דו"ח שנתי של קרן השתלמות

2025

קרן ההשתלמות
להנדסאים וטכנאים

דו"ח שנתי של קרן ההשתלמות

קרן השתלמות
להנדסאים וטכנאים

תוכן העניינים

סקירת ההנהלה 4

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות 4

ניתוח זכויות עמיתי הקרן 5
יחס נזילות 5
משך חיים ממוצע של החיסכון 5
שינוי במספר החשבונות 5
ניתוח זכויות עמיתים 6

ניתוח מדיניות ההשקעה 6

ניהול סיכונים 6
סיכוני נזילות 6
סיכוני שוק 7
סיכון מדד וסיכון מטבע 8
סיכון ריבית 8
פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים 9
סיכוני אשראי 11
פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים 11
שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן 14
פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים 14
סיכונים גיאוגרפיים 15

הצהרת יו"ר דירקטוריון 17
הצהרת מנכ"ל 18
הצהרת מנהל כספים 19
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות
(דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח - 2007 20
הצהרת מנכ"ל 21
הצהרת מנהל כספים 22
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי 23

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) .
ביום 19.3.2024 אישר דירקטוריון החברה פתיחת מסלול השקעות נוסף מסלול עוקב מדד S&P 500 (להלן "המסלול החדש"). ביום 24.6.2024 התקבל אישור רשות שוק ההון לניהול המסלול החדש והחל מסוף הרבעון השלישי לשנת 2024 המסלול פעיל.
כמו כן, 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).

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

ג. בהמשך לאמור לעיל בסעיף א' הקרן מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1. הנדסאים וטכנאים מסלול כללי –
   קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-0290-000
2. הנדסאים וטכנאים מסלול אג"ח -
   קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-1384-000
3. הנדסאים וטכנאים מסלול מניות -
   קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-1318-000
4. הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500 -
   קוד המסלול הינו 520028556-00000000000290-15370-000.
   החל לפעול במהלך הרבעון השלישי בשנת הדוח.

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

מסלול	שיעור סכומים נזילים אחוזים 31.12.2025
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	95.31%
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	96.30%
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	81.00%
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	74.30%

משך חיים ממוצע של החיסכון

מסלול	משך חיים ממוצע של החסכון שנים 31.12.2025
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	1.77
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	2.02
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	1.91
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	2.23

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

שינוי במספר החשבונות

סוג העמיתים	מספר חשבונות העמיתים לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	11,861	556	1,110	11,307
עצמאיים	3	-	-	3
סה"כ	11,864	556	1,110	11,310

ניתוח זכויות עמיתים

	ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2024	
	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	3,861	730,888	4,184	710,644
חשבונות לא פעילים	7,449	1,416,014	7,680	1,274,737
סה"כ	11,310	2,146,902	11,864	1,985,381

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. בשנה החולפת לא היו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות השונים לעומת השנה הקודמת.

ניהול סיכונים

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

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על 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.

מסלול	מח"מ נכסים שנים 31.12.2025
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	0.06
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	0.08

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

שנים

מסלול	31.12.2025
הנדסאים וטכנאים מסלול כללי	0.88
הנדסאים וטכנאים מסלול אשראי ואג"ח	1.03
הנדסאים וטכנאים מסלול מניות	1.23
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500	1.35

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

ליום 31 בדצמבר 2025

נזילות (בשנים)	נכסים,נטו (באלפי ש"ח)			
	מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500
נכסים נזילים וסחירים	1,684,495	65,837	49,605	19,722
מח"מ של עד שנה	137	-	-	-
מח"מ מעל שנה	56,502	298	-	-
אחרים	269,700	462	144	-
סה"כ	2,010,834	66,597	49,749	19,722

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

<u>סיכוני שוק</u>

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 2025			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
מסלול כללי				
סך נכסי המסלול, נטו	928,736	270,311	811,787	2,010,834
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים	-	-	(470,221)	(470,221)
מסלול אשראי אג"ח				
סך נכסי המסלול,נטו	32,784	21,411	12,402	66,597
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים	-	-	(8,502)	(8,502)
מסלול מניות				
סך נכסי המסלול,נטו	33,862	-	15,887	49,749
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים	-	-	(4,883)	(4,883)
הנדסאים וטכנאים מסלול עוקב מדד S&P 500				
סך נכסי המסלול,נטו	34	-	19,688	19,722

סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2025	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
	אחוזים	
תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי	(2.12)	2.32
תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי ואג"ח	(4.02)	4.38
תשואת תיק ההשקעות מסלול מניות	(0.01)	0.01

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.

<u>פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים</u>

<u>מסלול כללי</u>

ליום 31 בדצמבר 2025

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
<u>ענף משק</u>						
שרותים פיננסיים	1,092	445	-	1,320	2,857	0.91%
בנקים	54,952	-	-	-	54,952	17.57%
ביטוח	25,500	-	-	-	25,500	8.15%
ביומד	16,465	194	-	4,325	20,984	6.71%
מסחר ושרותים	13,414	1,167	905	8,606	24,092	7.70%
נדל"ן ובנייה	33,429	1,662	-	599	35,690	11.41%
תעשיה	8,325	2,242	-	3,228	13,795	4.41%
השקעות ואחזקות	5,435	4,342	-	-	9,777	3.13%
אנרגיה וחיפושי נפט וגז	13,850	3,103	-	2,425	19,378	6.20%
אחר	-	-	-	8,338	8,338	2.67%
טכנולוגיה	52,610	6,937	-	37,847	97,393	31.14%
סך הכל	**225,072**	**20,092**	**905**	**66,688**	**312,757**	**100%**

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח				
ענף משק					
בנקים	563	-	-	563	10.76%
ביטוח	197	-	-	197	3.76%
ביומד	176	-	293	469	8.97%
מסחר ושרותים	167	-	-	167	3.19%
נדל"ן ובנייה	487	-	-	487	9.32%
תעשיה	87	34	-	121	2.31%
השקעות ואחזקות	72	198	-	270	5.16%
אנרגיה וחיפושי נפט	187	34	-	222	4.24%
אחר	-	-	307	307	5.87%
מסחר ושירותים	-	-	-	-	-
טכנולוגיה	607	74	1,746	2,426	46.40%
סך הכל	**2,543**	**340**	**2,346**	**5,229**	**100%**

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סה"כ	% מסה"כ
	אלפי ש"ח				
ענף משק					
שירותים פיננסיים	-	-	138	138	2.92%
בנקים	784	-	-	784	16.62%
ביטוח	229	-	-	229	4.85%
ביומד	355	-	178	533	11.30%
מסחר ושרותים	157	-	-	157	3.33%
נדל"ן ובנייה	503	-	-	503	10.66%
תעשיה	168	3	-	171	3.62%
השקעות ואחזקות	83	-	-	83	1.76%
אנרגיה וחיפושי	152	33	10	195	4.13%
אחר	-	-	209	209	4.43%
טכנולוגיה	793	67	857	1,717	36.39%
סך הכל	**3,224**	**103**	**1,392**	**4,719**	**100%**

סיכוני אשראי

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
מסלול כללי			
בארץ	671,015	56,639	727,654
בחו"ל	104,939	-	104,939
סך הכל נכסי חוב	775,954	56,639	832,593
מסלול אשראי ואג"ח			
בארץ	43,767	298	44,065
בחו"ל	2,560	-	2,560
סך הכל נכסי חוב	46,327	298	46,625
מסלול מניות			
בארץ	73	-	73
בחו"ל	-	-	-
סך הכל נכסי חוב	73	-	73

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	דירוג מקומי (*)		
	אלפי ש"ח		
	מסלול כללי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מנייתי
נכסי חוב סחירים בארץ			
אגרות חוב ממשלתיות	320,466	25,881	-
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:			
AA ומעלה	248,185	13,338	73
BBB עד A	92,565	4,548	-
נמוך מ-BBB	-	-	-
לא מדורג	9,799	-	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	671,015	43,767	73
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ			
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:			
AA ומעלה	7,441	-	-
BBB עד A	6,476	298	-
לא מדורג	848	-	-
הלוואות לעמיתים	35,570	-	-
הלוואות לאחרים	6,304	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	56,639	298	-
סך הכל נכסי חוב בארץ	727,654	44,065	73
נכסי חוב בדירוג פנימי	35,570	-	-

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

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

	ליום 31 בדצמבר 2025	
	דירוג בינלאומי (*)	
	אלפי ש"ח	
	מסלול כללי	**מסלול אשראי ואג"ח**
נכסי חוב סחירים בחו"ל		
אגרות חוב ממשלתיות	89,314	1,792
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:		
AA ומעלה	7,509	-
BBB עד A	8,116	768
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	-	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	104,939	2,560
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל		
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:		
AA ומעלה	-	-
BBB עד A	-	-
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	-	-
הלוואות לעמיתים	-	-
הלוואות לאחרים	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל		-
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	104,939	2,560
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:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):	ליום 31 בדצמבר 2025 באחוזים
מסלול כללי	
AA ומעלה	3.85
A	4.28
לא מדורג	5.38
מסלול אשראי ואג"ח	
A	4.89

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

	ליום 31 בדצמבר 2025					
	מסלול כללי		**מסלול אשראי ואג"ח**		**מסלול מנייתי**	
ענף	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	110,498	13.27%	2,205	4.73%	-	-
ביטוח	44,069	5.29%	2,703	5.80%	-	-
ביומד	1,137	0.14%	-	-	-	-
טכנולוגיה	21,064	2.53%	106	0.23%	-	-
מסחר ושרותים	21,368	2.57%	1,603	3.44%	73	100%
נדל"ן ובנייה	115,903	13.92%	7,943	17.04%	-	-
תעשיה	10,669	1.28%	1,495	3.21%	-	-
השקעות ואחזקות	12,160	1.46%	552	1.18%	-	-
אנרגיה וחיפושי נפט וגז	47,341	5.69%	2,345	5.03%	-	-
אחר	38,604	4.64%	-	-	-	-
אג"ח ממשלתי	409,780	49.22%	27,673	59.35%	-	-
סך הכל	**832,593**	**100%**	**46,625**	**100%**	**73**	**100%**

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 מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2018-9-10 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מסך נכסי המסלול.

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח								
ישראל	340,429	360,696	246,059	-	-	311,785	1,258,969	(470,221)	788,748
ארה"ב	69,351	9,975	48,845	264,910	21,190	92,801	507,072	-	507,072
אחר	-	10,268	17,853	169,596	20,279	26,797	244,793	-	244,793
סה"כ	409,780	380,939	312,757	434,506	41,469	431,383	2,010,834	(470,221)	1,540,613

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2025

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	25,881	18,129	2,880	6,244	5,173	58,307	(8,502)	49,805
ארה"ב	1,792	-	1,789	203	271	4,055	-	4,055
גרמניה	-	768	-	-	-	768	-	768
אחר	-	55	560	2,637	215	3,467	-	3,467
סה"כ	27,673	18,952	5,229	9,084	5,659	66,597	(8,502)	58,095

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2025

	אג"ח קונצרני	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	73	3,403	-	-	1,737	5,213	(4,883)	330
ארה"ב	-	1,116	7,033	366	271	8,786	-	8,786
אחר	-	200	35,550	-	-	35,750	-	35,750
סה"כ	73	4,719	42,583	366	2,008	49,749	(4,883)	44,866

- במסלול עוקב מדד S&P 500 **כלל** החשיפה הינה דרך קרנות סל למעט יתרת מזומנים שקלית בישראל.

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

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

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

29.03.2026
תאריך

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

דן הוכשטיין, מנכ"ל

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו 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 2025 (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.

29.3.2026
תאריך

יוחנן אור , יו"ר דירקטוריון

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות להנדסאים **וטכנאים** (להלן – "הקרן") לשנת 2025 (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.

29.3.2026
תאריך

דן הורנשטיין, מנכ"ל

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 2025 (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.

29.3.2026
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

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

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

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 וההנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות 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 ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות 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.

יוחנן אור, ר"ח דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארזוב, מנהל כספים

29.3.2026

תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנכ"ל

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

אני, דן הורנשטיין , מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים (להלן: "קופת הגמל") 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 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

   ג. הערכנו את האפקטיביות של 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 וכין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה 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.

29.3.2026
תאריך

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "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 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 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופת 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.

29.3.2026
תאריך

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן : "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות הנדסאים וטכנאים (להלן : "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יוחנן אור, יו"ר דירקטוריון

דן הורנשטיין, מנכ"ל

רו"ח דורון ארנון, מנהל כספים

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

מבוקרים

דוח של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לעמיתים של קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

חוות דעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן: "הקרן") המנוהלת ע"י החברה לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחד משלוש השנים בתקופה שנסתיימה 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2025 ו - 2024 ואת תוצאות פעילותה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הנחיות הממונה"), בהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "התקנות").

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 בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה.

אנו בלתי תלויים בקרן 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 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 באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הקרן מחזיקה בנכסים פיננסיים אשר אינם נסחרים בשוק פעיל, לרבות השקעות בניירות ערך לא סחירים, קרנות השקעה ונכסים אחרים הנמדדים בשווי הוגן. קביעת השווי ההוגן של נכסים אלה מתבססת על הערכות שווי, מודלים כלכליים והנחות משמעותיות.

בשל היקף הנכסים האמורים, מידת השיקול הדעת הכרוכה בהערכת השווי שלהם והרגישות של הדוחות הכספיים לשינויים בהנחות אלה, ראינו בנושא זה כעניין מפתח בביקורת.
כיצד ניתן מענה לעניין זה במסגרת ביקורתנו:
נהלי הביקורת שביצענו, בין היתר, כללו:

- בחינת המדיניות החשבונאית של הקרן לעניין מדידת שווי הוגן;
- הערכת תהליכי העבודה והבקרות הפנימיות הקשורות לקביעת השווי ההוגן;
- בדיקה מדגמית של הערכות שווי לנכסים לא סחירים;

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) 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 הקרן 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 הקרן 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 נוהלי 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 בקנוניה, 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 הקרן.
- 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 הקרן 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 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 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 לניהול קרן ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בהתאם תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח – 2007 בדוח של הדירקטוריון וההנהלה 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם להוראות חוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) 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 וההנהלה 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 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2025 ו – 2024 ולשנים שהסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 29 במרץ 2026.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5, בני ברק 5126237
B.S.R. 3 Tower, 5th Kinneret St. Bnei Brak 5126237 Israel
+972 (3) 7554500
+972 (3) 6137655
muallem@mualiem-cpa.co.il
www.muallem.co.il

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

	ליום 31 בדצמבר		
	2025	2024	
	אלפי ש"ח		באור
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	126,728	80,059	
חייבים ויתרות חובה	621	672	3
	127,349	80,731	
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	822,354	767,450	4
נכסי חוב שאינם סחירים	**56,937**	65,913	5
מניות	322,705	254,492	6
השקעות אחרות	817,861	823,504	7
סך כל השקעות פיננסיות	2,019,857	1,911,359	
סך כל הנכסים	2,147,206	1,992,090	
זכאים ויתרות זכות	304	6,709	8
זכויות העמיתים	2,146,902	1,985,381	
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	2,147,206	1,992,090	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרץ 2026	יוחנן אור,	דן הורנשטיין,	רו"ח דורון ארגוב
תאריך אישור	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים
הדוחות הכספיים			

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול כללי

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	119,728	75,678
חייבים ויתרות חובה	581	623
	120,309	76,301
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	775,954	723,090
נכסי חוב שאינם סחירים	56,639	65,558
מניות	312,757	246,552
השקעות אחרות	745,449	772,068
סך כל השקעות פיננסיות	1,890,799	1,807,268
סך כל הנכסים	2,011,108	1,883,569
זכאים ויתרות זכות	274	6,593
זכויות העמיתים	2,010,834	1,876,976
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	2,011,108	1,883,569

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול אשראי ואג"ח

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	5,112	2,345
חייבים ויתרות חובה	31	37
	5,143	2,382
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	46,327	44,216
נכסי חוב שאינם סחירים	298	355
מניות	5,229	4,334
השקעות אחרות	9,634	11,679
סך כל השקעות פיננסיות	61,488	60,584
סך כל הנכסים	66,631	62,966
זכאים ויתרות זכות	34	73
זכויות העמיתים	66,597	62,893
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	66,631	62,966

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול מניות

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	1,850	1,509
חייבים ויתרות חובה	13	11
	1,863	1,520
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	73	144
מניות	4,719	3,606
השקעות אחרות	43,103	31,575
סך כל השקעות פיננסיות	47,895	35,325
סך כל הנכסים	49,758	36,845
זכאים ויתרות זכות	9	42
זכויות העמיתים	49,749	36,803
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	49,758	36,845

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על המצב הכספי

מסלול עוקב מדד S&P 500

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	38	527
חייבים ויתרות חובה	9	1
	47	528
השקעות פיננסיות		
השקעות אחרות	19,675	8,182
סך כל הנכסים	19,722	8,710
זכאים ויתרות זכות	-	1
זכויות העמיתים	19,722	8,709
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	19,722	8,710

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2025	2024	2023
		אלפי ש"ח		
הכנסות				
ממזומנים ושווי מזומנים		(9,904)	1,711	939
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים		22,023	9,433	21,329
מנכסי חוב שאינם סחירים		22,856	4,125	2,551
ממניות		110,985	78,019	51,511
מהשקעות אחרות		138,178	130,070	147,367
סך כל ההכנסות מהשקעות		294,042	221,647	222,758
סך כל ההכנסות (הפסדים)		284,138	223,358	223,697
הוצאות				
דמי ניהול	9,12	7,124	6,993	6,725
הוצאות ישירות	10	5,429	5,729	5,116
מסים	13	1,171	1,144	1,534
סך כל ההוצאות		13,724	13,866	13,375
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		270,414	209,492	210,322

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים	(9,377)	1,577	718
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	19,193	8,346	19,171
מנכסי חוב שאינם סחירים	22,834	4,096	2,520
ממניות	108,837	75,367	49,788
מהשקעות אחרות	128,301	124,680	143,362
סך כל ההכנסות מהשקעות	279,165	212,489	214,841
סך כל ההכנסות (הפסדים)	269,788	214,066	215,559
הוצאות			
דמי ניהול	6,671	6,685	6,462
הוצאות ישירות	5,364	5,664	5,056
מסים	1,132	1,109	1,497
סך כל ההוצאות	13,167	13,458	13,015
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	256,621	200,608	202,544

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים	(510)	69	168
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	2,819	1,078	2,171
מנכסי חוב שאינם סחירים	22	29	31
ממניות	1,077	1,916	1,106
מהשקעות אחרות	1,823	1,168	1,865
סך כל ההכנסות מהשקעות	5,741	4,191	5,173
סך כל ההכנסות (הפסדים)	5,231	4,260	5,341
הוצאות			
דמי ניהול	241	212	211
הוצאות ישירות	20	30	38
מסים	13	14	20
סך כל ההוצאות	274	256	269
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	4,957	4,004	5,072

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול מניות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים	(50)	62	53
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	11	9	(13)
ממניות	1,071	736	617
מהשקעות אחרות	7,409	4,312	2,140
סך כל ההכנסות מהשקעות	8,491	5,057	2,744
סך כל ההכנסות (הפסדים)	8,441	5,119	2,797
הוצאות			
דמי ניהול	154	94	52
הוצאות ישירות	39	32	22
מסים	18	21	17
סך כל ההוצאות	211	147	91
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	8,230	4,972	2,706

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול עוקב מדד S&P 500

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
הכנסות		
ממזומנים ושווי מזומנים	33	3
מהשקעות:		
מהשקעות אחרות	645	(90)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	678	(87)
הוצאות		
דמי ניהול	58	2
הוצאות ישירות	6	3
מסים	8	-
סך כל ההוצאות	72	5
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	606	(92)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	1,985,381	1,864,191	1,783,557
תקבולים מדמי גמולים	72,965	80,067	86,730
תשלומים לעמיתים	(79,562)	(96,026)	(102,785)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	15,663	17,819	10,554
העברות בין מסלולים	30,752	26,790	10,507
	46,415	44,609	21,061
העברת צבירה מהקרן			
העברות לחברות ביטוח	-	-	(4)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(15)	(2)	(177)
העברות לקופות גמל	(117,944)	(90,160)	(124,006)
העברות בין מסלולים	(30,752)	(26,790)	(10,507)
	(148,711)	(116,952)	(134,694)
העברות צבירה,נטו	(102,296)	(72,343)	(113,633)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	270,414	209,492	210,322
זכויות העמיתים לסוף התקופה	2,146,902	1,985,381	1,864,191

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	1,876,976	1,781,387	1,705,234
תקבולים מדמי גמולים	64,937	74,270	81,976
תשלומים לעמיתים	(73,627)	(91,720)	(96,192)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	9,728	13,264	8,696
העברות בין מסלולים	4,014	2,862	1,353
	13,742	16,126	10,049
העברת צבירה מהקרן			
העברות לחברות ביטוח	-	-	(4)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(15)	(2)	(177)
העברות לקופות גמל	(108,360)	(84,371)	(115,998)
העברות בין מסלולים	(19,440)	(19,322)	(6,045)
	(127,815)	(103,695)	(122,224)
העברות צבירה,נטו	(114,073)	(87,569)	(112,175)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	256,621	200,608	202,544
זכויות העמיתים לסוף התקופה	2,010,834	1,876,976	1,781,387

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	62,893	63,842	65,277
תקבולים מדמי גמולים	2,000	2,249	2,625
תשלומים לעמיתים	(3,682)	(3,503)	(4,723)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	751	819	907
העברות בין מסלולים	7,305	2,761	3,398
	8,056	3,580	4,305
העברת צבירה מהקרן			
העברות לקופות גמל	(3,400)	(3,034)	(5,450)
העברות בין מסלולים	(4,227)	(4,245)	(3,264)
	(7,627)	(7,279)	(8,714)
העברות צבירה,נטו	429	(3,699)	(4,409)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	4,957	4,004	5,072
זכויות העמיתים לסוף התקופה	66,597	62,893	63,842

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול מניות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	36,803	18,962	13,046
תקבולים מדמי גמולים	3,955	3,366	2,129
תשלומים לעמיתים	(1,616)	(803)	(1,870)
העברות צבירה לקרן			
העברות מקופות גמל	1,617	3,138	951
העברות בין מסלולים	9,556	13,056	5,756
	11,173	16,194	6,707
העברת צבירה מהקרן			
העברות לקופות גמל	(4,877)	(2,755)	(2,558)
העברות בין מסלולים	(3,919)	(3,133)	(1,198)
	(8,796)	(5,888)	(3,756)
העברות צבירה,נטו	2,377	10,306	2,951
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	8,230	4,972	2,706
זכויות העמיתים לסוף התקופה	49,749	36,803	18,962

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול עוקב מדד S&P 500

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	8,709	-
תקבולים מדמי גמולים	2,073	182
תשלומים לעמיתים	(637)	-
העברות צבירה לקרן		
העברות מקופות גמל	3,567	598
העברות בין מסלולים	9,877	8,111
	13,444	8,709
העברת צבירה מהקרן		
העברות לקופות גמל	(1,307)	-
העברות בין מסלולים	(3,166)	(90)
	(4,473)	(90)
העברות צבירה,נטו	8,971	8,619
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	606	(92)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	19,722	8,709

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 1 - כללי

1. החברה לניהול קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קרן 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 על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

3. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.

4. בקרן מנוהלים ארבעה מסלולי השקעה: מסלול הנדסאים וטכנאים כללי, מסלול הנדסאים וטכנאים אשראי ואג"ח (שם המסלול שונה בשנת 2024 ת בהתאם להוראות חוזר "מסלולי השקעה") ומסלול הנדסאים וטכנאים מניות.

ביום 19 למרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה פתיחת מסלול השקעות נוסף - מסלול עוקב מדד S&P 500. ביום 24 ליומח 2024 התקבל אישור רשות שוק ההון לניהול המסלול החדש והחל מסוף הרבעון השלישי לשנת 2024 המסלול פעיל.

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 שערוך 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 וחיסכון (ראה ג' להלן).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 22-9-2013, 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 פיננסים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.
בשנת 2025 בהמשך למכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, נבחרה חברת "נס פייר וליו בע"מ" כספק שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים של גופים מוסדיים. חברת "נס פייר וליו בע"מ" מחליפה החל מינואר 2026 את חברת מרווח הוגן, אשר נתנה את השירותים לגופים מוסדיים מאז שנת 2011. "נס פייר וליו בע"מ" אחראית לשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל, לרבות נכסי חוב מורכבים וכן לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים, המוחזקים ע"י גופים מוסדיים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2025 ו - 2024 נכללו כמפורט להלן:

א. <u>הגדרות נוספות בסעיף זה:</u>

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

ב. <u>שווי מזומנים:</u>

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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. <u>ניירות ערך סחירים:</u>

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך סחירים בחו"ל	- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
קרנות להשקעות משותפות נאמנות	- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
נגזרים סחירים	- כאמור בנייר ערך סחיר. - יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות	- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
קרנות השקעה	- בהתאם לדיווחים של 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 31.12.25 ולא בהתאם לדוחות הכספיים של הקרנות ליום 31.12.25.
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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

פיקדונות והלוואות	- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
ניירות ערך מורכבים	- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק	- לפי שער אחרון בבורסה. - 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		
	2025	2024	2023
מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)	2.64%	3.43%	3.34%
שינוי השיעור בשע"ח של הדולר	(12.53%)	0.55%	3.06%

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל	590	649
החזר דמי ניהול קרנות סל	31	23
סך הכל חייבים ויתרות חובה	621	672

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	אלפי ש"ח							
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500
ריבית ודיבידנד לקבל	550	30	4	6	606	36	6	1
החזר דמי ניהול קרנות סל	18	1	9	3	17	1	5	-
עמיתים	13	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	581	31	13	9	623	37	11	1

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
איגרות חוב ממשלתיות	437,453	448,546
איגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	376,323	315,182
ניתנות להמרה	8,578	3,722
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות	384,901	318,904
סך הכל נכסי חוב סחירים	822,354	767,450

	ליום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	אלפי ש"ח					
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	כללי	אשראי ואג"ח	מניות
איגרות חוב ממשלתיות	409,780	27,673	-	420,805	27,741	-
איגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	357,596	18,654	73	298,563	16,475	144
ניתנות להמרה	8,578	-	-	3,722	-	-
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות	366,174	18,654	73	302,285	16,475	144
סך הכל נכסי חוב סחירים	775,954	46,327	73	723,090	44,216	144

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
איגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	15,063	19,444
הלוואות לאחרים	6,304	13,309
הלוואות לעמיתים	35,570	33,160
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	56,937	65,913

	ליום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	אלפי ש"ח					
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	כללי	אשראי ואג"ח	מניות
איגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	14,765	298	-	19,089	355	-
הלוואות לאחרים	6,304	-	-	13,309	-	-
הלוואות לעמיתים	35,570	-	-	33,160	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	56,639	298	-	65,558	355	-

ביאור 6 - מניות

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	321,800	253,730
מניות לא סחירות	905	762
סך הכל מניות	322,705	254,492

	ליום 31 בדצמבר					
	2025			2024		
	אלפי ש"ח					
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	כללי	אשראי ואג"ח	מניות
מניות סחירות	311,852	5,229	4,719	245,790	4,334	3,606
מניות לא סחירות	905	-	-	762	-	-
סך הכל מניות	312,757	5,229	4,719	246,552	4,334	3,606

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות		
קרנות סל	505,848	502,986
קרנות נאמנות	41,835	38,673
מכשירים נגזרים	491	-
אופציות	-	231
כתבי אופציה	991	-
	549,165	541,890
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	253,858	265,500
מכשירים נגזרים	14,838	16,114
	268,696	281,614
סך הכל השקעות אחרות	817,861	823,504

ב. מכשירים נגזרים

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מניות	195,191	176,540
מטבע זר	(483,606)	(546,257)

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

	ליום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	אלפי ש"ח							
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500
השקעות אחרות סחירות								
קרנות סל	434,506	9,084	42,583	19,675	452,616	11,082	31,106	8,182
קרנות נאמנות	41,469	-	366	-	38,356	-	317	-
מכשירים נגזרים	491	-	-	-	-	-	-	-
אופציות	-	-	-	-	222	9	-	-
כתבי אופציה	946	45	-	-	-	-	-	-
	477,412	9,129	42,949	19,675	491,194	11,091	31,423	8,182
השקעות אחרות שאינן סחירות								
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	253,643	215	-	-	265,184	316	-	-
מכשירים נגזרים	14,394	290	154	-	15,690	272	152	-
	268,037	505	154	-	280,874	588	152	-
סך הכל השקעות אחרות	745,449	9,634	43,103	19,675	772,068	11,679	31,575	8,182

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	63	161
מוסדות	89	60
התחייבות בגין נגזרים	152	6,488
סך הכל זכאים ויתרות זכות	304	6,709

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר							
	2025				2024			
	אלפי ש"ח							
	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500	כללי	אשראי ואג"ח	מניות	עוקב מדד S&P 500
חברה מנהלת	59	2	2	-	134	20	6	1
מוסדות	63	25	1	-	59	-	1	-
התחייבות בגין נגזרים	152	-	-	-	6,400	53	35	-
עמיתים	-	7	6	-	-	-	-	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	274	34	9	-	6,593	73	42	1

ביאור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
סך הכל הוצאות דמי ניהול	7,124	6,993	6,725

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	%		
דמי ניהול מסך נכסים:			
שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.0	2.0	2.0
שיעור דמי ניהול ממוצע ע"פ הוצאות בפועל	0.35	0.35	0.37*

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

ביאור 10 - הוצאות ישירות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	201	227	299
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	4,074	4,126	3,616
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,154	1,376	1,201
סך הכל הוצאות ישירות	5,429	5,729	5,116

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.01	0.02
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.06	0.08	0.07
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.21	0.23	0.20

מסלול כללי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	186	211	280
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	4,071	4,124	3,615
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,107	1,329	1,161
סך הכל הוצאות ישירות	5,364	5,664	5,056

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.01	0.02
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.06	0.08	0.07
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.22	0.23	0.21

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	6	9	15
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בקרנות השקעה	3	2	1
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	11	19	22
	14	21	23
סך הכל הוצאות ישירות	20	30	38

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.01	0.02
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.02	0.03	0.03
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-

מסלול מניות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	8	4	4
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	31	28	18
סך הכל הוצאות ישירות	39	32	22

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.03
עמלות ניהול חיצוני:			
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.08	0.15	0.13

מסלול עוקב מדד S&P 500

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	1	3
עמלות ניהול חיצוני:		
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	5	-
סך הכל הוצאות ישירות	6	3

	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.03
עמלות ניהול חצוני:		
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.05	-

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2025	2024	2023	2022	2021	תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים
	באחוזים					
הנדסאים וטכנאים כללי	14.65	11.97	12.84	(9.77)	10.59	7.65
הנדסאים וטכנאים אג"ח	8.41	7.06	8.73	(8.34)	5.00	3.96
הנדסאים וטכנאים מניות	21.70	20.08	20.18	(13.07)	17.43	12.39
הנדסאים וטכנאים עוקב מדד S&P 500*	2.42	(0.22)	-	-	-	-

*מסלול החל פעילות בשנת 2024

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
החברה המנהלת	(63)	(161)
הלוואות	137	137

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 569 אלפי ש"ח (שנה קודמת 426 אש"ח).

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול לחברה המנהלת	7,124	6,993	6,725
עמלות קנייה ומכירה	14	26	20

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		
	2025	2024	2023
	אלפי ש"ח		
מהשקעות בניירות ערך זרים	1,171	1,144	1,534

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך המאזן הינו 611 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 31.12.2025 אין תביעות משפטיות כנגד הקרן. לעניין זה ראה מידע נוסף בביאור התחייבויות תלויות בדוח הכספי של החברה המנהלת.

3. נכון ליום 31.12.2025 יתרת ההתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה הינה 85,614 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 95,730 אלפי ש"ח).

קרן השתלמות להנדסאים וטכנאים

ביאור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

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 הקרן להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקרן.