

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

4	דוחות ביניים על המצב הכספי.....
5	דוחות ביניים על הרווח וההפסד.....
6	ביאור 1 - כללי.....
7	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
7	ביאור 3 - מגזרי פעילות.....
7	ביאור 4 - הון מניות.....
8	ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל.....
9	ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות.....

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה
העברית בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח וההפסד לתקופות של שישה ושלשה 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 באוגוסט, 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי

<u>ליום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מ ב ו ק ר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>נכסים</u>
65	165	68	נכס זכות שימוש עבור חכירות
990	1,021	1,218	רכוש קבוע
739	610	860	חייבים ויתרות חובה
800	-	800	פיקדון משועבד
159	122	213	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,753</u>	<u>1,918</u>	<u>3,159</u>	סך כל הנכסים
			<u>הון</u>
-	-	-	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
9	9	13	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,678	1,743	3,078	זכאים ויתרות זכות
66	166	68	התחייבויות בגין חכירה
<u>2,753</u>	<u>1,918</u>	<u>3,159</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


ליטל אדירי
מנהלת כספים


חנוך רפפורט
מנכ"ל החברה


פרופ' ברק מדינה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים:
17 באוגוסט 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הרווח וההפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
13,560	3,541	3,604	6,896	7,284	הכנסות
13,521	3,538	3,588	6,880	7,256	מדמי ניהול מקופות גמל
39	3	16	16	28	הוצאות
13,560	3,541	3,604	6,896	7,284	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות מימון
-	-	-	-	-	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) אחר כולל לשנה
-	-	-	-	-	רווח (הפסד)אקטוארי בגין תוכנית
-	-	-	-	-	להטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 1 - כללי

א. קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") הוקמה והתאגדה בחודש ינואר 1983. בהיותה קופה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") גם כחברה מנהלת לעניין כל דין. הקופה פעלה בהתאם לנדרש בסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל באופן שהקופה מנהלת בנאמנות בעבור עמיתיה בידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). בעקבות ביצוע השינוי המבני כנדרש בסעיף 86 (ו) לחוק קופות גמל חדלה הקופה להיות ישות משפטית נפרדת (להלן - "השינוי המבני").

ב. מסלולים מנוהלים

הקופה ניהלה עד ליום 31.12.2015 מסלול כללי ומסלול סולידי (עד 10% מניות). בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה בהתאם להוראות החוזר. דירקטוריון החברה, החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל, נפתח מסלול השקעה המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

ג. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה המנהלת קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 נוהלו על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

ד. החברה קיבלה מהממונה במהלך הרבעון השני לשנת 2021 אישור להקמת קופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 12904). החל מחודש אוקטובר 2021 החלה החברה להפעיל את קופת גמל להשקעה, אשר כוללת שני מסלולי השקעה, מסלול כללי ומסלול מתמחה מניות.

ה. החברה קיבלה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 אישור להקמת מסלול נוסף בקרן ההשתלמות, מסלול מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש ספטמבר 2023.

ו. החברה קיבלה במהלך חודש ספטמבר 2024 אישור להקמת מסלול נוסף בקופת התגמולים, מסלול עוקב מדד SP500, המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים עפ"י הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות הביניים.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards), 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. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופות המנוהלות.

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות הכספיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות אחד במסגרתו היא מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופה אישית לפיצויים וקופת גמל להשקעה. כאמור בביאור 1ד', החל מאוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה.

ביאור 4 - הון מניות

על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והיא מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הרכב

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
11,054	2,892	2,888	5,662	5,863	הכנסות דמי ניהול מקופת תגמולים
330	86	82	170	166	הכנסות דמי ניהול מקופת פיצויים
1,864	484	526	921	1,045	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
312	79	108	143	210	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל להשקעה
<u>13,560</u>	<u>3,541</u>	<u>3,604</u>	<u>6,896</u>	<u>7,284</u>	סך הכל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
	שהסתיימה		שהסתיימה		
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,130	1,645	1,562	3,180	3,259	שכר ונלוות
1,977	487	525	955	1,048	דמי תפעול
895	214	222	444	452	שכר דירקטורים
797	197	289	383	504	מנהל השקעות
251	59	60	128	123	משפטיות
405	95	101	175	231	פרסום ושיווק
891	256	257	459	480	מקצועיות
447	122	112	237	250	אחזקת משרד
					ימי עיון ספרות והכשרה
110	13	26	93	65	מקצועית
851	264	223	459	411	שירותי מחשוב
193	46	46	101	109	ביטוחים
574	140	165	266	324	פחת והפחתות*
13,521	3,538	3,588	6,880	7,256	

*כולל הפחתת נכס בחכירה

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.6.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	פרק א' -
4	מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	פרק ב' -
10	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	פרק ג' -
14	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	פרק ד' -
14	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ה' -
14	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ו' -
14	עסקאות מהותיות	פרק ז' -
14	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	פרק ח' -
16	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ט' -
16	עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה	פרק י' -
17	גילוי לבקורות הפנימיות	פרק יא' -

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה

1. חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "**החברה**") החלה לפעול ביום 1 ביולי 2015 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים, בנאמנות עבורם (להלן – "**הקופה**").
2. פעילות החברה החלה לאחר שהתקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון לביצוע השינוי המבני במסגרתו בוצעה הפרדה בין תכנית קופת הגמל לבין החברה המנהלת "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" אשר מנהלת בנאמנות את נכסי קופת התגמולים.
3. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 היו בניהול החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "**חברת 2003**"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "**הליך העברת הניהול**"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.
4. החל מיום 1 באוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה בעלת 2 שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול מניות.
5. החל מחודש ספטמבר 2023 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול מניות.
6. החל מחודש נובמבר 2024 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקופת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול עוקב מדד S&P500.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 30 ביוני 2025 מסתכמים לסך של 3,159 אלפי ש"ח שמתוכם כ- 1,218 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. ליום 31 בדצמבר 2024, נכסי החברה הסתכמו לסך של כ- 2,753 אלפי ש"ח כאשר מתוכם כ- 990 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. הרכוש הקבוע של החברה הינו בעיקר ציוד וריהוט משרדי וכן שיפורים במושכר. בנוסף לחברה יש נכסים שוטפים אחרים המסתכמים לסך של 1,073 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 וכוללים יתרות חייבים שוטפים בסך של 860 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 213 אלפי ש"ח.

ליום 30 ביוני 2025 קיים לחברה פיקדון בסך 800 אלפי ש"ח שניתן כנגד ערבות בנקאית עקב שכירת משרדים צפויה (סכום זהה לסוף השנה הקודמת).

ליום 31 בדצמבר 2024, הנכסים השוטפים של החברה הסתכמו בסך של 898 אלפי ש"ח וכללו יתרות חייבים בסך של 739 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 159 אלפי ש"ח.

התחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ-3,159 אלפי ש"ח (לסוף שנת 2024 – 2,753 אלפי ש"ח) הכוללות בעיקר התחייבויות בגין הוצאות לשלם לספקים, התחייבות בגין יתרות חופשה לעובדי החברה וכן יתרה הדדית מול מסלול לבני גיל עד 50 בקופת התגמולים.

בנוסף, לחברה קיימת התחייבות לזמן ארוך בגין התחייבויות לעובדים (סיום יחסי עובד מעביד) בסך של כ-13 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – כ-9 אלפי ש"ח). התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. בהתאם ליישום הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בסך של כ-68 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (סוף שנה קודמת כ-65 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה בסך של 68 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (סוף שנה קודמת כ-66 אלפי ש"ח).

התחייבות לחכירה הינה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

2. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קופת התגמולים, קופת הפיצויים, קרן ההשתלמות וקופת הגמל להשקעה וזאת בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל בתקופת הדו"ח. סה"כ הכנסות החברה הסתכמו לששת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של 7,284 אלפי ש"ח (לתקופה המקבילה אשתקד הכנסות החברה מדמי ניהול הסתכמו לסך של 6,896 אלפי ש"ח).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

3.

הוצאות החברה

הוצאות החברה לששת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 7,284 אלפי ש"ח. הוצאות אלו כוללות הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 7,256 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 28 אלפי ש"ח. עיקר הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות מהוצאות שכר ונלוות, דמי תפעול לבנק המתפעל ותשלום עבור שירותים מקצועיים כגון רו"ח חיצוני, מבקר פנימי, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים.

הוצאות המימון מורכבות מהוצאות מימון עבור חכירת נכס בהתאם ליישום תקן IFRS16.

בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות החברה הסתכמו בסך של 6,896 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 6,880 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 16 אלפי ש"ח.

4. נתוני המסלולים המנוהלים

שם מסלול / קופה	מזומנים ושווי מזומנים	אגח ממשלתיות סחירות	אגח קונצרני סחיר	מניות סחירות	פקדונות והלוואות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים*
הרכב נכסים באחוזים								באחוזים
מסלול תגמולים עד 50	1.15	13.52	9.59	18.38	3.41	14.21	39.74	3.60
מסלול תגמולים 50 עד 60	4.31	21.31	5.97	3.47	-	-	64.94	4.09
מסלול תגמולים 60 ומעלה	6.31	24.85	14.58	11.97	2.95	11.76	27.58	2.56
מסלול עוקב מדד SP500	0.35	-	-	-	-	-	99.65	(2.66)
פיצויים	1.57	19.40	12.34	20.49	2.71	-	43.49	4.49
קרן השתלמות מסלול כללי	0.95	16.11	9.43	17.17	3.58	14.04	38.72	3.97
קרן השתלמות מסלול מניות	0.24	-	0.09	1.56	0.03	-	98.08	6.44
קופת גמל להשקעה מסלול כללי	4.62	18.63	9.78	17.96	1.28	13.60	34.12	4.25
קופת גמל להשקעה מסלול מניות	1.35	-	1.69	31.62	1.40	-	63.94	6.55

* התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לרבעון השני 2025.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

5. מידע משלים

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	מסלולי תגמולים
			מספר חשבונות עמיתים:
1,007	951	908	פעילים
9,837	9,736	9,943	לא פעילים
10,844	10,687	10,851	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
259,207	217,238	239,107	פעילים
2,342,751	2,260,710	2,424,054	לא פעילים
2,601,958	2,477,948	2,663,161	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים
307	17	35	עבור מצטרפים חדשים
			תקבולים מדמי גמולים
44,308	7,520	12,953	חד פעמיים
53,020	25,009	16,880	תקבולים מדמי גמולים
47,958	25,859	20,285	העברות צבירה לקופה*
(33,460)	(14,064)	(31,822)	העברות צבירה מהקופה*
			תשלומים:
(74,679)	(46,405)	(29,271)	פדיונות
			עודף הכנסות
260,716	139,146	85,120	על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
11,054	5,662	5,863	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.46%	0.44%	פעילים
0.43%	0.46%	0.44%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
808	728	850	מספר חשבונות
			נכסים מנוהלים נטו
81,566	57,223	85,501	(באלפי ₪)
348	62	187	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.46%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
			ביתרה של עד 8,000 ש"ח
483	501	458	מספר חשבונות
1,958	1,921	1,830	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	2	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.46%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	קופת פיצויים
			מספר חשבונות עמיתים:
603	661	575	פעילים
656	652	626	לא פעילים
1,259	1,313	1,201	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
48,005	50,310	49,609	פעילים
26,457	23,269	24,904	לא פעילים
74,462	73,579	74,513	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
9	*-	*-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1	1	1	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
2,185	1,145	1,042	תקבולים מדמי גמולים
1	1	-	העברות צבירה לקופה
(5,017)	(2,072)	(2,492)	העברות צבירה מקופה תשלומים:
(1,685)	(611)	(1,577)	פדיונות
8,059	4,197	3,078	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
330	170	166	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.45%	0.46%	0.45%	פעילים
0.45%	0.46%	0.45%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
53	43	53	מספר חשבונות
1,725	1,169	1,769	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
7	1	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.46%	0.45%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
77	84	76	מספר חשבונות
199	220	207	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.46%	0.45%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	קרי השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
1,259	1,073	1,249	פעילים
2,078	1,766	2,259	לא פעילים
3,337	2,839	3,508	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
134,791	108,311	143,365	פעילים
309,618	297,162	336,228	לא פעילים
444,409	405,473	479,593	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,698	1,218	1,124	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
924	212	336	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
19,781	3,499	10,103	תקבולים מדמי גמולים
53,909	38,572	21,479	העברות צבירה לקופה*
(12,559)	(6,780)	(8,115)	העברות צבירה מקופה*
			תשלומים:
(11,894)	(4,680)	(6,043)	פדיונות
40,970	20,660	17,760	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,864	921	1,045	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.46%	0.44%	פעילים
0.43%	0.46%	0.44%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
28	22	38	מספר חשבונות
4,726	801	5,817	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
20	1	13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.46%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים.

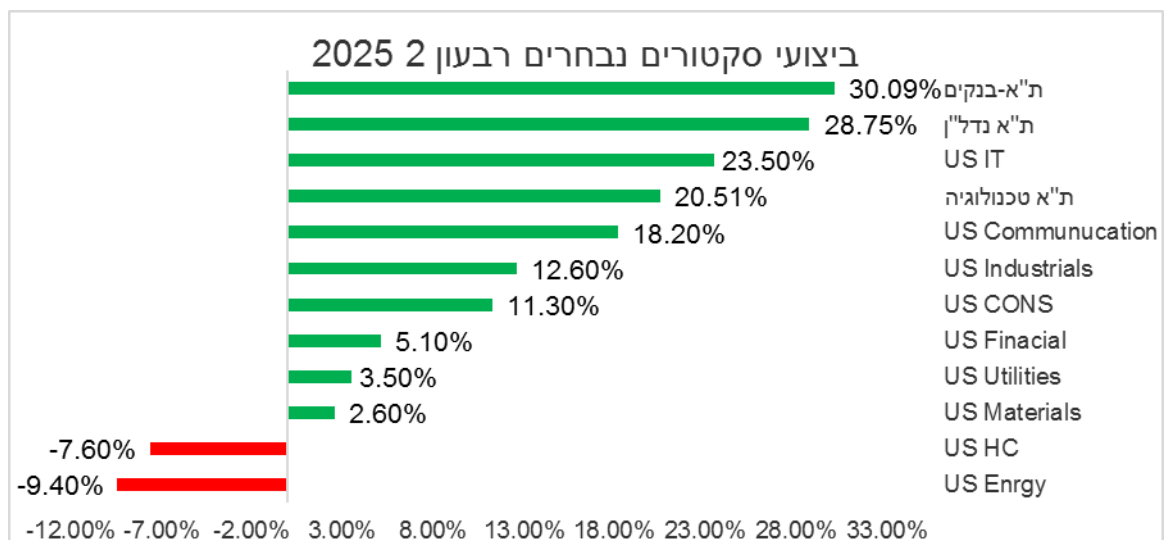
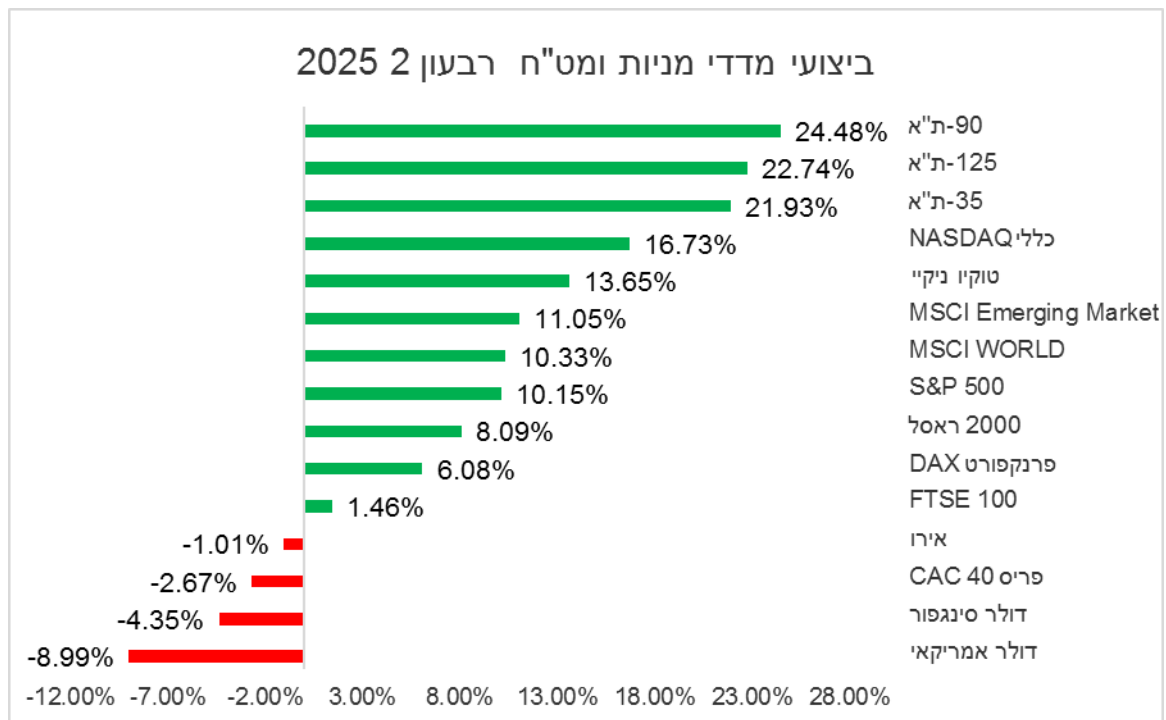
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל להשקעה	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	428	364	508
לא פעילים	652	409	476
	1,080	773	984
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
פעילים	28,726	23,875	35,663
לא פעילים	68,283	39,312	45,493
סה"כ	97,009	63,187	81,156
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	572	262	1,358
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	10,352	5,337	21,546
תקבולים מדמי גמולים	13,232	11,438	27,372
העברות צבירה לקופה*	1,927	2,886	5,619
העברות צבירה מקופה*	(2,130)	(999)	(3,075)
תשלומים:			
פדיונות	(1,917)	(1,401)	(3,588)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:	4,741	4,192	7,757
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
פעילים ולא פעילים	210	143	312
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.44%	0.46%	0.39%
לא פעילים	0.44%	0.46%	0.39%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%

* לא כולל העברות בין מסלולים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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



חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית 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 אחד 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית 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 הבליסטיות 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 כמעט 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2025 :

התארכות מלחמת 'חרבות ברזל' ממשיכה לגרום לאי ודאות ביטחונית וכלכלית באפיקי ההשקעה בישראל. גם ההתפתחויות השונות ב'מלחמת הסחר' ובמכלול היחסים הגיאופוליטיים תורמים את שלהם לרמה גבוהה יחסית של אי ודאות בשווקי ההון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית בארץ ובעולם, ובהתאם לכך מתאימה את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים במסגרת מדיניות ההשקעה המוצהרת אשר הותוותה על ידי הדירקטוריון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה באפיקי נכסי החוב, בין השאר בכל הנוגע להיקף הנכסים, הרכבם ומאפייניהם (כגון : מח"מ, דירוג, פיזור מטבעי וענפי ועוד).

ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. ועדת השקעות, בעצמה וכן באמצעות מנהל התיקים, משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך בחינה שוטפת של יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולמאפייני הנכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. הוועדה ומנהל ההשקעות נעזרים בניתוחים מאקרו כלכליים וכן בניתוחים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.

וועדת ההשקעות דוגלת בפיזור ההשקעות והסיכונים תוך תשומת לב לפיזור בין אפיקי השקעה ותתי אפיקי השקעה שונים, מכשירי השקעה, פיזור גאוגרפי, פיזור ענפי, פיזור מטבעי ופיזור בין נכסים סחירים ולא סחירים.

עיקר האחזקות במניות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל, קרנות נאמנות וחוזים עתידיים. עיקר ההשקעה במניות בארץ הינה במניות הרשומות למסחר במדד תל-אביב 125. עיקר ההשקעה במניות בחו"ל הינה באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל, חוזים עתידיים, קרנות נאמנות זרות ומניות בודדות, וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח)

<u>שינוי</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u>	<u>שם הקופה</u>
<u>באחוזים</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2025</u>	
2.38%	2,444,478	2,502,678	מסלול לבני 50 ומטה
(8.94%)	1,879	1,711	מסלול לבני 50 עד 60
0.26%	149,861	150,249	מסלול לבני 60 ומעלה
48.48%	5,740	8,523	מסלול עוקב מדד *S&P500
0.07%	74,462	74,513	קופת פיצויים
7.20%	422,875	453,323	קרן השתלמות כללי
21.99%	21,534	26,270	קרן השתלמות מניות
18.29%	39,021	46,158	גמל להשקעה כללי
20.69%	42,135	50,851	גמל להשקעה מניות
3.51%	3,201,985	3,314,276	סה"כ

*המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

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

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 לא קרו 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 מינמאלי 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 התקופה לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד החברה הוא ניהול נכסי קופות הגמל שבניהולה בנאמנות עבור עמיתיהן ובמטרה להניב לעמיתיהן הקופות את התשואה הגבוהה ביותר, במסגרת רמת הסיכון שנבחרה לכל קופה, תוך שמירה על שיעור נמוך ככל שניתן של דמי הניהול ורמת גבוהה ככל שניתן של השירות הניתן לעמיתיהם.

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקריה:

- הנבת תשואה גבוהה באמצעות בניית תיק השקעות מגוון החשוף לאפיקי השקעה שונים בארץ ובחו"ל והמשקף העדפת ערך לזמן ארוך.
- שמירה על שיעור נמוך של דמי ניהול באמצעות העזרות בשותפים עסקיים לצורך ביצוע תהליכים ומטלות שאין בהם לחברה כל יתרון תחרותי (כגון: תפעול זכויות העמיתים, תפעול מערך ההשקעות וכיוב'); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במיצוי הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאים ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החיסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניות העמיתים והטמעת ערך השירות בקרב עובדי החברה.
- עמידה קפדנית בהוראות הדין והאסדרה באמצעות מנגנונים שונים, ממוכנים ואחרים, שנועדו להטמיע את ההוראות השונות בתהליכי העבודה בחברה.

כל רווחי מסלולי ההשקעה בקופות המנוהלות על ידי החברה מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

דירקטוריון החברה מונה אחד עשר (11) חברים, מתוכם שמונה (8) חברים נבחרים במסגרת הליך בחירות על ידי כלל עמיתי הקופות אחת לשלוש שנים, כאשר מועד הבחירות האחרונות חל בסוף חודש יוני 2023. שלושה דירקטורים נוספים הינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "דירקטורים בלתי תלויים").

בוועדת ההשקעות מכהנים שלושה (3) נציגים חיצוניים, מתוכם שניים (2) מכהנים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בוועדת הביקורת מכהנים שני נציגים חיצוניים המשמשים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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

בחברה פועלות מספר ועדות מרכזיות (חברי הוועדות אינם בהכרח חברי דירקטוריון):

- ועדת השקעות: ועדה זו קובעת, בין השאר, את מדיניות ההשקעות המפורטת של נכסי הקופה וממליצה בפני הדירקטוריון על מדיניות ההשקעות הכללית. הוועדה נעזרת בגופים ויועצים חיצוניים לצרכי השקעה (ניהול סיכונים, ניהול החוב, השתתפות באסיפות וכיוצ"ב) וכן במנהל ההשקעות החיצוני.
- ועדת ביקורת: הוועדה פועלת לקיום חובותיה על פי הוראות הדין ובכלל זה, מפקחת ומנחה את מבקר הפנים של החברה, דנה ומחליטה בדוחות הביקורת שלו והמלצותיו ועוקבת אחר יישומן. בנוסף, מטפלת הוועדה בביקורות על אבטחת המידע, SOX וכן בביקורת הנערכות מפעם לפעם על ידי רשות שוק ההון. ועדת הביקורת ממלאת גם תפקיד של ועדת מאזן ודנה גם באישור הדו"חות הכספיים. הוועדה ממלאת תפקיד של ועדת איתור בכל הנוגע לאיתור וגיוס נושאי משרה בחברה ובמהלך שנת 2019 החלה לפעול אף כוועדת תגמול.
- במקביל לשתי הוועדות המרכזיות, פועלות ועדות נוספות: ועדת מינהל (לפיקוח על תקציב הפעילות של החברה ועניינים מנהלתיים נוספים) ועדת שיווק ושירות (לפיקוח על פעילות השיווק, המכירות והשירות של החברה).

הדירקטוריון מתכנס לשיבות קבועות מדי חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. ועדת ההשקעות מתכנסת בשגרה לשיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הוועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הוועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הוועדה. יושבי ראש הוועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על הפעילות בישיבות הוועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הוועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי ומאובטח.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק י' – עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

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. גישת 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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.

פרק יא' - גילוי לבקרות הפנימיות

בקרות ונהלים לגבי הגילוי :

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.6.2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (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 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.



חנוך רפפורט, מנכ"ל

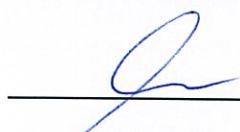
תאריך: 17.8.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, ליטל אדרי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (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 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.


ליטל אדרי, מנהלת כספים

תאריך: 17.8.2025