



החברה לניהול קרן ההשתלמות  
לעובדי המדינה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2026  
(בלתי מבוקרים)

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח על עסקי תאגיד
4-8	דוח הדירקטוריון
9	דוח סקירה של רואה החשבון
10-14	הצהרות
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקרים)</b>
15	תמצית דוחות על המצב הכספי
16	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
17-20	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה.

**להלן עדכון דוח עסקי התאגיד ביחס לדוח החברה לשנת 2026:**

בהתאם לחוזר 2020-5-1 "דוחות כספיים – דוחות שנתיים וביניים" של רשות החברות הממשלתיות, להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדיווח, החל מיום 01.01.2026 ועד ליום 31.03.2026, וכן עד למועד פרסום דוח זה, בכל ענין שיש לתארו במסגרת דוח עסקי החברה בדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2025 (להלן: "הדוח השנתי").

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי, ולמונחים בו תהא המשמעות הנודעת להם בדוח השנתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה, כי פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי מצוי בפני הקורא.

**סעיף 1.3 תחומי פעילות**

נתונים לגבי תשואה נומינלית מצטברת ברוטו לתקופה, לפי מסלולים – ראה להלן בדוח הדירקטוריון. נתונים לגבי הוצאות החברה והכנסותיה – ראה להלן בדוח הדירקטוריון ובדוחות הכספיים.

**סעיף 2.1 מוצרים ושירותים**

נתונים לגבי מספר חשבונות העמיתים והנכסים המנוהלים – ראה להלן בסעיף "נתונים עיקריים של הקרן" בדוח הדירקטוריון.

מידע לגבי נתונים תוצאתיים של החברה ראה להלן בדוח הדירקטוריון.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026
31 בדצמבר 2025		

**שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):**

0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.25	0.07	0.06	עמלות ניהול חיצוני

\* נמוך מפרומיל.

**סעיף 2.3 לקוחות**

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.03.26	
11.11%	2.73%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49	49	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
5.16	5.04	הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים בקופה (בשנים)

**סעיף 4.1 הדירקטורים של החברה**

הדירקטור מטעם ההסתדרות חנן אהרון סיים כהונתו בחודש 02/2026 כהונת הדירקטור מטעם ההסתדרות מר אייל לוי הוארכה בדירקטוריון מיום 25.03.2026 לתקופת כהונה שניה בת 3 שנים

**כללי**

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן" או "קרן ההשתלמות") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ, 1981, במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31 באוגוסט, 2008, הקרן פעלה כתאגיד. החל ממועד זה ואילך מנהלת הקרן על ידי החברה וזאת בהתאם לדרישות הדין.
- ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול קרן השתלמות.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31.12.2026.
- ד. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.
- ה. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. לפיכך בדוחות הכספיים נכלל מידע גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.
- ו. ביום 15.05.2024 התקבלה החלטת וועדת שרים לענייני הפרטה בעניין הפרטת החברות הממשלתיות המנהלות קרנות השתלמות, החלטה, שדינה כהחלטת ממשלה. פירוט נוסף שלה פורסם על ידי רשות החברות הממשלתיות ביום 18.08.2024. על פי החלטה, המדינה תמכור את כל החזקות המדינה בהון המניות ובאמצעי השליטה וכל זכויותיה בשבע קרנות ההשתלמות המאוגדות כחברות ממשלתיות ובכלל זה בקרן ההשתלמות שבניהול החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ. בהחלטה נקבע, בין היתר, כי תמורת המכירה, ככל שתהיה, תועבר לעמיתי החברות בהתאם להסדרים שישוכמו בין המדינה לבין הרוכש. המדינה, באמצעות רשות החברות הממשלתיות תפעל לקבלת פטור ממכרז למכירת החזקות המדינה, בכפוף לביצוע שתי הערכות שווי נפרדות, ביצוע כל הפעולות המשפטיות הדרושות לצורך המכירה, לרבות על פי הצורך, עריכת שינויים בתקנוני החברות, לנהל את הליך המכירה ולבצעה, על כל הכרוך בכך. בהמשך להחלטת הדירקטוריון הועברו לאחזקת החברה חמש מניות רגילות שהוחזקו בידי חמישה מחזיקי מניות פרטיים, ולאחר ההעברה אין עוד מחזיקי מניות פרטיים בחברה, אלא רק מדינת ישראל וההסתדרות באחזקות ללא שינוי.
- ז. ביום 28/01/2026, נרשם ברשם החברות שינוי בהרכב הון מניות בחברה באופן שחמש מניות רגילות שהוחזקו בנאמנות בידי מחזיקים פרטיים הוחזרו לרישום החברה באופן שמאז כל המניות המונפקות הינן בבעלות מדינת ישראל והסתדרות העובדים בהתאם לנסח רישום האחזקות המצי"ב.
- ח. בקרן קיימים שישה מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלות", "עובדי מדינה - מסלול משולב - אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות", "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" ו-"עובדי מדינה - מסלול עוקב מדד S&P 500". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- ט. החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהלת את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה ובכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועלת לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- י. א. בי. אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ מנהלת את תיק השקעות של הקרן, ופועלת בשם החברה ועבורה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעות של הקרן, בכפוף למדיניות הדירקטוריון ולהוראות ועדת השקעות של החברה, הניתנות במסגרת מדיניות זו.
- יא. החברה מסתייעת ביועצים מקצועיים ובנותני שירותים, וביניהם, יועץ משפטי, מבקרת פנים, רו"ח מבקר, יועץ השקעות, יועץ מלווה ליישום הוראות SOX-404, חברה לשערוך נכסים, יועץ ביטוחי, מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר, קצין ציות טכנולוגיות מידע, מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים), מנהלת סיכונים פיננסיים, ממונת ציות ואכיפה וכן מנהל מערך שיווק.
- יב. החברה מפעילה מערך שיווק משותף לה ולקופת גמל עמ"י - החברה לניהול קופות גמל בע"מ, המהווה צד קשור, וזאת בהתאם להסכם שיתוף פעולה שנחתם בין שתי הקופות בחודש אוגוסט, 2016.
- יג. החברה התקשרה בחודש דצמבר 2023 עם חברת מל"ם גמל ופנסיה לצורך קבלת שירותי תפעול למתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרן וכן לצורך הקמת ותחזוקת פורטל עמיתים ופורטל מעסיקים. במסגרת ההתקשרות נבנה פורטל עמיתים ומעסיקים חדש ומתקדם המקצר ומייצל תהליכים מול העמיתים והמעסיקים. הפעילות השוטפת עם חברת מל"ם החלה בפועל בחודש פברואר 2024.
- יד. החל ממחצית שנת 2024, 4 מעובדות החברה מושאלות לקרן לביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בע"מ בהיקפי משרה חלקיים בנוסף על משרתם בחברה. כל שכרן ותנאי עבודתן בגין ההשאלה מושלמים במלואם ע"י הקרן לביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה.

**נתונים עיקריים של הקרן**

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
20,739	19,711	21,140	פעילים
31,782	28,917	32,738	לא פעילים
<b>52,521</b>	<b>48,628</b>	<b>53,878</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,790,900	1,588,727	1,775,451	פעילים
1,685,600	1,442,711	1,710,673	לא פעילים
<b>3,476,500</b>	<b>3,031,438</b>	<b>3,486,124</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

בהתאם להוראות "החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור" (פרק 1, שער 5 חלק 4 – גילוי ודיווח), "עמית פעיל" בדוח זה משמעו חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. עמית לא פעיל משמעו מי שאינו עמית פעיל.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
31 בדצמבר 2025			
33,954	9,076	9,286	<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
1,657	1,003	1,180	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
265,239	60,064	64,796	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
75,895	21,722	17,926	תקבולים מדמי גמולים
(145,803)	(31,957)	(38,248)	העברות צבירה לקרן
(215,916)	(56,457)	(56,947)	העברות צבירה מהקרן
461,032	2,014	22,097	פדיונות
			עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
11,160	2,844	2,986	<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
			פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (במונחים שנתיים באחוזים):</b>
0.38	0.38	0.35	פעילים ולא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
5,571	6,229	5,587	מספר חשבונות
140,394	128,452	142,621	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
494	123	126	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

**תשואות הקרן**

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2025	1-3/2025	1-3/2026	
15.65%	0.24%	0.83%	מסלול כללי
5.27%	0.79%	0.01%	מסלול אג"ח ממשלות
8.49%	0.11%	0.06%	מסלול מתמחה משולב אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות
24.29%	(2.45%)	0.78%	מסלול מניות
13.02%	(0.98%)	0.49%	מסלול הלכה
2.75%	(4.15%)	(6.79%)	מסלול עוקב מדד S&P 500

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו בסך של 2,986 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים. הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

### הליך אישור הדוחות הכספיים

על בקרת העל בחברה מופקדים הגורמים הבאים:

- ועדת הביקורת
- דירקטוריון החברה
- הנהלת החברה

● ועדת הביקורת מתכנסת מספר פעמים בשנה על מנת לדון בדוחות הכספיים (להלן - "הדוחות") טרם אישורם הסופי, ומגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות.

● לפני כינוס ועדת הביקורת מופצת טיוטת הדוחות לרשות החברות הממשלתיות, לרו"ח המבקר, למבקר הפנים וליועץ המשפטי, לקבלת הערותיהם לטיוטה; בוועדת הביקורת מוצגת טיוטת הדוחות ומתקיים, במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 18.05.2026 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון הראשון לשנת 2026.

● חברי ועדת הביקורת אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת:

- מר אלון פייס- דח"צ
- רו"ח אורלי נאבל – דח"צ
- מר ליאור שטרסברג- דירקטור

● בדיונים של ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון הראשון לשנת 2026, נכחו והשתתפו עובדי החברה ונציגים של נותני שירותים לחברה, הקשורים לדוחות הכספיים, וכן נציג רשות החברות הממשלתיות, כדלקמן:

- רו"ח רחל בן גל - מבקרת הפנים.
- רו"ח שרית שהרבני לקס - ממשד מבקרת הפנים.
- מר אביב שנצר - מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים).
- רו"ח יהודית בן לולו - רו"ח המבקר.
- רו"ח רועי בידה – יועץ SOX.
- רו"ח נוי בלט – לאומי שש"ה.
- עו"ד אילן גורביץ' – יועמ"ש החברה.
- מר רן קופל – סמנכ"ל.
- עו"ד כרמית אלון - ממונה ציות ואכיפה פנימית .
- גב' אבישג כהן – מזכירת הדירקטוריון.
- מר משה גיאת – רפרנט רשות החברות הממשלתיות
- מר שגיא כהן – רפרנט רשות החברות הממשלתיות.

● לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת. מתכנס דירקטוריון החברה ודן בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת שהוגשו לו, ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם. המלצות אלו הועברו לדירקטוריון ביום 18.05.2026.

בישיבת הדירקטוריון ביום 26.05.2026 הוצגו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, ובהתבסס עליהם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את דוחות החברה המנהלת ואת דוחות הקרן לרבעון הראשון לשנת 2026.

**אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

**הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף עם שני דירקטורים וסמנכ"ל החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, שני דירקטורים וסמנכ"ל החברה הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני, בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבעה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

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

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2026 ואת הדוח התמציתי על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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 מבידורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

קנובל בלצר ושות'  
רואי חשבון

תל - אביב, 26 במאי, 2026.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

**מחלקה כלכלית ושוק ההון**

רחוב זיבוטינסקי 7, רמת גן, מיקוד 5252007, מגדל משה אביב קומה 26

**סניף ראשי**

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - [mgi@mgi-israel.co.il](mailto:mgi@mgi-israel.co.il)

כתובת האתר של המשרד: [www.mgi-israel.co.il](http://www.mgi-israel.co.il)


### הצהרה (certification)

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

אני, מר אליאב מזגני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2026 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

  
מר אליאב מזגני, דירקטור

26/05/2026  
תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר איל לוי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2026 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

מר איל לוי, דירקטור

26/05/2026

תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2026 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

  
מר רן קופל, סמנכ"ל

26/05/2026  
תאריך


### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר אליאב מזגני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 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 ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של 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 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
מר אליאב מזגני, דירקטור

26/05/2026  
תאריך

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 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 ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של 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 והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
מר רן קופל, סמנכ"ל

26/05/2026  
תאריך

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	ביאור	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
				<b>נכסים</b>
326	385	299		רכוש קבוע, נטו
313	601	224		נכסי זכות שימוש, נטו
228	825	223	5	חייבים ויתרות חובה
1,491	427	1,608		מזומנים ושווי מזומנים
<b>2,358</b>	<b>2,238</b>	<b>2,354</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>הון</b>
-	-	-		הון המניות
				<b>התחייבויות</b>
-	230	-		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות - בניכוי חלות שוטפת
273	262	306	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,085	1,746	2,048	7	זכאים ויתרות זכות
<b>2,358</b>	<b>2,238</b>	<b>2,354</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>2,358</b>	<b>2,238</b>	<b>2,354</b>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי, 2026.

דירקטור \_\_\_\_\_ מר אליאב מזגני

דירקטור \_\_\_\_\_ מר איל לוי

סמנכ"ל \_\_\_\_\_ מר רן קופל

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור	
	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
11,160	2,844	2,986		הכנסות
				הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
<b>11,160</b>	<b>2,844</b>	<b>2,986</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
11,181	2,841	3,003	8	הוצאות הנהלה וכלליות
(21)	3	(17)		הוצאות (הכנסות) מימון
<b>11,160</b>	<b>2,844</b>	<b>2,986</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		רווח לתקופה
-	-	-		סך הכל רווח כולל

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 - כללי**

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.

הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המנהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המנהלי, או עובד בדירוג המנהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.

בהתאם לתקנון הקרן, שיעורי ההפקדות מהשכר הם כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו ובהתאם להוראות הדין, ובלבד שהעמית ישלם אף הוא לקרן מדי חודש שליש לפחות מהסכום, שמשלם מעסיקו. הכספים מופרשים לקרן למטרות חיסכון או השתלמות.

הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2026.

בקרב קיימים שישה מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלות", "עובדי מדינה - מסלול משולב - אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות", "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" ו-"עובדי מדינה - מסלול עוקב מדד 500 s&p". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.

**פעולות הקרן ונכסיה**

ב. החברה מנהלת ומשמשת נאמן על נכסי הקרן שבניהולה לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות הדין, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

**אירועים במהלך ולאחר תקופת המאזן**

ג. החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל נמצאת במצב לחימה בעוצמות שונות. בחודש פברואר 2026, ישראל החלה במבצע "שאגת הארי" שהתנהל בעצימות גבוהה מול איראן- עד להפסקת האש שהוכרזה ביום 8.4.2026. בימי המלחמה ניכרה פגיעה ניכרת ברציפות הפעילות הכלכלית במשק הישראלי לאור טילים שנשלחו לעורף בישראל. על אף המשך הלחימה עד חודש אפריל 2026 ההשלכות על הכלכלה הישראלית ועל הסביבה הכלכלית בה פועלת הקרן, היו נמוכות ומעטות מהתחזיות שהוערכו מלכתחילה והפעילות הכלכלית חזרה לסדרה אחרי ההכרזה על הפסקת האש. המלחמה התאפיינה בעלייה משמעותית בהוצאות הממשלה (ביטחוניות ואזרחיות). תחילת המלחמה התאפיינה בהשפעות מהותיות על הכלכלה העולמית בעיקר דרך עליית מחירי הנפט בעקבות סגירת מיצרי הורמוז על ידי איראן. ערב המלחמה מחיר חבית נפט עמד על כ-60\$ לחבית, כאשר בשיא הלחימה עלה מחיר חבית נפט לכ-110\$. גם לאחר ההכרזה על הפסקת האש מחירי הגז והנפט טרם ירדו חזרה וטרם חזרו לשיעורם הקודם, זאת בשים לב לעובדה שמיצרי הורמוז טרם נפתחו לתנועה חופשית. מיצרי הורמוז נמצאים עדיין תחת סגר אמריקאי, אך גם איראן שומרת על עמדת פיקוח. הפסקת האש שברירת ומדווח על הפרות מצד שני הצדדים. כלכלנים מזהירים כי גם אם הפסקת האש לא תופר, ייתכנו חודשים עד שמחירי האנרגיה יחזרו לרמות טרום-המלחמה, דבר שיקשה על המשך תהליך הורדת הריבית. הצפי לעתיד תלוי במידה רבה בגורל הפסקת האש ובעיקר בפתיחת מיצרי הורמוז לתנועה חופשית ללא הגבלות. ההשפעות הנוספות על המשק הישראלי:

גירעון פיסקלי: המלחמה הגדילה את הגירעון הממשלתי, אך בשיעור נמוך מהצפי, זאת בזכות גביית מיסים חיובית חריגה באותה תקופה.

אינפלציה וריבית: בהודעת הריבית האחרונה טרם המלחמה, התייחס בנק ישראל לאי הוודאות הגיאוגרפית כגורם אשר מונע ממנו להוריד את הריבית. בהודעת הריבית האחרונה הודיע בנק ישראל כי הריבית נותרה ללא שינוי.

פרמיית הסיכון: בימי הלחימה נרשמה התחזקות בשער השקל מול המטבעות ועליות חדות בבורסה הישראלית וזאת לאור הערכת המשקיעים כי תוצאת המלחמה תהיה הפחתה בפרמיית הסיכון של ישראל לאורך זמן.

לאחר הפסקת האש, שווקי ההון בעולם חזרו לעלות בזכות תוצאות טובות של החברות ולא הושפעו באופן משמעותי מהמלחמה או מהפסקת האש.

התשואות על אג"ח ארוכות בעולם עלו בעקבות חששות מעליית האינפלציה, בניגוד לאג"ח ארוכות בישראל שנתרו ללא שינוי.

הנהלת הקרן בוחנת באופן שוטף את חשיפותיה לסיכונים השוק, האשראי והנזילות הנגזרים מהמצב הביטחוני. נכון למועד זה, לא ניכרה השפעה ארוכת טווח על תשואות תיק הנכסים של הקרן.

**הגדרות**

1. החברה - החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
3. המדד - מדד המחירים לצרכן.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית**

- הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026, (להלן - "דוחות כספיים ביניים") נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. מידע לא מהותי לא הוצג בדוחות.
- בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט, 2004, התקינה החשבונאית הכללית לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות, כמפורט בחוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן - "הרשות"). התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.
- בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. כמו כן, בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יישמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2025, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולביאורים שנלוו אליהם.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים, הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה, שבה תוקנו האומדנים, ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**ג. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים : גילויים**

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ("IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
  - הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
  - גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).
- התיקונים יושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. לא נדרש להציג מחדש תקופות קודמות כדי לשקף את היישום של תיקונים אלה, ההשפעה של היישום לראשונה תוכר כתיאום ליתרות הפתיחה של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות וההשפעה המצטברת, אם קיימת, תוכר כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של ההון, כפי שמתאים) במועד היישום לראשונה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 3 - מגזרי פעילות**

מגזרי הפעילות נקבעים בהתבסס על המידע, הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה מדווחת למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפי מגזר פעילות אחד: החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. בדבר נתונים אודות הכנסות והוצאות, ראה בדוחות ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר והביאורים הנלווים להם.

**ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון**

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי, מאחר שהינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

**ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
100	65	57	הוצאות מראש
-	546	-	צדדים קשורים - קרן
120	183	113	צדדים קשורים – אחרים
8	31	53	הכנסות לקבל
<u>228</u>	<u>825</u>	<u>223</u>	

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
135	135	135
112	90	134
26	37	37
<u>273</u>	<u>262</u>	<u>306</u>

התחייבויות בגין פיטורין  
התחייבות בגין הטבות אחרות (חופשה)  
הטבות לטווח קצר

**ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
304	267	43
759	838	798
253	259	317
445	-	650
317	378	229
7	4	11
<u>2,085</u>	<u>1,746</u>	<u>2,048</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
הוצאות לשלם  
צדדים קשורים  
צדדים קשורים- קרן  
חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות  
מוסדות

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,348	584	742	שכר עבודה ונלוות
300	67	59	תשלום לדירקטורים
537	136	125	פחת
222	59	52	ביטוחים
1,025	232	235	אחזקת משרדים ותקשורת
2,032	606	407	שיווק ופרסום
2,251	535	610	תשלום לגורמים מתפעלים
1,104	260	311	דמי ניהול תיק השקעות
66	17	15	הוצאות ישירות לצד קשור
1,195	284	289	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
29	-	-	הוצאות עמלת ניהול חיצוני
72	61	158	אחרות
<b>11,181</b>	<b>2,841</b>	<b>3,003</b>	

**ביאור 9 - מידע נוסף**

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה, כחלק בלתי נפרד מהם.



**קרן השתלמות לעובדי המדינה**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ, 2026  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
3 - 7	הצהרות
	<b>דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)</b>
8 - 13	דוחות על המצב הכספי
14 - 19	דוחות הכנסות והוצאות
20 - 25	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
26 - 27	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר להנהלה של  
קרן השתלמות לעובדי המדינה**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות עמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

קנובל בלצר ושות'  
קנובל בלצר ושות'  
רואי חשבון

תל - אביב, 26 במאי, 2026.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

**מחלקה כלכלית ושוק ההון**

רחוב זיבוטינסקי 7, רמת גן, מיקוד 5252007, מגדל משה אביב קומה 26

**סניף ראשי**

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - [mgi@mgi-israel.co.il](mailto:mgi@mgi-israel.co.il)

כתובת האתר של המשרד: [www.mgi-israel.co.il](http://www.mgi-israel.co.il)

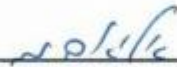
### הצהרה (certification)

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

אני מר אליאב מזגני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית 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, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

  
מר אליאב מזגני, דירקטור

26/05/2026  
תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר איל לוי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות 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, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

מר איל לוי, דירקטור

26/05/2026

תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות 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, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.

  
מר רן קופל, סמנכ"ל

26/05/2026  
תאריך

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר אליאב מזגני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 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 ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

  
מר אליאב מזגני, דירקטור

26/05/2026  
תאריך

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 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 ואת תוצאות הפעולות של הקרן 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 הקרן; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

מר רן קופל, סמנכ"ל

26/05/2026  
תאריך

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
92,409	45,833	89,556	מזומנים ושווי מזומנים
925	1,078	1,721	חייבים ויתרות חובה
<b>93,334</b>	<b>46,911</b>	<b>91,277</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,123,287	979,509	1,153,616	נכסי חוב סחירים
112,834	107,437	113,907	נכסי חוב שאינם סחירים
642,533	422,458	625,990	מניות
1,506,163	1,486,008	1,507,920	השקעות אחרות
<b>3,384,817</b>	<b>2,995,412</b>	<b>3,401,433</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>3,478,151</b>	<b>3,042,323</b>	<b>3,492,710</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
1,651	10,885	6,586	זכאים ויתרות זכות
<b>3,476,500</b>	<b>3,031,438</b>	<b>3,486,124</b>	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>3,478,151</b>	<b>3,042,323</b>	<b>3,492,710</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

מר רן קופל  
סמנכ"ל

מר איל לוי  
דירקטור

מר אליאב מזגני  
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי, 2026.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול כללי ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
86,406	40,608	84,799	מזומנים ושווי מזומנים
907	1,045	1,688	חייבים ויתרות חובה
<b>87,313</b>	<b>41,653</b>	<b>86,487</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,058,621	920,801	1,085,121	נכסי חוב סחירים
112,834	107,437	113,907	נכסי חוב שאינם סחירים
613,950	410,635	593,699	מניות
1,383,600	1,412,748	1,375,258	השקעות אחרות
<b>3,169,005</b>	<b>2,851,621</b>	<b>3,167,985</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>3,256,318</b>	<b>2,893,274</b>	<b>3,254,472</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
1,449	10,593	5,700	
3,254,869	2,882,681	3,248,772	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>3,256,318</b>	<b>2,893,274</b>	<b>3,254,472</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
416	526	673	מזומנים ושווי מזומנים
3	-	-	חייבים ויתרות חובה
<b>419</b>	<b>526</b>	<b>673</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
25,729	25,359	25,871	נכסי חוב סחירים
848	860	841	השקעות אחרות
<b>26,577</b>	<b>26,219</b>	<b>26,712</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>26,996</b>	<b>26,745</b>	<b>27,385</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	9	8	זכאים ויתרות זכות
26,996	26,736	27,377	זכויות העמיתים
<b>26,996</b>	<b>26,745</b>	<b>27,385</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול משולב - אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
631	524	909	מזומנים ושווי מזומנים
3	3	2	חייבים ויתרות חובה
<b>634</b>	<b>527</b>	<b>911</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
11,697	10,240	12,559	נכסי חוב סחירים
976	483	1,081	מניות
7,976	7,331	7,955	השקעות אחרות
<b>20,649</b>	<b>18,054</b>	<b>21,595</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>21,283</b>	<b>18,581</b>	<b>22,506</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	6	7	זכאים ויתרות זכות
21,283	18,575	22,499	זכויות העמיתים
<b>21,283</b>	<b>18,581</b>	<b>22,506</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול מניות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
3,085	2,922	2,183	מזומנים ושווי מזומנים
5	28	28	חייבים ויתרות חובה
<b>3,090</b>	<b>2,950</b>	<b>2,211</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
11,923	11,203	13,886	נכסי חוב סחירים
27,607	11,340	31,210	מניות
72,832	46,110	84,327	השקעות אחרות
<b>112,362</b>	<b>68,653</b>	<b>129,423</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>115,452</b>	<b>71,603</b>	<b>131,634</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
106	235	546	זכאים ויתרות זכות
115,346	71,368	131,088	זכויות העמיתים
<b>115,452</b>	<b>71,603</b>	<b>131,634</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
1,222	984	764	מזומנים ושווי מזומנים
7	2	3	חייבים ויתרות חובה
<b>1,229</b>	<b>986</b>	<b>767</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
15,317	11,906	16,179	נכסי חוב סחירים
3,389	2,554	3,334	השקעות אחרות
<b>18,706</b>	<b>14,460</b>	<b>19,513</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>19,935</b>	<b>15,446</b>	<b>20,280</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
96	37	314	
19,839	15,409	19,966	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>19,935</b>	<b>15,446</b>	<b>20,280</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול עוקב מדד S&P ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
649	269	228	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
<b>649</b>	<b>269</b>	<b>228</b>	
37,518	16,405	36,205	השקעות אחרות
<b>38,167</b>	<b>16,674</b>	<b>36,433</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
-	5	11	זכאים ויתרות זכות
38,167	16,669	36,422	זכויות העמיתים
<b>38,167</b>	<b>16,674</b>	<b>36,433</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות מצרפיים ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות</b>			
(817)	(371)	219	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
54,581	9,507	(116)	מנכסי חוב סחירים
6,405	1,311	462	מנכסי חוב שאינם סחירים
196,757	(2,907)	40,774	ממניות
225,134	(175)	(13,850)	מהשקעות אחרות
482,877	7,736	27,270	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>482,060</b>	<b>7,365</b>	<b>27,489</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>			
11,160	2,844	2,986	דמי ניהול
8,869	2,374	2,300	הוצאות ישירות
999	133	106	מסים
<b>21,028</b>	<b>5,351</b>	<b>5,392</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>461,032</b>	<b>2,014</b>	<b>22,097</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול כללי ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(896)	(418)	178	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
51,508	9,076	(295)	מנכסי חוב סחירים
6,405	1,311	462	מנכסי חוב שאינם סחירים
189,768	(2,663)	38,614	ממניות
209,436	2,492	(9,243)	מהשקעות אחרות
457,117	10,216	29,538	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>456,221</b>	<b>9,798</b>	<b>29,716</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
10,500	2,709	2,780	דמי ניהול
8,722	2,334	2,237	הוצאות ישירות
958	129	101	מסים
<b>20,180</b>	<b>5,172</b>	<b>5,118</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>436,041</b>	<b>4,626</b>	<b>24,598</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	2	4	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
1,392	183	9	מנכסי חוב סחירים
7	25	(10)	מהשקעות אחרות
1,399	208	(1)	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>1,401</b>	<b>210</b>	<b>3</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
103	25	24	דמי ניהול
5	2	2	הוצאות ישירות
<b>108</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>1,293</b>	<b>183</b>	<b>(23)</b>	<b>עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8	2	5	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
571	60	11	מנכסי חוב סחירים
288	(6)	77	ממניות
763	(34)	(91)	מהשקעות אחרות
1,622	20	(3)	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>1,630</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
75	18	20	דמי ניהול
10	2	3	הוצאות ישירות
3	1	-	מיסים
88	21	23	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>1,542</b>	<b>1</b>	<b>(21)</b>	<b>עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול מניות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72	27	30	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
460	104	113	מנכסי חוב סחירים
6,701	(238)	2,083	ממניות
12,324	(1,733)	(1,888)	מהשקעות אחרות
19,485	(1,867)	308	<b>סך כל ההכנסות / (הפסדים) מהשקעות</b>
<b>19,557</b>	<b>(1,840)</b>	<b>338</b>	<b>סך כל ההכנסות / (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
329	68	111	דמי ניהול
107	27	43	הוצאות ישירות
38	3	5	מיסים
<b>474</b>	<b>98</b>	<b>159</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>19,083</b>	<b>(1,938)</b>	<b>179</b>	<b>עודף הכנסות / (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(20)	9	-	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
650	84	46	מנכסי חוב סחירים
1,527	(240)	56	מהשקעות אחרות
2,177	(156)	102	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
<b>2,157</b>	<b>(147)</b>	<b>102</b>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
65	15	18	דמי ניהול
11	2	4	הוצאות ישירות
<b>76</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>סך הכל ההוצאות</b>
<b>2,081</b>	<b>(164)</b>	<b>80</b>	<b>עודף הכנסות/הפסדים על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות הכנסות והוצאות – מסלול עוקב מדד S&P 500 ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)\***

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
17	7	2	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
1,077	(685)	(2,674)	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
<b>1,094</b>	<b>(678)</b>	<b>(2,672)</b>	מהשקעות אחרות
			<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
88	9	33	<b>הוצאות</b>
14	7	11	דמי ניהול
102	16	44	הוצאות ישירות
<b>992</b>	<b>(694)</b>	<b>(2,716)</b>	<b>סך הכל ההוצאות</b>
			<b>סך עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>3,036,053</b>	<b>3,036,053</b>	<b>3,476,500</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>265,239</b>	<b>60,064</b>	<b>64,796</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(215,916)</b>	<b>(56,457)</b>	<b>(56,947)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
75,895	21,722	17,926	<b>העברות צבירה לקרן</b>
59,745	17,441	21,137	העברות מקרנות השתלמות
-	-	-	העברות בין מסלולים
(169)	-	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(145,634)	(31,957)	(38,248)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(59,745)	(17,441)	(21,137)	העברות לקרנות השתלמות
<b>(69,908)</b>	<b>(10,236)</b>	<b>(20,322)</b>	העברות בין מסלולים
<b>461,032</b>	<b>2,014</b>	<b>22,097</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>3,476,500</b>	<b>3,031,438</b>	<b>3,486,124</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
			<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול כללי ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>2,903,014</b>	<b>2,903,014</b>	<b>3,254,869</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>246,788</b>	<b>56,253</b>	<b>59,196</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(207,581)</b>	<b>(54,698)</b>	<b>(55,401)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
51,404	13,644	11,609	<b>העברות צבירה לקרן</b>
5,776	2,314	2,076	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(169)	-	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(136,000)	(30,676)	(34,365)	העברות לקרנות השתלמות
(44,404)	(11,796)	(13,810)	העברות בין מסלולים
<b>(123,393)</b>	<b>(26,514)</b>	<b>(34,490)</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>436,041</b>	<b>4,626</b>	<b>24,598</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>3,254,869</b>	<b>2,882,681</b>	<b>3,248,772</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>27,224</b>	<b>27,224</b>	<b>26,996</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>2,275</b>	<b>531</b>	<b>499</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(2,398)</b>	<b>(474)</b>	<b>(305)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
64	-	-	<b>העברות צבירה לקרן</b>
2,490	481	883	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(714)	(171)	(469)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(3,238)	(1,038)	(204)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
<b>(1,398)</b>	<b>(728)</b>	<b>210</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>1,293</b>	<b>183</b>	<b>(23)</b>	עודף הוצאות על הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>26,996</b>	<b>26,736</b>	<b>27,377</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>18,417</b>	<b>18,417</b>	<b>21,283</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>1,095</b>	<b>244</b>	<b>270</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(959)</b>	<b>(82)</b>	<b>(94)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
1,364	-	-	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,550	572	1,521	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(839)	(1)	(141)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(887)	(576)	(319)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
<b>1,188</b>	<b>(5)</b>	<b>1,061</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>1,542</b>	<b>1</b>	<b>(21)</b>	עודף הוצאות על הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>21,283</b>	<b>18,575</b>	<b>22,499</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול מניות ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>69,543</b>	<b>69,543</b>	<b>115,346</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>9,270</b>	<b>1,854</b>	<b>2,930</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(3,006)</b>	<b>(723)</b>	<b>(702)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקרן</b>
10,453	2,878	4,597	העברות מקרנות השתלמות
23,265	3,721	13,903	העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(5,502)	(684)	(2,432)	העברות לקרנות השתלמות
(7,760)	(3,283)	(2,733)	העברות בין מסלולים
<b>20,456</b>	<b>2,632</b>	<b>13,335</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>19,083</b>	<b>(1,938)</b>	<b>179</b>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>115,346</b>	<b>71,368</b>	<b>131,088</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>15,166</b>	<b>15,166</b>	<b>19,839</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>2,427</b>	<b>654</b>	<b>580</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(1,035)</b>	<b>(469)</b>	<b>(262)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
1,151	166	188	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,223	168	160	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(965)	(77)	(365)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(209)	(35)	(254)	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
<b>1,200</b>	<b>222</b>	<b>(271)</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>2,081</b>	<b>(164)</b>	<b>80</b>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
			לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>19,839</b>	<b>15,409</b>	<b>19,966</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול עוקב מדד S&P 500 ביניים ליום 31 למרץ, 2026 (בלתי מבוקרים)\*

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,689	2,689	38,167	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,384	528	1,321	*תקבולים מדמי גמולים
(937)	(11)	(183)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקרן
11,459	5,034	1,532	העברות מקרנות השתלמות
25,441	10,185	2,594	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקרן
(1,614)	(348)	(476)	העברות לקרנות השתלמות
(3,247)	(714)	(3,817)	העברות בין מסלולים
32,039	14,157	(167)	העברות צבירה, נטו
992	(694)	(2,716)	עודף הוצאות על הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
38,167	16,669	36,422	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

**ביאור 1 - כללי**

**א.** קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") פועלת בהתאם להוראות הדין כקרן השתלמות לשכירים. בקרן חמישה מסלולי השקעה: "עובדי מדינה - מסלול ברירת מחדל - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלות", "עובדי מדינה - מסלול משולב - אג"ח ואג"ח עם מניות עד 25% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות", "עובדי מדינה - מסלול עוקב מדד S&P 500" ו-"עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המנהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המנהלי, או עובד בדירוג המנהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי, שהיה עובד כאמור בהגדרה זו. החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2026.

**ב. הגדרה**

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2014 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

**ג. אירועים במהלך ולאחר תאריך המאזן**

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל נמצאת במצב לחימה בעוצמות שונות. בחודש פברואר 2026, ישראל החלה במבצע "שאגת הארי" שהתנהל בעצימות גבוהה מול איראן- עד להפסקת האש שהוכרזה ביום 8.4.2026.

בימי המלחמה ניכרה פגיעה ניכרת ברציפות הפעילות הכלכלית במשק הישראלי לאור טילים שנשלחו לעורף בישראל. על אף המשך הלחימה עד חודש אפריל 2026 ההשלכות על הכלכלה הישראלית ועל הסביבה הכלכלית בה פועלת הקרן, היו נמוכות ומעטות מהתחזיות שהוערכו מלכתחילה והפעילות הכלכלית חזרה לסדרה אחרי ההכרזה על הפסקת האש.

המלחמה התאפיינה בעלייה משמעותית בהוצאות הממשלה (ביטחוניות ואזרחיות) תחילת המלחמה התאפיינה בהשפעות מהותיות על הכלכלה העולמית בעיקר דרך עליית מחירי הנפט בעקבות סגירת מיצרי הורמוז על ידי איראן. ערב המלחמה מחיר חבית נפט עמד על כ-60\$ לחבית, כאשר בשיא הלחימה עלה מחיר חבית נפט לכ-110\$. גם לאחר ההכרזה על הפסקת האש מחיר הגז והנפט טרם ירדו חזרה וטרם חזרו לשיעורם הקודם, זאת בשים לב לעובדה שמיצרי הורמוז טרם נפתחו לתנועה חופשית. מיצרי הורמוז נמצאים עדיין תחת סגר אמריקאי, אך גם איראן שומרת על עמדת פיקוח. הפסקת האש שברירת ומדווח על הפרות מצד שני הצדדים. כלכלנים מזהירים כי גם אם הפסקת האש לא תופר, ייתכנו חודשים עד שמחירי האנרגיה יחזרו לרמות טרום-המלחמה, דבר שיקשה על המשך תהליך הורדת הריבית.

הצפי לעתיד תלוי במידה רבה בגורל הפסקת האש ובעיקר בפתיחת מיצרי הורמוז לתנועה חופשית ללא הגבלות. ההשפעות הנוספות על המשק הישראלי:

גירעון פיסקלי: המלחמה הגדילה את הגירעון הממשלתי, אך בשיעור נמוך מהצפי, זאת בזכות גביית מיסים חיובית חריגה באותה תקופה.

אינפלציה וריבית: בהודעת הריבית האחרונה טרם המלחמה, התייחס בנק ישראל לאי הוודאות הגיאוגרפית כגורם אשר מונע ממנו להוריד את הריבית. בהודעת הריבית האחרונה הודיע בנק ישראל כי הריבית נותרה ללא שינוי.

פרמיית הסיכון: בימי הלחימה נרשמה התחזקות בשער השקל מול המטבעות ועלויות חדות בבורסה הישראלית וזאת לאור הערכת המשקיעים כי תוצאות המלחמה תהיה הפחתה בפרמיית הסיכון של ישראל לאורך זמן.

לאחר הפסקת האש, שוקי ההון בעולם חזרו לעלות בזכות תוצאות טובות של החברות ולא הושפעו באופן משמעותי מהמלחמה או מהפסקת האש.

התשואות על אג"ח ארוכות בעולם עלו בעקבות חששות מעליית האינפלציה, בניגוד לאג"ח ארוכות בישראל שנתרו ללא שינוי.

הנהלת הקרן בוחנת באופן שוטף את חשיפותיה לסיכונים השוק, האשראי והנזילות הנגזרים מהמצב הביטחוני. נכון למועד זה, לא ניכרה השפעה ארוכת טווח על תשואות תיק הנכסים של הקרן.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

**א.** הדוחות הכספיים התמציתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2026 (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקרן נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

**ב.** עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2025, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2025 ולביאורים שנלוו אליהם.

**ג.** בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

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

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31/03/2026 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

 _____ מר אליאב מזגני, דירקטור	26/05/2026 תאריך
 _____ מר איל לוי, דירקטור	26/05/2026 תאריך
 _____ מר רן קופל, סמנכ"ל	26/05/2026 תאריך