

**דוח הדירקטוריון**

**לתקופה שנסתיימה**

**ביום 30.6.2024**

**תוכן דוח דירקטוריון**

**מספר**

3	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	<b>פרק א' -</b>
4	מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	<b>פרק ב' -</b>
5	מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	<b>פרק ג' -</b>
9	נתונים משלימים	<b>פרק ד' -</b>
10	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	<b>פרק ה' -</b>
11	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	<b>פרק ו' -</b>
11	עסקאות מהותיות	<b>פרק ז' -</b>
11	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	<b>פרק ח' -</b>
12	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	<b>פרק ט' -</b>
13	עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה	<b>פרק י' -</b>
14	גילוי לבקרות הפנימיות	<b>פרק יא' -</b>

# חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

## פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת

### 1. כללי

א. החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ (להלן – החברה) נתאגדה ביום 7 בספטמבר 2003 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו (להלן – קופת הפיצויים).

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

ג. במסגרת תקנון קופת הפיצויים החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש). **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי-צבר לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש). **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

ד. החברה התקשרה ביום 25 בינואר 2004 עם תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן- תגמולים) בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים (להלן- "**הסכם חלוקת הוצאות**"). בהתאם להסכם חלוקת ההוצאות החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול קופת הפיצויים שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגו"ש בע"מ (להלן: "**תגמולים**") שהינה קופת גמל מפעלית קשורה, ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. **הסכם חלוקת הוצאות זה אושר על ידי דירקטוריון החברה בדצמבר 2019.**

ביום 3 ביולי 2024 החברה התקשרה עם תגמולים בהסכם חלוקת הוצאות מעודכן (להלן – "**ההסכם המעודכן**"), לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את "חלק היחסי" **בהוצאות המשותפות** (לדוגמא – השתלמויות) שהוציאה תגמולים. **בנוסף, תשלם החברה עלות חודשית קבועה לתגמולים עבור הוצאות שכר והוצאות מחשוב.**

### תחולת ההסכם המעודכן הינו מיום 1 באפריל 2024 .

לעניין סעיף זה - החלק היחסי הינו יחס ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה.

ה. היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

<u>שם הקופה</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>30.6.2024</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2023</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
קופת פיצויים	146,862	139,970	4.92%

## **חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

### **פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים**

#### **1. הכנסות החברה**

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קופת הפיצויים בלבד. גביית דמי הניהול מהקופה הינה בהתאם לגובה ההוצאות של החברה.

#### **2. הוצאות החברה**

הוצאות החברה לחציון הראשון של שנת 2024 הסתכמו ב 336 אלפי ש"ח. ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 97 אלפי ש"ח.

הוצאות הישירות שיוחסו לחברה וכללו דמי תפעול לבנק המתפעל, דמי ניהול השקעות, מחשוב, ביטוח נושאי מישרה ודמי גמולים לדירקטורים ואחרות הסתכמו לסך של 239 אלפי ש"ח.

בחציון המקביל אשתקד ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 184 אלפי ש"ח ואילו ההוצאות הישירות שיוחסו הסתכמו לסך של 245 אלפי ש"ח.

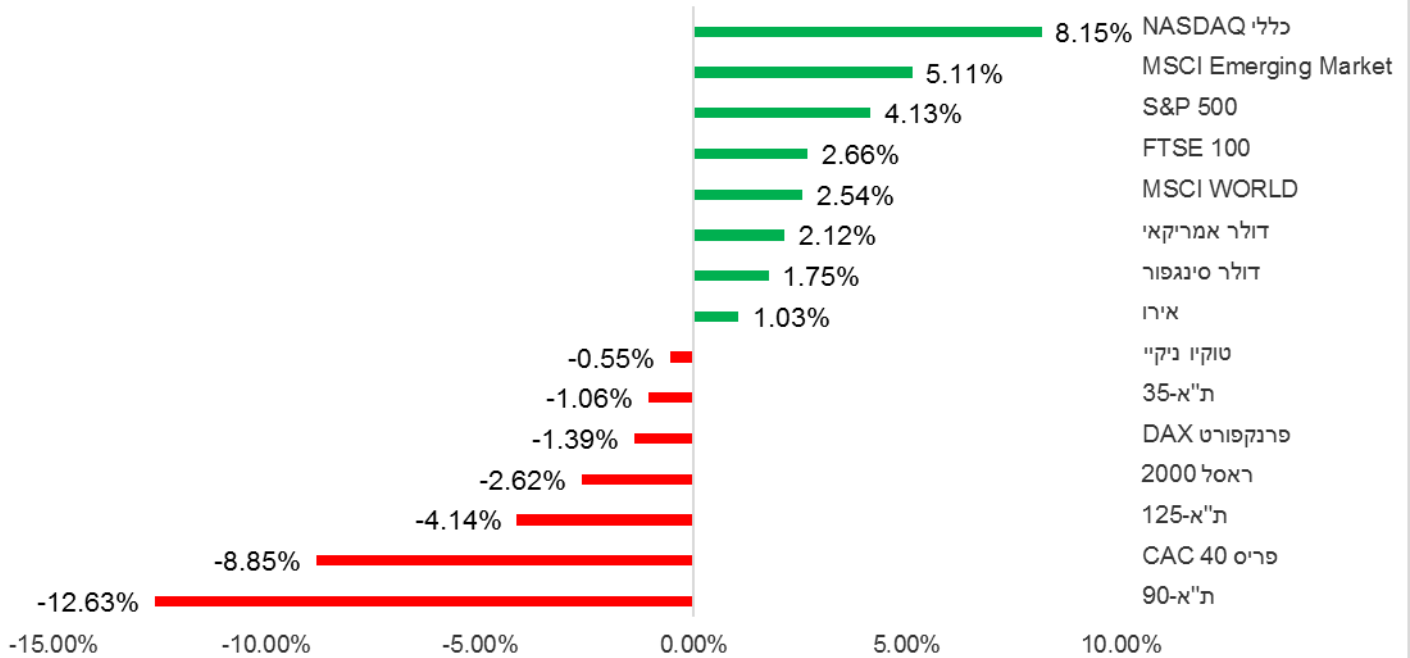
קיטון בהוצאות ישירות מהחציון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעדכון תשלומים קבועים ומשתנים בחלוקת ההוצאות מול קופת התגמולים (ראה גם סעיף 1 ד' בפרק א').

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 889 אלפי ש"ח, כאשר סך הכול החוזר הוצאות לתגמולים הסתכם לסך של 369 אלפי ש"ח והוצאות הישירות של החברה הסתכמו לסך של 520 אלפי ש"ח.

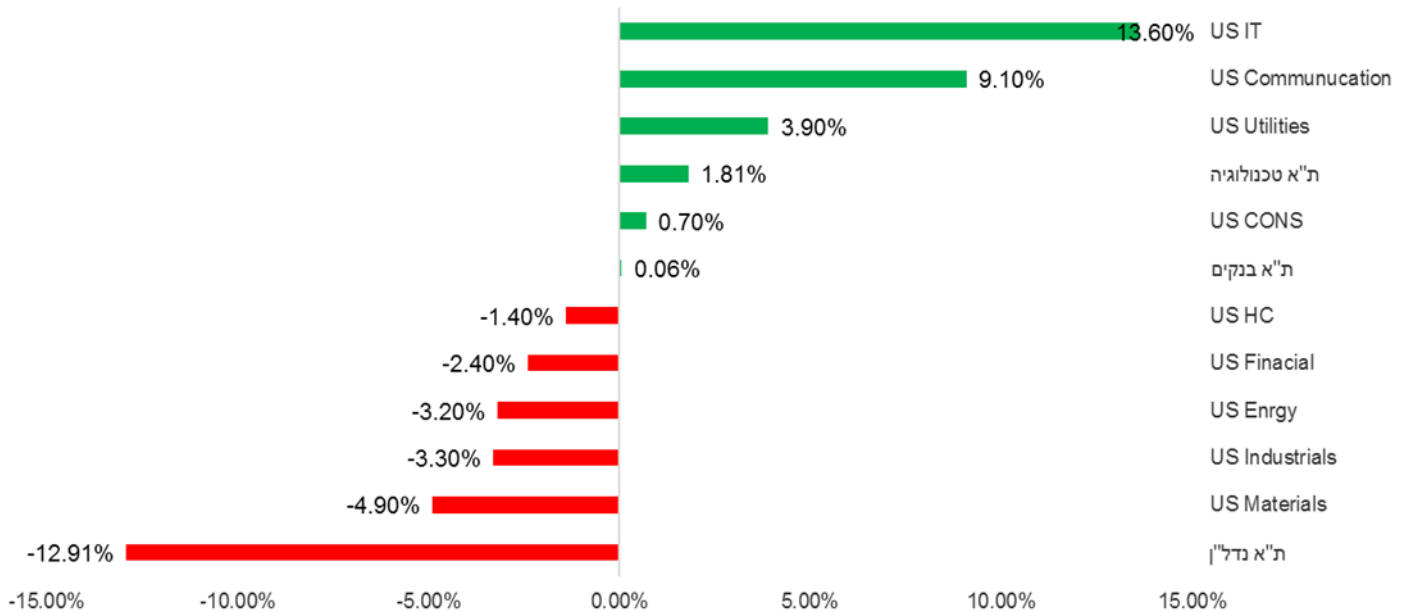
## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים

### ביצועי מדדי מניות ומט"ח רבעון 2 2024



### ביצועי סקטורים נבחרים רבעון 2 2024



## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

**פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)**

**סיכום הרבעון השני 2024**

### **כלכלה עולמית**

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות עלו לכלכלות המתפתחות והמפותחות.

הנתונים הכלכליים בארה"ב משקפים היחלשות בפעילות הכלכלה האמריקאית. מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בארה"ב במחצית השנייה של הרבעון השני היו פחות טובים מהתחזיות. שיעור האבטלה עלה מ-3.8% ברבעון הראשון ל-4.1% ברבעון השני. קצב הגידול בשכר הממוצע התמתן. מופיעים סימנים נוספים שמעידים על היחלשות בשוק העבודה. מדד מנהלי הרכש ISM בתחום השירותים והתעשייה מצביעים על התכווצות בפעילות. ניכרת ההיחלשות במכירות הקמעונאיות שמבטאת חולשה בביקושים הצרכניים.

באירופה נרשמה דווקא מגמת שיפור בכלכלה בהמשך לצמיחה חיובית ברבעון הראשון. השיפור בא לידי ביטוי במגוון האינדיקטורים הכלכליים בפרט אלה שקשורים לצרכנים ולפעילות המגזר העסקי.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בסין המשק ממשיך להתמודד עם המשבר בתחום הנדל"ן ועם הביקושים הנמוכים של משקי בית. הממשלה נוקטת בצעדים שונים כדי לתמוך בכלכלה ובשווקים הפיננסיים.

התהליך של הורדות ריבית בעולם התרחב במהלך הרבעון השני. ריבית הבנקים המרכזיים ירדה ב-0.25% באירופה, בקנדה, בשוויץ ובשבדיה. בשורה של המדינות המתפתחות היא ירדה אף בשיעורים גבוהים יותר. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי, כאשר הבנק המרכזי צופה שהיא תרד השנה פעם אחת בשיעור של 0.25% ובשיעור של כ-1% בשנת 2025. בניגוד למגמה בעולם, ביפן עלתה הריבית ב-0.1%, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות.

המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90. האינפלציה בארה"ב ירדה בקצב מתון, אך בחודש מאי היא עדיין עמדה ברמה גבוהה של 3.3%. באירופה קצב האינפלציה עמד על 2.5% בסוף הרבעון השני, אך אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) גבוהה יותר ועומדת ברמה של 2.9%. בבריטניה ירדה האינפלציה בחדות ל-2% אך אינפלציית ליבה עומדת ברמה גבוהה של 3.5%. בכמה מדינות שהתחילו להוריד ריבית, כמו שבדיה וקנדה, נרשמה הפתעה כלפי מעלה באינפלציה אחרי הורדות הריבית. בסין האינפלציה ממשיכה להיות נמוכה מאוד.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות הגאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתיחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה בין ישראל לחמאס. נערכו בחירות לפרלמנט האירופאי בהם התחזקו המפלגות מהשוליים של המפה הפוליטית. נערכו הבחירות בהודו בהם זכה ראש הממשלה המכהן שמקדם רפורמות כלכליות.

## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

**פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו**

**בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)**

### **כלכלת ישראל**

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 14.4% לאחר ירידה בתמ"ג בשיעור שנתי של 21.6% ברבעון הרביעי של 2023 בעקבות המלחמה בעזה. הנתונים השוטפים שמתייחסים לפעילות ברבעון השני משקפים המשך התרחבות בפעילות, אך בקצב איטי יותר מאשר ברבעון הראשון. הצמיחה מובלת ע"י הצריכה הפרטית. משרד האוצר צופה שהמשק יצמח ב-2024 בשיעור של 1.9%. לעומת זאת, בנק ישראל הוריד את תחזית הצמיחה מ-2% ל-1.5%. חוסר הוודאות לגבי ההתפתחויות הביטחוניות והפוליטיות מגדיל אפשרויות לסטייה מהתחזיות. שיעור האבטלה עמד בחודש מאי ברמה של 3.4%, ללא שינוי משמעותי לעומת הרבעון הראשון. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-5.3% בסוף הרבעון הראשון ל-5.0% במאי. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%. קצב האינפלציה במשק עלה במאי ל-2.8% לעומת 2.7% בסוף הרבעון הראשון. התנודתיות במדדי המחירים החודשיים גדלה בעיקר בגלל התנודתיות בסעיף הנסיעות לחו"ל. בנק ישראל העלה את תחזית האינפלציה ל-12 החודשים הבאים מ-2.8% ל-3.2%. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאחר הורדה בינואר ב-0.25% ל-4.50% בתחזית האחרונה שפורסמה ע"י בנק ישראל הוא צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 4.25%. הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-6.2% בסוף הרבעון הראשון של 2024 ל-7.6% בחודש יוני. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67.5% בשנת 2024. סוכנות הדירוג S&P הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס עם תחזית שלילית.

### **שווקים**

בשווקים הפיננסיים הייתה מגמה מעורבת במהלך הרבעון השני. מדדי המניות בארה"ב עלו בשיעורים ניכרים, אך באירופה השווקים היו בעיקר שליליים. גם בשווקים המתפתחים נרשמה מגמה חיובית. שוקי המניות בישראל ירדו. מדדי האג"ח הקונצרניות בישראל בדירוגים גבוהים ירדו, כאשר המדדים בדירוגים הנמוכים יותר רשמו תשואה חיובית. תשואות האג"ח הממשלתיות בישראל עלו במהלך הרבעון הראשון, במיוחד התשואות לטווחים הארוכים. השקל פוחד מול הדולר בשיעור של 2.3%. מול סל המטבעות פוחד השקל ב-1.9%. מחיר הנפט נותר כמעט ללא שינוי.

## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

### תיאור פעילות ועדת ההשקעות בחציון השני של שנת 2024:

- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.



חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

**פרק ד' - נתונים משלימים**

קופת פיצויים 31.12.2023	קופת פיצויים 30.06.2023	קופת פיצויים 30.06.2024	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
1,999	2,093	1,900	פעילים
912	929	890	לא פעילים
<b>2,911</b>	<b>3,022</b>	<b>2,790</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
112,533	112,878	115,086	פעילים
30,776	30,919	31,776	לא פעילים
<b>143,309</b>	<b>143,797</b>	<b>146,862</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
*-	-	1	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4	4	7	הפקדות חד פעמיות
5,645	2,796	2,505	תקבולים מדמי גמולים
55	-	-	העברות צבירה לקופה
(5,984)	(2,323)	(4,504)	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
(6,405)	(1,954)	(3,087)	פדיונות
10,450	5,730	8,639	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
889	429	207	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
**0.62	0.58	0.46	פעילים
**0.62	0.58	0.46	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
45	101	87	מספר חשבונות
998	2,298	2,591	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
5	6	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
**0.62	0.58	0.46	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<b>חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ 8,000 ש"ח:</b>
61	61	62	מספר חשבונות
87	84	110	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
**0.62	0.58	0.46	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

\*\* שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2023 עמד על 0.59%. שיעור דמי הניהול של החברה בהתאם לדוחות השנתיים 2023 הינו 0.62% בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

## **חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

### **פרק ה' - אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך**

#### **העסקים הרגיל**

##### החלפת מנהל השקעות חיצוני

החברה ניהלה את השקעות קופת הפיצויים על ידי מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "מור") וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. ביום 21 במרס 2024, הודיע מור על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות כולל עבור השקעות קופת הפיצויים שמנוהלת על ידי החברה. הנהלת החברה נערכה לסיום ההתקשרות הצפוי ובחנה את החלופות לניהול השקעות קופת פיצויים בידי בית השקעות אחר. ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה כי חברת מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן – מיטב) תהיה אחראית על ניהול השקעות קופת הפיצויים. החברה התקשרה עם מיטב ביום 7 ביולי 2024 בהסכם לניהול השקעות. מועד תחילת ניהול ההשקעות על ידי מיטב הינו ביום 10 ביולי 2024.

##### הסכם תפעול

בחודש דצמבר 2014, החברה התקשרה עם חברת לאומי שוקי הון בע"מ, בהסכם למתן שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהול החברה, החל מיום 1 בינואר 2015. חברת לאומי שוקי הון בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתי הקופות ימשיך להתקיים במשרדי החברה. ביום 1 בינואר 2019 עודכנו מספר תנאים בהסכם כולל הארכת תקופת ההסכם עד לסוף שנת 2023. ההסכם מתחדש אוטומטית כל לשנה נוספת החל ממועד זה. ביום 17 ביוני 2024 החברה חתמה עם לאומי שוקי הון בע"מ על הסכם מעודכן הכולל הארכת תקופת ההסכם עד ליום 31.12.2029 (להלן – "מועד סיום ההסכם"). ההסכם יחודש אוטומטית לתקופה נוספת של 24 חודשים (להלן – "תקופת ההארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו על רצונו שלא לחדש את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 12 חודשים לפחות, לפני מועד סיום ההסכם או תקופת ההארכה.

##### מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. המלחמה פרצה בעקבות מתקפה רצחנית של חמאס על יישובים בדרום הארץ הלחימה ממשיכה להתנהל כולל בזירות נוספות, בראשן הגבול הצפוני. המלחמה הביאה לשורה של השלכות והגבלות חמורות, כולל סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, והפסקה כללית של הלימודים במערכת החינוך בשבועות הראשונים. מספר גדול של אזרחים גויסו למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. בתחילת המלחמה חלו ירידות חדות בשוקי המניות והאג"ח, אך בהמשך חל תיקון בשוקי המניות והאג"ח כך ששנת 2023 הסתכמה שנה חיובית בשווקים. בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2024 חברת מודיס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2- והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית", דבר שעלול להוביל לייקור עלויות הגיוס של ישראל. כמו כן חברת דירוג האשראי פיץ' הודיעה ביום 13.8.2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. חברת הדירוג נימקה את ההחלטה להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון. השקעות הקופה המנוהלת בשווקים הפיננסיים חשופה לירידות שווקים, להאטה כלכלית וסיכונים נוספים הנובעים מהמלחמה. קיים חוסר וודאות משמעותי לגבי התפתחות המלחמה, היקפה ומשכה, וההשלכות הכלכליות הסופיות טרם התבררו. לכן לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על השקעות הקופה המנוהלת. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.

## **חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

### **פרק ו' - אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים**

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

### **פרק ז' - עסקאות מהותיות**

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

### **פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**

#### **תאור עבודת הדירקטוריון והועדות**

##### **א. דירקטוריון**

בדירקטוריון מכהנים 7 חברים, כולל דירקטור חיצוני אחד.

הדירקטוריון ממנה את ועדת ההשקעות וועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ועד לבחירות באסיפה הכללית הבאה. משך הכהונה שלוש שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית.

##### **ב. ועדת ביקורת**

ועדת הביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים מתוכם דירקטור חיצוני אחד. החברות היא לתקופה של 3 שנים בכתב מינוי אישי לכל חבר.

##### **ג. ועדת השקעות**

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון. הוועדה מונה שלושה חברים כאשר שניים מתברי הוועדה הינם נציגים חיצוניים עפ"י הדרישה בתקנות, חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה, וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנשי מקצוע שונים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

## **חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

### **פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך)**

#### מתכונת לקבלת החלטות על השקעות

החל מיום 1 בינואר 2021 ניהול ההשקעות בקופת הפיצויים מבוצע על ידי מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. החל מיום 10 ביולי 2024 ניהול ההשקעות מבוצע על ידי מיטב ניהול תיקים בע"מ.

יועץ חיצוני לועדת השקעות הינו: דני דורין – מנכ"ל פרובידנט השקעות.

הועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, ביצועי תיקי המניות, תשואת הקופה השוטפת והמצטברת, וכן מקיימת הועדה דיון על מצב שוק ההון ומחליטה כיצד לפעול בהתאמה בשוק ההון.

ועדת ההשקעות מתכנסת מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת. במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. לועדת ההשקעות מגיע תמיד מנהל ההשקעות ראשי אצל מנהל ההשקעות החיצוני ולעיתים מגיע גם מנכ"ל חברת ההשקעות לישיבות לצורך מתן דווח מלא על הפעילות בתיק וסקירות וניתוחים לגבי מצב השווקים. מדי פעם מנהל ההשקעות מביא לוועדה מומחים נוספים מבית ההשקעות, למשל לתת דווח בנושא פורום חוב וכן ניתוחי שוק ותחזיות.

### **פרק ט' - תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

החברה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

### פרק י' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו בחציון הראשון לשנת 2024 ומשפיעים על פעילות החברה.

#### תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

בהמשך לתיקון חוזר מסלולי השקעה שפורסם ב 28.09.2022 וכלל הוראות לעניין ניהול מסלולי השקעה כללים ומתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות, פורסמה ביום 17.4.2024 רשימת מסלולי השקעה עדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות גמל וקרנות השתלמות. בהתאם להוראות חוזר מסלולי ההשקעה יש להתאים את תקנון הקופה או הקרן לעניין מסלולי ההשקעה המנוהלים לרשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה וזאת עד ליום 1.7.2024.

**החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

#### תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח ( תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב- 31 בדצמבר. —במקום שלושה חודשים ) - פרסום באתר האינטרנט של החברה.
- דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה.
- בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024.

**החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

**פרק יא' – גלוי לבקרות הפנימיות**

**בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח.

## הצהרה (Certification)

**אני, צבי שמיר, מצהיר כי:**

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.6.2024 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

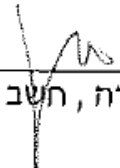
צבי שמיר, מנכ"ל

27.8.2024  
תאריך

## הצהרה (Certification)

**אני, רועי בידה, מצהיר כי:**  
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.6.2024 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - ה. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ו. 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;
    - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
    - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
רועי בידה, חשב

27.8.2024  
תאריך



**חברה לניהול קופות גמל של  
העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ**  
=====

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2024**

**בלתי מבוקרים**

חברה לניהול קופות גמל של  
העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ  
=====

דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2024

תוכן העניינים

עמוד

4.....	<a href="#">דוחות ביניים על המצב הכספי</a>
5.....	<a href="#">דוחות ביניים על הרווח והפסד</a>
6.....	<a href="#">ביאור 1 – הישות המדווחת</a>
6.....	<a href="#">ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים</a>
6.....	<a href="#">ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית</a>
7.....	<a href="#">ביאור 4 - מגזרי פעילות</a>
7.....	<a href="#">ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון</a>
7.....	<a href="#">ביאור 6 – הנהלה וכלליות</a>
8.....	<a href="#">ביאור 7 – התפתחויות אחרות</a>

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

### הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

#### מבוא

לבקשתכם סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של שישה 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". 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

לוטרבך ושות'  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב: 27.8.2024

**חברה לניהול קופות גמל של  
העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

=====

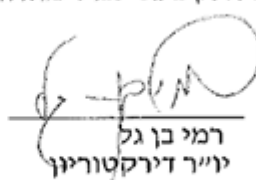
**דוחות ביניים על המצב הכספי**

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2023</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
107	199	207	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
42	338	215	חייבים ויתרות חובה
<u>149</u>	<u>537</u>	<u>422</u>	מזומנים בבנקים
-	-	-	<b><u>הון</u></b>
149	537	422	הון מניות
<u>149</u>	<u>537</u>	<u>422</u>	<b><u>התחייבויות</u></b>
			זכאים ויתרות זכות
<u>149</u>	<u>537</u>	<u>422</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הבאורים המצורפים מחויים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

  
רוני בידיה  
חשב

  
צבי שמואל  
מנכ"ל

  
רמי בן גל  
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים :  
27.8.2024

**חברה לניהול קופות גמל של  
העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

=====

דוחות ביניים על הרווח והפסד

<u>לשנה שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשלושת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לששת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
889	230	129	429	336	<b>הכנסות</b> מדמי ניהול מקופת פיצויים
369	101	(2)	184	97	<b>הוצאות</b> דמי ניהול*
520	129	131	245	239	הנהלה וכלליות
889	230	129	429	336	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>

\* ראה באור 7 א'.  
הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## **חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

### **באורים לדוחות הכספיים ביניים**

#### **באור 1 – כללי**

א. חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ (להלן – החברה) נתאגדה ביום 7 בספטמבר 2003 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו (להלן – קופת פיצויים).

ב. החברה קבלה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור לפעול כחברה מנהלת.

ג. החברה והקופה החלו בפעולותיהן בחודש דצמבר 2003.

ד. הדוחות הכספיים ביניים לא נותנים מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים בשל חוסר המהותיות במידע זה הנובע מאופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים.

#### **באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

##### **א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2024.

##### **ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

#### **באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**חברה לניהול קופות גמל של  
העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 4 - מגזרי פעילות**

לחברה מגזר פעילות אחד - ניהול קופת גמל אישית לפיצויים. נתונים אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול הקופה, ראה בתמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל והביאורים הנלווים להם.

**באור 5 - הון עצמי ודרישות הון**

א. הרכב הון המניות לימים 30 ביוני 2024 :

<u>מונפק</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	
80	1,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

**באור 6 – הנהלה וכלליות**

ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשלושת החודשים</u>		<u>לששת החודשים</u>		
	<u>שהסתיימו</u>		<u>שהסתיימו</u>		
	<u>ביום 30 ביוני</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	<u>ביום 30 ביוני</u>	
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
125	32	32	62	64	דמי תפעול לבנק המתפעל
121	28	31	59	62	דמי ניהול השקעות
109	26	30	55	55	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
60	15	14	31	28	ביטוח נושאי משרה
105	28	24	38	30	משרדיות אחרות
<u>520</u>	<u>129</u>	<u>131</u>	<u>245</u>	<u>239</u>	

## חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 7 – התפתחויות אחרות

- א. החברה התקשרה ביום 25 בינואר 2004 עם תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן- תגמולים) בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים (להלן- "הסכם חלוקת הוצאות"). בהתאם להסכם חלוקת הוצאות החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול קופת הפיצויים שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגו"ש בע"מ (להלן: "תגמולים") שהינה קופת גמל מפעלית קשורה, ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. **הסכם חלוקת הוצאות זה אושר על ידי דירקטוריון החברה בדצמבר 2019.**
- ביום 3 ביולי 2024 החברה התקשרה עם תגמולים בהסכם חלוקת הוצאות מעודכן (להלן – "ההסכם המעודכן"), לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את ה"חלק היחסי" בהוצאות המשותפות (לדוגמא – השתלמויות) שהוציאה תגמולים. בנוסף, תשלם החברה עלות חודשית קבועה לתגמולים עבור הוצאות שכר והוצאות מחשוב. תחולת ההסכם המעודכן הינו מיום 1 באפריל 2024.
- לעניין סעיף זה - החלק היחסי הינו יחס ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה.
- ב. החברה ניהלה את השקעות קופת הפיצויים על ידי מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "מור") וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. ביום 21 במרס 2024, הודיע מור על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות כולל עבור השקעות קופת הפיצויים שמנוהלת על ידי החברה. הנהלת החברה נערכה לסיום ההתקשרות הצפוי ובחנה את החלופות לניהול השקעות קופת פיצויים בידי בית השקעות אחר.
- ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה כי חברת מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן – מיטב) תהיה אחראית על ניהול השקעות קופת הפיצויים.
- החברה התקשרה עם מיטב ביום 7 ביולי 2024 בהסכם לניהול השקעות. מועד תחילת ניהול ההשקעות על ידי מיטב הינו ביום 10 ביולי 2024.
- ג. בחודש דצמבר 2014, החברה התקשרה עם חברת לאומי שוקי הון בע"מ, בהסכם למתן שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהול החברה, החל מיום 1 בינואר 2015. חברת לאומי שוקי הון בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתים הקופות ימשיך להתקיים במשרדי החברה. ביום 1 בינואר 2019 עודכנו מספר תנאים בהסכם כולל הארכת תקופת ההסכם עד לסוף שנת 2023. ההסכם מתחדש אוטומטית כל לשנה נוספת החל ממועד זה.
- ביום 17 ביוני 2024 החברה חתמה עם לאומי שוקי הון בע"מ על הסכם מעודכן הכולל הארכת תקופת ההסכם עד ליום 31.12.2029 (להלן – "מועד סיום ההסכם"). ההסכם יחודש אוטומטית לתקופה נוספת של 24 חודשים (להלן – "תקופת ההארכה"), אלא אם הודיע צד אחד למשנהו על רצונו שלא לחדש את ההסכם בהודעה מוקדמת בכתב של 12 חודשים לפחות, לפני מועד סיום ההסכם או תקופת ההארכה.