

החברה לניהול קרן ההשתלמות  
לעובדי המדינה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 31 במרץ 2024  
(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 2024 (בלתי מבוקרים)</b>
15	תמצית דוחות על המצב הכספי
16	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
17-21	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 2023:**

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 01.01.2023 ועד ליום 31.03.2024, וכן עד למועד פרסום דוח זה, בכל ענין שיש לתארו במסגרת דוח עסקי החברה בדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2023 (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 2023	31 במרץ 2024

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

0.02	0.01	*-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.18	0.06	0.07	עמלות ניהול חיצוני * נמוך מפרומיל.

**סעיף 2.3 לקוחות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2023	31.03.24	
8.20	0.02	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
52	52	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
5.98	5.96	הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים בקופה (בשנים)

**סעיף 4.1 הדירקטורים של החברה**

הדירקטורית מטעם המדינה הגב' עדה בר קמה צפויה לסיים כהונתה כדירקטורית ביום 24.05.2024 המדינה הודיעה כי כהונתה לא תוארך לקדנציה נוספת. ביום 16.04.2024 הוגשה בקשה לרשות שוק ההון לאישור מינוי דירקטור חדש מטעם המדינה.

הדירקטור מטעם ההסתדרות עו"ד אופיר אלקלעי הודיע על התפטרותו ביום 10.04.2024 מתפקיד דירקטור לאור מינוי כדירקטור בבנק יהב ובשים לב לדרישות המפקח על הבנקים לעניין כהונה במקביל. ביום 11.04.2024 הוגשה בקשה לרשות שוק ההון לאישור מינוי דירקטור חדש מטעם ההסתדרות במקומו.

**כללי**

- 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 מנוהלת הקרן על ידי החברה וזאת בהתאם לדרישות הדין.
- ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן 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 31.12.2024.
- 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. החברה מנהלת במסגרת הקרן את מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מניות", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב- אג"ח עד 15% מניות" ו-"עובדי המדינה - מסלול הלכה יהודית". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מחמשת המסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- ז. 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.
- ח. א.י. א.י. 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.
- ט. 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), מנהל סיכונים פיננסיים, ממונת ציות ואכיפה וכן מנהל מערך שיווק.
- י. 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.
- יא. 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 ומייעל תהליכים מול העמיתים והמעסיקים. הפעילות השוטפת עם חברת מל"ם החלה בפועל בחודש פברואר 2024.

**נתונים עיקריים של הקרן**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2024	
			<b><u>מספר חשבונות עמיתים:</u></b>
18,121	18,944	18,051	פעילים
27,605	27,381	27,497	לא פעילים
<b>45,726</b>	<b>46,325</b>	<b>45,548</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
			<b><u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u></b>
1,423,660	1,353,654	1,490,643	פעילים
1,253,724	1,135,720	1,327,345	לא פעילים
<b>2,677,384</b>	<b>2,489,374</b>	<b>2,817,988</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 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
9,914	2,154	2,840	<b><u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u></b>
813	833	588	דמי גמולים משנתים עבור מצטרפים חדשים
236,721	53,393	53,459	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
43,611	8,231	20,249	תקבולים מדמי גמולים
(137,156)	(42,155)	(28,592)	העברות צבירה לקרן
(213,539)	(65,076)	(57,676)	העברות צבירה מהקרן
260,843	48,057	152,576	פדיונות
			עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
9,978	2,397	2,745	<b><u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u></b>
			פעילים ולא פעילים
			<b><u>שיעור דמי ניהול שנתיים ממוצע מנכסים (באחוזים):</u></b>
0.38	0.38	0.38	פעילים ולא פעילים
			<b><u>חשבונות מנותקי קשר:</u></b>
6,454	6,674	6,303	מספר חשבונות
115,594	99,222	102,758	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
419	94	95	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b><u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין במונחים שנתיים (באחוזים):</u></b>
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

**תשואות הקרן**

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2023	1-3/2023	1-3/2024	
11.18%	2.05%	5.85%	מסלול כללי
3.70%	0.36%	0.4%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
7.00%	1.13%	2.13%	מסלול מתמחה משולב אג"ח עד 15% מניות
20.93%	4.34%	9.91%	מסלול מניות
10.15%	2.24%	4.26%	מסלול הלכה

**תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון**

הוצאות החברה הסתכמו בסך של 2,745 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 23.5.2024 לשם בחינה ודיון בטיטות הדוחות של החברה והקרן לרבעון הראשון לשנת 2024.

● חברי ועדת הביקורת אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת:

- מר אלון פייס- דח"צ
- גב' בתיה צדקה – דירקטורית
- מר חנן אהרון – דירקטור

● בדיונים של ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון בטיטות הדוחות של החברה והקרן לרבעון הראשון לשנת 2024, 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 מנשה קנובל - ממשד רו"ח המבקר.
- רו"ח יהודית בן לולו - ממשד רו"ח המבקר.
- רו"ח רועי בידה – יועץ SOX.
- רו"ח נוי בלט – לאומי שש"ה.
- עו"ד אילן גורביץ' – יועמ"ש של החברה.
- מר רן קופל – סמנכ"ל.
- עו"ד כרמית אלון - ממונה ציות ואכיפה פנימית (דירקטוריון בלבד).
- גב' גאולה רחל עמר - מזכירת החברה.
- מר זאב ליכטנפלד – 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 23.5.2024.

בישיבת הדירקטוריון ביום 29.5.2024 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 2024

**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 ונהלים 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 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, 2024, 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, 2024 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 וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 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 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 בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

קנובל בלצר ושות'  
רואי חשבון

תל - אביב, 29 במאי, 2024.

"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

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, מר יהל שחר, 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 2024 (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 חלקייהם 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 יהל שחר, דירקטור

29/05/2024  
תאריך

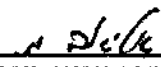
### הצהרה (certification)

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

אני, מר 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 2024 (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 בחתייחס 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 חלקי הקיום 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

29/05/2024  
תאריך

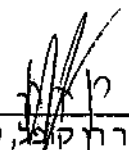
### הצהרה (certification)

(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 2024 (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 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

29/05/2024  
תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר יהל שחר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2024 (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 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.

  
מר יהל שחר, דירקטור

29/05/2024

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, 2024 (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 רן קופל, סמנכ"ל

29/05/2024  
תאריך

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	ביאור	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
361	269	358		<b>נכסים</b>
494	666	396		רכוש קבוע, נטו
878	913	815	6	נכסי זכות שימוש, נטו
271	332	413		חייבים ויתרות חובה
<b>2,004</b>	<b>2,180</b>	<b>1,982</b>		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>הון</b>
-	-	-		הון המניות
				<b>התחייבויות</b>
-	7	-		התחייבות לזמן ארוך - בניכוי חלות שוטפת
103	320	81		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות - בניכוי חלות שוטפת
249	235	290	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,652	1,618	1,611	8	זכאים ויתרות זכות
<b>2,004</b>	<b>2,180</b>	<b>1,982</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>2,004</b>	<b>2,180</b>	<b>1,982</b>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי, 2024.

דירקטור  מר יהל שחר

דירקטור  מר אליאב מזוגני

סמנכ"ל  מר רן קופמן

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

**תמצית דוחות ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור
	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>הכנסות</b>
9,978	2,397	2,745	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
<b>9,978</b>	<b>2,397</b>	<b>2,745</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
9,956	2,390	2,746	9 הוצאות הנהלה וכלליות
(22)	(7)	(1)	הוצאות (הכנסות) מימון
<b>9,978</b>	<b>2,397</b>	<b>2,745</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>
-	-	-	<b>סך הכל רווח כולל</b>

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.
- ב. 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 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.
- ג. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- ד. 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, 2024.
- ה. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו-"עובדי המדינה - מסלול הלכה יהודית".
- עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מחמשת המסלולים הנ"ל, ואף לפצל את כספם ביניהם, בהתאם לבחירתם.
- ו. השפעות מלחמת חרבות ברזל
- מלחמת "חרבות ברזל" שנפתחה לאחר אירועי השבעה באוקטובר 2023, נמצאת בעיצומה. למלחמה ישנן השפעות מאקרו כלכליות משמעותיות על המשק הישראלי והיא מגבירה את חוסר הוודאות. למלחמה השפעות על היקף התעסוקה, הגירעון התקציבי של הממשלה, אינפלציה, ריבית וכדומה. נציין כי נקודת הפתיחה הכלכלית בה נכנסה ישראל למלחמה הייתה חיובית. יחס החוב לתוצר, אחד המדדים החשובים לחוסן של הכלכלה, עמד על רמה של כ-60%, הגרעון החזוי בתקציב היה נמוך, שיעור האבטלה היה נמוך, ותחזית הצמיחה חיובית, ודאי בראיה בינלאומית. ההשלכות הכלכליות של המלחמה רחבות ומשמעותיות ויש להן השפעה על כלל הפעילות המשקית. פתיחת המלחמה הביאה לתנודתיות רבה בשוקי ההון ובמסחר במטבע חוץ. עם פתיחת המלחמה ירדו שוקי ההון בחדות ונרשם פיחות משמעותי בשער החליפין של השקל. עם זאת, בתקופה שעברה מאז חל תיקון מסוים במחירי הנכסים. כך לדוגמא, מדדי המניות העיקריים בישראל (נכון ליום 16.05.24) עלו בכשמונה אחוזים ומדדי התל בונד העיקריים עלו בכשני אחוזים. ריבית בנק ישראל ירדה בחודש דצמבר ב-0.25% לרמה של 4.5% והשוק מעריך כי במהלך שנת 2024 תהיינה הפחתות ריבית נוספות. נציין כי במהלך אפריל 2024 הותקפה ישראל ישירות ע"י אירן. מתקפה רחבה שכללה כ-360 טילים בליסטיים, כטבמים וטילי שיוט. מתקפה זו היא ראשונה מסוגה ומגבירה אף היא את חוסר הוודאות הכלכלי בישראל.
- שוק ההון המקומי מגלם אלמנט של אי ודאות. התנודתיות של שער החליפין של השקל, מדדי המניות ואגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות קשורה במידה רבה להתפתחויות בתחום המלחמה. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות מודי'ס ו S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמת A2 (מרמה של A1) ולרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

## ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

- הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023, (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 יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 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. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות. התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הונאי. התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

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

ד. תיקון ל-IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה-IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

**באור 3 - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת,

מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 4 - מגזרי פעילות**

מגזרי הפעילות נקבעים בהתבסס על המידע, הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה מדווחת למקבל החלטות 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 5 - 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 6 - חייבים ויתרות חובה**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
131	47	76	הוצאות מראש
550	554	689	צדדים קשורים - קרן
197	312	50	צדדים קשורים - אחרים
<u>878</u>	<u>913</u>	<u>815</u>	

**ביאור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
135	135	135	התחייבויות בגין פיטורין
82	64	108	התחייבות בגין הטבות אחרות (חופשה)
32	36	47	הטבות לטווח קצר
<u>249</u>	<u>235</u>	<u>290</u>	

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
281	223	316	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
713	650	790	הוצאות לשלם
248	336	149	צדדים קשורים
399	350	323	חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
10	22	7	חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך
1	3	2	מוסדות
-	34	24	אחרים
<u>1,652</u>	<u>1,618</u>	<u>1,611</u>	

**ביאור 9 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,409	569	656	שכר עבודה ונלוות
206	54	73	תשלום לדירקטורים
455	107	131	פחת
292	81	65	ביטוחים
944	194	196	אחזקת משרדים ותקשורת
1,488	364	545	שיווק ופרסום
1,790	429	500	תשלום לגורמים מתפעלים
713	256	191	דמי ניהול תיק השקעות
320	-	34	הוצאות ישירות לצד קשור
1,220	292	294	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
119	44	61	אחרות
<u>9,956</u>	<u>2,390</u>	<u>2,746</u>	

**ביאור 10 - 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, 2024  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון
3 - 7	הצהרות
	<b>דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ, 2024 (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, 2024 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 מזוהים 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 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.

קרן קנובל בלצר ושות'  
רואי חשבון

תל - אביב, 29 במאי, 2024.

"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](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 עסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני מר יחל שחר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא תסור בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור חנסיבות 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 חליקויים 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 יחל שחר, דירקטור

29/05/2024  
תאריך

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים (דוח 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 2024 (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.

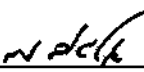
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת החכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בחתבסס 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

29/05/2024  
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 השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2024 (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

29/05/2024  
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 יהל שחר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השתיים ביום 31 במרץ, 2024 (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; וכך-
  - (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 פיקוחנו 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; 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 הנוגע לקרן. 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 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; 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 הנוגע לקרן.

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

  
מר יהל שחר, דירקטור

29/05/2024  
תאריך

### הצהרה (certification)

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

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2024 (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 רן קופל, סמנכ"ל

29/05/2024  
תאריך

תמצית דוחות על המצב הכספי מצרפיים ביניים ליום 31 במרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
47,000	33,844	74,056	מזומנים ושווי מזומנים
531	4,984	1,209	חייבים ויתרות חובה
<u>47,531</u>	<u>38,828</u>	<u>75,265</u>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
760,159	813,614	769,940	נכסי חוב סחירים
110,105	113,108	106,622	נכסי חוב שאינם סחירים
391,181	350,178	387,131	מניות
<u>1,369,030</u>	<u>1,213,341</u>	<u>1,483,407</u>	השקעות אחרות
<u>2,630,475</u>	<u>2,490,241</u>	<u>2,747,100</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u>2,678,006</u>	<u>2,529,069</u>	<u>2,822,365</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
622	39,695	4,377	
<u>2,677,384</u>	<u>2,489,374</u>	<u>2,817,988</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>2,678,006</u>	<u>2,529,069</u>	<u>2,822,365</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

  
מר מרון קופל  
סמנכ"ל

  
מר אליאב מזגני  
דירקטור

  
מר יהל שחר  
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי, 2024.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי - מסלול כללי ביניים ליום 31 למרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
42,059	31,208	67,767	מזומנים ושווי מזומנים
521	4,900	1,187	חייבים ויתרות חובה
<b>42,580</b>	<b>36,108</b>	<b>68,954</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
712,813	766,714	723,301	נכסי חוב סחירים
110,105	113,108	106,622	נכסי חוב שאינם סחירים
384,567	344,838	380,547	מניות
1,342,130	1,195,659	1,447,146	השקעות אחרות
<b>2,549,615</b>	<b>2,420,319</b>	<b>2,657,616</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>2,592,195</b>	<b>2,456,427</b>	<b>2,726,570</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
595	39,414	4,313	
2,591,600	2,417,013	2,722,257	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>2,592,195</b>	<b>2,456,427</b>	<b>2,726,570</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 ממשלת ישראל ביניים ליום 31 למרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
580	299	676	מזומנים ושווי מזומנים
3	1	1	חייבים ויתרות חובה
<b>583</b>	<b>300</b>	<b>677</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
29,901	31,012	28,620	נכסי חוב סחירים
1,191	534	1,047	השקעות אחרות
<b>31,092</b>	<b>31,546</b>	<b>29,667</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>31,675</b>	<b>31,846</b>	<b>30,344</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
10	10	10	זכאים ויתרות זכות
31,665	31,836	30,334	זכויות העמיתים
<b>31,675</b>	<b>31,846</b>	<b>30,344</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 עד 15% מניות ביניים ליום 31 למרץ, 2024 (בלתי מבוקרים)**

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
351	241	445	מזומנים ושווי מזומנים
3	44	2	חייבים ויתרות חובה
<b>354</b>	<b>285</b>	<b>447</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
9,011	8,907	8,861	נכסי חוב סחירים
271	244	252	מניות
3,489	2,507	3,559	השקעות אחרות
<b>12,771</b>	<b>11,658</b>	<b>12,672</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>13,125</b>	<b>11,943</b>	<b>13,119</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
4	4	6	
13,121	11,939	13,113	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>13,125</b>	<b>11,943</b>	<b>13,119</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, 2024 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
2,720	1,159	3,644	מזומנים ושווי מזומנים
4	20	17	חייבים ויתרות חובה
<b>2,724</b>	<b>1,179</b>	<b>3,661</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
6,343	5,096	6,332	מניות
20,736	13,432	29,946	השקעות אחרות
<b>27,079</b>	<b>18,528</b>	<b>36,278</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>29,803</b>	<b>19,707</b>	<b>39,939</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
9	250	44	זכאים ויתרות זכות
29,794	19,457	39,895	זכויות העמיתים
<b>29,803</b>	<b>19,707</b>	<b>39,939</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, 2024 (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
1,290	937	1,524	מזומנים ושווי מזומנים
-	19	2	חייבים ויתרות חובה
<b>1,290</b>	<b>956</b>	<b>1,526</b>	<b>סך כל הרכוש השוטף</b>
			<b>השקעות פיננסיות</b>
8,434	6,981	9,158	נכסי חוב סחירים
1,484	1,209	1,709	השקעות אחרות
<b>9,918</b>	<b>8,190</b>	<b>10,867</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>11,208</b>	<b>9,146</b>	<b>12,393</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
4	17	4	זכאים ויתרות זכות
11,204	9,129	12,389	זכויות העמיתים
<b>11,208</b>	<b>9,146</b>	<b>12,393</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,152	225	374	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
35,232	2,887	5,326	מנכסי חוב סחירים
5,798	133	2,121	מנכסי חוב שאינם סחירים
58,897	11,795	44,590	ממניות
175,666	37,507	105,210	מהשקעות אחרות
275,593	52,322	157,247	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>277,745</b>	<b>52,547</b>	<b>157,621</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
9,978	2,397	2,745	דמי ניהול
5,225	1,809	1,906	הוצאות ישירות
1,699	284	394	מסים
<b>16,902</b>	<b>4,490</b>	<b>5,045</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>260,843</b>	<b>48,057</b>	<b>152,576</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,020	193	329	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
33,375	2,719	5,108	מנכסי חוב סחירים
5,798	133	2,121	מנכסי חוב שאינם סחירים
58,042	11,744	43,838	ממניות
171,298	36,464	102,126	מהשקעות אחרות
268,513	51,060	153,193	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>270,533</b>	<b>51,253</b>	<b>153,522</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
9,686	2,328	2,661	דמי ניהול
5,178	1,794	1,887	הוצאות ישירות
1,675	280	387	מסים
<b>16,539</b>	<b>4,402</b>	<b>4,935</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>253,994</b>	<b>46,851</b>	<b>148,587</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 ממשלת ישראל ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19	4	4	<b>הכנסות</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
			מהשקעות:
1,194	113	110	מנכסי חוב סחירים
(100)	-	-	ממניות
44	(1)	12	מהשקעות אחרות
1,138	112	122	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>1,157</b>	<b>116</b>	<b>126</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
121	31	29	דמי ניהול
12	5	2	הוצאות ישירות
<b>133</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>1,024</b>	<b>80</b>	<b>95</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 עד 15% מניות ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>הכנסות</b>		
19	5	3
		ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
		מהשקעות:
385	21	57
(12)	(9)	30
451	119	186
824	131	273
<b>843</b>	<b>136</b>	<b>276</b>
		מנכסי חוב סחירים
		ממניות
		מהשקעות אחרות
		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>		
47	11	12
7	2	1
4	1	1
<b>58</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
		דמי ניהול
		הוצאות ישירות
		מיסים
		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>785</b>	<b>122</b>	<b>262</b>
		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול מניות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
71	12	17	<b>הכנסות</b>
967	60	722	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
3,226	781	2,473	ממניות
4,193	841	3,195	מהשקעות אחרות
<b>4,264</b>	<b>853</b>	<b>3,212</b>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
			<b>סך כל ההכנסות</b>
87	19	32	<b>הוצאות</b>
23	6	15	דמי ניהול
20	3	6	הוצאות ישירות
<b>130</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	מיסים
			<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>4,134</b>	<b>825</b>	<b>3,159</b>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**תמצית דוחות הכנסות והוצאות - מסלול הלכה יהודית ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23	11	21	<b>הכנסות</b>
278	34	51	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
647	144	413	מנכסי חוב סחירים
925	178	464	מהשקעות אחרות
<b>948</b>	<b>189</b>	<b>485</b>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
			<b>סך כל ההכנסות</b>
37	8	11	<b>הוצאות</b>
5	2	1	דמי ניהול
<b>42</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	הוצאות ישירות
<b>906</b>	<b>179</b>	<b>473</b>	<b>סך הכל ההוצאות</b>
			<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>2,486,091</b>	<b>2,486,091</b>	<b>2,677,384</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>237,534</b>	<b>54,226</b>	<b>54,047</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(213,539)</b>	<b>(65,076)</b>	<b>(57,676)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
43,611	8,231	20,249	<b>העברות צבירה לקרן</b>
9,081	2,168	8,426	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(158)	(156)	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(9)	-	(5)	העברות לקופות ביטוח
(136,989)	(41,999)	(28,587)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9,081)	(2,168)	(8,426)	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
<b>(93,545)</b>	<b>(33,924)</b>	<b>(8,343)</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>260,843</b>	<b>48,057</b>	<b>152,576</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>2,677,384</b>	<b>2,489,374</b>	<b>2,817,988</b>	<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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>2,413,961</b>	<b>2,413,961</b>	<b>2,591,600</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>228,776</b>	<b>52,308</b>	<b>51,808</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(207,140)</b>	<b>(62,659)</b>	<b>(55,438)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
39,183	7,494	18,447	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,201	176	1,133	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(158)	(156)	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(9)	-	(5)	העברות לקופות ביטוח
(131,182)	(39,340)	(27,402)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(7,026)	(1,622)	(6,473)	העברות לקרנות השתלמות
<b>(97,991)</b>	<b>(33,448)</b>	<b>(14,300)</b>	העברות בין מסלולים
<b>253,994</b>	<b>46,851</b>	<b>148,587</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>2,591,600</b>	<b>2,417,013</b>	<b>2,722,257</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 אג"ח ממשלת ישראל ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>32,592</b>	<b>32,592</b>	<b>31,665</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>2,781</b>	<b>639</b>	<b>610</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(2,930)</b>	<b>(1,228)</b>	<b>(1,091)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
56	42	11	<b>העברות צבירה לקרן</b>
2,219	1,266	335	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(2,829)	(1,379)	(85)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(1,248)	(176)	(1,206)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
<b>(1,802)</b>	<b>(247)</b>	<b>(945)</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>1,024</b>	<b>80</b>	<b>95</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>31,665</b>	<b>31,836</b>	<b>30,334</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 עד 15% מניות ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>11,917</b>	<b>11,917</b>	<b>13,121</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>812</b>	<b>203</b>	<b>193</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(1,213)</b>	<b>(270)</b>	<b>(302)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
1,221	122	220	<b>העברות צבירה לקרן</b>
405	-	405	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(516)	(155)	(59)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(290)	-	(727)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
<b>820</b>	<b>(33)</b>	<b>(161)</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>785</b>	<b>122</b>	<b>262</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>13,121</b>	<b>11,939</b>	<b>13,113</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**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>19,323</b>	<b>19,323</b>	<b>29,794</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>3,395</b>	<b>694</b>	<b>922</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(1,521)</b>	<b>(699)</b>	<b>(398)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקרן</b>
2,161	103	1,535	העברות מקרנות השתלמות
4,926	522	5,939	העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(2,111)	(941)	(1,041)	העברות לקרנות השתלמות
(513)	(370)	(15)	העברות בין מסלולים
<b>4,463</b>	<b>(686)</b>	<b>6,418</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>4,134</b>	<b>825</b>	<b>3,159</b>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>29,794</b>	<b>19,457</b>	<b>39,895</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**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>8,298</b>	<b>8,298</b>	<b>11,204</b>	<b>זכויות העמיתים לתחילת התקופה</b>
<b>1,770</b>	<b>382</b>	<b>514</b>	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
<b>(735)</b>	<b>(220)</b>	<b>(447)</b>	<b>תשלומים לעמיתים</b>
990	470	36	<b>העברות צבירה לקרן</b>
330	204	614	העברות מקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
(351)	(184)	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(4)	-	(5)	העברות לקרנות השתלמות
			העברות בין מסלולים
<b>965</b>	<b>490</b>	<b>645</b>	<b>העברות צבירה, נטו</b>
<b>906</b>	<b>179</b>	<b>473</b>	עודף הכנסות על הוצאות
			. לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>11,204</b>	<b>9,129</b>	<b>12,389</b>	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 - כללי**

- א. קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. 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 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.
- החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול הקרן. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 11 במרץ, 1981.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ג. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו-"עובדי המדינה - מסלול הלכה יהודית". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מחמשת המסלולים הנ"ל, ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.
- ד. השפעות מלחמת חרבות ברזל
- מלחמת "חרבות ברזל" שנפתחה לאחר אירועי השבעה באוקטובר 2023, נמצאת בעיצומה. למלחמה ישנן השפעות מאקרו כלכליות משמעותיות על המשק הישראלי והיא מגבירה את חוסר הוודאות. למלחמה השפעות על היקף התעסוקה, הגירעון התקציבי של הממשלה, אינפלציה, ריבית וכדומה. נציין כי נקודת הפתיחה הכלכלית בה נכנסה ישראל למלחמה הייתה חיובית. יחס החוב לתוצר, אחד המדדים החשובים לחוסן של הכלכלה, עמד על רמה של כ-60%, הגרעון החזוי בתקציב היה נמוך, שיעור האבטלה היה נמוך, ותחזית הצמיחה חיובית, ודאי בראיה בינלאומית. ההשלכות הכלכליות של המלחמה רחבות ומשמעותיות ויש להן השפעה על כלל הפעילות המשקית. פתיחת המלחמה הביאה לתנודתיות רבה בשוקי ההון ובמסחר במטבע חוץ. עם פתיחת המלחמה ירדו שוקי ההון בחדות ונרשם פיחות משמעותי בשער החליפין של השקל. עם זאת, בתקופה שעברה מאז חל תיקון מסוים במחירי הנכסים. כך לדוגמא, מדדי המניות העיקריים בישראל (נכון ליום 16.5.24) עלו בכשמונה אחוזים ומדדי התל בונד העיקריים עלו בכשני אחוזים. ריבית בנק ישראל ירדה בחודש דצמבר ב-0.25% לרמה של 4.5% והשוק מעריך כי במהלך שנת 2024 תהיינה הפחתות ריבית נוספות. נציין כי במהלך אפריל 2024 הותקפה ישראל ישירות ע"י אירן. מתקפה רחבה שכללה כ-360 טילים בליסטיים, כטבמים וטילי שיוט. מתקפה זו היא ראשונה מסוגה ומגבירה אף היא את חוסר הוודאות הכלכלי בישראל.
- שוק ההון המקומי מגלם אלמנט של אי ודאות. התנודתיות של שער החליפין של השקל, מדדי המניות ואגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות קשורה במידה רבה להתפתחויות בתחום המלחמה. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות מודייס ו S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמת A2 (מרמה של A1) ולרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- א. הדוחות הכספיים התמציתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024 (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, 2023, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ג. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.

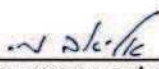


**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות  
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007**

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31/03/2024 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

  
מר יהל שחר, דירקטור

29/05/2024  
תאריך

  
מר אליאב מזנגני, דירקטור

29/05/2024  
תאריך

  
מר רן קופל, סמנכ"ל

29/05/2024  
תאריך