

דו"ח שנתי של החברה המנהלת

2025

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

תוכן עניינים

3	דוח עסקי התאגיד
4	כללי
5	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	תחומי פעילות
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	מוצרים ושירותים
8	תחרות
8	לקוחות
9	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה
9	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
13	חסמי כניסה ויציאה
14	גורמי הצלחה קריטיים
14	השקעות
14	הון אנושי
15	שיווק והפצה
15	ספקים ונותני שירותים
16	עונתיות
16	נכסים בלתי מוחשיים
17	גורמי סיכון
17	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
18	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
18	הדירקטורים של החברה המנהלת
22	נושאי משרה*
22	מדיניות תגמול בחברה המנהלת
23	מבקר פנים
24	רואה חשבון מבקר
24	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
24	החלטות חברה
26	דו"ח הדירקטוריון
26	שינויים מהותיים
26	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
26	מידע בדבר הערכות החברה לשעת חירום
27	אופן ניהול החברה
27	הליך אישור הדוחות הכספיים
29	הצהרת יו"ר הדירקטוריון
30	הצהרת מנכ"ל
31	הצהרת מנהל כספים
32	החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ
32	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
33	הצהרת מנכ"ל
34	הצהרת מנהל כספים
35	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

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

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

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

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

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

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

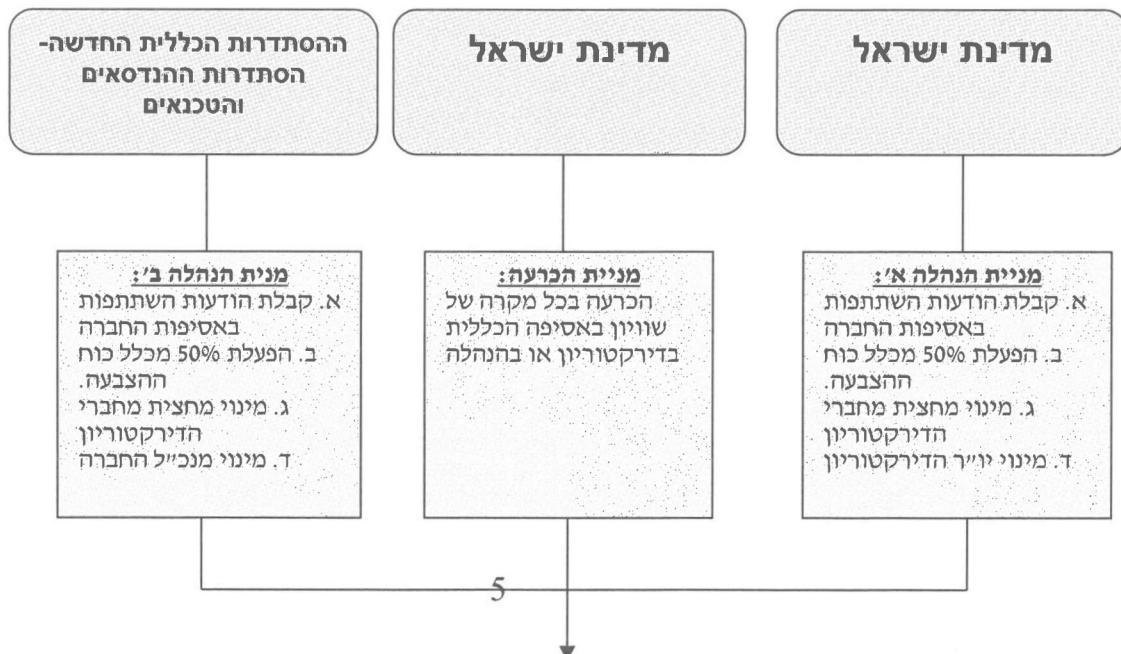
1. החברה עוסקת בניהול הקרן בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 13 ביולי 1970.

מידע על בעלי המניות

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק				בעל המניות
הנהלה ב'	הנהלה א'	הכרעה	רגילות	
	100%	100%		מדינת ישראל
				הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל
100%			1	שנקמן זלמן ז"ל
			1	פורגס אליעזר, ז"ל
			1	קוזולובסקי אפרים ז"ל
			1	גולדרינג גוטק, ז"ל
			1	שרמייסטר ניסן, ז"ל

בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה הון המניות של החברה כולל 20,000 מניות רגילות (בנות 1 לירה כל מניה). כל אחד מבעלי המניות הרגילות מחזיק מניה רגילה אחת. בהתאם לתקנה 7 לתקנות ההתאגדות של החברה המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות להשתתף כעמיתים בקרן והם לא זכאים להשתתף או להצביע באסיפות הכלליות.

2. תרשים מבנה אחזקות החברה:



החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביום 15.5.2024 החליטה וועדת השרים לענייני הפרטה למכור את כל החזקות המדינה בהון המניות וזכויות השליטה במספר חברות ממשלתיות המנהלות קרנות השתלמות ובכלל זה את הון המניות ואמצעי השליטה של המדינה בחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ וכן את הפרוצדורה לביצוע המכירה. תמורת המכירה, ככל שתהיה כזו, תועבר במלואה לעמיתים. ההחלטה כפופה לאישור ועדת הכספים של הכנסת בכל הקשור לדרך ההפרטה, ומהווה אישור ממשלה. בתאריך 23.4.2025 הוחלט בוועדת כספים על מכירה זו. נכון לתאריך המאזן עוד לא בוצעה פרוצדורה זו.

תחומי פעילות

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן"), "קופת הגמל" או "הקופה" בנאמנות. במסגרת הקרן החברה מנהלת 4 מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אשראי ואג"ח, מסלול מניות ומסלול עוקב מדד S&P 500 (מסלול אשר נפתח במהלך שנת 2024). במסגרת יישום הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובאישור רשות שוק ההון, תוקן ברבעון 2-2024 תקנון הקרן במטרה להתאים את התקנון לדרישות חוזר מסלולי השקעה ומדיניות ההשקעות המעודכנת הקבועה בחוזר מסלולי השקעה. במסגרת התיקונים הוספה הגדרת מסלול השקעה ברירת מחדל, הוסף נספח א' לתקנון הכולל רשימת מסלולי השקעה, עודכן שם מסלול אג"ח ל"מסלול אשראי ואג"ח", הוסף מסלול השקעות חדש מסלול עוקב מדד S&P 500, עודכן סעיף 8 לתקנון (הסרת פירוט מסלולי השקעה, הוספת הוראה בעניין בחירת מסלול השקעה, מסלול ברירת מחדל והעברת כספים בין מסלולים).

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

מוצרים ושירותים

(א)

2023	2024	2025	
			מספר חשבונות עמיתים*:
4,468	4,104	3,861	פעילים
7,848	7,564	7,449	לא פעילים
12,316	11,668	11,310	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)*:
708,833	714,441	730,888	פעילים
1,155,358	1,270,940	1,416,014	לא פעילים
1,864,191	1,985,381	2,146,902	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,923	3,049	2,755	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
86,730	80,067	72,965	תקבולים מדמי גמולים
126	114	115	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
10,554	17,819	15,663	העברות צבירה לקרן
124,187	90,162	117,959	העברות צבירה מהקרן
102,785	96,026	79,562	פדיונות
210,322	209,492	270,414	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
6,725	6,993	7,124	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.27%	0.31%	0.25%	עמלות ניהול חיצוני

(ב)

2023	2024	2025	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,570	1,490	1,683	מספר חשבונות
74,946	60,058	106,813	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
248	202	348	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.35%	0.35%	0.35%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג) הקרן, כקופת גמל ענפית, גובה דמי ניהול מהצבירה לפי הוצאות בפועל, בכפוף לשיעור מרבי שלא יעלה על 2% לשנה, בהתאם לקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012. הקרן אינה גובה דמי ניהול מהפקדות.

ד) שיעור עלות שנתית צפויה לשנת 2026 – שיעור העלות הכוללת הצפויה מתוך הנכסים המנוהלים שבה יישא עמית בקופה באותה שנה ביחס לכל מסלול השקעה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות:

מסלול כללי – 0.71%

מסלול אשראי ואג"ח – 0.41

מסלול מניות – 0.53

מסלול עוקב מדד S&P 500 – 0.51

פירוט נוסף, לרבות הערה מסייגת לעניין העלות השנתית הצפויה – ראה באתר החברה.

קישור לאתר החברה

תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך. לאור הקמת המסלוקה הפנסיונית ולאור העובדה שהחברה כתברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לא התקשרה בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיונים, הסבירות להתממשותה של האפשרות האמורה תגדל. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים הידועה) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות בפרק "שיווק והפצה".

לקוחות

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

2024	2025	
9.67%	9.56%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
62.14	62.93	גיל ממוצע של עמיתים
15.92	16.75	וותק ממוצע של עמיתים

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה 1:

1.	<p><u>עדכון חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים</u></p> <p>ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים.</p> <p>בין יתר התיקונים נדחה מועד כניסה לתוקף של הוראות לעניין ממשקים מבוססי טכנולוגיית API ליום 1.1.2027 (במקום 16.2.2026).</p> <p>כמו-כן הוספה הבהרה לפיה גוף מוסדי נדרש להתייחס למידע אשר מדווח ע"י מעסיק ולעדכן אותו במערכותיו, תוך הפעלת שיקול דעת;</p>
2.	<p><u>היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך</u></p> <p>על-פי החלטת הרשות לניירות ערך - החל מינואר 2026 יתקיים המסחר בני"ע ישראלים (בבורסה בת"א) בימים שני עד שישי (וזאת חלף המצב הנוכחי בו המסחר בבורסה מתקיים בימים ראשון עד חמישי).</p> <p>המהלך נועד להתאים את ימי הפעילות בשוק ההון המקומי לסטנדרטים הנהוגים בשווקים הגלובליים, לשפר את נגישות המשקיעים הזרים לבורסה בישראל, להגביר את הנזילות ולתרום לאטרקטיביות של שוק ההון הישראלי.</p> <p>ביום 10.9.2025 פורסם מכתב הממונה בנושא "ההיערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בת"א, בו מפורטות הסוגיות המרכזיות שעלו במהלך בחינת ההשלכות של השינוי ועמדת הרשות ביחס אליהן, וכן צעדי ההיערכות הנדרשים לכניסת השינוי לתוקף.</p> <p>עמדת הרשות היא שהשינוי בימי המסחר אינו דורש שינוי בהוראות הדין החלות על קופות גמל, אין צורך בשינוי הגדרת "יום עסקים" ואין הצדקה לשינוי פרקי הזמן הקבועים בהוראות הדין לביצוע פעולות נידוד/ העברה בין מסלולים/ משיכה וניהול נזילות.</p> <p>החברה וספקי השירותים המרכזיים ובכלל זה המתפעל, מנהלי/י ההשקעות והקסטודיאן נערכו במהלך רבעון 4-2025 לשינוי בימי המסחר (יום שישי ה- 9.1.2026 היה יום השישי הראשון בו התקיים מסחר בבורסה בת"א).</p>
3.	<p><u>עדכון חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל</u></p> <p>ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <u>העדכון לחוזר</u>.</p> <p>במסגרתו נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין חובת הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל באופן שיאפשר לגורם המתפעל גישה נוחה למידע ביחס לכל המעסיקים שהם לקוחות הגורם המתפעל כמו-כן הוספו הוראות שעניינן עדכון המידע המונגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון.</p> <p>ביום 20.11.2025 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. <u>החוזר המעודכן</u>.</p> <p>במסגרת התיקון נדחו מועדים ליישום הוראות חדשות (כמו החובה להציג באזור האישי של העמית (חשבון מקוון) את אופן סיווג ההפקדות והצגת חלוקת ההפקדות שחויבו במס בשלב ההפקדה לכאלה שלא וכן מידע ונתונים שיש להציג בחשבון המקוון של המעסיק);</p>

1 במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיצויים) וקרנות השתלמות. יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

	<p>כמו-כן הוכנסו מספר תיקונים/ הבהרות בהוראות החוזר ובנספחים ובכלל זה: לעניין אופן הצגת המידע בחשבון המעסיק המקוון ולעניין מועד העברת היזון חוזר מסכם;</p>
.4	<p align="center"><u>תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי)</u> <u>וצו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן</u></p> <p>ביום 6.1.2025 פורסמו תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי) ובמקביל פורסם צו שירות מידע פיננסי – היקף פעילות קטן. <u>התקנות</u>. <u>הצו</u>.</p> <p>התקנות - בהתאם לסעיף 2 (1) לתקנות, מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, לא יהיה חייב במתן גישה למידע פיננסי הנמצא אצלו, כאמור בסעיף 39 לחוק שירותי מידע פיננסי, אם היקף הפעילות באשראי של מקור המידע אינו עולה על 500 מיליון ₪.</p> <p>"פעילות באשראי" מוגדרת בתקנות כסך כל החובות כלפי גוף מוסדי בשל אשראי שנתן בפועל למעט השקעה באגרות חוב, בתוספת 10% מסך מסגרות האשראי שנתן.</p> <p>"מסגרת אשראי" מוגדרת כהתחייבות להעמדת אשראי בסכום מסוים, בניכוי סך כל האשראי שניתן בפועל מתוך הסכום האמור.</p> <p>עוד נקבע כי אם חדלו להתקיים בגוף מוסדי התנאים לפטור, הוא חייב במתן גישה למידע פיננסי <u>בתום שנתיים</u> מהמועד שבו חדלו להתקיים לגביו התנאים כאמור. (חובת מתן הגישה תחול גם אם לאחר מכן חזרו להתקיים התנאים לפטור).</p> <p>כמו-כן נקבע, כי הפטור לא יחול על מקור מידע שהתחבר למערכת הממשק למידע פיננסי בתור מקור מידע.</p> <p>הצו - בהתאם לסעיף 3 לצו, "היקף פעילות קטן" לעניין מקור מידע פיננסי שהוא גוף מוסדי, ייחשב כפעילות באשראי שאינו עולה על 750 מיליון שקלים <u>חדשים</u>.</p> <p>עוד נקבע בצו, כי בתוך 5 שנים ממועד פרסום הצו תתקיים בחינה תקופתית של הצו.</p>

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2025, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

.1	<p align="center"><u>האסטרטגיה והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות</u></p> <p>ביום 30.11.2025 פרסמה רשות שוק ההון מסמך עקרונות האסטרטגיה והיעדים של הרשות בתחום העברת מידע וביצוע פעולות בשוק החיסכון הפנסיוני ואת אבני הדרך המרכזיות ליישום יעדים אלה, וזאת לאחר שערכה בחינה מחודשת של המצב הקיים והרצוי בתחום למשלה מעשור לאחר הקמת המסלוקה הפנסיונית בישראל ולקראת סיום תקופת ההתקשרות עם הספק הקיים למתן שירותי מסלוקה פנסיונית,</p> <p align="center">העקרונות האסטרטגיים המנחים את הרשות:</p> <ul style="list-style-type: none"> • מבנה השוק - מסלוקה מרכזית אחת בענף; צמצום שירותי החובה במסלוקה והגדרת חובת השימוש במסלוקה לפונקציות שקיימת יעילות בביצוען על ידי גורם מרכזי ו/או מטעמים רגולטוריים. (ממשקי חובת שימוש במסלוקה: ממשק ניווד, ממשק טרום ייעוץ). • תשתית טכנולוגית – הסבת תשתיות העברת נתונים מטכנולוגית כספות לטכנולוגית API באופן הדרגתי (בשנים 2027, 2028); קביעת תקרן טכנולוגי אחיד לתקשורת והעברת נתונים בין השחקנים השונים (טכנולוגיה זו מאפשרת חיווי בזמן אמת, שיפור רמת אבטחת המידע
----	---

<p>והגברת רמת החדשנות).</p> <ul style="list-style-type: none"> • תקינה פנסיונית ומעבר לדיגיטל - הרחבת סוגי המידע והפעולות המועברים באופן ממוכן ובמבנה אחיד (לדוג': הצטרפות, שינוי מסלול השקעה, מינוי מוטבים, סיווג תשלומים ויתרות לעניין מיסוי); הרחבת המידע לציבור (לדוג': מידע על קצבאות, מידע לצורך מיצוי זכויות בדגש על היבטי מס); שליפת מידע עדכני יותר וכן שליפה גמישה וממוקדת לצורכי העמיתים. 	
<p>טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד</p> <p>ביום 30.11.2025 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד (במטרה להחליף/לבטל בעתיד את החוזר הקיים). <u>מכתב נלווה, דברי הסבר, ט. תיקון לחוזר</u></p> <p>התיקון המוצע נועד לעדכן את הטכנולוגיה הקיימת להעברת המידע ולהעברת הבקשות לביצוע פעולות בין כלל הגופים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני - גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון ומעסיקים ובכלל זה:</p> <ul style="list-style-type: none"> • מעבר לטכנולוגיית API - הממשקים בחוזר הקיים מבוססים על טכנולוגיית כספות. מוצע במסגרת החוזר לעבור בהדרגתיות לממשקים המבוססים טכנולוגיית API. • קביעת ממשקי שירות חדשים – בין היתר במטרה לסייע לציבור למצות את זכויות המס המגיעות לו. 	<p>2.</p>
<p>טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית</p> <p>לקראת פרסום מכרז חדש להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית פורסמה ביום 30.11.2025 טיוטת תיקון לחוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. <u>מכתב נלווה, טיוטת התיקון לחוזר</u>.</p> <p>במסגרת התיקון מוצע לעדכן את הפעולות שיוגדרו תחת <u>חובת שימוש במערכת הסליקה המרכזית</u>.</p> <p>בין היתר מוצע לבטל את החובה לבצע באמצעות המסלקה בקשת מידע חד-פעמית או מתמשכת למוצר פנסיוני מסוים של לקוח). בנוסף מוצע לקבוע, כי גוף מוסדי יידרש לקבל אישור מוכנות מהמסלקה גם בעת ביצוע שינוי משמעותי במערכות הגוף המוסדי, לרבות במקרים של הקמת קופה חדשה/ הקמת חברה מנהלת/ מיזוג קופות גמל, החלפת ח.פ. של גוף מוסדי, החלפת מתפעל, העברת ניהול קופה לפעילות תחת גוף מוסדי אחר, סגירת קופה ומיזוג גוף מוסדי.</p> <p>כמו-כן מוצע לקבוע כי ההתחברות למסלקה תבוצע באמצעות 'סרטיפיקטים' (תעודות דיגיטליות חתומות), וכי המסלקה תנהל ותנפיק את התעודות לשחקנים השונים בשוק המבקשים לקבל מידע ולבצע פעולות בטכנולוגיית API.</p>	<p>3.</p>
<p>טיוטת הבהרה להליך משיכת כספים</p> <p>ביום 5.11.2025 פורסמה טיוטת הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל. <u>מכתב נלווה, ט. הבהרה</u>.</p> <p>מטרת הטיוטה - ניסיון למגר תופעות של התחזות, זיוף, מרמה ומשיכה שלא כדין של כספים מקופת גמל. (בשל ריבוי גורמים שפונים לעמיתים ומציעים לאתר ולמשוך כספים מקופות גמל).</p> <p>עיקרי טיוטת הבהרה:</p> <p>חובת הזהירות – חובת האמון והזהירות המוטלת על גוף מוסדי מחייבות אותו להבטיח כי כל פעולה בכספי העמיתים תבוצע אך ורק לטובת העמיתים, על-פי בקשתם המפורשת ובהתאם לדין.</p> <p>נקיטה באמצעים – על גוף מוסדי לנקוט בכל האמצעים העומדים לרשותו לצורך מניעת תרמית, טעות או ניצול לרעה ולוודא כי הבקשה למשיכה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין.</p> <p>אימות מסמכים שצורפו ואימות פרטים מול ממשקים ממוחשבים שונים ובכלל זה: סיום עבודה/</p>	

אישור פטור ממס/ פרטי חשבון בנק/ צו ירושה או קיום צוואה/ אימות העמית המבקש.

טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות נגזרי מט"ח

ביום 15.10.2025 פורסמה טיוטת מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. מכתב נלווה, טיוטת מסמך עקרונות.

עיקרי טיוטת העקרונות המנחים :

א. הערכת סיכוני נזילות - ראוי כי גוף מוסדי יקבע כללים ונהלים ברורים לביצוע הערכה של סיכוני נזילות. הערכה זו תבצע בתדירות של לפחות אחת לשנה.
בנוסף, הערכה כאמור תבוצע באופן מיידי בעקבות כל שינוי מהותי העלול להשפיע על פרופיל הסיכון של הגוף המוסדי.

ב. פיקוח ובקרה - ראוי שוועדת ההשקעות תבצע פיקוח ובקרה נאותים על תהליכי קביעת הנזילות במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, ליטול חלק פעיל בקביעת מדיניות הנזילות הנדרשת, לאתגר את התוצאות המוצגות לה, ובפרט את תוצאות תרחישי הקיצון, ולהתבסס על נתונים ומצגים בעלי משמעות, תוך הבנה מעמיקה של מכלול הסיכונים המהותיים אליהם היא חשופה.

ג. החזקת נכסים נזילים - ראוי כי גוף מוסדי יחזיק, בכל עת, נכסים נזילים הנקובים במט"ח, בשל חשיפה לנגזרים הנקובים במט"ח בשיעור שלא יפחת מ-10% מהשווי הנקוב הכולל של חשיפה זו.

לעניין זה, "נכסים נזילים נקובים במט"ח" הם נכסים אשר ניתן להנזיל אותם ברמה היומית (Overnight), לרבות: מזומנים הנקובים במט"ח; איגרות חוב ממשלתיות של ארה"ב; פיקדונות יומיים (Overnight Deposits) הנקובים במט"ח; יחידות השתתפות בקרן כספית הנקובה במט"ח.

ככל שנדרשת השלמת בטחונות משמעותית ומתמשכת, למשל במקרה של ירידות חדות או מתמשכות במדדי מניות חו"ל, ראוי שגוף מוסדי ישלים את יתרות הנזילות הנדרשות בתוך פרק זמן סביר שלא יעלה על 30 ימים, על מנת לשמור על עמידה במדיניות ניהול הסיכונים והחשיפה שלו.

תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל)

בספטמבר 2025 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הכנסתה של קופת גמל).

מטרת התיקון המוצע במסגרת תזכיר החוק לטפל בפער שבין הוראות פקודת מס הכנסה לעניין הפטור ממס על השקעות של קופות גמל לבין הוראות תקנות כללי השקעה וחוזר רשות שוק ההון בדבר השקעות מותרות של קופות גמל, אשר קובעות מגבלות שונות על קופות גמל לעניין החזקה בתאגידים.

המגבלות דומות אך לא זהות ונוצר מצב שבו, על אף שישנן השקעות אשר מותרות לקופות גמל לפי הוראות הרגולטור המסדיר את פעילותן, קופות הגמל נמנעות מלבצען, כדי לא להתחייב במס הכנסה.

עיקרי הוראות החוק המוצע הוא יצירת הסדר לפיו, ככלל, יורחבו תנאי הפטור כל עוד קופות הגמל מבצעות השקעות בהתאם להוראות הפיקוח, ובלבד שהרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור (כגון אי מתן פטור על הכנסה עסקית במהותה).

כמו-כן מוצע לקבוע, כי תיקונים עתידיים בהוראות הפיקוח, אשר ירחיבו את אפשרויות ההשקעה של קופות הגמל, יצריכו אישור של מנהל רשות המיסים לצורך הכללתם בתחולת הפטור ממס.

בנוסף מוצע להסמיך את מנהל רשות המיסים לקבוע כי שיעורי החזקה מסוימים או סוגי השקעות מסוימים לא יזכו את קופת הגמל בפטור, ככל שיימצא שהם סותרים את תכליות הפטור הקבועות בפקודה. זאת, בדרך של קביעת כללים פרטניים וממוקדים במקרים המתאימים.

דוח ביניים – הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה

ביום 13.2.2025 פורסם דוח הביניים (להערות הציבור) של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה לחיסכון בטווח קצר ובינוני. דוח הביניים

חברי הצוות הם: מנכ"ל משרד האוצר, הממונה על שוק ההון, יו"ר הרשות לני"ע, מנהל רשות המיסים, סגנית הכלכלן הראשי, סגנית הממונה על התקציבים, סגן החשב הכללי.

הצוות הוסמך לבחון את האסדרה הקיימת של מכשירי ההשקעה בחיסכון בטווח קצר ובינוני, על מכלול היבטיה ומיפוי ההיבטים הרגולטוריים והמיסויים בה ולגבש המלצות אודות מבנה האסדרה הראוי ביחס למכשירי החיסכון בטווח הקצר והבינוני, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' לשם קידום התחרות (כולל המלצות לשינוי רגולציה).

תמצית המלצות דוח הביניים:

פערי מיסוי - בנוגע לפערי המיסוי בין 3 המוצרים: קופה להשקעה, פוליסת חיסכון וקרן נאמנות – מוצע:

- להחיל מערכת לדחיית מס אחידה בין כל המוצרים;
- לקבוע מגבלה שנתית של סך הפקדות כספים לחיסכון שיקבלו הטבות מס;
- לקבוע כי מעבר בין מכשירים שונים ללא "אירוע מס".

פלטפורמה לצפייה וניהול מכשירי החיסכון וההשקעה - מוצע לקדם תשתית להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה שתהווה ממשק משתמש לחוסכים ולמתווכים והיועצים, שתכלול: חשבון פנסיוני (כלל מכשירי החיסכון הפנסיוני), חשבון השקעה מוטב במס למוצרים וולונטריים, חשבון השקעה למוצרים וולונטריים שאינו מוטב במס.

שירותי תיווך פיננסי הוליסטיים – יצירת תשתית למתן שירותי תיווך פיננסי הוליסטי:

- יצירת מודל תגמול (בר-קיימא) שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לבין החוסך;
- מתווך המעוניין ליעץ על "פלטפורמת ההשקעה והחיסכון" יחזיק בשני רישיונות: (רישיון יועץ משווק השקעות, ורישיון יועץ משווק פנסיוני) ורק הוא יהיה רשאי לתווך לחוסכים ביחס למוצרי החיסכון הוולונטרי המוטב במס במסגרת פלטפורמת ההשקעה.

ניגודי עניינים בשוק – מוצע לבחון בהמשך ניגודי עניינים בין מציעי החשבון לבין יצרני מוצרי החיסכון, לרבות שירותי ברוקראז', "עושי שוק", חברת קרנות נאמנות וחברת ניהול תיקים.

צמצום פערים נוספים – מוצע לבחון בהמשך צמצום פערים נוספים, לרבות רגולציה בתחום ממשל תאגידי, כללי הרישוי, ניהול סיכונים ועוד.

יוערי, כי רשות שוק ההון הסתייגה מהמלצות הביניים של הצוות.

שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2025 שיטפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים

לא היו בשנת 2025 שינויי רגולציה מהותיים אשר הטפיעו/ עשויים להטפיע על הדוחות הכספיים.
--

חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לניהול קופת גמל נוספת (או מיזוג), הון עצמי מינימאלי (לתברות לניהול

קופות גמל שאינן ענפיות), הון אנושי בעל הכשרה מתאימה ועמידה בהוראות הרגולציה השונות כמתואר בפרק ב' לעיל.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

גורמי הצלחה קריטיים

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

השקעות

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

הון אנושי

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

מנכ"ל החברה הוא יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, אינו מקבל שכר מהחברה ומקבל את שכרו הכולל מההסתדרות הכללית החדשה ואינו מועסק על ידי החברה. בנוסף, החברה מעסיקה מזכירת דירקטוריון, קצינת ציות 21 פקידות נוספות. החברה נוהגת לקיים הכשרות מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בחברה ולגורמים הקשורים עם פעילות החברה. במהלך השנה החולפת השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון והשתלמויות מקצועיות רלבנטיות.

שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על החברה והקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. החברה מקבלת שירותים ממשווקים פנסיוניים מורשים המבצעים את פעולות השיווק עבור הקרן. המשווקים הפנסיוניים מטפלים בעמיתים שהופנו ממזכירות החברה, בבקשות הצטרפות, בהעברת צבירות מקרנות אחרות כמו גם בשימור לקוחות והחזרת עמיתים שעזבו את הקרן בעבר. בנוסף, באמצעות המשווקים הפנסיוניים, החברה משתפת בכנסים ובימי עיון שונים המיועדים לציבור ההנדסאים וטכנאים - קהל היעד של החברה.

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

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
841	1,113	1,068	דמי עמילות

ספקים ונותני שירותים

תפעול

החל מיום 1.1.2021 מקבלת החברה שירותי תפעול, לרבות שירותי תפעול משלימים מחברת **מלם גמל ופנסיה בע"מ** (להלן: "**המתפעל**"). שירותי התפעול כוללים בין היתר ניהול חשבונות העמיתים, תפעול נכסי השקעה של הקרן ושירות לקוחות לעמיתי הקרן. הסכם ההתקשרות בין החברה לבין מלם גמל ופנסיה בע"מ, הנותנת לחברה שירותי תפעול חשבונות עמיתים ושירות לקוחות – עתיד להסתיים ביום 31.12.2026. בסוף שנת 2025 הודיעה מלם על כוונתה לסיים את הסכם ההתקשרות ביום 31.12.2026, אלא אם יגיעו הצדדים להבנות לגבי עדכון תנאי ההסכם. בהמשך להודעת מלם מתקיים מו"מ בין החברה למלם בנוגע להארכת הסכם שירותי התפעול.

השקעות

במסגרת ניהול התיק, בתי ההשקעות פועלים תוך יישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות. מתאם השקעות נותן לחברה שירותים של תאום בין כלל מנהלי התיקים לבין החברה.

החל מחודש אוקטובר 2022 בהתאם להחלטת ההנהלה והדירקטוריון הסתיימה ההתקשרות עם מנהלי השקעות קודמים שהיו בתברה ומאז מנהלים את התיק רק בתי ההשקעות "מיטב" ו"ילין לפידות".

למעט את המסלול הכללי את שאר המסלולים מנהל מיטב בלבד.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "שירותי קסטודיאן").

רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

עונתיות

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

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה המנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקרן ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקרן בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י "מלמ שירותי תפעול גמל ופנסיה בע"מ", המתפעל של הקרן.

גורמי סיכון

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

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

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	רון וייסברג
מספר תעודת זיהוי	54122148
שנת לידה	1957
מען	המתנחלים 7 סביון
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור וחבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר דירקטוריון של "הנדסאים וטכנאים החברה לניהול קופות גמל בע"מ"
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-18
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר שני במנה"ס אוני' ניו יורק, יו"ר דירקטוריון חברה למכשור רפואי, דירקטור ב"מדרוג", מייסד, מנכ"ל וסגן יו"ר "הכשרת היישוב"
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	חיים הופר
מספר תעודת זיהוי	7371156
שנת לידה	1950
מען	מנחם בגין 46 קרית אונו
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מאי-10
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון מנה"ס ניו הייבן, תואר שני אוני' הפלוטכנית ניו יורק התנהגות ארגונית, מנהל משאבי אנוש חברת חשמל, דירקטור וחבר ועדת ביקורת ק.ס.מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	בלה רוניק
מספר תעודת זיהוי	16453060
שנת לידה	11/03/1968
מען	פעמונית 27 נס ציונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	נח"צ
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-16
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנה"ס אוני' ת"א. בעלים של משרד ליעוץ פיננסי ופנסיוני, יו"ר דירקטוריון בחברת "גליל-מור", דח"צ ב"הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ". נח"צ בקרן השתלמות ק.ס.מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	כן

שם	יעקב לוי
מספר תעודת זיהוי	54335948
שנת לידה	1956
מען	מבוא הכפר 23, הר אדר
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור קופ"ג הנדסאים וטכנאים, מנהל חטיבה בהסתדרות ההנדסאים וטכנאים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	ינו-18
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מנהל חטיבה בהסתדרות ההנדסאים וטכנאים, מנהל מערך שירותי הנדסה בערוץ 1, דירקטור בקהן השתלמות ק.ס.מ. הנדסאי אלקטרוניקה
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	יוחן אור
מספר תעודת זיהוי	30441596
שנת לידה	1950
מען	אלוף מגן קלמן 3 תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-22
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	מוסמך במינהל עסקים (MBA) ובניהול ויישוב סכסוכים. מנכל אלקטרה זכיינות (עד דצמבר 2018) יועץ לחברות בנושא PPP ותשתיות, דח"צ בקמ"ע יו"ר דירקטוריון קנט (עד דצמבר 2020)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	ברק סורני
מספר תעודת זיהוי	027871102
שנת לידה	1970
מען	יהודה 13, כפר אורנים 7313400
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	דירקטור בהנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל בע"מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מרץ-24
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: MA כלכלה ומנהל עסקים (התמחות: מימון) מנכ"ל בית ההשקעות פסגות משנת 2016 עד 2019. יו"ר דירק' מידרוג בע"מ. יו"ר ועדת השקעות ונח"צ בקה"ש לעובדי ההוראה וקופ"ג לעובדי אל-על ודירק' ברובוסט אקספקטיישנס קפיטל מנג'מנט, דירקטור בטקטונה בע"מ, דירקטור באלפנט קרנות בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

שם	מיקי קליגר
מספר תעודת זיהוי	022548127
שנת לידה	1967
מען	דרך הים 12, קיסריה 3079593
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	נח"צ ויו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת בהנדסאים חברה לניהול קופות גמל
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	דצמ-25
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סגן יו"ר קרן אדמונד דה רוטשילד, יו"ר החברה לפיתוח קיסריה/החברה לנכסי קיסריה, מנכ"ל אדמונד דה רוטשילד נכסים וישראל
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא

- במהלך שנת 2025 עקב אי מינוי דירקטורים מטעם המדינה דירקטוריון החברה וועדת הביקורת היו בקוורום חסר והאסיפה הכללית של החברה לא התכנסה.

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנהלת	תפקיד בחברה בת, בבעל עניין בה	מורשה חתימה עצמאי בחברה	בן משפחה משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
זן הורנשטיין	55694194	1959	אוק-16	מנכ"ל	יו"ר הסתדרות ההנדסאים והטכנאים, דירקטור בקופ"ג הנדסאים וטכנאים, דירקטור במועדון הוט	לא	לא	יו"ר דירקטוריון שדות עד סוף שנת 2018, דירקטור בחברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים, יו"ר חטיבת הסקטור הציבורי בהסתדרות ההנדסאים והטכנאים, הנדסאי מכוונת טכניון ובוגר הפקולטה לניהול באוני' חיפה
דביר כרמון	27384593	1974	מאי-17	משנה למנכ"ל	מנכ"ל החברה לניהול קופ"ג להנדסאים וטכנאים	לא	לא	תואר במשפטים, בעל רשיון עריכת דין, בעל רשיון משווק פנסיוני, עצמאי, יעוץ וליווי גופים מוסדיים וסקטוריאליים.
דרור יעקובסון	50959691	1953	מאי-11	מנהל סיכונים	מנהל סיכונים בקופת הגמל הנדסאים וטכנאים	לא	לא	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות אוני' ת"א, ומוסמך מינהל עסקים אוני' ת"א, יעוץ בתחום הרגולציה וחשבונאות לגופים מוסדיים.
זורון ארגוב	59764670	1965	פבר-11	מנהל כספים	מנהל כספים בקופת הגמל הנדסאים וטכנאים	לא	לא	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים, בעל משרד לניהול כספים

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

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1. להלן קישור למדיניות התגמול המלאה המופיעה באתר האינטרנט של החברה:

מדיניות תגמול

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

ס"ח (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)			פרטי מקבלי התגמולים			
	דמי ייעוץ	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
1,380	1,380	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מתפעל	מל"מ גמל ופנסיה
820	820	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	ילין לפידות
436	436	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מנהל השקעות	מיטב ניהול תיקים
354	354	-	-	-	נותן שירות חיצוני	משנה למנכ"ל	דביר כרמון
156	156	-	-	-	נותן שירות חיצוני	מבקרת פנים	ליאת גרוסליק

מבקר פנים

מבקרת הפנים היא רו"ח ליאת גרוסגליק – אלדר. המבקרת החלה את עבודתה בחברה כמבקרת פנים בתאריך 1.1.2010. המבקרת מועסקת בקרן בהיקף של 700 שעות בשנה. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקרת.

התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעותי ובשנת 2025 עלות שכר המבקרת הינה 156 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 147 אלפי ש"ח).

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

הדירקטוריון קבע והנחה את המבקרת לביצוע מטלות הביקורת, וקבע את סמכויותיה (בהתייחס לחוק הביקורת הפנימית 1992) כפי שהוצג ואושר ב"נוהל הביקורת הפנימית" שאושר בשעתו על ידי דירקטוריון החברה.

השיקולים בקביעת תכנית ביקורת:

על פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על ידי המבקרת. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הביקורת מוגש דוח ביקורת מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

המבקרת מצהירה שהיא פועלת כמבקרת פנימית בהתאם לתקני ביקורת מקובלים חוק הביקורת הפנימית 1992.

תקנים אלו מחייבים את המבקר בעבודתו, ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא. למבקרת ניתנה גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992), ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה ובמידת הצורך בישיבות הדירקטוריון.

רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו מועלם ומועלם רואי חשבון, שם השותף האחראי יצחק מועלם. המשרד מכהן משנת 2009 כרואה חשבון מבקר של החברה. עקב היותה של החברה חברה ממשלתית שכר הטרחה נקבע ע"י רשות החברות הממשלתיות. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים בביקורת הינו ע"פ הערכת החברה כ - 167 אלפי ש"ח (שנה קודמת - זהה).

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

החלטות חברה

1. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים - הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2025. גבול האחריות בפוליסה עומד על 22 משי"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

2. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה חודשה ב- 1 לאפריל 2025. גבול האחריות בפוליסה עומד על 22 משי"ח למקרה ולתקופת ביטוח שנתית.

3. בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.

4. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושא משרה בחברה.

5. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות לי סעיף 270(1) לחוק החברות.

דו"ח הדירקטוריון

החברה לניהול קרן השתלמות
להנדסאים וטכנאים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דו"ח הדירקטוריון

שינויים מהותיים

בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

להלן פירוט האסטרטגיה הכללית של החברה לשנת 2025 ויעדיה בטווח הארוך:

1. שירות לקוחות - שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי, ובכלל זה שיפור השירות לאזרחים ותיקים ולאוכלוסיות מיוחדות, פיתוח טפסים מקוונים לשיפור חוויית המשתמש, הגדלת מאגר כתובות דוא"ל וטלפון נייד של עמיתים (לטובת שימוש בחשבון מקוון וקבלת דיווחים באמצעים דיגיטליים).
2. ניהול השקעות - בחינת פעילות ניהול השקעות, מגבלות ההשקעה וכניסה לתחומי השקעה חדשים במטרה להשיא תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.
3. שימור לקוחות - שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקרן, שיפור המיתוג של הקרן ורמת שביעות הרצון של העמיתים.
4. שיווק – שיפור וחיזוק מערך הפרסום והשיווק וקידום פעילות לצירוף עמיתים חדשים לקרן.
5. שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.
6. שיפור ויעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.
7. הרחבת פעילויות החברה בחינת אפשרות לקליטת קרנות השתלמות ענפיות נוספות לניהול תחת החברה, הרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקרן גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה איחוד פעילות קרן השתלמות הנדסאים וקופת גמל הנדסאים תחת חברה מנהלת אחת.

מידע בדבר הערכות החברה לשעת חירום

החברה וצוות החירום תרגלו בשנת 2025 פעילות בשעת חירום במסגרת תרגול חירום של משרד האוצר. גורם מקצועי בתחום שימש כבקר של התרגיל. גם הספקים המהותיים של החברה השתתפו בתרגיל זה. הבנק הבינלאומי, מלמ תפעול גמל ופנסיה ומנהלי ההשקעות של החברה הודיעו לחברה בכתב על היערכותם לשעת חירום ולהמשכיות עסקית. ההיערכות כוללת קיום נוהל לשעת חירום, מינוי הנהלה לשעת חירום ועוד.

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2025 5 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיטת הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי והגילוי.

חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון ובנוסף נציגים חיצוניים בוועדת ההשקעות. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

כמו כן מצורפת התייחסות בדוח עסקי התאגיד לעניין חברי הדירקטוריון והוועדות השונות.

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

החברה מינתה ממונה אכיפה הפועלת לפי תוכנית אכיפה המאושרת על ידי דירקטוריון החברה מדי שנה ומפוקחת על ידי ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת אכיפה).

החברה מינתה מנהל סיכונים אשר מלווה את וועדת ההשקעות ואת דירקטוריון החברה.

החברה נעזרת במתאם השקעות חיצוני. מתאם ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות וסייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות הקרן. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיק קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים. מידע על מנהלי התיק של הקרן- ראה לעיל בסעיף "ספקים ונותני שירותים".

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

הליך אישור הדוחות הכספיים

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
 - ועדת הביקורת
 - דירקטוריון החברה
 - מנכ"ל החברה
- וועדת הביקורת מתכנסת מדי רבעון (במתכונת של וועדת גילוי) על מנת לדון בדוחות הכספיים טרם אישורם הסופי, ומגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות כאמור. בנוסף, הועדה דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה ע"י המבקר הפנימי של החברה.
- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת כאמור, מתכנס דירקטוריון החברה ודן בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת שהוגשו לו, ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם.
- כאמור לעיל, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת הגילוי") הינה ועדת הביקורת של החברה. לפני כינוס וועדת הגילוי מופצת טיוטת הדוחות הכספיים לרשות החברות הממשלתיות, הנהלת החברה, היועץ המשפטי ומנהל הכספים, ובוועדת הגילוי מתקיים במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הגילוי התכנסה ביום 29 למרץ 2026 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2025.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי, הם (כאמור וועדת הביקורת נמצאת בקוורום חסר בהעדר מינוי דירקטורים מטעם המדינה):

- חיים הופר – דירקטור וחבר ועדת הביקורת.
- ברק סורני – דח"צ ויו"ר ועדת ביקורת.

בדיונים של וועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים.

המלצות הועדה, שגובשו ואושרו על ידי חבריה לאחר קריאת הדוחות, קבלת מידע מגורמים אחרים ודיון בכל האמור לעיל, הוצגו בפני הדירקטוריון בישיבתו ביום 29 במרץ 2026, ובטרם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את הדוחות.

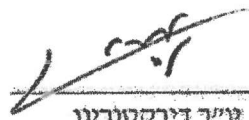
החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

אני, יוחנן אור, מצהיר כי:

1. כחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2025 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם וזאת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. 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

29.03.2026
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2025 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מוצג 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 בהתייחסם לתקופת המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולחקימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת החכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. 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

29.03.2026

תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2025 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנתוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. 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

29.03.2026

תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

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

הנהלת, כפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידע סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות הייצוגיות, בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2025 היא אפקטיבית.

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



יהונתן אורי, יו"ר דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארמג, מנהל כספים

29.03.2026

תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא הסר בו סגג של עובדה מהותית תחנוך 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 הכהונות המהותיות, את המצב הכספי והוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה, וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרסנו לקביעתם תחת פיקוחו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים לחבטיה שמיצע מהותי המתווחס לחברה, מוצא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע שכירה של כיטחון לגבי מחימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לחוס התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו, וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאידע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שפיק להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לדעת החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדיכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, וכן-
 - ב. כל תרמיה, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה משורבת והתחלת או משורבים עובדים אחרים שיש לחס תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אין כאמור לעיל כדי לגרום מאתרונו או מאתרויות כל אדם אחר, על מי כל דון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

29.03.2025
דארין

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2025 (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 בחתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרת הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בזמן כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

29.03.2026

תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בהתאם לחוזר טפים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציטור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי.

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומסגרת הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומסגרת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לסלות בדוח השנתי בהתאם לחודאות חדין וחודאות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שקבע בחודאות אלה.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי.

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת כיום 31 בדצמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

דן הורגסטרין, מנכ"ל

ה"ח דודו ארנוב, מנהל כספים

29.03.2026

תאריך

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים
בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

מבוקרים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

חוות דעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון, ועל תזרימי המזומנים לכל אחד משלוש השנים בתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה ע"י COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בסיס לחוות דעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה.

אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם לכללי האתיקה החלים בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס 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 לגביהם 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

לא נקבעו ענייני מפתח בביקורת אשר נדרש לתקשרם.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים הן להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישום הנחת העסק החי בדוחות הכספיים אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של המשתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לקביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה חשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו.

מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה חשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקרן שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה חשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.


מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 29 במרץ 2026.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי מניות החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 3 לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח 2007

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי, המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון בדבר קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בחינה על תכנון הבקרה הפנימית ואפקטיביות התפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון המוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וזאת הכפוף לעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות והנהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות בנכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וזאת בכפוף למתכונת הצגת הדוחות הכספיים, בהתאם להמלצות רשות החברות הממשלתיות שאומצה ע"י החברה, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים ע"י דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של

רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, יתכן שבקרה פנימית על דיווח כספי לא תמנע או לא תגלה הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות מהערכות אפקטיביות נוכחית כלשהי לגבי תקופות עתידיות נתונה לסיכון שיתכן כי בקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה קיימה, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו לגביהם מיום 29 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



בני ברק, 29 במרץ 2026.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דו"ח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
332	432	6	נכסים
262	222	5	מזומנים ושווי מזומנים
56	52	4	חייבים ויתרות חובה
650	706		רכוש קבוע
			סך כל הנכסים
			חוב
		7	חוב מניות
			התחייבויות
140	149	9	נכסים ותחייבויות בשל הטבות לשכר
510	557	10	זכאים ויתרות זכות
650	706		סך כל ההתחייבויות וחוב

הבאורים המצורפים מתוירים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארנב, דו"ח
מנהל כספים

דן הורשטיין,
מנכ"ל

יחנן אור,
י"ר דירקטוריון

29 במרץ 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

דוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
6,725	6,993	7,124	11	הכנסות
-----	-----	-----		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
6,725	6,993	7,124		סך כל ההכנסות
6,725	6,993	7,124	13	הוצאות
-----	-----	-----		הוצאות הנהלה וכלליות
-----	-----	-----		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		
=====	=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן "הקרן", "קופת הגמל" או "הקופה") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי השכר בסקטור הציבורי ביום 13 ביולי 1970.
 2. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005, ומיועדת לעמיתים שכירים המשתייכים לסקטור ההנדסאים והטכנאים (הנדסאי, טכנאי, שרטט, לבורנט, או מי שמדורג בדירוג הנדסאים וטכנאים).
 3. החברה הינה חברה ממשלתית בערבון מוגבל.
 4. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31.12.2026.
 5. בקרן מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה: מסלול הנדסאים וטכנאים כללי, מסלול הנדסאים וטכנאים אשראי ואג"ח (שם המסלול שונה בשנה החולפת בהתאם להוראות חוזר "מסלולי השקעה") ומסלול הנדסאים וטכנאים מניות.
- ביום 19.3.2024 אישר דירקטוריון החברה פתיחת מסלול השקעות נוסף - מסלול עוקב מדד S&P 500. ביום 24.6.2024 התקבל אישור רשות שוק ההון לניהול המסלול החדש והחל מסוף הרבעון השלישי לשנת 2024 המסלול פעיל.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ע"פ חוזר גופים מוסדיים מספר 10-9-2018.

בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט 2004 - התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות, הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

החברה פועלת שלא למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדו"ח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

ד. פעולות הקרן ונכסיה

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

ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה ובהתאם להנחיות הממונה בחוזר 'אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים' (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7).

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. במהלך עריכת הדוחות הכספיים של החברה לא בוצעו תהליכי מדידה מהותיים.

ז. רכוש קבוע, נטו

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים אשר מפעילה ארבעה מסלולי השקעה. נתונים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	התקנות ושיפורים במושכר	סה"כ	
			עלות
			יתרה ליום 1 בינואר, 2024
236	12	248	תוספות
-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
236	12	248	תוספות
14	-	14	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
250	12	262	
			פחת שנצבר
			יתרה ליום 1 בינואר, 2024
164	8	172	תוספות
18	2	20	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
182	10	192	תוספות
17	1	18	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
199	11	210	
			הערך בספרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
51	1	52	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
54	2	56	

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
3-14	3-14	מחשבים, תוכנה, ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
10	10	התקנות ושיפורים במושכר

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
78	135
161	63
23	24
<u>262</u>	<u>222</u>

הוצאות מראש
קרן ההשתלמות
צדדים קשורים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
332	432

מזומנים למשיכה מיידית

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

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2025 (בלא שינוי לעומת שנה קודמת):

מונפק ונפרע	הון מניות		רשום	
	מונפק ונפרע	מספר מניות		
0.0001 ש"ח	1	1	1	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001 ש"ח	1	1	1	מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח
0.0001 ש"ח	1	1	1	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0005 ש"ח	5	20,000	20,000	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח כ"א
0.0008 ש"ח	8	20,003	20,003	סה"כ

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

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975. כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2025 לסך של 92 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 89 אלפי ש"ח) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
57	60
83	89
140	149

התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעסיק
הטבות לזמן קצר

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
38	39	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
145	177	הוצאות לשלם
175	153	ספקים ונותני שירותים
53	56	מוסדות ורשויות ממשלתיות
99	132	צדדים קשורים
<u>510</u>	<u>557</u>	

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2.0% בשנה מהצבירה. הקרן הנה קרן השתלמות ענפית אשר גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה הנו זהה לכל עמיתי הקרן בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

דמי ניהול מקופות גמל

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
6,725	6,993	7,124	דמי ניהול מקרן השתלמות
0.37%*	0.35%	0.35%	שיעור ממוצע דמי ניהול ע"פ הוצאות בפועל

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

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2025	קרן השתלמות הנדסאים וטכנאים
2025	2025		
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
79,562	72,965	2,146,902	

ב. העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקרנות השתלמות
סה"כ	קופות גמל	
אלפי ש"ח		
15,663	15,663	
15	15	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקרנות פנסיה
117,944	117,944	העברות לקרנות השתלמות
(102,296)	(102,296)	העברות, נטו

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,321	1,397	1,487	תשלום לגורמים מתפעלים
1,222	1,266	1,244	שכר ניהול, עבודה ונלוות
1,050	1,144	1,254	דמי ניהול תיק השקעות
920	1,004	1,070	ייעוץ ושירותים מקצועיים
856	1,175	1,088	שיווק ופרסום
432	468	459	אחזקת משרד ותקשורת
188	178	165	ביטוחים
66	109	123	גמול דירקטורים
58	60	60	אגרות
17	14	16	דיוור ומידע לעמיתים
25	20	18	פחת והפחתות
101	158	140	אחרות
469	-	-	עמלות ניהול חיצוני
<u>6,725</u>	<u>6,993</u>	<u>7,124</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025

אלפי ש"ח

87

חייבים

132

זכאים

(*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 569 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

אלפי ש"ח

7,124

1,772

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות הנהלה וכלליות

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023		2024		2025	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
351	1	351	1	354	1
351	1	351	1	354	1

תגמולים והטבות לזמן קצר

סך הכל

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2024 - כנ"ל).

2. החברה רכשה במהלך השנה פוליסת ביטוח בגין אחריות מקצועית ובגין אחריות נושאי משרה ודירקטורים. סך ההוצאה בגין פוליסה זו הייתה 137 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 145 אלפי ש"ח) ומופיעה תחת סעיף ביטוחים בביאור הוצאות הנהלה וכלליות לעיל.

3. ביום 10.12.2019 חתמה החברה על הסכם שכירות משרדים בבית ההנדסאי (רח' מצדה 5 בני ברק), לתקופה 1.1.2020 ועד ליום 31.12.2020, הסכם אשר מוארך אחת לשנה במידה ולמי מהצדדים אין רצון לבטלו. במקביל סיכמה בשנת 2022 החברה עם חברת ק.ס.ס - קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגיים בע"מ על השתתפות בהוצאות בהתאם למחירים אותם משלמת החברה על בסיס חלקה היחסי של חברת ק.ס.ס.ס. סך ההשתתפות בשנת 2025 הייתה 99 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 95 אש"ח).

המשכירה - "הוט" - מועדון צרכנות, הסתדרות ההנדסאים בע"מ" הינה חברה בבעלות עמותת הסתדרות ההנדסאים והטכנאים.

השוכרות - החברה ו"הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".

מטעמי זהירות, הוגדרה העסקה כעסקה עם צד קשור ואושרה ע"י ועדת הביקורת וע"י הדירקטוריון. המחירים אותו משלמת ומקבלת החברה הינם בהתאם להערכת שמאי וכנהוג בשוק.

החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביאור 15 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנוק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בממשל תאגידי הדוק, נותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פנימית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות קרן ההשתלמות בלבד.

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 אין תביעות תלויות העומדות כנגד החברה.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשיל לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף אשר עדיין בתוקפו נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה נכנס גם הוא למערכה נגד ישראל וארה"ב.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה והקופות תחת ניהולה.