

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

דוח רבעוני של החברה המנהלת

יוני 2026

תוכן עניינים

עמ'

3	א. דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2026
10	ב. הצהרות
12	ג. דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 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 השתלמות 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 (קטיון)	היקף נכסים, נטו 12/2025	היקף נכסים, נטו 6/2026	מסלול
אחוזים	אלפי ₪		
4.40%	1,082,560	1,130,188	מסלול כללי
38.80%	42,904	59,549	מסלול מנייתי
-1.02%	18,128	17,943	מסלול אשראי ואג"ח
12.38%	2,164	2,432	מסלול הלכה
-4.63%	11,464	10,933	מסלול עוקב מדד S&P500
5.52%	1,157,220	1,221,045	סה"כ

2. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו לתקופת הדוח
מסלול כללי	5.68%
מסלול מנייתי	8.04%
מסלול אשראי ואג"ח	2.06%
מסלול הלכה	5.66%
מסלול עוקב מדד S&P500	1.59%

3. הפקדות ומשיכות (בערכים נומינליים)

בתקופה ינואר- יוני 2026, הופקדו בקרן 45,004 אלפי ₪ ונמשכו ממנה 33,286 אלפי ₪. העברות נטו מהקרן (העברות מהקרן בניכוי העברות אל הקרן) הסתכמו לסך 10,273 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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
9,295	9,617	8,665	פעילים
9,500	8,699	10,284	לא פעילים
18,795	18,316	18,949	<u>סה"כ</u>
			<u>נכסים מנוהלים, נטו</u>
			<u>(באלפי ש"ח):</u>
616,162	583,697	625,541	פעילים
541,058	491,218	595,504	לא פעילים
1,157,220	1,074,915	1,221,045	<u>סה"כ</u>
			<u>נתונים תוצאתיים</u>
			<u>(באלפי ש"ח):</u>
16,622	10,009	4,256	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
213	228	243	תקבולים חד פעמיים
95,739	47,043	45,004	תקבולים מדמי גמולים
40,091	21,868	14,599	העברות צבירה לקופה
54,853	16,554	24,872	העברות צבירה מהקופה
			<u>תשלומים:</u>
63,558	32,925	33,286	פדיונות
-	-	-	אחרים
141,233	56,915	62,380	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים</u>
			<u>(באלפי ש"ח):</u>
6,054	2,953	3,204	פעילים ולא פעילים
-	-	-	<u>דמי ניהול שנגבו מהפקדות</u>
			<u>(באלפי ₪):</u>
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע</u>
			<u>מנכסים במונחים שנתיים</u>
			<u>(באחוזים):</u>
0.56	0.58	0.52	פעילים
0.56	0.58	0.52	לא פעילים
-	-	-	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע</u>
			<u>מהפקדות (באחוזים):</u>

2. עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	
			חשבונות מנותקי קשר:
968	1,140	845	מספר חשבונות
11,342	20,448	10,716	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
59	57	28	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.56	0.58	0.52	שיעור 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-5.52% בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הגידול בהיקף הנכסים נבע, מחד, מצבירה נטו חיובית בסך של כ-1,445 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 62,380 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.

ו. 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

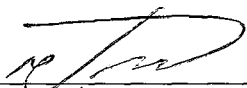
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 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 30/6/2026 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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

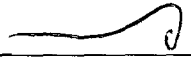
25 באוגוסט 2026

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 30/6/2026 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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.


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

25 באוגוסט 2026
תאריך

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקר)

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

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2026**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, לתקופה של שישה ושלושה 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.

היקף

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 שניוודע 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 וחסכון.

בכבוד רב,

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 25.8.2026

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
86	76	94
646	792	747
845	1,068	811
486	397	658
<u>2,063</u>	<u>2,333</u>	<u>2,310</u>

נכסים:

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

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

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

התחייבויות:

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

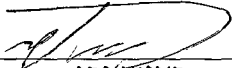
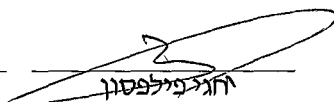
83	83	83
637	774	736
1,343	1,476	1,491
<u>2,063</u>	<u>2,333</u>	<u>2,310</u>

סך כל ההתחייבויות

<u>2,063</u>	<u>2,333</u>	<u>2,310</u>
--------------	--------------	--------------

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח ראובן סווייר מנהל כספים	 ראובן פרי מנכ"ל	 חגית לפסון יו"ר הדירקטוריון	25 באוגוסט, 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	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	2025	2026	
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
6,054	1,461	1,657	2,953	3,204	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
6,031	1,470	1,666	2,958	3,218	4 הוצאות הנהלה וכלליות
23	(9)	(9)	(5)	(14)	הוצאות (הכנסות) מימון
6,054	1,461	1,657	2,953	3,204	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 מסלולים (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.
- **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.

ד.

בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות בדבר השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים,

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשך)

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 25 באוגוסט, 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 שהתוצאות 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		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,530	606	751	1,272	1,446	שכר עבודה ונלוות
371	92	105	181	198	פחת והפחתות
115	28	25	59	53	פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
405	98	101	206	202	גמול דירקטורים
168	34	(1)	68	30	אחזקת משרד
307	68	67	130	138	משרדיות ואגרות
75	42	37	58	65	פרסום ושיווק
483	117	139	230	273	דמי ניהול לגוף המתפעל
391	93	111	184	219	דמי ניהול מנהל השקעות
972	233	267	461	489	מקצועיות *
67	14	9	28	23	דיוור
146	45	55	81	82	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
1	-	-	-	-	פיצוי בגין חוזר הכרעות עקרוניות
<u>6,031</u>	<u>1,470</u>	<u>1,666</u>	<u>2,958</u>	<u>3,218</u>	
<u>88</u>	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>38</u>	<u>44</u>	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	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
178	44	46	89	91	ביקורת פנימית
191	49	50	95	98	חשבות וניהול כספים
85	21	21	42	43	ביקורת רו"ח
145	33	43	65	73	ייעוץ משפטי
57	14	14	28	28	ניהול סיכונים
5	2	-	3	(2)	שערוך נכסים
72	17	14	31	31	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
54	14	14	27	27	אכיפה מינהלית
36	8	17	17	26	סליקה בנקאית
149	31	48	64	74	ייעוץ מקצועי אחר
<u>972</u>	<u>233</u>	<u>267</u>	<u>461</u>	<u>489</u>	

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- 558 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 ההשתלמות 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.