

**החברה לניהול קרן ההשתלמות
לעובדי המדינה בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני, 2026
(בלתי מבוקרים)**

**החברה לניהול
קרן ההשתלמות
לעובדי המדינה בע"מ**



תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח עיסקי תאגיד
3 - 7	דוח הדירקטוריון
8	דוח סקירה של רואה החשבון
9 - 13	הצהרות
	תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקרים)
14	תמצית דוחות על המצב הכספי
15	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
16 - 21	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 ביום 01.01.2026 ועד ליום 30.06.2026, 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026

שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):

0.03	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.25	0.14	0.12	עמלות ניהול חיצוני

סעיף 2.3 לקוחות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31.12.2025	30.06.26

11.11	3.01	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49	49	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
5.16	4.94	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

- א. החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן" או "קרן השתלמות") 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 מנוהלת 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 השתלמות המאוגדות כחברות ממשלתיות ובכלל זה בקרן השתלמות שבניהול החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ. בהחלטה נקבע, בין היתר, כי תמורת המכירה, ככל שתהיה, תועבר לעמיתי החברות בהתאם להסדרים שיסוכמו 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.
- ז. 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.
- ח. 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 המצ"ב.
- ט. 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.
- י. 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.
- יא. א. בי. א.י. אמבן ניהול השקעות בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן, ופועלת בשם החברה ועבורה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף למדיניות הדירקטוריון ולהוראות ועדת ההשקעות של החברה, הניתנות במסגרת מדיניות זו.
- יב. 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.
- יג. 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.
- יד. החברה התקשרה עם חברת מל"ם גמל ופנסיה לצורך קבלת שירותי תפעול למתן הלוואות לעמיתים מכספי הקרן וכן לצורך הקמת ותחזוקת פורטל עמיתים ופורטל מעסיקים. תפעול ההלוואות נעשה דרך פורטל העמיתים החדש.
- יז. 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 (צד קשור).

נתונים עיקריים של הקרן

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
			מספר חשבונות עמיתים:
20,739	19,881	21,424	פעילים
31,782	29,538	33,593	לא פעילים
52,521	49,419	55,017	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,790,900	1,682,411	1,863,076	פעילים
1,685,600	1,530,293	1,802,199	לא פעילים
3,476,500	3,212,704	3,665,275	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

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.

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

33,954	18,863	20,632	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,657	972	1,287	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
265,239	126,069	136,051	תקבולים מדמי גמולים
75,895	42,073	36,597	העברות צבירה לקרן
(145,803)	(69,952)	(63,948)	העברות צבירה מהקרן
(215,916)	(112,652)	(107,356)	פדיונות
461,032	191,113	187,431	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
11,160	5,487	6,067	פעילים ולא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):

0.38	0.38	0.35	פעילים ולא פעילים (במונחים שנתיים)
------	------	------	------------------------------------

חשבונות מנותקי קשר:

5,571	6,161	5,690	מספר חשבונות
140,394	133,632	160,510	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
494	243	276	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

תשואות הקרן

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			שם המסלול
1-12/2025	1-6/2025	1-6/2026	
15.65%	6.53%	5.56%	מסלול כללי
5.27%	2.49%	2.54%	מסלול אג"ח ממשלות
8.49%	3.45%	3.71%	מסלול משולב אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות
24.29%	9.68%	8.52%	מסלול מניות
13.02%	5.06%	5.32%	מסלול הלכה יהודית
2.75%	(2.60%)	1.64%	מסלול עוקב מדד S&P 500

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 6,067 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים. עיקר הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול, שהחברה גובה מעמיתיה הקרן, בכפוף לשיעור המרבי המותר על פי הוראות כל דין. הקרן עונה להגדרת "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 לטייטה; בוועדת הביקורת מוצגת טיוטת הדוחות ומתקיים, במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 24.08.2026 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השני לשנת 2026.

• חברי ועדת הביקורת אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת :

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

• בדיונים של ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השני 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 החברה .
- מר שגיא כהן – רפרנט רשות החברות הממשלתיות.
- מר משה גיאת – 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 24.08.2026.

בישיבת הדירקטוריון ביום 27.08.2026 הוצגו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, ובהתבסס עליהם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את דוחות החברה המנהלת ואת דוחות הקרן לרבעון השני לשנת 2026.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם דירקטור מטעם המדינה, דירקטור מטעם הסתדרות עובדי המדינה, וסמנכ"ל החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, דירקטור מטעם המדינה, דירקטור מטעם הסתדרות עובדי המדינה וסמנכ"ל החברה הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 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.

רו"ח סבטלנה בושויב

רו"ח שי פרומוביץ

רו"ח יהודית בן לולו

רו"ח אהרן ארד

רו"ח אלון פרידלנדר ז"ל, MBA במנהל עסקים

רו"ח מנשה קנובל, מוסמך במשפטים

רו"ח איל בלצר

רו"ח אמיר סוראיה

רו"ח (עו"ד) קובי בנבנישתי, מוסמך במשפטים LLM

רו"ח תמי לב

**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 30 ביוני, 2026, ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 מזוהים 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 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, 27 באוגוסט, 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 ז'בוטינסקי 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

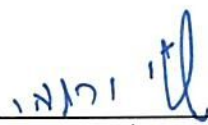
הצהרה (certification)

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

אני, גבי' שלי ירמיהו, מצהירה, כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני 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, אחראים 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 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.


גבי' שלי ירמיהו, דירקטורית

27/08/2026

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 ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני 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, אחראים 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 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

27/08/2026

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 השני 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, אחראים 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 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

27/08/2026

תאריך

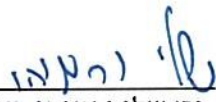
הצהרה (certification)

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

אני, גבי' שלי ירמיהו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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. 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.


גבי' שלי ירמיהו, דירקטורית

27/08/2026

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 30 ביוני, 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-
 - 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;
 - קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - 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-
 - 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 רן קופל, סמנכ"ל

27/08/2026

תאריך

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
				נכסים
326	351	296		רכוש קבוע, נטו
313	505	265		נכסי זכות שימוש, נטו
228	466	236	5	חייבים ויתרות חובה
1,491	936	2,155		מזומנים ושווי מזומנים
2,358	2,258	2,952		סך כל הנכסים
				הון
-	-	-		הון המניות
				התחייבויות
-	154	78		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות - בניכוי חלות שוטפת
273	238	341	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,085	1,866	2,533	7	זכאים ויתרות זכות
2,358	2,258	2,952		סך כל ההתחייבויות
2,358	2,258	2,952		סך כל ההון וההתחייבויות

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט, 2026.

דירקטורית _____ *ש' יכניהו*
 גב' שלי ירמיהו
 דירקטור _____ *א' לוי*
 מר איל לוי
 סמנכ"ל _____ *מ' רן קופל*
 מר רן קופל

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

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

תמצית דוחות ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
11,160	2,643	3,081	5,487	6,067	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
11,160	2,643	3,081	5,487	6,067	סך כל ההכנסות
11,181	2,648	3,097	5,489	6,100	8 הוצאות הנהלה וכלליות
(21)	(5)	(16)	(2)	(33)	הוצאות (הכנסות) מימון
11,160	2,643	3,081	5,487	6,067	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	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 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.

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 S&P 500". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

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.

ג. אירועים במהלך ולאחר תקופת המאזן

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל נמצאת במצב לחימה בעוצמות שונות. החודשים האחרונים התאפיינו במתיחות במזרח התיכון ובתנודתיות חדה במחירי הנפט, שנותרו גבוהים משמעותית מרמתם לפני ההסלמה. המוקד כעת הוא המשא ומתן על הסדרת השיט במצרי הורמוז, שיקבע אם פרמיית הסיכון תמשיך לתמוך במחירי האנרגיה או שהשוק יחזור לעודף היצע. בארה"ב הפד הותיר את הריבית ללא שינוי, אך חילוקי הדעות בוועדה גברו והשוק עדיין מגלם העלאת ריבית אחת עד סוף השנה. במקביל, שוק העבודה ממשיך להתקרר בהדרגה, האינפלציה מתמתנת, אך מחירי האנרגיה עלולים לחדש את הלחצים בחודשים הקרובים. עונת הדוחות בארה"ב ממשכה להיות חזקה מאוד, עם שיעור גבוה של חברות שמכות את התחזיות וצמיחת רווחים מרשימה, גם לאחר נטרול השפעות חד-פעמיות.

באירופה הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי אך מאותת כי העלאת ריבית בספטמבר עדיין על הפרק, על רקע עלייה מחודשת באינפלציה ובעיקר במחירי האנרגיה. מנגד, נתוני הפעילות הפתיעו לטובה עם צמיחה גבוהה מהצפוי ושיפור במדדי מנהלי הרכש. בסין התמונה נותרה מעורבת: הפעילות התעשייתית נחלשה והנדל"ן ממשיך להעיב על המשק, אך הממשלה מאותתת על תמיכה נוספת בכלכלה והיצוא ממשיך להוות מנוע צמיחה מרכזי.

ד. בישראל האינפלציה ירדה ל-1.9%, הריבית נותרה 3.75% (נכון ליוני 2026), וההערכה שהיא תרד לכ-3% בשנה הקרובה. למרות התכווצות התוצר ברבעון הראשון, שוק העבודה ממשיך להיות חזק עם אבטלה נמוכה ועלייה במספר המשרות הפנויות. גם מצב התקציב ממשיך להשתפר, כשהגירעון ירד ל-3.3% מהתוצר - נמוך משמעותית מהיעד - בזכות הכנסות מס גבוהות. מצבה הפיסקלי של ישראל ממשיך להשתפר: הגירעון ב-12 החודשים האחרונים ירד ל-3.3% מהתוצר, נמוך משמעותית מהיעד הממשלתי, בזכות גביית מסים חזקה, והתחזית היא שיחס החוב לתוצר יתייצב סביב 69% בשנתיים הקרובות.

הגדרות

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית
- הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 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 יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 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 (להלן: "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 אלה¹, 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.

¹ החברה רשאית להציג מחדש תקופות קודמות אם ורק אם הדבר אפשרי ללא שימוש ב"ראייה לאחור".

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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	30 ביוני	30 ביוני	
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
100	32	31	הוצאות מראש
-	267	-	צדדים קשורים – קרן
120	159	205	צדדים קשורים – אחרים
8	8	-	אחרים
<u>228</u>	<u>466</u>	<u>236</u>	

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
135	135	160	התחייבויות בגין פיטורין
112	96	164	התחייבויות בגין חופשה
26	7	17	הטבות לטווח קצר
<u>273</u>	<u>238</u>	<u>341</u>	

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
304	297	402	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
759	800	624	הוצאות לשלם
253	406	574	צדדים קשורים
445	-	734	צדדים קשורים- קרן
317	358	193	חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
7	5	6	מוסדות
<u>2,085</u>	<u>1,866</u>	<u>2,533</u>	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה			ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות		
שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	2,348	852	1,235	1,594	שכר עבודה ונלוות
	300	79	137	138	תשלום לדירקטורים
	537	115	270	240	פחת
	222	51	118	103	ביטוחים
	1,025	234	465	469	אחזקת משרדים ותקשורת
	2,032	491	997	898	שיווק ופרסום
	2,251	629	1,081	1,239	תשלום לגורמים מתפעלים
	1,104	306	526	617	דמי ניהול תיק השקעות
	66	15	34	30	הוצאות ישירות לצד קשור
	1,195	298	569	587	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
	29	-	-	-	הוצאות עמלת ניהול חיצוני
	72	27	57	185	אחרות, נטו
	11,181	3,097	5,489	6,100	

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 30 ביוני, 2026
(בלתי מבוקרים)

החברה לניהול
קרן ההשתלמות
לעובדי המדינה בע"מ



תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
3 – 7	הצהרות
	דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)
8 – 13	תמצית דוחות על המצב הכספי
14 – 19	תמצית דוחות הכנסות והוצאות
20 – 25	תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
26	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

רו"ח סבטלנה בושויב

רו"ח שי פרומוביץ

רו"ח יהודית בן לולו

רו"ח אהרן ארד

רו"ח אלון פרידלנדר ז"ל, MBA במנהל עסקים

רו"ח מנשה קנובל, מוסמך במשפטים

רו"ח איל בלצר

רו"ח אמיר סוראיה

רו"ח (עו"ד) קובי בנבנישתי, LLM מוסמך במשפטים

רו"ח תמי לב

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר להנהלה של קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן – "הקרן"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות עמיתים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מזוהים 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 וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 27 באוגוסט, 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 זיבוטנסקי 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

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

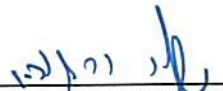
הצהרה (certification)

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

אני, גבי' שלי ירמיהו, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השני 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, אחראים 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.


גבי' שלי ירמיהו, דירקטורית

27/08/2026

תאריך

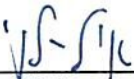
הצהרה (certification)

(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 ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השני 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, אחראים 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

27/08/2026

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 של קרן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השני 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, אחראים 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 רן קופל, סמנכ"ל

27/08/2026
תאריך

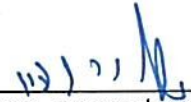
הצהרה (certification)

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

אני, גבי שלי ירמיהו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 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.


גבי שלי ירמיהו, דירקטורית

27/08/2026

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 ההשתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של 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 רן קופל, סמנכ"ל

27/08/2026

תאריך

תמצית דוחות על המצב הכספי מצרפיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
92,409	74,286	72,406	מזומנים ושווי מזומנים
925	684	1,703	חייבים ויתרות חובה
93,334	74,970	74,109	סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
1,123,287	1,010,547	1,177,233	נכסי חוב סחירים
112,834	106,271	122,334	נכסי חוב שאינם סחירים
642,533	519,960	649,149	מניות
1,506,163	1,501,379	1,642,717	השקעות אחרות
3,384,817	3,138,157	3,591,433	סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,478,151	3,213,127	3,665,542	סך כל הנכסים
1,651	423	267	זכאים ויתרות זכות
3,476,500	3,212,704	3,665,275	זכויות העמיתים
3,478,151	3,213,127	3,665,542	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים


מחנך קופל
סמנכ"ל


מר איל לוי
דירקטור


גב' שלי ירמיהו
דירקטורית

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט, 2026.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול כללי ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
86,406	69,323	64,927	מזומנים ושווי מזומנים
907	663	1,655	חייבים ויתרות חובה
87,313	69,986	66,582	סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
1,058,621	949,185	1,105,863	נכסי חוב סחירים
112,834	106,271	122,334	נכסי חוב שאינם סחירים
613,950	503,247	611,383	מניות
1,383,600	1,413,043	1,488,236	השקעות אחרות
3,169,005	2,971,746	3,327,816	סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,256,318	3,041,732	3,394,398	סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
1,449	369	144	
3,254,869	3,041,363	3,394,254	זכויות העמיתים
3,256,318	3,041,732	3,394,398	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
416	166	454	מזומנים ושווי מזומנים
3	5	6	חייבים ויתרות חובה
419	171	460	סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
25,729	26,471	25,885	נכסי חוב סחירים
848	702	840	השקעות אחרות
26,577	27,173	26,725	סך כל ההשקעות הפיננסיות
26,996	27,344	27,185	סך כל הנכסים
-	9	-	זכאים ויתרות זכות
26,996	27,335	27,185	זכויות העמיתים
26,996	27,344	27,185	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
631	800	681	מזומנים ושווי מזומנים
3	3	5	חייבים ויתרות חובה
634	803	686	סך כל הרכוש השוטף
השקעות פיננסיות			
11,697	10,879	12,395	נכסי חוב סחירים
976	674	1,236	מניות
7,976	7,478	8,147	השקעות אחרות
20,649	19,031	21,778	סך כל ההשקעות הפיננסיות
21,283	19,834	22,464	סך כל הנכסים
-	6	-	זכאים ויתרות זכות
21,283	19,828	22,464	זכויות העמיתים
21,283	19,834	22,464	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
3,085	2,106	5,468	מזומנים ושווי מזומנים
5	8	31	חייבים ויתרות חובה
3,090	2,114	5,499	סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
11,923	11,346	16,438	נכסי חוב סחירים
27,607	16,039	36,530	מניות
72,832	54,301	98,989	השקעות אחרות
112,362	81,686	151,957	סך כל ההשקעות הפיננסיות
115,452	83,800	157,456	סך כל הנכסים
106	27	6	זכאים ויתרות זכות
115,346	83,773	157,450	זכויות העמיתים
115,452	83,800	157,456	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
1,222	1,505	688	מזומנים ושווי מזומנים
7	5	6	חייבים ויתרות חובה
1,229	1,510	694	
			השקעות פיננסיות
15,317	12,666	16,652	נכסי חוב סחירים
3,389	2,778	4,308	השקעות אחרות
18,706	15,444	20,960	סך כל ההשקעות הפיננסיות
19,935	16,954	21,654	סך כל הנכסים
96	5	116	זכאים ויתרות זכות
19,839	16,949	21,538	זכויות העמיתים
19,935	16,954	21,654	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול עוקב מדד S&P ביניים ליום 30 ליוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
649	386	188	רכוש שוטף
649	386	188	מזומנים ושווי מזומנים
37,518	23,077	42,197	השקעות אחרות
38,167	23,463	42,385	סך כל הנכסים
-	7	1	זכאים ויתרות זכות
38,167	23,456	42,384	זכויות העמיתים
38,167	23,463	42,385	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
			הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות					
(817)	(1,303)	425	(1,674)	644	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
54,581	13,615	22,589	23,122	22,473	מנכסי חוב סחירים
6,405	1,706	8,300	3,017	8,762	מנכסי חוב שאינם סחירים
196,757	96,405	36,726	93,498	77,500	ממניות
225,134	83,781	102,853	83,606	89,003	מהשקעות אחרות
482,877	195,507	170,468	203,243	197,738	
482,060	194,204	170,893	201,569	198,382	סך כל ההכנסות
הוצאות					
11,160	2,643	3,081	5,487	6,067	דמי ניהול
8,869	2,235	2,288	4,609	4,588	הוצאות ישירות
999	227	190	360	296	מסים
21,028	5,105	5,559	10,456	10,951	סך כל ההוצאות
461,032	189,099	165,334	191,113	187,431	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול כללי ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(מבוקר) אלפי ש"ח	(מבוקר) אלפי ש"ח	(מבוקר) אלפי ש"ח	(מבוקר) אלפי ש"ח	
הכנסות					
(896)	(1,265)	404	(1,683)	582	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות :
51,508	12,603	20,975	21,679	20,680	מנכסי חוב סחירים
6,405	1,706	8,300	3,017	8,762	מנכסי חוב שאינם סחירים
189,768	93,416	35,054	90,753	73,668	ממניות
209,436	76,202	90,337	78,694	81,094	מהשקעות אחרות
457,117	183,927	154,666	194,143	184,204	סך כל ההכנסות מהשקעות
456,221	182,662	155,070	192,460	184,786	סך כל ההכנסות
הוצאות					
10,500	2,492	2,854	5,201	5,634	דמי ניהול
8,722	2,198	2,219	4,532	4,456	הוצאות ישירות
958	217	181	346	282	מסים
20,180	4,907	5,254	10,079	10,372	סך כל ההוצאות
436,041	177,755	149,816	182,381	174,414	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	(3)	(5)	(1)	(1)	הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות :
1,392	490	685	673	694	מנכסי חוב סחירים
7	(28)	-	(3)	(10)	מהשקעות אחרות
1,399	462	685	670	684	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,401	459	680	669	683	סך כל ההכנסות
					הוצאות
103	26	24	51	48	דמי ניהול
5	2	-	4	2	הוצאות ישירות
108	28	24	55	50	סך כל ההוצאות
1,293	431	656	614	633	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות					
8	(1)	1	1	6	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
מהשקעות:					
571	197	360	257	371	מנכסי חוב סחירים
288	131	92	125	169	ממניות
763	312	362	278	271	מהשקעות אחרות
1,622	640	814	660	811	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,630	639	815	661	817	סך כל ההכנסות
הוצאות					
75	18	19	36	39	דמי ניהול
10	3	2	5	5	הוצאות ישירות
3	-	1	1	1	מסים
88	21	22	42	45	סך כל ההוצאות
1,542	618	793	619	772	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
31 בדצמבר 2025	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות					
72	(7)	11	20	41	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
					מהשקעות:
460	115	166	219	279	מנכסי חוב סחירים
6,701	2,858	1,580	2,620	3,663	ממניות
12,324	6,151	8,240	4,418	6,352	מהשקעות אחרות
19,485	9,124	9,986	7,257	10,294	סך כל ההכנסות מהשקעות
19,557	9,117	9,997	7,277	10,335	סך כל ההכנסות
הוצאות					
329	73	131	141	242	דמי ניהול
107	23	55	50	98	הוצאות ישירות
38	10	8	13	13	מסים
474	106	194	204	353	סך כל ההוצאות
19,083	9,011	9,803	7,073	9,982	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קֶרֶן הַהִשְׁתַּלְמוּת לַעֲבוּדֵי הַמְּדִינָה

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות
(20)	(29)	11	(20)	11	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
					מהשקעות :
650	210	403	294	449	מנכסי חוב סחירים
1,527	790	535	550	591	מהשקעות אחרות
2,177	1,000	938	884	1,040	סך כל ההכנסות מהשקעות
2,157	971	949	824	1,051	סך כל ההכנסות
					הוצאות
65	15	18	30	36	דמי ניהול
11	2	2	4	6	הוצאות ישירות
76	17	20	34	42	סך כל ההוצאות
2,081	954	929	790	1,009	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות – מסלול עוקב מדד S&P 500 ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17	2	3	9	5	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
1,077	354	3,379	(331)	705	מהשקעות :
1,094	356	3,382	(322)	710	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות
88	19	35	28	68	הוצאות
14	7	10	14	21	דמי ניהול
102	26	45	42	89	הוצאות ישירות
992	330	3,337	(364)	621	סך כל ההוצאות
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>3,036,053</u>	<u>3,031,438</u>	<u>3,486,124</u>	<u>3,036,053</u>	<u>3,476,500</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>265,239</u>	<u>66,005</u>	<u>71,225</u>	<u>126,069</u>	<u>136,051</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(215,916)</u>	<u>(56,195)</u>	<u>(50,409)</u>	<u>(112,652)</u>	<u>(107,356)</u>	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקרן
75,895	20,352	18,671	42,073	36,597	העברות מקרנות השתלמות
59,745	10,663	13,923	28,105	35,060	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה מהקרן
-	-	-	-	-	העברות לקופות ביטוח
(169)	(169)	-	(169)	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(145,634)	(37,826)	(25,700)	(69,783)	(63,948)	העברות לקרנות השתלמות
(59,745)	(10,663)	(13,923)	(28,105)	(35,060)	העברות בין מסלולים
<u>(69,908)</u>	<u>(17,643)</u>	<u>(7,029)</u>	<u>(27,879)</u>	<u>(27,351)</u>	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
<u>461,032</u>	<u>189,099</u>	<u>165,334</u>	<u>191,113</u>	<u>187,431</u>	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>3,476,500</u>	<u>3,212,704</u>	<u>3,665,275</u>	<u>3,212,704</u>	<u>3,665,275</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול כללי ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
<u>2,903,014</u>	<u>2,882,681</u>	<u>3,248,772</u>	<u>2,903,014</u>	<u>3,254,869</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>246,788</u>	<u>61,848</u>	<u>64,536</u>	<u>118,101</u>	<u>123,732</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(207,581)</u>	<u>(54,531)</u>	<u>(48,723)</u>	<u>(109,229)</u>	<u>(104,124)</u>	תשלומים לעמיתים
51,404	14,736	10,477	28,380	22,086	העברות צבירה לקרן
5,776	1,688	1,312	4,002	3,388	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
-	-	-	-	-	העברות צבירה מהקרן
(169)	(169)	-	(169)	-	העברות לקופות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(136,000)	(35,727)	(22,009)	(66,403)	(56,374)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(44,404)	(6,918)	(9,849)	(18,714)	(23,659)	העברות צבירה, נטו
<u>(123,393)</u>	<u>(26,390)</u>	<u>(20,069)</u>	<u>(52,904)</u>	<u>(54,559)</u>	
<u>436,041</u>	<u>177,755</u>	<u>149,816</u>	<u>182,381</u>	<u>174,414</u>	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u><u>3,254,869</u></u>	<u><u>3,041,363</u></u>	<u><u>3,394,332</u></u>	<u><u>3,041,363</u></u>	<u><u>3,394,332</u></u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול אג"ח ממשלות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,224	26,736	27,377	27,224	26,996	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
2,275	580	519	1,111	1,018	תקבולים מדמי גמולים
(2,398)	(714)	(308)	(1,188)	(613)	תשלומים לעמיתים
64	-	283	-	283	העברות צבירה לקרן
2,490	1,391	83	1,872	966	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(714)	(77)	(617)	(248)	(1,086)	העברות צבירה מהקרן
(3,238)	(1,012)	(816)	(2,050)	(1,020)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(1,398)	302	(1,067)	(426)	(857)	העברות צבירה, נטו
1,293	431	656	614	633	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
26,996	27,335	27,177	27,335	27,177	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
31 בדצמבר 2025	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,417	18,575	22,499	18,417	21,283	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
1,095	269	450	513	720	תקבולים מדמי גמולים
(959)	(203)	(152)	(285)	(246)	תשלומים לעמיתים
1,364	626	105	626	105	העברות צבירה לקרן
1,550	326	321	898	1,842	העברות מקרנות השתלמות
					העברות בין מסלולים
(839)	(180)	(364)	(181)	(505)	העברות צבירה מהקרן
(887)	(203)	(1,195)	(779)	(1,514)	העברות לקרנות השתלמות
1,188	569	(1,133)	564	(72)	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה, נטו
1,542	618	793	619	772	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
21,283	19,828	22,457	19,828	22,457	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול מניות ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
69,543	71,368	131,088	69,543	115,346	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
9,270	2,214	3,646	4,067	6,576	תקבולים מזדמני גמולים
(3,006)	(471)	(1,029)	(1,194)	(1,731)	תשלומים לעמיתים
10,453	2,435	6,764	5,314	11,361	העברות צבירה לקרן
23,265	2,366	9,011	6,087	22,914	העברות מקרנות השתלמות
					העברות בין מסלולים
(5,502)	(1,447)	(1,247)	(2,131)	(3,679)	העברות צבירה מהקרן
(7,760)	(1,703)	(631)	(4,986)	(3,364)	העברות לקרנות השתלמות
20,456	1,651	13,897	4,284	27,232	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה, נטו
19,083	9,011	9,803	7,073	9,982	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
115,346	83,773	157,405	83,773	157,405	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן ההשתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול הלכה יהודית ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
31 בדצמבר 2025	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,166	15,409	19,966	15,166	19,839	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
2,427	509	615	1,163	1,195	תקבולים מדמי גמולים
(1,035)	(202)	(51)	(671)	(313)	תשלומים לעמיתים
1,151	295	273	461	461	העברות צבירה לקרן
1,223	177	647	345	807	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(965)	(164)	(725)	(241)	(1,090)	העברות צבירה מהקרן
(209)	(29)	(122)	(64)	(376)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
1,200	279	73	501	(198)	העברות צבירה, נטו
2,081	954	929	790	1,009	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
19,839	16,949	21,532	16,949	21,532	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מסלול עוקב מדד S&P 500 ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקרים)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
שהסתיימה ביום	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
31 בדצמבר 2025	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,689	16,669	36,422	2,689	38,167	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
3,384	586	1,489	1,114	2,810	תקבולים מדמי גמולים
(937)	(74)	(146)	(85)	(329)	תשלומים לעמיתים
11,459	2,258	769	7,292	2,301	העברות צבירה לקרן
25,441	4,716	2,549	14,901	5,143	העברות מקרנות השתלמות
					העברות בין מסלולים
(1,614)	(231)	(738)	(579)	(1,214)	העברות צבירה מהקרן
(3,247)	(798)	(1,310)	(1,512)	(5,127)	העברות לקרנות השתלמות
					העברות בין מסלולים
32,039	5,945	1,270	20,102	1,103	העברות צבירה, נטו
992	330	3,337	(364)	621	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
38,167	23,456	42,372	23,456	42,372	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					זכויות העמיתים לסוף התקופה

ביאור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות 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 - אשראי 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".

עמית 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 ההשתלמות 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. החודשים האחרונים התאפיינו במתיחות במזרח התיכון ובתנודתיות חדה במחירי הנפט, שנותרו גבוהים משמעותית מרמתם לפני ההסלמה. המוקד כעת הוא המשא ומתן על הסדרת השיט במצרי הורמוז, שיקבע אם פרמיית הסיכון תמשיך לתמוך במחירי האנרגיה או שהשוק יחזור לעודף היצע. בארה"ב הפד הותיר את הריבית ללא שינוי, אך חילוקי הדעות בוועדה גברו והשוק עדיין מגלם העלאת ריבית אחת עד סוף השנה. במקביל, שוק העבודה ממשיך להתקרר בהדרגה, האינפלציה מתמתנת, אך מחירי האנרגיה עלולים לחדש את הלחצים בחודשים הקרובים. עונת הדוחות בארה"ב ממשיכה להיות חזקה מאוד, עם שיעור גבוה של חברות שמכות את התחזיות וצמיחת רווחים מרשימה, גם לאחר נטרול השפעות חד-פעמיות.

באירופה הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי אך מאותה כי העלאת ריבית בספטמבר עדיין על הפרק, על רקע עלייה מחודשת באינפלציה ובעיקר במחירי האנרגיה. מנגד, נתוני הפעילות הפתיעו לטובה עם צמיחה גבוהה מהצפוי ושיפור במדדי מנהלי הרכש. בסין התמונה נותרה מעורבת: הפעילות התעשייתית נחלשה והנדל"ן ממשיך להעיב על המשק, אך הממשלה מאותתת על תמיכה נוספת בכלכלה והיצוא ממשיך להוות מנוע צמיחה מרכזי.

בישראל האינפלציה ירדה ל-1.9%, הריבית נותרה 3.75% (נכון ליוני 2026), וההערכה שהיא תרד לכ-3% בשנה הקרובה. למרות התכווצות התוצר ברבעון הראשון, שוק העבודה ממשיך להיות חזק עם אבטלה נמוכה ועלייה במספר המשרות הפנויות. גם מצב התקציב ממשיך להשתפר, כשהגירעון ירד ל-3.3% מהתוצר - נמוך משמעותית מהיעד - בזכות הכנסות מס גבוהות. מצבה הפיסקלי של ישראל ממשיך להשתפר: הגירעון ב-12 החודשים האחרונים ירד ל-3.3% מהתוצר, נמוך משמעותית מהיעד הממשלתי, בזכות גביית מסים חזקה, והתחזית היא שיחס החוב לתוצר יתייצב סביב 69% בשנתיים הקרובות.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

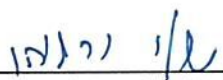
א. הדוחות הכספיים התמציתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקרן נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול 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 30/06/2026 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.


גבי שלי ירמיהו, דירקטורית

27/08/2026

תאריך


מר איל לוי, דירקטור

27/08/2026

תאריך


מר רן קופל, סמנכ"ל

27/08/2026

תאריך