

דוח שנתי של קרן השתלמות

2025

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים  
סוציאליים

## תוכן עניינים

4.....	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
5.....	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5.....	יחס נזילות
5.....	משך חיים ממוצע של החיסכון
5.....	שינוי במספר חשבונות העמיתים
5.....	ניתוח זכויות עמיתים
6.....	ניתוח מדיניות ההשקעה
6.....	ניהול סיכונים
6.....	סיכוני נזילות
6.....	סיכוני שוק
7.....	סיכון מדד וסיכון מטבע
7.....	סיכון ריבית
8.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
8.....	סיכוני אשראי
8.....	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
9.....	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים
9.....	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
10.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
10.....	סיכונים גיאוגרפיים
11.....	גורמי סיכון נוספים
13.....	הצהרת יו"ר הדירקטוריון
14.....	הצהרת מנכ"ל
15.....	הצהרת מנהל כספים
16.....	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17.....	הצהרת מנכ"ל
18.....	הצהרת מנהל כספים
19.....	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

# סקירת הנהלה

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. ק.ל.ע. קרן השתלמות (להלן "הקרן" או "קרן ההשתלמות"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 520030941-00000000000378-0378-000. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

מידע על בעלי המניות -

מניות הכרעה	מניות הנהלה ב'	מניות הנהלה א'	מניות רגילות	בעלי מניות
100%	0%	100%	100%	ממשלת ישראל (בשם מדינת ישראל ע"י שר האוצר)
0%	100%	0%	0%	איגוד העובדים הסוציאליים

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינלי הנקוב במניה, קרי: 0.0001 ש"ח.
- מניות הנהלה א' ו-ב' - כל אחת לחוד - מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הבאות:
  - א) לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה.
  - ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
  - ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.
- מניית ההכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אספות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה כללית של החברה או בדירקטוריון.
- ב. החברה הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.
  - ג. הקרן ניהלה במהלך השנה החולפת 3 מסלולי השקעה:
    1. מסלול "קלע כללי" - החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב' לעיל. קוד המסלול הינו 520030941-00000000000378-0378-000.
    2. מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009. קוד המסלול הינו 520030941-00000000000378-1433-000. במהלך שנת הדוח ובהתאם להוראות האוצר שונה שם המסלול בהתאם לחוזר מסלולי השקעה.
    3. במהלך שנת 2024 הוחלט בחברה המנהלת לפתוח מסלול השקעה נוסף – מסלול עוקב מדד S&P 500. הפקדות ראשונות במסלול בוצעו בחודש אפריל 2025.
  - ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.
  - ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

.1 במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים	
אחוזים	
31.12.2025	מסלול
82.35%	מסלול כללי
71.87%	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות
66.45%	מסלול עוקב מדד S&P 500

משך חיים ממוצע של החיסכון

מח"מ החיסכון	
שנים	
31.12.2025	מסלול
1.96	מסלול כללי
1.99	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות
2.89	מסלול עוקב מדד S&P 500

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

שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף	נסגרו	נפתחו	לתחילת	
השנה	השנה	השנה	השנה	
11,073	1,350	805	11,618	שכירים

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		חשבונות פעילים
סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		חשבונות לא פעילים
366,152	4,284	381,458	3,817	
297,024	7,334	337,333	7,256	
663,176	11,618	718,791	11,073	

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025

### ניתוח מדיניות ההשקעה

- א. מדיניות ההשקעה של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.  
ב. במהלך שנת 2025 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה.

### ניהול סיכונים

למידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בפרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

### סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.  
היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.03 במסלול הכללי, 1.39 במסלול אשראי ואג"ח עם מניות ו- 1.5 במסלול עוקב מדד S&P 500. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

### ליום 31 בדצמבר 2025

<u>נכסים, נטו (באלפי ש"ח)</u>			<u>נזילות (בשנים)</u>
<u>מסלול עוקב מדד S&amp;P 500</u>	<u>מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"</u>	<u>מסלול "קלע כללי"</u>	
1,386	10,038	601,834	נכסים נזילים וסחירים
-	-	454	מח"מ של עד שנה
-	-	10,262	מח"מ מעל שנה
-	7	94,810	אחרים
<b>1,386</b>	<b>10,045</b>	<b>707,360</b>	<b>סה"כ</b>

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.09 במסלול הכללי ובמסלולים הנוספים 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית). למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

### סיכוני שוק

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקרן.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
707,360	311,372	101,727	294,261	<b>מסלול "קלע כללי"</b> סך נכסי המסלול, נטו
( 164,363)	( 164,363)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
10,045	1,785	2,362	5,898	<b>מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"</b> סך נכסי המסלול, נטו
( 47)	( 47)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,386	1,374	-	12	<b>מסלול עוקב מדד S&amp;P 500</b> סך נכסי המסלול, נטו

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2025
-1%	+1%	
אחוזים		
1.94	( 1.73)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.67	( 3.24)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי ואג"ח עם מניות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית 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 בריבית 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.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2025					
מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
			אלפי ש"ח		
22.72%	36,666	1,320	-	35,346	ענף משק בנקים
8.37%	13,509	-	-	13,509	ביטוח
5.76%	9,302	698	-	8,604	ביומד
27.64%	44,591	13,836	-	30,755	טכנולוגיה
17.00%	27,433	14,775	1,949	10,709	מסחר ושרותים
5.79%	9,350	-	-	9,350	נדל"ן ובינוי
3.87%	6,240	-	249	5,991	תעשיה
8.84%	14,262	3,312	-	10,950	נפט וגז
<b>100.00%</b>	<b>161,353</b>	<b>33,941</b>	<b>2,198</b>	<b>125,214</b>	<b>סך הכל</b>

- במסלול אשראי ואג"ח ישנה אחזקה של 331 אלפי ש"ח במניות בענף הבנקים. במסלול עוקב מדד אין אחזקה ישירה במניות.

סיכוני אשראי

הסיכון שבעל חוב לקרן, יקלע לחדלות פירעון ולא יחזיר את חובו, כך שלקרן ייווצר הפסד.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
		אלפי ש"ח	
243,225	10,716	232,509	מסלול "קלע כללי"
-	-	-	בארץ
243,225	10,716	232,509	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
6,215	-	6,215	מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"
-	-	-	בארץ
6,215	-	6,215	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		
<u>דירוג מקומי (*)</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>מסלול "קלע</u>	<u>מסלול "קלע כללי" אשראי ואג"ח עם מניות"</u>	
4,578	123,226	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,347	77,357	AA ומעלה
290	28,745	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	3,181	לא מדורג
<u>6,215</u>	<u>232,509</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	1,935	AA ומעלה
-	8,340	הלוואות לעמיתים
-	441	הלוואות לאחרים
-	10,716	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>6,215</u>	<u>243,225</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	-	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. שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
<u>2025</u>	<u>לפי דירוג (*):</u>
3.41%	AA ומעלה
5.48%	לא מדורג

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

(\*) 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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025				
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"		מסלול "קלע כללי"		ענף
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
10.38%	645	17.60%	42,817	בנקים
3.20%	199	4.74%	11,518	ביטוח
-	-	1.23%	2,988	טכנולוגיה
0.37%	23	1.50%	3,640	מסחר ושרותים
7.55%	469	15.01%	36,512	נדל"ן ובינוי
1.56%	97	1.01%	2,452	תעשייה
0.82%	51	1.56%	3,788	השקעה ואחזקות
2.46%	153	3.27%	7,944	נפט וגז
-	-	3.43%	8,340	אחר
73.66%	4,578	50.66%	123,226	אג"ח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>6,215</b>	<b>100%</b>	<b>243,225</b>	<b>סך הכל</b>

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמות סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום הסיכון הסופי מוצגת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 10-9-2018, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>									
272,326	( 164,363)	436,689	48,962	-	17,021	136,262	111,218	123,226	ישראל
188,211	-	188,211	28,216	-	138,875	21,120	-	-	ארה"ב
8,155	-	8,155	-	-	8,155	-	-	-	יפן
74,305	-	74,305	32,934	680	36,720	3,971	-	-	אחר
<b>542,997</b>	<b>( 164,363)</b>	<b>707,360</b>	<b>110,112</b>	<b>680</b>	<b>200,771</b>	<b>161,353</b>	<b>111,218</b>	<b>123,226</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>								
8,216	( 47)	8,263	410	-	1,638	1,637	4,578	ישראל
1,218	-	1,218	30	-	1,188	-	-	ארה"ב
564	-	564	-	81	483	-	-	אחר
<b>9,998</b>	<b>( 47)</b>	<b>10,045</b>	<b>440</b>	<b>81</b>	<b>3,309</b>	<b>1,637</b>	<b>4,578</b>	

- במסלול עוקב מדד כלל החשיפה הינה לארה"ב.

גורמי סיכון נוספים

המשפיעים על פעילות הקרן כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

<u>השפעה קטנה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>סוג הסיכון</u>
		+	הסיכון ששינויים (מאקרו כלכליים, גיאופוליטיים וכדומה) ישפיעו לרעה על שווי נכסי הקרן, כולל שינויים בשערי ניירות ערך, שערי המטבע, שערי ריבית, אינפלציה וכדומה.	<u>סיכוני מאקרו</u>
				<u>סיכונים ענפיים</u>
+			סיכוני ציות- רגולציה	
		+	תלות בשוק ההון	
	+		תחרות מצד קופות פרטיות ואחרות	
		+		<u>סיכונים מיוחדים</u>
			סיכונים תפעוליים	<u>לקרן</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 אורלי ויינברג, דירקטורית

  
 \_\_\_\_\_  
 עו"ס ענבל הרשקוביץ, מנכ"ל

22.03.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת יו"ר הדירקטוריון**

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

אני אורלי ויינברג, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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, אחראית 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.

  
אורלי ויינברג, דירקטורית

22.03.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנכ"ל**

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

אני, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

  
עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

22.03.2026

תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**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 ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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.

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

22.3.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007.

הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

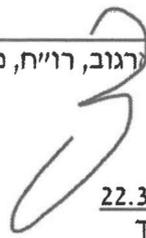
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים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

הדירקטוריון והנהלה 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 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

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

  
אורלי ויינברג, דירקטורית

  
עו"ס ענבל חרמוני, מצ"ל

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

22.3.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנכ"ל**

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

אני, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

  
עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

22.3.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל כספים**

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

22.3.2026  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2025**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

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

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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.

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

הנהלת החברה בפקוח 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-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
אורלי ויינברג, דירקטורית

  
עו"ס ענבל בן-דוד, מנכ"ל

  
רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

22.3.2026  
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

[מבוקרים]

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.  
C.P.A. (ISR.)

14 KREMNITSKI ST.  
TEL-AVIV 6789912 ISRAEL  
TEL: 972-3-5617787  
FAX: 972-3-5617765  
E-mail: yga@ygacpa.co.il



ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

רחוב קרמניצקי 14  
תל-אביב 6789912  
טלפון: 03-5617787  
פקס: 03-5617765  
דוא"ל: yga@ygacpa.co.il

## דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלוי לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "הקרן") המנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

### בסיס לחוות הדעת

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 בקרן בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר 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 המנהלת 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.

### זכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות לזכויות העמיתים מבוססת על הליך מורכב המבוסס על שיערוך נכסי הקרן ושילוב בין מערכות הנכסים, מערכת זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר גשען על בקורת סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 718,791 אלפי שח. השינוי ביתרה במהלך השנה השוטפת מוצג בדוח על השינויים בזכויות העמיתים.

אשר על כן, סעיף זכויות עמיתים מ זוהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת ביצענו בחינה של תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות העמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות לחישוב ההתחייבות, ובין היתר: בדיקות ערך מדגמיות של אסמכתאות לאפקטיביות הבקורות ובדיקות שלמענו נהלים מבססים לבדיקת היתרה הכוללים בין היתר: בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות שלמות היתרות בין מערכות העמיתים, מערכת הנהלת החשבונות ושימת הנכסים לדיווח חודש דצמבר 2025 לאוצר. בדקנו שלמות לתנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות העמיתים מול הרישומים בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2025 בקשר להליך זכויות עמיתים ושערך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – אמן מחשבים בע"מ ולאומי שרותי שוק ההון בע"מ, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ.

## השקעות ונכסים פיננסיים

יתרת ההשקעות בנכסים פיננסיים מבוססת על הליך מורכב של שערך נכסי הקרן תוך שילוב והתאמה בין מערכות ניהול הנכסים, זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר נשענת על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 712,612 אלפי שח והגילויים ביחס אליה מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.

אשר על כן, סעיף השקעות פיננסיות מזהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת בדקנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, בין היתר תכנון ויישום האפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות בחישובי ההשקעות ולרבות: בקורות על קיום, בדיקות ערך ודגימת אסמכתאות ביחס לאפקטיביות הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבחינת שערך ההשקעות הפיננסיות, לרבות: בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות קיום, התאמה ושלמות בין מערכות הנכסים והנהלת החשבונות של הקרן. בוצעו בדיקות לרשימות נכסי הקרן ומתן אישור לתקינות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2025 בקשר לשערך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – אמן מחשבים בע"מ ולאומי שרותי שוק ההון בע"מ, ממרווח הוגן וממנהל ההשקעות – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ. כמו כן נקראו פרוטוקולים מוועדת ההשקעות של הקרן.

## חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israel GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולבדיקה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מחותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שגדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 שחן ישיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים 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 נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 החשבון 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 החשבון 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 של החברה המנהלת, 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 ולתנהלה של החברה המנהלת 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 איזמים מזהים על אי תלותנו.

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

#### פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ירדני גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

תל אביב,  
22 במרס 2026

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.  
C.P.A. (ISR.)

14 KREMNITSKI ST.  
TEL-AVIV 6789912 ISRAEL  
TEL: 972-3-5617787  
FAX: 972-3-5617765  
E-mail: yga@ygacpa.co.il



ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

רחוב קרמניצקי 14  
תל-אביב 6789912  
טלפון: 03-5617787  
פקס: 03-5617765  
דוא"ל: yga@ygacpa.co.il

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (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 והנהלה של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים 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 בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

(1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את

העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול 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 הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים 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 ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 22 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,  
ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

22 במרץ 2026

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
2,084	6,146		<b>רכוש שוטף</b>
274	225	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>2,358</u>	<u>6,371</u>		
221,911	238,724	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
11,585	10,716	5	נכסי חוב סחירים
116,520	161,684	6	נכסי חוב שאינם סחירים
310,831	301,488	7	מניות השקעות אחרות
<u>660,847</u>	<u>712,612</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>663,205</u>	<u>718,983</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
29	192	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
663,176	718,791		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>663,205</u>	<u>718,983</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 דורון ארונוב, רו"ח  
 מנהל כספים

  
 עו"ס עובד ארמוני,  
 מנהל

  
 אורלי זיבברג,  
 דירקטורית

22 במרץ 2026  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
2,048	6,024		רכוש שוטף
269	222	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,317	6,246		חייבים ויתרות חובה
216,279	232,509	4	השקעות פיננסיות
11,585	10,716	5	נכסי חוב סחירים
116,520	161,353	6	נכסי חוב שאינם סחירים
307,629	296,728	7	מניות
			השקעות אחרות
652,013	701,306		סך כל השקעות פיננסיות
654,330	707,552		סך כל הנכסים
29	192	8	זכאים ויתרות זכות
654,301	707,360		זכויות העמיתים
654,330	707,552		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**דוח על המצב הכספי**

**מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
36	102		<b>רכוש שוטף</b>
5	3	3	מזומנים ושווי מזומנים
41	105		חייבים ויתרות חובה
5,632	6,215	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
-	331	6	נכסי חוב סחירים
3,202	3,394	7	מניות
			השקעות אחרות
8,834	9,940		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
8,875	10,045		<b>סך כל הנכסים</b>
8,875	10,045		<b>זכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים  
דוח על המצב הכספי

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31  
בדצמבר  
2025  
אלפי ש"ח

----- 20

----- 1,366

----- 1,386

----- 1,386

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות  
השקעות אחרות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
795	103	(2,551)		הכנסות(הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
7,964	8,136	15,025		מנכסי חוב סחירים
551	878	690		מנכסי חוב שאינם סחירים
11,048	31,690	56,095		ממניות
38,975	46,149	29,307		מהשקעות אחרות
58,538	86,853	101,117		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
59,333	86,956	98,566		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
3,056	3,390	3,385	9	דמי ניהול
1,864	1,762	1,785	10	הוצאות ישירות
523	454	368	13	מיסים
5,443	5,606	5,538		<b>סך כל ההוצאות</b>
53,890	81,350	93,028		<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
792	99	(2,539)		הכנסות(הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
7,755	7,947	14,669		מהשקעות:
551	878	690		מנכסי חוב סחירים
11,048	31,690	56,060		מנכסי חוב שאינם סחירים
38,643	45,658	28,935		ממניות
57,997	86,173	100,354		מהשקעות אחרות
58,789	86,272	97,815		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
3,017	3,346	3,336	9	דמי ניהול
1,858	1,757	1,777	10	הוצאות ישירות
520	450	365	13	מיסים
5,395	5,553	5,478		סך כל ההוצאות
53,394	80,719	92,337		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות(הפסדים)</b>
3	4	(10)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
209	189	356		מנכסי חוב סחירים
-	-	35		ממניות
332	491	343		מהשקעות אחרות
<u>541</u>	<u>680</u>	<u>734</u>		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>544</u>	<u>684</u>	<u>724</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
39	44	47	9	דמי ניהול
6	5	6	10	הוצאות ישירות
3	4	3	13	מיסים
<u>48</u>	<u>53</u>	<u>56</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>496</u>	<u>631</u>	<u>668</u>		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

## דוח הכנסות והוצאות

### מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2025  
אלפי ש"ח

#### הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

מהשקעות אחרות

#### סך כל ההכנסות

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

#### סך כל ההוצאות

#### עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(2)

29

27

2

2

4

23

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
614,902	631,108	663,176	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
67,644	62,446	57,478	תקבולים מדמי גמולים
(45,784)	(44,612)	(38,727)	תשלומים לעמיתים
649	511	148	העברות צבירה לקרן
747	725	2,559	העברות מקרנות השתלמות
1,396	1,236	2,707	העברות בין מסלולים
(17)	-	-	העברת צבירה מהקרן
(132)	(33)	(148)	העברות לחברות ביטוח
(60,044)	(67,594)	(56,164)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(747)	(725)	(2,559)	העברות לקרנות השתלמות
(60,940)	(68,352)	(58,871)	העברות בין מסלולים
(59,544)	(67,116)	(56,164)	העברות צבירה, נטו
53,890	81,350	93,028	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
631,108	663,176	718,791	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**מסלול "קלע כללי"**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
607,619	622,776	654,301	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
66,361	61,229	56,225	תקבולים מדמי גמולים
(45,263)	(44,126)	(38,376)	תשלומים לעמיתים
630	425	65	העברות צבירה לקרן
47	66	559	העברות מקרנות השתלמות
677	491	624	העברות בין מסלולים
(17)	-	-	העברות צבירה מהקרן
(132)	(33)	(148)	העברות לחברות ביטוח
(59,163)	(66,096)	(55,615)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(700)	(659)	(1,988)	העברות לקרנות השתלמות
(60,012)	(66,788)	(57,751)	העברות בין מסלולים
(59,335)	(66,297)	(57,127)	העברות צבירה, נטו
53,394	80,719	92,337	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
622,776	654,301	707,360	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
7,283	8,332	8,875	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,283	1,217	1,131	תקבולים מדמי גמולים
(521)	(486)	(351)	תשלומים לעמיתים
19	86	30	העברות צבירה לקרן
700	659	810	העברות מקרנות השתלמות
719	745	840	העברות בין מסלולים
(881)	(1,498)	(547)	העברת צבירה מהקרן
(47)	(66)	(571)	העברות לקרנות השתלמות
(928)	(1,564)	(1,118)	העברות בין מסלולים
(209)	(819)	(278)	העברות צבירה, נטו
496	631	668	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
8,332	8,875	10,045	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**מסלול עוקב מדד S&P 500**

לשנה  
 שהסתיימה  
 ביום  
 31 בדצמבר  
 2025

---

אלפי ש"ח

-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
122	תקבולים מדמי גמולים
53	העברות צבירה לקרן
1,190	העברות מקרנות השתלמות
<u>1,243</u>	העברות בין מסלולים
(2)	העברת צבירה מהקרן
<u>1,241</u>	העברות לקרנות השתלמות
	העברות צבירה, נטו
23	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<u>1,386</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### **באור 1 - כללי**

א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2026.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ו"מסלול קלע אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)(שם מסלול זה השתנה בשנת 2024 בהתאם להוראות האוצר בעניין "חוזר מסלולי השקעה") והחל מחודש אפריל 2025 מסלול עוקב מדד S&P 500.

### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

#### **א. עיקרי המדיניות החשבונאית**

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2018-9-10, 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 הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### **ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות**

##### **1. כללי**

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מתחילת שנת 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. 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 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

בשנת 2025 בהמשך למכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, נבחרה חברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים של גופים מוסדיים. חברת "נס פייר ווליו בע"מ" מחליפה החל מינואר 2026 את חברת מרווח הוגן, אשר נתנה את השירותים לגופים מוסדיים מאז שנת 2011. "נס פייר ווליו 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.

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

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

**א. הגדרות**

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

**ב. מזומנים ושווי מזומנים**

שווי מזומנים נחשבים על ידי הקרן השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ג. ניירות ערך סחירים:**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות  
בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- אגרות חוב קונצרניות  
כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל, נקבע על ידי ועדת השקעות.
- קרנות השקעה  
בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות  
בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה  
לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים  
נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות  
בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה.
- 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.

**ה. מדדים:**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2023	2024	2025	
			<b>אחוזים</b>
3.34	3.24	2.64	מדד המחירים לצרכן
3.06	0.55	(12.53)	שער החליפין של דולר ארצות הברית

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
		<b>אלפי ש"ח</b>
197	115	ריבית ודיבידנד לקבל
74	108	החברה המנהלת
3	2	החזר דמי ניהול קרנות סל
274	225	<b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b>

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

**פירוט לפי מסלולי השקעה**

ליום 31 בדצמבר

2024		2025		
אלפי ש"ח				
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" עוקב מדד "S&P 500"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
2	195	-	1	114
3	71	-	2	106
-	3	-	-	2
5	269	-	3	222

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

**באור 4 - נכסי חוב סחירים**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
137,568	127,804
84,343	110,920
221,911	238,724

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
סך הכל נכסי חוב סחירים

**פירוט לפי מסלולי השקעה**

ליום 31 בדצמבר

2024		2025		
אלפי ש"ח				
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" עוקב מדד "S&P 500"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
4,030	133,538	-	4,578	123,226
1,602	82,741	-	1,637	109,283
5,632	216,279	-	6,215	232,509

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
סך הכל נכסי חוב סחירים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
785	1,935
2,963	441
7,837	8,340
<u>11,585</u>	<u>10,716</u>

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

ליום 31 בדצמבר				
2024		2025		
אלפי ש"ח				
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" עוקב מדד "S&P 500"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	785	-	-	1,935
-	2,963	-	-	441
-	7,837	-	-	8,340
-	<u>11,585</u>	-	-	<u>10,716</u>

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

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
116,520	161,684
<u>116,520</u>	<u>161,684</u>

מניות סחירות  
 סך הכל מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר					
2024		2025			
אלפי ש"ח					
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע כללי"	
-	116,520	-	331	161,353	מניות סחירות
-	116,520	-	331	161,353	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
208,593	205,446	השקעות אחרות סחירות
10,989	761	קרנות סל
44	310	קרנות נאמנות
219,626	206,517	אחרות
86,200	89,214	השקעות אחרות שאינן סחירות
4,965	5,757	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
40	-	מכשירים נגזרים
91,205	94,971	אחרות
310,831	301,488	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(166,690)	(164,410)	מטבע זר

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2024		2025			
		אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" עוקב מדד "S&P 500"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	
3,107	205,486	1,366	3,309	200,771	השקעות אחרות סחירות
88	10,901	-	81	680	קרנות סל
-	44	-	-	310	קרנות נאמנות
3,195	216,431	1,366	3,390	201,761	אחרות
-	86,200	-	-	89,214	השקעות אחרות שאינן סחירות
7	4,958	-	4	5,753	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	40	-	-	-	מכשירים נגזרים
7	91,198	-	4	94,967	אחרות
3,202	307,629	1,366	3,394	296,728	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	
(225)	(166,465)	(47)	(164,363)	מטבע זר

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
29	35
-	157
29	192

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.  
א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,056	3,390	3,385

סך הכל הוצאות דמי ניהול  
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%		
2.0	2.0	2.0
0.49	*0.53	0.49

דמי ניהול מסך הנכסים:  
שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות  
על פי הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול ממוצע בקופה

\* במסלול האג"ח ואשראי שיעור דמי הניהול 0.51

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
290	191	177
33	13	10
1,191	1,170	1,243
350	388	355
<u>1,864</u>	<u>1,762</u>	<u>1,785</u>

שיעור בהתאם לתקנות  
הוצאות ישירות

%		
0.05	0.03	0.03
-	-	-
0.19	0.19	0.18
0.05	0.06	0.05

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
286	189	172
33	12	10
1,191	1,170	1,243
348	386	352
<u>1,858</u>	<u>1,757</u>	<u>1,777</u>

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

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות  
ישירות

%		
0.04	0.03	0.03
-	-	-
0.19	0.19	0.18
0.06	0.06	0.05

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

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
4	2	3
-	1	-
2	2	3
<u>6</u>	<u>5</u>	<u>6</u>

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
%		
0.05	0.02	0.03
-	0.01	-
0.03	0.02	0.03

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

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2021	2022	2023	2024	2025	
באחוזים						
8.11	11.49	(8.02)	9.76	13.95	15.12	מסלול כללי
4.37	5.88	(6.27)	7.04	7.88	8.08	מסלול אשראי ואג"ח עד 25% מניות
-	-	-	-	-	8.90	מסלול עוקב מדד S&P 500 (פעיל החל מחודש אפריל 2025)

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

2024	2025
אלפי ש"ח	
74	108

חייבים - החברה המנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 216 אלפי ש"ח (שנה קודמת 322 אלפי ש"ח).

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
3,056	3,390	3,385
56	37	33

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות קניה ומכירה של ני"ע

**באור 13 - מיסים**

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025. הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

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

ג. הרכב תשלומי המיסים:

**מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
523	454	368

מהשקעות בניירות ערך זרים

**פירוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2023		2024		2025		
אלפי ש"ח						
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" עוקב מדד "S&P 500"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3	520	4	450	-	3	365

מהשקעות בניירות ערך זרים

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם בגין אי העברת כספים לקופה בעבור עובדיהם. במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב לרבות שליחת מכתבי התראה ובמידת הצורך לנקוט בהליכים משפטיים. כמו כן, נשלחות הודעות המיידעות את העמית בדבר חוב המעסיק. לפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה. ע"פ הבנק המתפעל האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי, בשל אי העברת הפרשות לקרן השתלמות לעובדיהם הוא 7,624 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 2,631 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. עוד יצוין כי ככל הנראה רבים מחובות המעסיקים הינם בשל היעדר דיווחים ולא בהכרח בשל אי העברת הפרשות וניכויים בעבור העובדים.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יש התחייבות להשקיע עוד כ- 27,152 אלפי ש"ח בקרנות השקעה ( שנה קודמת 31,115 אלפי ש"ח).

**באור 15 - מידע נוסף**

לחברה קיים שעבוד קבוע לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ בסכום של כ- 41 מיליון ש"ח על ניירות הערך מכל מין וסוג שהם ובין היתר נגזרים, העומדים ושיזקפו מפעם לפעם לזכות קופת הגמל וכן את כל הנכסים והזכויות האחרים, שיעמדו מפעם לפעם לזכות קופת הגמל וכל פיקדון אחר הנזכר בשטר משכון שנחתם ו/או יחתם בקשר עם ניירות הערך כאמור לעיל. וכן את כל הכספים, הזכויות לכספים, התמורות, הפירות ההכנסות והזכויות לרבות הדיבידנדים הנובעים או שינבעו מהפיקדון.

**באור 16 - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח**

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת האר"י", 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, הכריזו שר הביטחון על מצב חירום בעורף נכון למועד הדיון באישור הדוחות הכספיים. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 16 - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

הוא נכנס 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 וקופת הגמל.