

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.6.2025

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' -
10	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	פרק ח' -
11	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ט' -
12	עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה	פרק י' -
13	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>30.6.2025</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2024</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
קופת פיצויים	155,188	151,290	2.58%

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 2025 הסתכמו ב 322 אלפי ש"ח. ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 102 אלפי ש"ח.

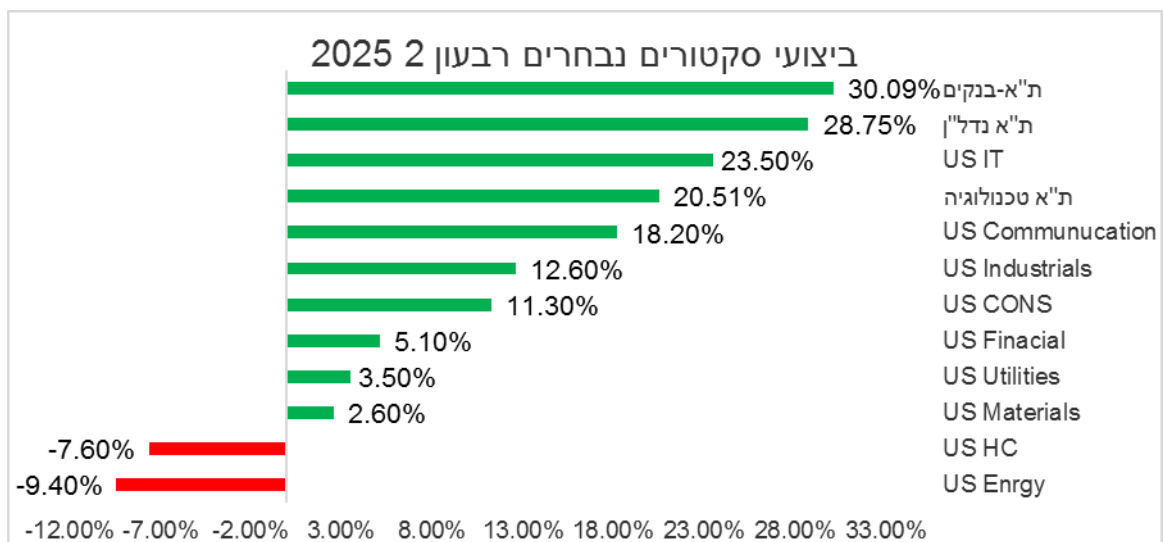
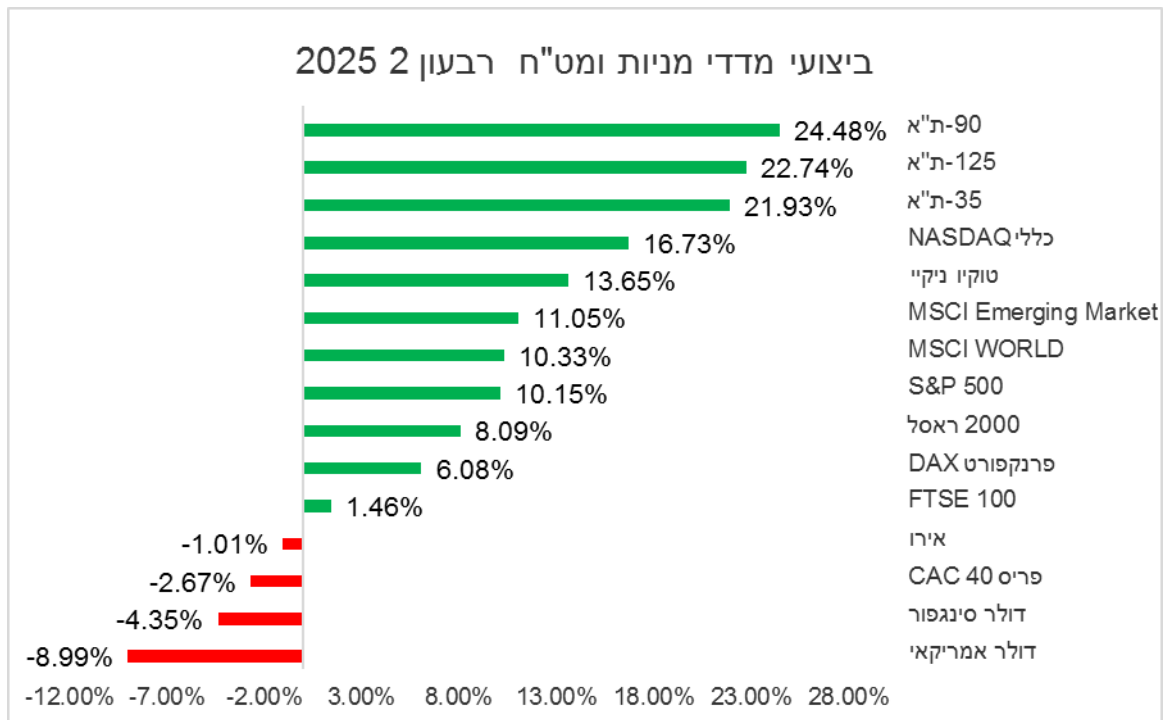
הוצאות הישירות שיוחסו לחברה וכללו דמי תפעול לבנק המתפעל, דמי ניהול השקעות, מחשוב, ביטוח נושאי משרה ודמי גמולים לדירקטורים ואחרות הסתכמו לסך של 220 אלפי ש"ח.

בחציון המקביל אשתקד ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 97 אלפי ש"ח ואילו ההוצאות הישירות שיוחסו הסתכמו לסך של 239 אלפי ש"ח.

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 657 אלפי ש"ח, כאשר סך הכול 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' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים



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 2025

כלכלה עולמית

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 2.8%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3%. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.4% לאחר 1.8% ב-2024 והכלכלות המתפתחות ב-3.7% לאחר 4.3%. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש.

הממשל בארה"ב הודיע בתחילת אפריל על הטלת מכסים על מדינות שונות בגין היבוא לארה"ב. המכסים שהוכרזו תחילה היו גבוהים מהציפיות וגרמו לירידות חדות בשווקים הפיננסיים. כעבור שבוע הודיע הממשל על דחיית יישום המכסים ל-90 ימים, כאשר בתקופת הביניים הוטל מכס אחיד של 10% על מרבית המדינות. במהלך הרבעון השני התקיים מו"מ בין ארה"ב למדינות שונות במטרה להגיע להסכם סחר. עד סוף הרבעון השני הושגו הסכמים עם אנגליה, סין ווייטנאם. לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל לאחר ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השני. השווקים בארה"ב הציגו ביצועים חלשים יותר מאשר השווקים העיקריים בעולם תוך היחלשות של הדולר האמריקאי ביחס למטבעות האחרים.

בנוסף, הממשל האמריקאי פעל להקטנת רגולציה, צמצום הוצאות הממשלה המרכזית וקידום הרפורמה במס אשר הושרה בתחילת יולי. במסגרת הרפורמה במס ניתנו הטבות מס לפרטים וחברות, ושונו הקצאות כספים במסגרת תקציבי הממשלה בהתאם לסדר העדיפויות של הממשל החדש. על פי ההערכות של מכוני מחקר עצמאים, הרפורמה במס צפויה להגדיל משמעותית את הגירעון והחוב של ארה"ב בשנים הקרובות.

אחרי צמיחה שלילית בכלכלה האמריקאית ברבעון הראשון, על פי האינדיקטורים השוטפים לפעילות הכלכלית, קצב הצמיחה ברבעון השני נותר יחסית נמוך. ניכרת חולשה בצריכה הפרטית. שוק העבודה נותר יחסית יציב ללא עלייה בשיעור האבטלה. ההשקעות בבינה מלאכותית צומחות בקצב גבוה ומרכזות התעניינות גבוהה.

הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%. קצב האינפלציה עמד בחודש מאי על 2.4% בדומה לרמה בסוף הרבעון הראשון. לפי הסברי הבנק, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.6%, גבוה מהתחזיות ומהצמיחה ברבעון הרביעי של 2024. על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, ברבעון השני המשיכה התאוששות בכלכלה האירופאית, אך השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב עלולה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. הריבית באירופה ירדה מ-2.5% בסוף הרבעון הראשון ל-2%. האינפלציה ירדה מ-2.2% ל-2.0%.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, הכלכלה הסינית המשיכה להתרחב ברבעון השני בקצב איטי יותר מאשר ברבעון ראשון. האינפלציה בסין ממשיכה להיות נמוכה. לאחר הגעה להסכם עם ארה"ב על תנאי הסחר, היצוא מסין לארה"ב התאושש.

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)

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

כלכלת ישראל

בחודש מרץ חודשה הלחימה בעזה אחרי הפסקת אש ונמשכה לאורך כל הרבעון. בחודש יוני ישראל תקפה באיראן במטרה לפגוע בתוכנית הגרעין האיראנית וביכולות הבליסטיקות שלה. המלחמה עם איראן נמשכה כשבועיים במהלכה ישראל תקפה באמצעות חיל האוויר אתרים צבאיים ותשתיות. איראן השיבה באמצעות שיגור טילים שגרמו נזק לאתרים שונים. עלות הישירה של המלחמה באיראן מוערכת ע"י בנק ישראל בכ-20 מיליארד ₪. עוד במהלך המלחמה עם איראן, נרשמה ירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל, השקל התחזק באופן משמעותי והשווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועי יתר בציפייה לשיפור במצב הגיאופוליטי והביטחוני של ישראל.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, הפעילות הכלכלית צמחה ברבעון השני בקצב מתון, תוך המשך בולטות של הצריכה הפרטית. המדד המשולב לפעילות המשק של בנק ישראל נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון. נרשמה האטה ברכישות הדירות. על פי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר יצמח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, אך שיעור האבטלה עלה מהרמה של 2.9% בסוף הרבעון הראשון ל-3.1% בחודש מאי 2025. שיעור התעסוקה ושיעור ההשתתפות של גילאי 25-64 נמוכים במעט מהרמה ערב מלחמת "חרבות ברזל". השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט. קצב האינפלציה ירד מ-3.3% בסוף הרבעון השני ל-3.1% בחודש מאי תוך תנודתיות חדה, בין היתר בהשפעת סעיף הטיסות לחו"ל. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך ולהתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה, במיוחד לאחר המלחמה עם איראן, גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם הגירעון המתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בחודש יוני עמד על 5%. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטחון, אך מנגד, נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות הממשלה ממיסים.

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 2025:

- ✓ 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 31.12.2024	קופת פיצויים 30.06.2024	קופת פיצויים 30.06.2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,784	1,900	1,655	פעילים
995	890	1,031	לא פעילים
2,779	2,790	2,686	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
115,432	115,086	115,566	פעילים
35,858	31,776	39,622	לא פעילים
151,290	146,862	155,188	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
7	1	*-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7	7	14	הפקדות חד פעמיות
5,112	2,505	2,232	תקבולים מדמי גמולים
2,290	-	278	העברות צבירה לקופה
(8,963)	(4,504)	(2,205)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(7,355)	(3,087)	(4,874)	פדיונות
16,897	8,639	8,467	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
657	207	322	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.43%	0.46%	0.43%	פעילים
0.43%	0.46%	0.43%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
103	87	116	מספר חשבונות
3,382	2,591	4,115	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
16	7	9	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.43%	0.46%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ 8,000 ש"ח:
61	62	57	מספר חשבונות
115	110	95	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.46%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

* נמוך מ- 1 אלפי ש"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 בחברה.

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'

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

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

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

הועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופות, פעילות הקופות, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופות השוטפות והמצטברות, וכן מקיימת הועדה 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 ופרטים לועדת 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 פורום חוב. לגבי ביצועי מנהלי התיקים וכן ניתוחי שוק ותחזיות.

פרק ט' - תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

פרק י' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו בחציון הראשון לשנת 2025 ומשפיעים על פעילות החברה :

חוזר 2025-9-3 – "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

ביום 29.6.2025 פורסם חוזר 2025-9-3 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", החוזר המקורי פורסם בשנת 2017 ומאז התעדכן מספר פעמים. **הוראות החוזר מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת מבחינת פורמט הדיווח ונתוניו, וזמני הדיווח והיזונים החוזרים. מועד כניסת התיקון לתוקף הוא ממועד פרסומו, אלא אם צוין אחרת בסעיף.**

עיקרי השינויים:

1. **היזון חוזר ראשוני** – החל מעדכון זה יש למסור היזון חוזר ראשוני גם לגבי בקשה להשבת כספים ביתר הנעשית באמצעות "ממשק מעסיקים – דיווח שלילי".
2. **היזון חוזר מסכם** – יימסר לא יאוחר מיום העסקים העוקב ליום העסקים שבו נמסר הדיווח (ולא בהתאם לשעות שהיו קבועות בהוראות הקודמות). ההיזון החוזר המסכם יועבר עבור כל הנתונים שדווחו בהיזון החוזר הראשוני.
3. **היזון חוזר מסכם שבועי למעסיק** – החל מתום יום העסקים האחרון לשבוע העבודה (המתקבל בשעה 18:30) ולא יאוחר מהשעה 12:00 של יום העסקים הראשון לשבוע העבודה העוקב.
4. **הצגה באזור המקוון האישי** – תוצג טבלה שתפרט את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבור העמית על ידי כלל מעסיקיו בחשבון, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים בערכים נומינאליים וכפי שסווגו במערכות החברה. **מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**
5. **מסירת הודעות ואישורים מחברה מנהלת למעסיק – מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**
 - א. גישה למתפעל – יש לאפשר לגורם מתפעל גישה נוחה לכל המידע עבור כלל המעסיקים שהם לקוחותיו, מבלי שיידרש להיכנס לחשבון המעסיק המקוון של כל מעסיק בנפרד.
 - ב. מידע מתומצת – במסגרת ההודעה ששולחת חברה מנהלת בדואר אלקטרוני למעסיק, רשאית החברה להעביר מידע מתומצת למעסיק בדבר חוב קיים ובדבר השבת כספים.
 - ג. פרטים שיש לכלול בחשבון מעסיק מקוון ביחס לכל אחד מהמוצרים הרשומים לזכותו של העובד והפקדותיו של המעסיק – נוספו דיווחים נוספים שיש להציג: עובד שעזב מקום עבודה וחזר אליו – יש להציג את המידע עבור כל תקופה בנפרד, הצגת מידע בדבר התראה על חוב של המעסיק (לרבות דיווח על ריבית פיגורים), העתק של הודעות שנשלחו על ידי חברה מנהלת למעסיק, מידע אודות החזרי תשלומים אשר הוחזרו לחשבון המעסיק **בהתאם לנספח ד' לחוזר.**

6. בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר

- א. מועד העברת תצהיר עדכני לחברה מנהלת יהיה לפי המוקדם מבין המועדים הבאים: במקרה בו חדל להיות נותן התצהיר כגורם מוסמך אצל המעסיק, או שחלפה שנה מיום חתימת התצהיר הקודם שהוגש לחברה המנהלת.
- ב. אי עיכוב השבת כספים – חברה מנהלת לא תעכב השבת כספים למעסיק בגין עובד מסוים שבגינו מולאו כל התנאים הנדרשים להשבת כספים. במקרה של בקשה שכוללת מספר עובדים, החברה תשיב את הכספים לגבי העובדים שלגביהם מולאו התנאים, ולא תעכבם אם קיימים עובדים שלגביהם לא מולאו כל התנאים להשבה ושלא ניתן להשיב בגינם את הכספים.
- ג. השבת הכספים בפועל – השבת כספים שהופקדו ביתר למעסיק תבוצע לא יאוחר **מארבעה ימי עסקים**. אם מועד השבת הכספים חל באחד משלושת ימי העסקים הראשונים בחודש מסוים, רשאית החברה המנהלת לדחות את מועד התשלום ליום העסקים הרביעי באותו חודש.
- מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**

7. **נספח ב – תצהיר מעסיק להשבת תשלום שהופקד ביתר** – תוקן נוסח הנספח על מנת לחדד מהם פרטי הגורם המצהיר, פרטי המעסיק, מה זיקתו של המצהיר למעסיק. החברה פועלת ליישום הוראות החוזר בשיתוף עם מתפעל הקופה.

פרק יא' – גלוי 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, מנכ"ל הגוף המוסדי והחשב 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 30 ביוני 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, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.6.2025 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 החברה

31.8.2025
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 30.6.2025 (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-
 - ה. 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;
 - ו. 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;
 - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 דיו.

רועי בידה, חשב

31.8.2025
תאריך

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

עמוד

4	 דוחות ביניים על המצב הכספי
5	 דוחות ביניים על הרווח והפסד
6	 ביאור 1 – הישות המדווחת
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 30 ביוני 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 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של שישה ושלושה 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 היישות". 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 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'
רואי חשבון

תל-אביב : 31.8.2025

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

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>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
66	207	125	<u>רכוש שוטף</u>
14	215	206	חייבים ויתרות חובה
80	422	331	מזומנים בבנקים
			<u>הון</u>
-	-	-	הון מניות
80	422	331	<u>התחייבויות</u>
			זכאים ויתרות זכות
80	422	331	<u>סך כל ההתחייבויות וההון</u>

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



רועי בידר
חשב



צבי-שמיר
מנכ"ל



מיאן-גל
רמי מן גל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 31.8.2025

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

דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הכנסות
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
657	129	173	336	322	מדמי ניהול מקופת פיצויים
191	(2)	51	97	102	הוצאות דמי ניהול הנהלה וכלליות
466	131	122	239	220	
657	129	173	336	322	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
=====

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 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 באוגוסט 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
=====

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 2025 :

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

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 שנסיימה</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>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
131	32	42	64	66	דמי תפעול למתפעל
108	31	20	62	47	דמי ניהול השקעות
110	30	18	55	52	דמי גמולים לדירקטורים
50	14	8	28	20	וחברי ועדות
67	24	34	30	35	ביטוח נושאי משרה
466	131	122	239	220	משרדיות אחרות