

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.3.2025

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

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

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 עם תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן- תגמולים) בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים תמורת השתתפות בהוצאות תגמולים. על פי האמור בהסכם החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול הקופות שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. לעניין 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. **הסכם 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.

ה. היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

<u>שם הקופה</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.3.2025</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2024</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
קופת פיצויים	149,778	151,290	(0.99%)

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 וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל.

הכנסות החברה לרבעון ראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-149 אלפי ש"ח. בסוף שנת 2024 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 657 אלפי ש"ח מקופת הפיצויים בלבד.

2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-149 אלפי ש"ח. ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 51 אלפי ש"ח.

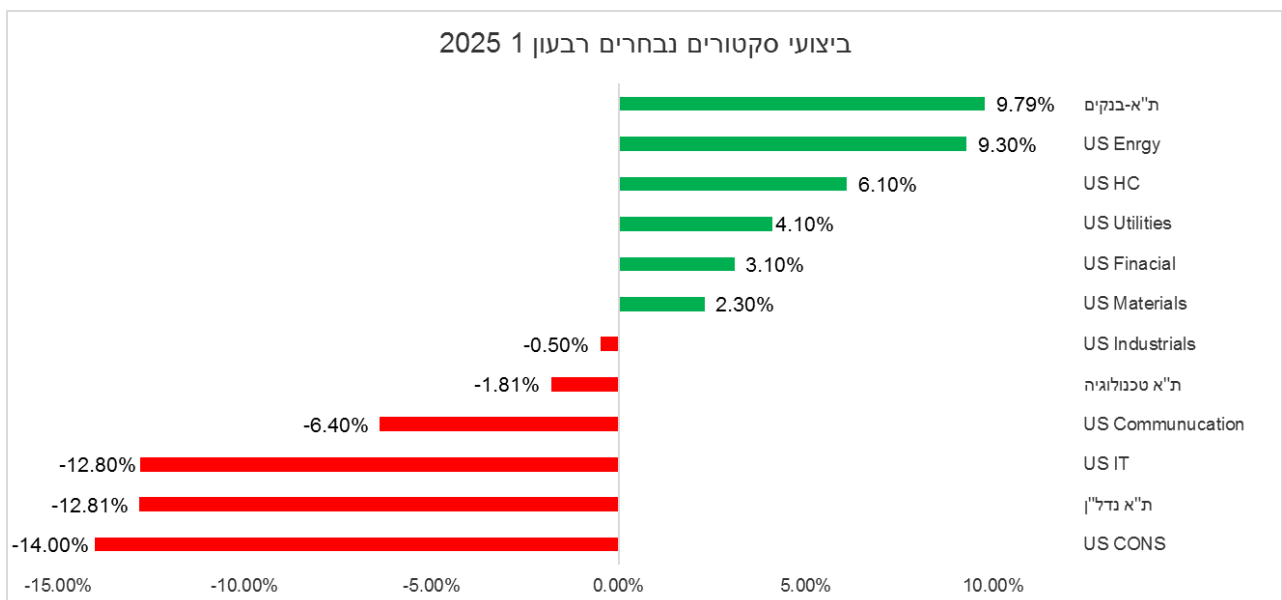
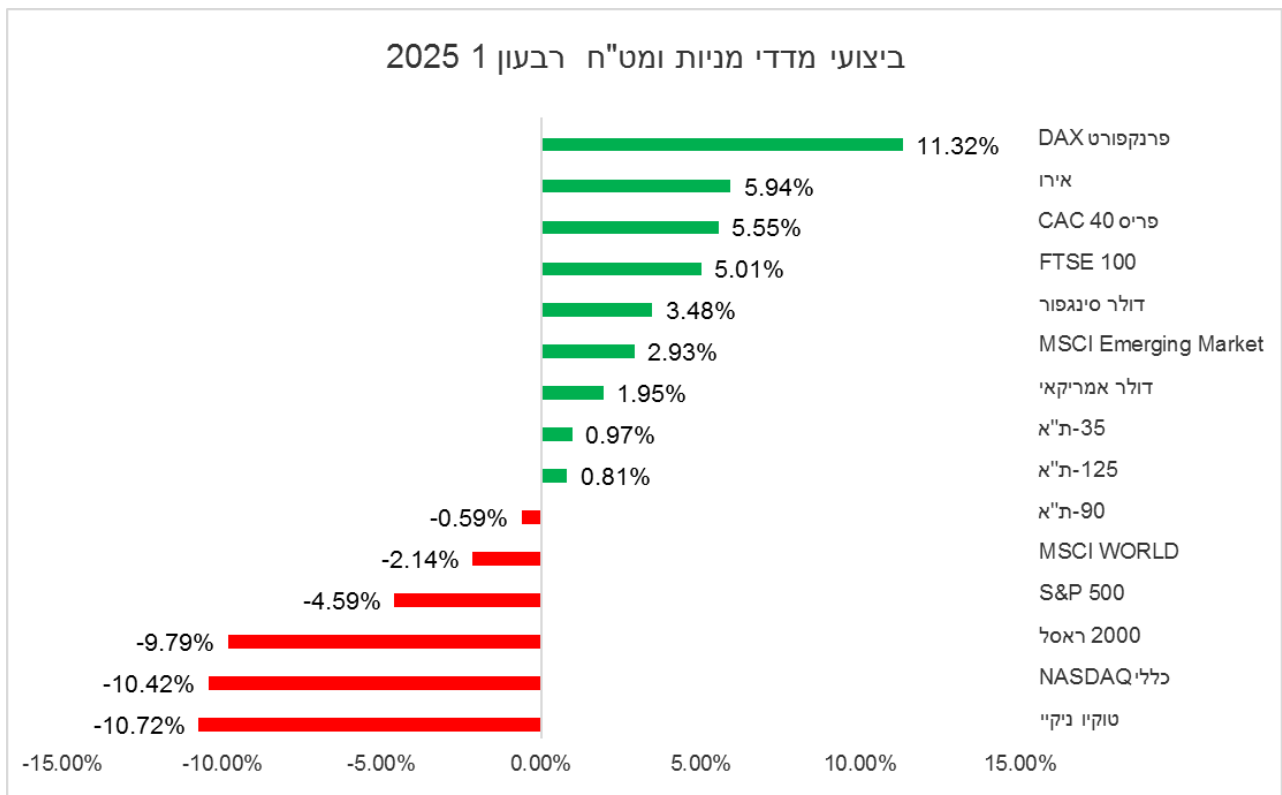
הוצאות הישירות שיוחסו לחברה וכללו דמי תפעול לבנק המתפעל, דמי ניהול השקעות, מחשוב, ביטוח נושאי מישרה ודמי גמולים לדירקטורים ואחרות הסתכמו לסך של 98 אלפי ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 99 אלפי ש"ח ואילו ההוצאות הישירות שיוחסו הסתכמו לסך של 108 אלפי ש"ח.

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 657 אלפי ש"ח, כאשר סך הכל החזר הוצאות לתגמולים הסתכם לסך של 191 אלפי ש"ח והוצאות הישירות של החברה הסתכמו לסך של 466 אלפי ש"ח.

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

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח



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

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

סיכום הרבעון ראשון 2025

כלכלה עולמית

בארה"ב בחודש ינואר נכנס הממשל החדש בראשות נשיא טראמפ לבית הלבן והחל ביישום תוכנית מקיפה של שינויים מבניים בתחומים שונים כגון סחר החוץ, הגירה, מבנה הממשל, יחסים בינלאומיים ועוד. השינויים היו חדים ולעיתים התחלפו בקצב גבוה. בפרט, הועלו המכסים על היבוא מכל המדינות בשיעורים שונים. סביר להניח שרמת המכסים שקיימת כעת עדיין לא סופית ותשתנה בהמשך. שינויי המדיניות החדים הגבירו חוסר הוודאות בקרב המשקיעים לרמה גבוהה וגרמו לתנודתיות חריגה בשווקים הפיננסיים, כאשר השווקים בארה"ב הציגו נחיתות בולטת ביחס לשווקים האחרים והתאפיינו בביצועי חסר של שוק המניות, היחלשות הדולר ביחס למרבית המטבעות ותנודתיות חריגה בשוק האג"ח.

בתחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית ירדה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית מ-3.3% בתחזית שפורסמה בינואר 2025 ל-2.8%.

התחזית של קרן המטבע לצמיחה במשק האמריקאי בשנת 2025 ירדה מ-2.7% ל-1.8% לאחר צמיחה בשיעור של 2.8% בשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון הנתונים הכלכליים בארה"ב המשיכו להיות יחסית טובים, אך תחזיות וסקרים של גופי מחקר העיקריים וחברות עסקיות ירדו. שוק העבודה האמריקאי המשיך לייצר מקומות עבודה בקצב יחסית גבוה. שיעור האבטלה עלה מ-4.1% בסוף שנת 2024 ל-4.2% בחודש מרץ. קצב האינפלציה ירד מ-2.9% בסוף שנת 2024 ל-2.4% בחודש מרץ, אך קיים חשש שעליית המכסים על היבוא תגרום לעלייה משמעותית במחירים. במהלך הרבעון הראשון הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%, למרות הירידה באינפלציה. לפי הסברי הבנק, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הפעילות הכלכלית באירופה הייתה מתונה. על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צפוי לצמוח ב-0.8% בשנת 2025 לאחר צמיחה בשיעור של 0.9% בשנת 2024. השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב צפויה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. בתגובה לאיומי ארה"ב להקטין סיוע צבאי, האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה נבחר קנצלר חדש שעוד לפני כניסתו לתפקיד הצליח לאשר בפרלמנט תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון.

ארה"ב החלה לנהל מו"מ להפסקת המלחמה בין אוקראינה לרוסיה.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון ב-1.2% לאחר צמיחה בשיעור של 1.6% ברבעון הקודם. המכסים שהוטלו בשלב זה על היצוא מסין לארה"ב והמכסים הדדיים עליהם הודיעה הממשלה הסינית למעשה לא מאפשרים מסחר בין המדינות וצפויים לפגוע משמעותית בכלכלה הסינית.

מלבד הבנק המרכזי האמריקאי, הבנקים המרכזיים העיקריים בעולם המשיכו בתהליך הורדת ריבית במהלך הרבעון הראשון. הירידה בריבית משקפת התמתנות באינפלציה וחשש מפני פגיעה משמעותית בצמיחה בעקבות המדיניות החדשה של הממשל האמריקאי.

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

כלכלת ישראל

בתחילת שנת 2025 הושגה הפסקת האש בעזה והתחיל שחרור החטופים. אולם, בחודש מרץ חודשה הלחימה. פרמיות הסיכון של ישראל, שירדו בעקבות הפסקת האש בצפון ובעזה, חזרו לעלות. חברות הדירוג אשררו את הדירוג הקיים של ישראל לאחר ירידה בדירוגים שנעשו במהלך שנת 2024 עם תחזית שלילית בכל סוכנויות הדירוג.

המשק הישראלי צמח ב-1% בשנת 2024. על פי האינדיקטורים השוטפים, הפעילות במשק המשיכה להתרחב ברבעון הראשון של 2025 לאחר שיפור בסוף שנת 2024, אך בקצב יחסית מתון. ההתאוששות מובלת ע"י הגידול בצריכה הפרטית וגידול בהשקעות, בפרט בהשקעות בבנייה למגורים. לפי התחזית של בנק ישראל, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.5%. שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. היחס בין מספר המובטלים למספר המשרות הפנויות ירד לרמה הנמוכה של העשור האחרון. שיעור האבטלה עלה מהרמה הנמוכה מאוד של 2.7% בסוף שנת 2024 ל-2.9% בחודש מרץ 2025. המחסור לעובדים מורגש בעיקר אצל בעל משלח יד לא אקדמי, במיוחד בתחום הבנייה. כתוצאה מאבטלה נמוכה השכר הממוצע המשיך לעלות בקצב יחסית מהיר.

קצב האינפלציה עלה מ-3.2% בסוף שנת 2024 ל-3.3% בסוף הרבעון הראשון. מדד המחירים לחודש ינואר הושפע מהחלטות הממשלה שנעשו במסגרת התאמות בתקציב, כגון העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, התייקרות הארנונה, עלייה בתעריף החשמל והמים.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. לפי בנק ישראל, פרמיית הסיכון הגבוהה של ישראל ורמת האינפלציה הגבוהה תומכים בשלב זה בהשארת הריבית ללא שינוי.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם גירעון מתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בסוף הרבעון הראשון עמד על 5.2%. יחס החוב לתמ"ג בישראל עלה בשנת 2024 ל-69% ועל פי התחזית של בנק ישראל צפוי לרדת ל-68% בסוף 2025.

מתחילת השנה הביצועים של שוק המניות הישראלי היו טובים יותר מאשר השוק האמריקאי. השקל נחלש מול סל המטבעות, במיוחד מול המטבע האירופאי.

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

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

- ✓ ועדת השקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת השקעות 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 31.12.2024	קופת פיצויים 31.3.2024	קופת פיצויים 31.03.2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,784	1,950	1,706	פעילים
995	906	1,018	לא פעילים
2,779	2,856	2,724	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
115,432	115,893	112,792	פעילים
35,858	31,875	36,986	לא פעילים
151,290	147,768	149,778	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
7	*-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7	8	14	הפקדות חד פעמיות
5,112	1,272	1,133	תקבולים מדמי גמולים
2,290	-	88	העברות צבירה לקופה
(8,963)	(1,702)	(1,008)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(7,355)	(1,558)	(2,411)	פדיונות
16,897	6,447	686	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
657	207	149	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.43%	0.56%	0.43%	פעילים
0.43%	0.56%	0.43%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
103	86	113	מספר חשבונות
3,382	2,568	3,732	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
16	4	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.43%	0.56%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ 8,000 ש"ח:
61	60	58	מספר חשבונות
115	90	95	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.56%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

* קטן מ-1 אש"ח.

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

בתקופת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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 בקופה.

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

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

תאור עבודת הדירקטוריון והועדות

- א. דירקטוריון
- בדירקטוריון מכהנים 10 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 מחברי 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 אנליסטיים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.
- מתכונת לקבלת החלטות על השקעות
- החל מיום 1 בינואר 2021 ניהול ההשקעות בקופת הפיצויים בוצע על ידי מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. החל מיום 10 ביולי 2024 ניהול ההשקעות מבוצע על ידי מיטב ניהול תיקים בע"מ. ראה פרק ז'
- יועץ חיצוני לוועדת השקעות הינו : דני דורין – מנכ"ל פרובידנט השקעות.
- הוועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופות, פעילות הקופות, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופות השוטפות והמצטברות, וכן מקיימת הוועדה דיון על מצב שוק ההון ומחליטה כיצד לפעול בהתאמה בשוק ההון בתחום הסולידי והמנייתי.
- 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. ועדת השקעות מידי פעם מזמינה מנהלי תיקים לקבלת הסברים ופרוטים לוועדת ההשקעות מגיע תמיד מנהל ההשקעות ולעיתים מגיע גם המנכ"ל לישיבות לצורך מתן דוח מלא על הפעילות בתיק וסקירות וניתוחים לגבי מצב השווקים. מדי פעם מנהל ההשקעות מביא לוועדה מומחים נוספים מבית ההשקעות, למשל לתת דוח בנושא פרוורס חוב. לגבי ביצועי מנהלי התיקים וכן ניתוחי שוק ותחזיות.

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

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

פרק י' – עדכוני חקיקה

ברבעון הראשון לשנת 2025 לא היו חוזרים מהותיים המשפיעים על פעילות החברה.

פרק יא' – גילוי לבקורות הפנימיות

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל והחשב של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן 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 31 במרץ 2025 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, מנהיר כי:

(שם המנהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.2025 (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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 החברה

25.5.2025
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 31.3.2025 (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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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-
6. 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:
 - ג. 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-
 - ד. 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

25.5.2025
תאריך

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2025

תוכן עניינים

4.....	דוחות ביניים על המצב הכספי
5.....	דוחות ביניים על הרווח והפסד
6.....	ביאור 1 – כללי
6.....	ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים
6.....	ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית
7.....	ביאור 4 – מגזרי פעילות
7.....	ביאור 5 – הון עצמי ודרישות הון
7.....	ביאור 6 – הנהלה וכלליות

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 31 במרץ 2025

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 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 וחיסכון.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב : 25.5.2025

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
66	141	15	רכוש שוטף
14	172	172	חייבים ויתרות חובה
80	313	187	מזומנים בבנקים
-	-	-	הון
-	-	-	הון מניות
80	313	187	התחייבויות
80	313	187	זכאים ויתרות זכות
80	313	187	סך כל ההתחייבויות וההון

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.





רועי בידר
 חשב

אבי שמיר
 מנכ"ל

רמי בן גל
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 25.5.2025

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

דוחות ביניים על הרווח והפסד

<u>לשנה שנתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשלושת החודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u>		
	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
657	207	149	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקופת פיצויים
191	99	51	<u>הוצאות</u> דמי ניהול
466	108	98	הנהלה וכלליות
657	207	149	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

=====

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 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במאי 2025.

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 ההנהלה, 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

=====

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 31 במרץ 2025 :

<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 שהסתיימו</u> <u>ביום 31 במרץ</u>		
<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2025</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>	
108	31	24	דמי ניהול השקעות
110	25	27	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
131	32	34	דמי תפעול לבנק המתפעל
50	14	12	ביטוח נושאי משרה
67	6	1	משרדיות ואחרות
<u>466</u>	<u>108</u>	<u>98</u>	