

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.6.2026

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, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש). **מסלול אינו פעיל.**
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי - צבר לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש). **מסלול אינו פעיל.**

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחזל 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. ביום 3 ביולי 2024 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. **בתמורה 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):

שם הקופה	היקף הנכסים נטו 30.6.2026	היקף הנכסים נטו 31.12.2025	שינוי באחוזים
קופת פיצויים	165,152	160,379	2.97%

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 2026 הסתכמו ב 332 אלפי ש"ח. ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 99 אלפי ש"ח.

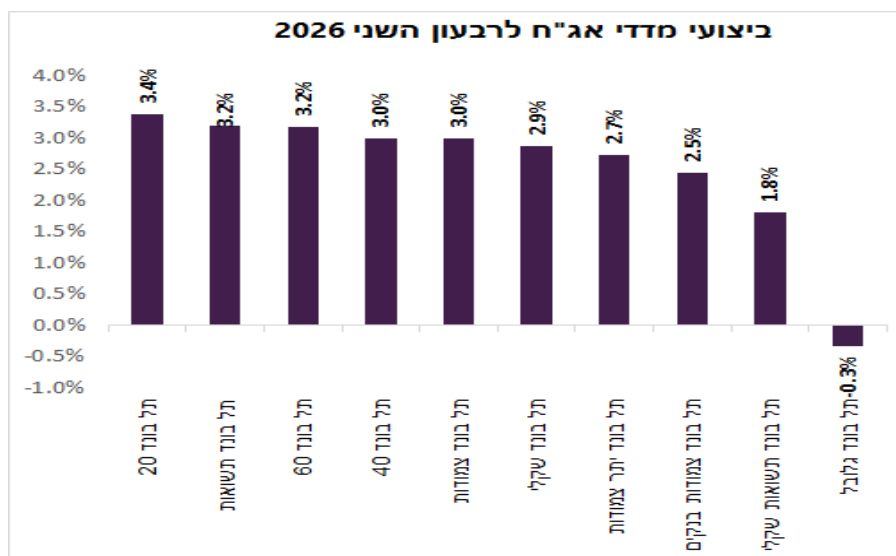
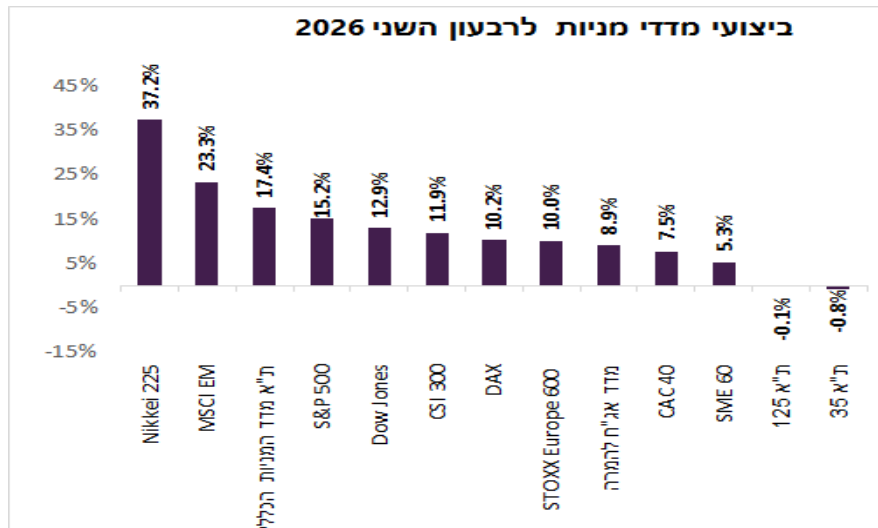
הוצאות הישירות שיוחסו לחברה וכללו דמי תפעול למתפעל, דמי ניהול השקעות, מחשוב, ביטוח נושאי משרה ודמי גמולים לדירקטורים ואחרות הסתכמו לסך של 233 אלפי ש"ח.

בחציון המקביל אשתקד ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 322 אלפי ש"ח ואילו ההוצאות הישירות שיוחסו הסתכמו לסך של 220 אלפי ש"ח.

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 664 אלפי ש"ח, כאשר סך הכול החזר הוצאות לתגמולים הסתכם לסך של 207 אלפי ש"ח והוצאות הישירות של החברה הסתכמו לסך של 457 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 2026

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי הכלכלה העולמית תצמח בשנת 2026 בשיעור של 3.0% ובשנת 2027 ב-3.4%. התחזית משקפת שתי השפעות מנוגדות: הפגיעה שנגרמה מהמלחמה במזרח התיכון ומהזינוק הזמני במחירי האנרגיה, מול תנופה חזקה בהשקעות הקשורות לבינה מלאכותית ובתשתיות טכנולוגיות. הפגיעה בולטת בעיקר במדינות התלויות ביבוא אנרגיה, בעוד שמדינות וחברות המשולבות בשרשרת הערך של ענף הטכנולוגיה, בפרט הבינה המלאכותית (AI) שנהנות מגידול בביקוש. תהליך הירידה באינפלציה העולמית נעצר והסיכונים המרכזיים נותרו חידוש העימותים, עלייה נוספת במחירי האנרגיה ותיקון חד בשווקים הפיננסיים.

בארה"ב נמשכה ברבעון השני התרחבות הפעילות, אך היא הייתה לא אחידה. ההשקעות בציד מחשוב, מרכזי נתונים, חשמל ותשתיות בינה מלאכותית הוסיפו להיות מנוע הצמיחה העיקרי בעוד שבצריכה הפרטית והפעילות בשוק הדיור נותרה מתונה. שוק העבודה שמר על שיעור אבטלה נמוך, אך קצב גיוס העובדים נותר נמוך ועלויות בשכר נחלשו. האינפלציה השנתית עלתה במאי בעקבות מחירי האנרגיה, וביוני ירדה לאחר ירידת מחירי הדלק, אך נותרה גבוהה מהיעד. הבנק המרכזי הותיר ביוני את הריבית ללא שינוי בטווח של 3.75%–3.50% והדגיש כי הפעילות וההשקעות חזקות, אך האינפלציה עדיין גבוהה. בחודש מאי התחלף נגיד ה-FED והנגיד החדש מפגין קו תקיף שתומך בנקיטת צעדים כדי להחזיר את האינפלציה ליעדה של 2%.

הכלכלה האירופית נפגעה יותר מעליית מחירי האנרגיה ומהירידה באמון הצרכנים והעסקים. הפעילות המשיכה לצמוח בקצב מתון, כאשר הצטברות מלאים והשקעות בטכנולוגיה, בביטחון ובתשתיות תמכו בצמיחה, אך ענפי השירותים והצריכה נחלשו על רקע העלייה המחודשת באינפלציה, הבנק המרכזי האירופי העלה ביוני את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.25%. תחזית הבנק מצביעה על אינפלציה ממוצעת של 3.0% בשנת 2026, תוך ציפייה להתמתנות הדרגתית רק בהמשך. בסין ובמדינות אסיה נמשכה התרחבות הפעילות, אך בקצב לא אחיד. היצוא וההשקעות בענפי הטכנולוגיה תמכו בצמיחה, בעוד שהצריכה המקומית ושוק הנדל"ן נותרו חלשים. מדינות אסיה, התלויות במידה רבה ביבוא נפט וגז מהמזרח התיכון, ספגו פגיעה זמנית בעלויות הייצור ובשרשראות האספקה. הירידה במחירי האנרגיה לאחר הפסקת האש הקלה על הלחצים, אך החשיפה לזעזועים גיאופוליטיים נותרה גבוהה.

שוקי המניות רשמו ירידות בחודש מרץ בתחילת המלחמה עם איראן תוך עלייה במחירי הנפט והתשואות אג"ח. בהמשך נרשמה התאוששות לאחר הפסקת האש והירידה החדה במחירי האנרגיה. מניות חברות הטכנולוגיה ותשתיות הבינה מלאכותית המשיכו להוביל, בעוד שמניות של חברות וענפים הרגישים לריבית ולמחירי אנרגיה הציגו ביצועים חלשים יותר.

כלכלת ישראל

בתחילת הרבעון השני הושגה הפסקת אש לאחר מבצע "שאגת הארי" והעימות עם איראן, ובהמשך נחתמו הבנות בין ארה"ב לאיראן ובין ישראל ללבנון. ההתפתחויות הובילו לירידה חדה במחירי הנפט ובפרמיית הסיכון של ישראל ולשיפור בתנאים הפיננסיים, אך אי-הוודאות הביטחונית נותרה גבוהה. הפעילות הכלכלית התאוששה בהדרגה מהירידה החדה שנרשמה בחודש מרץ, עם חזרת עובדים ומשרתי מילואים לפעילות ועלייה מחודשת בצריכה, ביצוא וביבוא.

המדד החודשי לפעילות המשק של בנק ישראל עלה ביוני ב-2.5%, נתון המשקף את קצב הצמיחה הממוצע בחודשים אפריל-יוני העלייה הושפעה בעיקר מהתאוששות ברכישות בכרטיסי אשראי,

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)

ביצוא הסחורות, ביבוא מוצרי צריכה ותשומות לייצור, בפדיון בענפי המסחר והשירותים ובייצור התעשייתי. עם זאת, קצב ההתאוששות עדיין מתון יחסית לעומק הפגיעה שנרשמה בזמן הלחימה, והתוצר נותר מתחת למגמה שהייתה צפויה לפני המלחמה.

בנק ישראל העלה ביולי את תחזית הצמיחה לשנת 2026 ל-14.0% וצופה צמיחה של 5.5% בשנת 2027. התחזית מבוססת על המשך ירידה בעצימות הלחימה, היעדר סבב נוסף מול איראן, גידול במספר העובדים הזרים ושחרור הדרגתי של משרתי מילואים. ההשקעות והיצוא צפויים לצמוח בקצב גבוה, אך הצריכה הפרטית צפויה להתרחב באופן מתון יותר. גם בסוף 2027 צפוי התוצר להישאר מתחת לתוואי ארוך הטווח, בעיקר בשל מגבלות מתמשכות בהיצע העבודה.

שוק העבודה נותר הדוק לאחר העלייה הזמנית באבטלה בתקופת הלחימה. שיעור האבטלה חזר לסביבה נמוכה, מספר המשרות הפנויות עלה וקצב העלייה בשכר בחודשים מרץ–מאי הגיע ל-6.8% לעומת התקופה המקבילה. לצד זאת נמשכים מחסור בעובדים בחלק מהענפים ופערים בין הביקוש לעובדים לבין ההיצע, במיוחד בבנייה, במסחר ובשירותים. בשוק הדיור נמשכה חולשה במספר העסקאות, לצד ירידה מתונה במחירי הדירות והמשך עלייה בשכר הדירה.

סביבת האינפלציה התמתנה במהלך הרבעון. מדד המחירים לצרכן ירד במאי ב-0.3% ונותר ללא שינוי ביוני, והאינפלציה השנתית ירדה ל-1.6% בסוף הרבעון. הירידה במחירי האנרגיה, התחזקות השקל בחלק מהתקופה והיחלשות הביקושים תרמו להתמתנות. מנגד, סעיף הדיור המשיך לעלות בקצב גבוה, ועלויות השכר והמחסור בעובדים עלולים לשמר לחצים בענפי השירותים. בנק ישראל מעריך כי האינפלציה תעמוד על 1.8% בשנת 2026.

בנק ישראל הוריד את הריבית במאי ב-0.25%, ו-3.75% ובתחילת יולי ביצע הורדה נוספת ל-3.5%. ההחלטות התאפשרו בעקבות הירידה באינפלציה, ההתאוששות בפעילות והירידה בפרמיית הסיכון. עם זאת, הבנק מדגיש כי המשך הורדות הריבית תלוי בהתפתחויות הביטחוניות, במדיניות התקציבית, בשער החליפין ובהתבססות האינפלציה בתוך היעד. לפי תחזית חטיבת המחקר, הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 צפויה לעמוד על כ-3.0%.

הגירעון התקציבי ב-12 החודשים האחרונים ירד ביוני ל-3.3% מהתוצר, בעיקר בשל גידול חד בהכנסות ממסים וקצב הוצאות נמוך מהתכנון במחצית הראשונה. עם זאת, הנתון אינו משקף בהכרח את התמונה הצפויה בסוף השנה: הוצאות הביטחון צפויות לגדול בהמשך, וקיימת איזודאות בנוגע לתוספות תקציביות. בנק ישראל מעריך גירעון של 4.9% תוצר בשנת 2026 ויחס חוב לתוצר של כ-69%, בהנחה שלא תהיה הרחבה נוספת של תקציב הביטחון מעבר לרזרבות שאושרו.

השווקים בישראל הציגו במהלך הרבעון ביצועים טובים יחסית, בתמיכת הירידה בפרמיית הסיכון והציפייה לשיפור במצב הביטחוני. השקל התחזק בחדות לאחר הפסקת האש, אך לקראת סוף הרבעון נחלש ונשאר תנודתי. הירידה בתשואות האג"ח ובמרווחי הסיכון שיקפה שיפור בהערכת הסיכון, אך ההתפתחויות הפיסקליות והביטחוניות ממשיכות להיות גורם מרכזי בתמחור הנכסים בישראל.

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 2026:

- ✓ 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 31.12.2025	קופת פיצויים 30.06.2025	קופת פיצויים 30.06.2026	
			מספר חשבונות עמיתים:
1,594	1,655	1,490	פעילים
1,015	1,031	1,048	לא פעילים
2,609	2,686	2,538	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
120,229	115,566	121,520	פעילים
40,150	39,622	43,632	לא פעילים
160,379	155,188	165,152	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2	*-	1	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7	14	8	הפקדות חד פעמיות
4,663	2,232	2,164	תקבולים מדמי גמולים
1,131	278	220	העברות צבירה לקופה
(6,279)	(2,205)	(4,585)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(10,988)	(4,874)	(5,727)	פדיונות
20,562	8,467	12,701	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
664	322	332	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.41%	0.43%	0.41%	פעילים
0.41%	0.43%	0.41%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
89	116	106	מספר חשבונות
3,100	4,115	4,156	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
12	9	8	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41%	0.43%	0.41%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ 8,000 ש"ח:
56	57	55	מספר חשבונות
100	95	99	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
*-	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.41%	0.43%	0.41%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

פרק ה' - אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא מצטרף למערכה נגד ישראל וארה"ב. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, במהלך חודש מרץ 2026 נורו מטחי טילים לעבר ישראל הן מאיראן והן מארגון החיזבאללה במקביל לתקיפות ישראליות בלבנון ובאיראן.

החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

פעילות ההשקעות - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

תפעול שוטף - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

בתחילת חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב ולאחריה הוכרזה הפסקת אש בין ישראל וארגון החיזבאללה. נכון למועד הדוחות הכספיים הפסקת האש עדיין בתוקף אולם טרם נחתם הסכם לסיום הלוחמה וישנו סיכוי לחידוש המלחמה. מצב זה מותיר חוסר ודאות באשר להתפתחות האירועים ובשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה של אירועים אלו על פעילותה בעתיד, אולם נכון למועד הדוחות הכספיים לא ניכרת השפעה מהותית על הפעילות השוטפת של החברה.

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.

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 8 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.
- מתכונת לקבלת החלטות על השקעות
- החל מיום 10 ביולי 2024 ניהול ההשקעות מבוצע על ידי מיטב ניהול תיקים בע"מ.
- יועץ חיצוני לוועדת השקעות הינו: דני דורין – מנכ"ל פרובידנט השקעות.
- הוועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, 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 פורום חוב וכן לעניין ביצועי מנהל התיק 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 שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות הקופה לרבעון השני לשנת 2026:

1. **הבהרה לעניין משיכת כספים**
ביום 19.4.2026 פרסמה רשות שוק ההון (להלן: "רשות") הבהרה ביחס להליך משיכת כספים מהחיסכון הפנסיוני וזאת, על רקע התגברות תופעות של שידול חוסכים למשיכת כספים שלא בהתאם להוראות הדין, על ידי גורמים שונים בשוק (בעלי רישיון ושאינם בעלי רישיון), תוך הטעיה, התחזות, זיוף מסמכים ומבלי ליידע את העמיתים בדבר השלכות המס והפגיעה האפשרית בזכויותיהם הפנסיוניות (להלן: "מסמך ההבהרה").

במסגרת מסמך ההבהרה ביקשה הרשות להבהיר לגופים מוסדיים את הצורך בנקיטת אמצעים נאותים אפקטיביים לרשותם, לפי שיקול דעתם, לצורך בחינת מהימנות בקשת המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהשלמת המידע לא יחייב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. עוד במסגרת מסמך ההבהרה ציינה הרשות דוגמאות לאמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת משיכה, מבלי שדוגמאות אלו מחייבות את החברות.

החברה פועלת בשיתוף פעולה עם מתפעל הקופה לביצוע בקורות ממוכנות בעת משיכת כספים וזאת על מנת לצמצם את סיכוני הונאות ומעילות

2. **עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח**
בתאריך 9.6.2026 פרסם הממונה מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. מסמך זה מתווה עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים המחקים מדדי מניות חו"ל.
בהתאם לעקרונות במסמך הממונה מבקש לגבש עקרונות עבור תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. כמו כן בהתאם להוראות יש להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים העוקבים אחרי מדדי מניות חו"ל וזאת כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר בהמשך לכך, בכוונת רשות שוק ההון לפעול לעדכון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, באופן שיבטא את העקרונות המנחים הנקובים במסמך זה ויעגן אותם באופן מחייב במסגרת הוראות הדין.
בהתאם לכך, סבור הממונה כי ראוי שהגופים המוסדיים יחזיקו נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית הכוללת לחוזים עתידיים שתכליתם מעקב אחר מדדי מניות חו"ל. עקרון זה נועד להבטיח כי גם בתרחישי קיצון יעמדו הגופים בדרישות הביטחונות בזמן אמת, לצמצם לחצי מכירה והמרה בשוק המט"ח המקומי, ולחזק את יציבות המערכת הפיננסית והמוניטרית.

התקיים בנושא דיון מקיף בוועדת השקעות.

פרק י' - עדכוני חקיקה (המשד)

3. **חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון**
בתאריך 12.7.2026 פרסם הממונה תיקון לחוזר שירות לקוחות וזאת בנושא משיכת כספים מקופות גמל וקרנות פנסיה.

ברשות שוק ההון התקבלו פניות על התגברות של תופעה פסולה בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיה גורמים שאינם בעלי רישיון פנסיוני וכן גורמים שהם בעלי רישיון פנסיוני, משדלים את ציבור החוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות משיכה שלא כדין של כספי התגמולים והפיצויים מהחיסכון הפנסיוני שלהם, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים. החוסכים גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין ואף נדרשים לשלם שכר טרחה לגורם המבצע. לאור האמור, על מנת לצמצם תופעה פסולה זו וכן לוודא כי החוסך מבין את השלכות משיכת הכספים כאמור, הוראות תיקון החוזר קובעות הוראות נוספות ובהן הוראה בעניין משיכת כספי חיסכון פנסיוני בניגוד להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על קופות גמל. **בתוך כך, נקבע כי גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות עם לקוח או משלוח הודעה דיגיטלית ללקוח, שבמסגרתה יוצגו לו פרטים מהותיים אודות המשיכה והוראות נוספות בעניין זה ויידרש אישור הלקוח למשיכה טרם ביצועה.**

התחולה הינה שלושה חודשים מפרסום התיקון כלומר 12.10.2026
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 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2026 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, אריאל בן סימון, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.6.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 דיו.


אריאל בן סימון, מנכ"ל

27.8.2026
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 30.6.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 :

27.8.2026
תאריך

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2026

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

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 2026

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 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי *IAS 34* "דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 וחסכון.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב : 27.8.2026

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>2025</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2026</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
157	125	258	<u>רכוש שוטף</u>
50	206	197	חייבים ויתרות חובה
207	331	455	מזומנים בבנקים
-	-	-	<u>הון</u>
			הון מניות
207	331	455	<u>התחייבויות</u>
			זכאים ויתרות זכות
207	331	455	<u>סך כל ההתחייבויות וההון</u>

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים: 27.8.2026


 רוני בידיה
 חשב


 אריאל בן סימון
 מנכ"ל


 רמי בן גל
 יו"ר הדירקטוריון

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</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לששת החודשים</u> <u>שהסתיימו</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</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>	
664	173	175	322	332	<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקופת פיצויים
207	51	48	102	99	<u>הוצאות</u> דמי ניהול
457	122	127	220	233	הנהלה וכלליות
664	173	175	322	332	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	<u>רווח לתקופה</u>

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. החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה 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 קיבלה, מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, אישור לפעול כחברה מנהלת.

ג. החברה והקופה החלו בפעולותיהן בחודש דצמבר 2003.

ד. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

תגמולים - קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ.

קופת פיצויים/הקופה - קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו.

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

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

צדדים קשורים-כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה

ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים),

התשע"ב-2012.

בעלי עניין-כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2026.

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.

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 2026 :

<u>ש"ח</u>	<u>רשום</u>	<u>מונפק</u>
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</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.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6 – הנהלה וכלליות

ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני</u>		<u>לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</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>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
137	42	36	66	72	דמי תפעול למתפעל
96	20	29	47	55	דמי ניהול השקעות
					דמי גמולים לדירקטורים
108	18	22	52	48	וחברי ועדות
48	8	8	20	20	ביטוח נושאי משרה
68	34	32	35	38	משרדיות אחרות
<u>457</u>	<u>122</u>	<u>127</u>	<u>220</u>	<u>233</u>	