

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

מרץ 2026

תוכן עניינים

עמ'

- | | |
|----|--|
| 3 | א. דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026 |
| 10 | ב. הצהרות |
| 12 | ג. דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 |

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2026

תוכן

- א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת 5
- ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת 6
- ג. מצב עסקי החברה המנהלת 6
- ד. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות 7
- ה. שינויים מהותיים והוראות חקיקה 8
- ו. גילוי לבקורות ונהלים 9

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה לניהול קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") התאגדה ביום 22.11.1977 כחברה פרטית מוגבלת במניות. במסגרת שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת, החלה את פעילותה במתכונת זו ביום 8 בנובמבר 2007. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

בעלי המניות בחברה הם הסתדרות המעו"ף (בעלת מניית יסוד של החברה המעניקה לה את הזכות למנות לפחות 50% מהדירקטוריון ובנוסף בעלת מניית הכרעה של החברה) ונציגי מעסיקים של עובדים העמיתים בקרן (בעלי מניות רגילות ב' של החברה, המקנות את הזכות למנות עד 50% מהדירקטורים בחברה) (להלן ביחד: "בעלי המניות").

לא חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בתקופת הדוח.

3. האישור שיש לקופה המנוהלת ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקרן השתלמות ענפית לשכירים כמפורט בתקנון הקופה. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

- מינהל מסלול כללי - 299
- מינהל מסלול מניות - 1262
- מינהל מסלול אשראי ואג"ח - 1385
- מינהל מסלול כללי הלכתי הלכה - 14156
- מינהל מסלול עוקב מדד S&P500 - 15378

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026 (מתחדש מעת לעת).

4. שינוי במסמכי יסוד

במהלך הרבעון לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ב. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. היקף הנכסים המנוהלים, נטו על ידי החברה המנהלת

שיעור הגידול (קיטון) אחוזים	היקף נכסים, נטו 12/2025 אלפי ₪	היקף נכסים, נטו 3/2026 אלפי ₪	מסלול
0.71%	1,082,560	1,090,212	מסלול כללי
14.20%	42,904	48,998	מסלול מנייתי
-3.20%	18,128	17,548	מסלול אשראי ואג"ח
5.54%	2,164	2,284	מסלול הלכה
-11.15%	11,464	10,186	מסלול עוקב מדד S&P500
1.04%	1,157,220	1,169,228	סה"כ

2. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו לתקופת הדוח
מסלול כללי	1.29%
מסלול מנייתי	1.55%
מסלול אשראי ואג"ח	-0.15%
מסלול הלכה	1.44%
מסלול עוקב מדד S&P500	-6.85%

3. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר-מרץ 2026, הופקדו בקרן 21,924 אלפי ₪ ונמשכו ממנה 17,131 אלפי ₪. העברות נטו מהקרן (העברות מהקרן בניכוי העברות אל הקרן) הסתכמו לסך 4,952 אלפי ₪.

ג. מצב עסקי החברה המנהלת

מצב עסקי החברה

בהיות החברה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד, הרי שאין היא נדרשת לעמוד בדרישות ההון העצמי של חברה מנהלת, כפי שהן נדרשות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

החברה עוסקת בניהולה של קרן השתלמות אחת בלבד – קרן השתלמות למינהל. קרן השתלמות למינהל הינה קופת גמל ענפית וככזו דמי הניהול הנגבים בגין ניהולה על ידי החברה מעמיתיה הינם דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל (בכפוף למגבלות רגולטוריות).

נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים וחייבים, התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקרן.

במהלך תקופת הדוח לא אירעו אירועים או שינויים במצב ענייני החברה המנהלת אשר להם השפעה מהותית על הדוחות הרבעוניים, ולא חלו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

ד. ריכוז מידע ונתונים אודות קרן ההשתלמות

1. נתונים לגבי עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026	
			מספר חשבונות עמיתים:
9,295	8,463	9,026	פעילים
9,500	8,969	9,320	לא פעילים
18,795	17,432	18,346	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ש"ח):
616,162	544,615	626,139	פעילים
541,058	456,634	543,089	לא פעילים
1,157,220	1,001,249	1,169,228	סה"כ
			נתונים תוצאתיים
			(באלפי ש"ח):
16,622	5,909	3,104	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
213	205	156	תקבולים חד פעמיים
95,739	24,062	21,924	תקבולים מדמי גמולים
40,091	12,299	9,620	העברות צבירה לקופה
54,853	9,915	14,572	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
63,558	17,156	17,131	פדיונות
-	-	-	אחרים
141,233	(6,609)	12,167	עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ש"ח):
6,054	1,492	1,574	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות
			(באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע
			מנכסים במונחים שנתיים
			(באחוזים):
0.56	0.59	0.52	פעילים
0.56	0.59	0.52	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע
			מהפקדות (באחוזים):

2. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026	
			חשבונות מנותקי קשר:
968	1,054	883	מספר חשבונות
11,342	18,437	9,721	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
59	28	13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.56	0.59	0.52	מספר דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

3. שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין

בהיות הקרן מוגדרת כ"קופת גמל ענפית", ובהתאם לאמור באישור משרד האוצר שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקרן הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרות.

דמי הניהול שנגבו בפועל בתקופת הדוח הינם בשיעור שנתי של כ-0.52%. מובהר, כי דמי ניהול אלה כוללים את הסכומים המשולמים לגוף המתפעל ולמנהל ההשקעות, על פי השיעורים שנקבעו בהסכם איתם.

4. התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות

במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה בשיעור של כ-1.04% בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הגידול בהיקף הנכסים נבע, מחד, מצבירה נטו שלילית בסך של כ-159 אלפי ש"ח, הכוללת תקבולים מדמי גמולים בניכוי תשלומים לעמיתים והעברות צבירה נטו; ומאידך, מתשואה חיובית שהשיגה הקופה בתקופת הדוח, אשר התבטאה בעודף הכנסות על הוצאות בסך של 12,167 אלפי ש"ח.

ה. שינויים מהותיים והוראות חקיקה

לא פורסמו ברבעון הנוכחי הוראות דין שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

1. גילוי לבקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

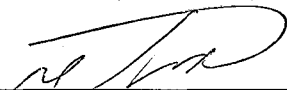
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2025 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ראובן פרי, מנכ"ל

28 במאי 2025

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/2025 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

28 במאי 2025

תאריך

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקר)

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026

תוכן העניינים

עמוד

14

דוח סקירה של רואי החשבון

15

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

16

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

17-21

באורים לדוחות הכספיים ביניים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות
לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

חיקף

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 28.5.2026

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
86	81	94
646	864	562
845	981	1,226
486	521	476
<u>2,063</u>	<u>2,447</u>	<u>2,358</u>

נכסים:

רכוש קבוע
נכס בגין זכות שימוש עבור חכירות
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

-----	-----	-----
-------	-------	-------

התחייבויות:

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות

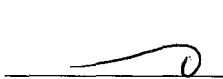
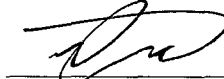
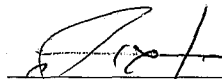
83	83	83
637	844	558
1,343	1,520	1,717
<u>2,063</u>	<u>2,447</u>	<u>2,358</u>

סך כל ההתחייבויות

<u>2,063</u>	<u>2,447</u>	<u>2,358</u>
--------------	--------------	--------------

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סוויירי מנהל כספים	 ראובן פרי מנכ"ל	 גבי'ילה כהן מ"מ יו"ר הדירקטוריון	28 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
6,054	1,492	1,547	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות	
6,031	1,488	1,552	4	הוצאות הנהלה וכלליות
23	4	(5)		הוצאות (הכנסות) מימון
6,054	1,492	1,547	סך כל ההוצאות	
-	-	-	רווח לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

כללי:

א. החברה המנהלת של "מינהל" קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים על חמשת מסלולי (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). החברה נוסדה ביום 22.11.1977, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים. הקופה הינה קרן השתלמות המהווה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן ההשתלמות של עובדים אצל מעסיקים שונים אשר מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף.

דמי ניהול:

ב. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.

ג. בקופה המנוהלת מופעלים חמישה מסלולי השקעה המנוהלים על ידי החברה המנהלת בהתאם לתקנון הקופה כמפורט להלן:

- **מסלול מינהל כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- **מסלול מינהל מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- **מסלול מינהל אשראי ואג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. שם המסלול שונה במהלך שנת 2024 משמו הקודם, "מסלול מינהל אג"ח", לשמו הנוכחי.
- **מסלול כללי הילכתי הלכה** - ההשקעות במסלול זה והתשואות המושאות יימצאו תחת פיקוח רבני ויהיו כפופות לכללי ההלכה היהודית כגון: השקעה בחברות כשרות שאינן מעסיקות עובדים או עוסקות במלאכה בשבת והשקעה באגרות חוב שיוגדרו כשותפות בעסקי החברה כך שהריבית המתקבלת מוגדרת כחלק מהרווחים. החל לפעול ביום 15 באוגוסט 2023 (הפקדות במסלול החלו בסוף חודש נובמבר 2023).

- **מסלול עוקב מדד S&P 500** - מסלול שנכסיו יושקעו בעוקבי מדד המניות S&P 500, למעט שיעור מהנכסים שיוחזק במזומנים על מנת לטפל בהפקדות, משיכות והעברות מזומנים. מדד ה-S&P 500 מורכב מ-500 החברות בעלות שווי השוק הגדול ביותר הנסחרות בשוק ההון האמריקאי. משקל כל חברה במדד נקבע בהתאם לשווי השוק שלה, כך שהחברות בעלות שווי שוק גדול יותר יקבלו משקל גבוה יותר במדד וישפיעו ביתר על ביצועיו. המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים **עובדי המינהל והשרותים בע"מ**

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשד)

ד. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות בדבר השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

ב. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים המלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 28 במאי, 2026.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בשיקול דעתה של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
2,530	666	695
371	89	93
115	31	28
405	108	101
168	34	31
307	62	71
75	16	28
483	113	134
391	91	108
972	228	222
67	14	14
146	36	27
1	-	-
6,031	1,488	1,552
88	17	23

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחתות
פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
גמול דירקטורים
אחזקת משרד
משרדיות ואגרות
פרסום ושיווק
דמי ניהול לגוף המתפעל
דמי ניהול מנהל השקעות
מקצועיות *
דיוור
ימי עיון, כנסים והשתלמויות
פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון
בסך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט מקצועיות:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
178	45	45	ביקורת פנימית
191	46	48	חשבות וניהול כספים
85	21	22	ביקורת רו"ח
145	32	30	ייעוץ משפטי
57	14	14	ניהול סיכונים
5	1	(2)	שערוך נכסים
72	14	17	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
54	13	13	אכיפה מינהלית
36	9	9	סליקה בנקאית
149	33	26	ייעוץ מקצועי אחר
972	228	222	

באור 5 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובה על החברה בנסיבות המפורטות בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לחברה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 553 אלפי ש"ח (2025 - 570 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים באופן שוטף, ואף הגישה מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפיגרו בהעברת כספי קרן ההשתלמות.

במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגבית חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגביית חובות הכוללים תשלום ריבית פיגורים כחוק. החוב המופיע נובע בעיקר מחוב מעסיק אשר לגביו הכספים מופקדים בהתאם להסדר ובתוספת ריבית פיגורים כחוק.

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 - הסכמים והתקשרויות

א. החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/7/2019 עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.

ב. החברה התקשרה עם מנהל ההשקעות אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ למתן שירותי ניהול תיק ההשקעות ביום 26/7/2021. אחוז הגביה של דמי הניהול הינו 0.035% בתוספת מע"מ.

ג. בחודש מאי 2015, חתמה החברה על הסכם שכירות משנה (להלן: "הסכם שכירות המשנה") בינה לבין החברה המנהלת של קרן רום (להלן: "השוכרת הראשית") ביחס למושכר המצוי ברח' אחד העם 9, תל אביב (להלן: "הנכס המושכר"). זאת ועוד, בחודש מרץ 2023 חתמה השוכרת הראשית על הסכם שכירות חדש עם בעלים חדשים למושכר (קרן השתלמות רום לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור). ביום 3/9/2023 נחתם הסכם שכירות ביחס לנכס המושכר בין החברה לבין החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (צד הקשור). בהתאם להסכם השכירות תקופת השכירות היא למשך 5 שנים החל מיום 1/10/2023.