

אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

ספטמבר 2025

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

11

הצהרות

13

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025

אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן עניינים

א.	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....	5
ב.	מצב עסקי החברה המנהלת	6
ג.	המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת.....	6
ד.	ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל.....	8
ה.	הוראות חקיקה לתקופת הדוח	8
ו.	בקורות ונהלים	10

1. תיאור כללי

ארם גמולים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה במסגרת שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת והחלה את פעילותה ביום 30 ביוני 2007. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקופה.

- א. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 (לשעבר מסלול ארם קלאסי).
- ב. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה (לשעבר מסלול ארם זהב).
- ג. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות עם 100 מניות ללא ערך נקוב מתוכן הוקצו 2 מניות לבעלי המניות כמפורט להלן:

- א. מדינת ישראל (משרד הבריאות) – מניה אחת ללא ערך נקוב.
- ב. ארגון הרופאים עובדי המדינה – מניה אחת ללא ערך נקוב.

החברה הוקמה במקור כחברה ללא מניות. לאחר שרשם החברות קבע כי לא ניתן להגיש דוח שנתי לרשם החברות בחברה שלא הוקצו בה מניות ולנוכח המשמעות שאי הגשת דוח משמעה חברה מפרת חוק, הוחלט ביום 22.5.25 במסגרת דירקטוריון החברה ולאחר מכן ביום 29.5.2025 באסיפה הכללית על הגדלת הון המניות הרשום של החברה בהתאם להוראות סעיף 5(א) לתקנון ל- 100 מניות רגילות ללא ערך נקוב ובהתאם להחלטת הדירקטוריון הוחלט על הקצאת מניה אחת ללא ערך נקוב למדינת ישראל (משרד הבריאות) ומניה אחת ללא ערך נקוב לארגון רופאי המדינה. לאחר הקצאת המניות הוגש הדוח השנתי לרשם החברות.

3. האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לחיסכון, כקופת גמל לתגמולים וכקופת גמל אישית לפיצויים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

- א. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 – 9920
 - ב. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה – 9921
 - ג. ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50 – 9922
- תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025 (מתחדש מעת לעת).

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

מצב עסקי החברה

בהיות החברה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד, הרי שאין היא נדרשת לעמוד בדרישות ההון העצמי של חברה מנהלת, כפי שהן נדרשות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

החברה עוסקת בניהולה של קופת גמל אחת בלבד – ארס גמולים, אשר הינה קופת גמל ענפית וככזו דמי הניהול הנגבים בגין ניהולה על ידי החברה מעמיתה הינם דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל (בכפוף למגבלות רגולטוריות). נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים (קופת הגמל והוצאות מראש) ורכוש קבוע בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקופה.

ביום 19 ביוני 2025 בשעות הבוקר המוקדמות וכחלק מהמתקפה האיראנית על ישראל, פגע טיל באזור הסמוך לבניין החברה. כתוצאה מהפגיעה נגרם נזק משני שולי לרכוש בלבד ללא פגיעה בתשתיות קריטיות ובהתאם לא נפגעה יכולת התפקוד השוטפת של החברה ובפרט במתן שירותיה לעמיתים.

במהלך הרבעון לא אירעו אירועים או שינויים במצב ענייני החברה המנהלת אשר להם השפעה מהותית על הדוחות הרבעוניים, ולא חלו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

ג. המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו לתקופה 1-9/2025
מסלול ארס עד 50	12.52%
מסלול ארס 50 עד 60	11.21%
מסלול ארס 60 ומעלה	7.77%

2. הפקדות, משיכות והעברות

בתקופה ינואר - ספטמבר 2025, הופקדו בקופה 16,649 אלפי ₪ ונמשכו ממנה 16,151 אלפי ₪. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 66,333 אלפי ₪.

3. היקף הנכסים, נטו ומספר העמיתים בקופה

שיעור הגידול (קטון)	היקף נכסים, נטו 12/2024	היקף נכסים, נטו 9/2025	מסלול
אחוזים	אלפי ₪		
22.56%	46,865	57,439	מסלול ארם עד 50
3.46%	917,151	948,857	מסלול ארם 50 עד 60
3.34%	161,253	166,647	מסלול ארם 60 ומעלה
4.24%	1,125,269	1,172,943	סה"כ

מספר חשבונות העמיתים ליום 30/09/2025 הינו 9,530, לעומת 10,106 ליום 31/12/2024.

מספר חשבונות עמיתים:	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
	2025	2024	2024
פעילים	2,210	2,655	2,608
לא פעילים	7,320	7,305	7,498
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	9,530	9,960	10,106
נכסים מנוהלים, נטו			
(באלפי ש"ח):			
פעילים	338,284	383,405	372,779
לא פעילים	834,659	737,444	752,490
	1,172,943	1,120,849	1,125,269
נתונים תוצאתיים			
(באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	1,661	1,832	2,635
תקבולים מדמי גמולים	16,649	18,475	26,962
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	62	593	89
העברות צבירה לקופה	21,296	5,911	11,250
העברות צבירה מהקופה	87,629	55,968	80,301
תשלומים:			
פדיונות	16,151	21,291	32,797
אחרים	-	-	-
עודף (הוצאות על הכנסות) הכנסות על הוצאות לתקופה	113,509	91,192	117,624
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	3,232	3,152	4,179
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):			
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):			
פעילים	0.38	0.38	0.38
לא פעילים	0.38	0.38	0.38
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):			
	-	-	-

עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025	
			חשבונות מנותקי קשר:
922	899	946	מספר חשבונות
37,121	33,591	39,852	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
133	92	105	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
832	843	764	מספר חשבונות
2,215	2,214	2,044	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8	6	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.38	0.38	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

ה. הוראות חקיקה לתקופת הדוח

לא פורסמו ברבעון הנוכחי הוראות דין שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת 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 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארס גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2025 (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 הרבעוניים 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 לגבי 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 מחותי 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 וחצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.


רו"ח ראובן סווירי
מנכ"ל

27 בנובמבר, 2025
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2025 (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 הרבעוניים 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 לגבי 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 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) ולחוראות 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; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

27 בנובמבר, 2025

תאריך

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

15	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
16	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
17	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
18-24	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה - המנוהלת בנאמנות על ידי ארם
גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבידורים, 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 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 להנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

זיו האפט
רואי חשבון
סגן

תל אביב,
ז' בכסלו תשפ"ו
27 בנובמבר 2025

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

60	65	47
93	111	190
783	902	777

1,283	428	1,136
-------	-----	-------

2,219	1,506	2,150
-------	-------	-------

נכסים:
רכוש קבוע
נכס חכירה
חייבים ויתרות חובה

שווי מזומנים

סך כל הנכסים

ההון וההתחייבויות

הון:

הון עצמי

1 (5)

-	-	-
---	---	---

סך כל הון

-	-	-
---	---	---

התחייבויות:

התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות

50	58	183
2,169	1,448	1,967

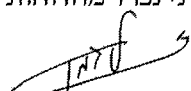
2,219	1,506	2,150
-------	-------	-------

2,219	1,506	2,150
-------	-------	-------

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח רותם צין מנהל כספים	 רו"ח ראובן סווירי מנכ"ל	 ד"ר זאב פלדמן יו"ר דירקטוריון	27 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		2024	2025
	אלפי ש"ח		באור	

4,179	1,088	939	3,152	3,194
-------	-------	-----	-------	-------

4,179	1,088	939	3,152	3,194
-------	-------	-----	-------	-------

4,172	1,075	960	3,152	3,232	3
-------	-------	-----	-------	-------	---

4,172	1,075	960	3,152	3,232
-------	-------	-----	-------	-------

7	13	(21)	-	(38)
---	----	------	---	------

(7)	(13)	21	-	38
-----	------	----	---	----

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) הפעלה

הכנסות (הוצאות) מימון

רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

1. הגדרות:

- ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
 - ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לאחר ביצוע השינוי המבני.
2. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ומטרתה העיקרית היא להחזיק ולנהל קופת תגמולים לרופאים חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה ולרופאים המומלצים על ידי ארגון הרופאים עובדי המדינה.
3. הקופה פועלת במסגרת החברה המנהלת כקופה מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") והנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם לתקנות מס הכנסה בחברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא ידרש הון עצמי. מאחר והחברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאות בפועל לא נצברים בחברה רווחים והפסדים ולכן לא קיימים שינויים בהון העצמי.
4. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין "הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ". מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.
5. החברה הוקמה במקור כתברה ללא מניות. לאחר שרשם החברות קבע כי לא ניתן להגיש דוח שנתי לרשם החברות בחברה שלא הוקצו בה מניות ולנוכח המשמעות שאי הגשת דוח משמעה חברה מפרת חוק, הוחלט ביום 22.5.2025 במסגרת דירקטוריון החברה ולאחר מכן ביום 29.5.2025 באסיפה הכללית על הגדלת הון המניות הרשום של החברה בהתאם להוראות סעיף 5(א) לתקנון ל-100 מניות רגילות ללא ערך נקוב ובהתאם להחלטת הדירקטוריון הוחלט על הקצאת מניה אחת ללא ערך נקוב למדינת ישראל (משרד הבריאות) ומניה אחת ללא ערך נקוב לארגון רופאי המדינה. לאחר הקצאת המניות הוגש הדוח השנתי לרשם החברות.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

1. **כללי**
עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 ולביאורים שנלוו אליהם.
2. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**
הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.
חשבונות קופת הגמל - הדוחות הכספיים של קופת הגמל, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה, לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהם ובהתחייבויותיהם.
3. **מטבע הפעילות**
הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.
השקל הינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
4. **מזומנים ושווי מזומנים**
מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד וכן מזומנים בחשבון מט"ח.
5. **הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.
6. **רכוש קבוע**
הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו.
הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.
7. **הכנסות מראש**
הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הפחת של הרכוש הקבוע בגין סכומים ששמשו למימון רכישת רכוש קבוע, וכן באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים והוצאות נוספות.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

1.1 שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

1.2 בסיס עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.3 מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של 9 חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 4 במרץ 2018.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
640	160	168	477	492
966	253	247	721	729
1,327	333	261	987	1,016
506	124	130	376	451
224	56	26	190	163
89	23	24	65	73
31	8	(2)	23	15
93	30	29	79	53
75	15	31	53	69
41	20	-	40	26
5	2	2	4	4
52	13	11	39	33
113	32	32	90	85
10	6	1	8	23
<u>4,172</u>	<u>1,075</u>	<u>960</u>	<u>3,152</u>	<u>3,232</u>
<u>65</u>	<u>16</u>	<u>19</u>	<u>49</u>	<u>61</u>

הוצאות תפעול לגוף המתפעל
ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
מקצועיות (ראה ג' להלן)
שכר דירקטורים
פרמיית ביטוח דירקטורים
שכר דירה ואחזקה
משלוח דוחות לעמיתים
משרדיות ותקשורת
ימי עיון, כנסים והשתלמויות
אחזקת מחשב ואינטרנט
הוצאות מסלקה פנסיונית
פחת והפחתות
מיסים ואגרות

הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

ארס גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
446	112	118	332	341
520	141	129	389	388
966	253	247	721	729

ניהול השקעות

יעוץ השקעות

ג. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
114	32	25	83	76
224	56	61	166	236
49	12	15	37	46
54	8	14	42	49
56	14	14	42	42
9	2	1	6	2
506	124	130	376	451

משפטיות

ביקורת חשבונות וביקורת פנימית

ניהול סיכונים

ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע

ממונה אכיפה

שערוך נכסים

ארס גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטים.

ב. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות מהותיות נגד החברה המנהלת.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- א. החברה חתמה ביום 11/7/2019 הסכם עם מלס גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (ארס גמולים) שבניהול החברה.
- ב. הסכם מול אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה. החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור שנתי של 0.035% בתוספת מס ערך מוסף, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה, מדי חודש בחודשו.