

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

=====

תמצית דוח דירקטוריון

ליום – 31.3.2024

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

=====

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

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

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

=====

פרק א' - מאפיינים כלליים של הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ.
הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת ל :

- עובדי עיריית תל-אביב-יפו אשר מלאו להם 18 שנה.
- גמלאי עיריית תל אביב יפו.
- חבר ו/או עובד ו/או גמלאי של ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו ו/או עמותות של עובדי עיריית תל אביב ובהן :
- עמותת "עזור לעזור לעובדי עיריית תל אביב וגמלאיה".
- עמותת "העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו".
- עמותת "העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו".
- עובדי האגודה וגמלאיה.
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי חברות עירוניות של עיריית תל אביב ועובדי וגמלאי החברה למוסדות חינוך, תרבות ושקום שכונות בתל-אביב יפו מיסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ (חל"צ).
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי קרן המחקרים של בית החולים איכילוב.

החל מיום 1 בינואר 2016 הקופה כוללת חמישה מסלולים כדלקמן :

שלושה מסלולי תלויי גיל :

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי (עתיד) לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה- מסלול חדש

שני מסלולי מתמחים

- מסלול אג"ח (מסלול אופק - סולידי לשעבר)
- מסלול מניות (קופת שחק לשעבר)

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

=====

פרק ב' – מצב עסקי הקופה ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים מאזן (נתונים מאוחדים)

סך הנכסים נטו ל- 31 במרץ 2024 הסתכמו לסך של – 1,113,995 אלפי ש"ח מול 1,076,139 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2023, גידול של כ- 3.52% הנובע בעיקר מרווחים מהשקעות של כ-49 מיליון ש"ח מתחילת השנה וכן מצבירה שלילית בסך כ-9.2 מיליון ש"ח. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 140,249 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 12.59% מסך כל נכסי הקופה נטו, ליום 31.12.2023 94,586 אלפי ש"ח המהווים 8.79% מסך כל נכסי הקופה נטו, הקופה מחזיקה ביתרות אלו בעיקר במטרה להקטין את "סיכון הנזילות" ועל מנת לשמר רמת נזילות גבוהה לצורך ביצוע תשלומים לעוזבים בחודש מרץ 2024. הקופה, בשל הוראות התשלומים לעמיתים תוך ארבעה ימי עסקים ומעבר לקופות אחרות תוך 10 ימי עסקים, נאלצת להשאיר יתרות מזומנים ושווי מזומנים גדולות באופן יחסי. כמו כן, מוחזקות יתרות אלו בשל האי הוודאות הקיימת על פי צפי כניסה להנפקות סמוך למועד הדיווח.

השינוי בניירות ערך הסחירים מתבטא כדלהלן :

סך נכסי חוב הסחירים הסתכמו לסך של – 540,793 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 אשר מהווים כ- 48.55% מסך נכסי הקופה נטו מול 558,721 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2023 המהווים כ-51.92% מסך נכסי הקופה נטו .

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 70,029 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ומהווים כ- 6.29% מסך נכסי הקופה נטו, ליום – 31.12.2023 הסתכמו לסך של – 74,185 אלפי ש"ח והיוו כ- 6.89% מנכסי הקופה נטו.

השקעות הקופה באיגרות חוב חדשות לא סחירות בוצעו רק בתנאי שהן ישקפו יתרון תשואתי תוך התחשבות בסיכון הנזילות מול האג"ח הסחיר האלטרנטיבי ובחינת התשואה בהן הן מונפקות בהתייחס לריבית שמפרסמת הקופה המצטטת ובמרווחים שנקבעו המשקפים לדעת ההנהלה את הסיכונים הגלומים. ככלל בחלק הלא סחיר חלקם של הפיקדונות המשיך לקטון מחוסר פעילות חדשה בתחום זה ושמירה על אחוז היחסי של אג"ח הלא סחיר תוך בחינה קפדנית של דירוג האג"ח והתשואות.

סך ההשקעה במניות הסתכמה ל-188,356 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 ומהווה כ-16.91% מסך נכסי הקופה, ליום 31.12.2023 הסתכמו לסך של 176,185 אלפי ש"ח והיוו כ-16.37% מנכסי הקופה. השקעות אחרות המורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות הסתכמו לסך של 172,361 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2024 (סוף שנה קודמת 171,123 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ-15.41% מסך נכסי הקופה ליום 31 במרץ 2024 וזאת לעומת כ-15.90% לסוף שנה קודמת.

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

פרק ב' – מצב עסקי הקופה ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים (המשך)

הכנסות והוצאות – מגמות עיקריות (נתונים מאוחדים)

הכנסות

שלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 התאפיינו בעליות שערים בשווקים הישראלים ובבינלאומיים. הקופה רשמה הכנסות מהשקעות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, בסך של 48,100 אלפי ש"ח.

ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה חיובית והסתכמה לסך- 9,261 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 2,825 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה חיובית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 בסך 911 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה שלילית בסך של 5,349 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 הינה חיובית והסתכמה לסך- 10,287 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה שלילית בסך של 9,161 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנה להכנסה חיובית בסך של 27,641 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית של 8,367 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.47% (ברמה שנתית) לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2024 זהו שיעור אפקטיבי זהה לשנת 2023.

הוצאות הניהול לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 1,318 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 5,032 אלפי ש"ח בשנת 2023 והוצאות ניהול בסך של 1,162 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינויים בזכויות העמיתים

בשלושת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 11,160 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 9,010 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ל- 20,386 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 18,667 אלפי ש"ח. המשיכות מתייחסות לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שחלפו בגין 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים בגיל 60 את הכסף.

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

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

סיכום רבעון ראשון 2024

כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות לכלכלות המתפתחות והמפותחות עלו. בחודשים האחרונים מופיעים סימנים שמצביעים על התאוששות בכלכלה העולמית. מדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים עלו בחודשים פברואר ומרץ במדינות המפותחות והמתפתחות. חלה עלייה בסחר החוץ בעולם.

תהליך עליית ריבית בעולם נבלם במחצית השנייה של 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו הריבית עומדת על 4%, בבריטניה 5.25% ובאוסטרליה 4.35%. הריביות נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של 2024. בשווקים מגולמות הציפיות שהריביות במדינות המפותחות יתחילו לרדת במהלך 2024 בכל המדינות המפותחות, למעט יפן. בארה"ב היו בתחילת השנה ציפיות ל-6-7 הורדות ריבית בנות 0.25% עד סוף 2024, אך לקראת סוף הרבעון הראשון הציפיות ירדו לכ-2-3 הורדות בלבד.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה עד עתה חלשה יותר מההערכות הקודמות במיוחד בכלכלה האמריקאית. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי 1.6% אחרי צמיחה בשיעור של 3.4% ברבעון הרביעי של 2023. הצמיחה בצריכה הפרטית ובהשקעות המשיכה להיות חזקה. הגורמים העיקריים שתומכים בצמיחה גבוהה בארה"ב כוללים הגירעון הממשלתי שעומד ברמה של כ-6% תמ"ג, שוק העבודה שעדיין קיים בו ביקוש גבוה לעובדים, העלייה בפריון בכלכלה. כמו כן התברר שקיימת רגישות יחסית הנמוכה לעליית הריבית בגלל משקל נמוך יחסית של הלוואות בריבית משתנה, עומס קטן יחסית של החוב על משקי הבית ויתרות זכות גבוהות של המגזר הפרטי שנהנות מהריבית הגבוהה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.2% לאחר שני רבעונים של צמיחה שלילית. גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן. בולטת בחולשה כלכלת גרמניה, כאשר דווקא המדינות דרום אירופה מציגות ביצועים כלכליים טובים יותר.

ביפן האינדיקטורים מצביעים על קצב צמיחה נמוך במהלך הרבעון הראשון. הבנק המרכזי היפני העלה את הריבית ב-0.1% לאפס, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.6% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 4.9% ברבעון הרביעי של 2024, אך הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מהמשבר בשוק הנדל"ן, מבריחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית חלשה.

הירידה בקצב האינפלציה נבלמה. האינפלציה בארה"ב עמדה בסוף הרבעון הראשון ברמה של 3.5% לעומת 3.4% בסוף שנת 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-2.9% ל-2.4%. ביפן עלתה האינפלציה מ-2.6% ל-2.8%. בסין נרשמה עלייה ממינוס 0.3% לפלוס 0.7%.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות הגאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתיחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה בין ישראל לחמאס.

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

=====

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

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. ברבעון הרביעי התמ"ג במשק ירד בשיעור שנתי של 20.7% בגלל המלחמה בעזה. הירידה בצמיחה לפני תחילת המלחמה באוקטובר נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

במהלך הרבעון הראשון נרשמה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, במיוחד בצריכה הפרטית, כפי שבא לידי ביטוי ברכישות בכרטיסי אשראי, בפדיון בענפי המסחר ובמכירות ברשתות השיווק. בתחזית המעודכנת בנק ישראל צופה שהמשק יצמח ב-2024 ב-2.0% בדומה ל-2023, אך אי הוודאות לתחזית גבוהה במיוחד בגלל המשך המלחמה.

שיעור האבטלה עמד בחודש מרץ ברמה של 3.3%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-7.5% בסוף 2023 ל-5.3% במרץ. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק ירד ל-2.7% במרץ לעומת 3.0% בסוף 2023. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%.

בנק ישראל הוריד את הריבית בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית שפורסמה בחודש אפריל 2024 בנק ישראל צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 3.75%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-4.2% בסוף 2023 ל-6.2% בחודש מרץ. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67% בשנת 2024.

בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. גם S&P הורידה דירוג לישראל מ-AA מינוס ל-A+ עם תחזית שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. חברת הדירוג Fitch לא הורידה דירוג, אלא רק התחזית לדירוג לשלילית.

שוקים

בשוקים הפיננסיים נמשכה מגמה חיובית במהלך הרבעון הראשון. מדד המניות S&P500 עלה ב-10.1%. מדד ה-Nasdaq ב-9.1%. מדד MSCI EM עלה ב-1.9%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים דומים לשוקים בארה"ב. ביפן נרשמה תשואה גבוהה במיוחד כאשר מדד ה-Nikkei 225 עלה ב-20.6%. מדד ת"א 125 עלה ב-8.3%. נרשמה מגמה חיובית באג"ח חברות. מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.5%, תל בונד שקלי בכ-1.1%.

תשואות האג"ח הממשלתיות עלו במהלך הרבעון הראשון גם בארה"ב וגם בישראל.

השקל פוחד מול הדולר ב-1.9%. מול האירו השקל התחזק ב-0.4%.

מחיר הנפט עלה ב-13% במהלך הרבעון.

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

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

סיכום שווקים Q1-2024

מדדי מניות													
ת"א מדד	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125	
המניות הכלליות	9.2%	5.5%	21.3%	4.5%	1.8%	10.3%	9.0%	7.1%	10.8%	4.0%	7.8%	9.1%	8.3%

מדדי אג"ח קונצרניות									
תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד שקלי
4.7%	2.2%	1.7%	1.6%	1.5%	1.0%	1.6%	1.8%	3.2%	1.1%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי +5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-2.0%	-0.1%	0.8%	-0.7%	-0.3%	0.3%	0.9%	-0.5%

אירועים אחרים המאזן :

בחודש אפריל עלו פרמיות הסיכון של ישראל בעקבות עלייה במתיחות בין ישראל לאיראן שכללה התקפות טילים בין המדינות. שערן של השקל פוחת ומחירי האנרגיה בעולם עלו. הממשל האמריקאי אישר חבילת סיוע לישראל בסך של כ-13 מיליארד דולר. האינדיקטורים האחרונים של האינפלציה והצמיחה במשק האמריקאי גרמו לעלייה בציפיות לריבית הבנק המרכזי.

- ✓ ועדת השקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת השקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידיים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2023	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2023	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,028	13,432	13,533	פעילים
11,470	11,038	11,610	לא פעילים
24,498	24,470	25,143	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
610,755	584,511	627,286	פעילים
465,384	436,462	486,709	לא פעילים
1,076,139	1,020,973	1,113,995	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,090	320	556	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6	6	318	תקבולים חד פעמיים
32,587	7,932	8,744	תקבולים מדמי גמולים
6,402	1,078	2,416	העברות צבירה לקופה (ללא העברה בין מסלולים)
(26,015)	(6,657)	(8,759)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברה בין מסלולים)
			תשלומים:
(49,474)	(12,010)	(11,627)	פדיונות
76,607	(5,402)	47,082	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,032	1,162	1,318	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.47%	0.45%	0.47%	פעילים
0.47%	0.45%	0.47%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
548	727	711	מספר חשבונות
16,181	27,465	30,954	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
69	30	36	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.47%	0.45%	0.47%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרות מתחת ל 8,000 ₪:
387	407	380	מספר חשבונות
268	263	270	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.47%	0.45%	0.47%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

=====

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

הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "מור") וזאת החל מיום 1 בינואר 2021.

ביום 21 במרס 2024, הודיע מור על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופת הענפיות כולל עבור השקעות הקופה.

הנהלת הקופה נערכת לסיום ההתקשרות הצפוי ב 30.6.2024 ובוחנת את החלופות לניהול השקעות הקופה בידי בית השקעות אחר.

מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן-"המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס", זאת לאחר מתקפה רצחנית של "החמאס" על יישובים בדרום אשר גרמה לאבידות רבות בנפש וחטיפת בני ערובה רבים לרצועת עזה. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לתנודות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת השקעות של הקופה בוחנת ומתאימה את השקעות הקופה בהתאם לסיכונים כאמור.

לא חלו שינויים מהותיים בבקשות משיכה, העברות והפקדות בקופה. עם זאת רמת הנזילות הגבוהה של השקעות הקופה נועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה וההעברה ככל שתהיינה. הקופה ערוכה לתת את כל השירותים לעמיתה.

נכון למועד הוצאת הדוח, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח המידי והבינוני. כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי הקופה למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה או פעילותה. הנהלת הקופה משיכה באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל. לפיכך, לא צפויה הקופה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

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

פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים

אסיפה כללית בוחרת את מועצת תגמולים אשר בוחרת בישיבה הראשונה את ההנהלה לתקופה של שנתיים.
האסיפה הכללית בוחרת מועצה וועדת ביקורת.

דירקטוריון הקופה - הדירקטוריון כולל 8 חברים שנבחרים על ידי המועצה של האגודה, בישיבתה הראשונה לאחר האסיפה הכללית, לתקופת כהונה של שנתיים, בתוכם נכללים יו"ר, משנה ומנכ"ל האגודה. בדירקטוריון מכהנים שני דח"צים המתמנים לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להאריכה בהתאם לדין.

הדירקטוריון מתכנס בעת הצורך, לפחות כמתחייב על-פי הדין ולפחות פעם אחת בכל רבעון. סמכויות הדירקטוריון הינן בין השאר: להגיש לרשם האגודות השיתופיות דין וחשבון כנדרש עפ"י חוק, להכין את הדוחות הכספיים והמאזן ולהגישם לאחר אשור ועדת הביקורת, לאשור האסיפה הכללית, לפקח על עסקי האגודה, לכנס את מוסדותיה, למנות ועדת השקעות, למנות ולפטר פקידים, להגיש תביעות משפטיות, להתגונן ולהתפשר, להוציא לפועל את עסקי האגודה, לקבוע מדיניות ומדיניות השקעה, לקבוע תכניות עבודה ולהנחות פעולת כל ועדותיה.

ועדת ביקורת - נבחרת לתקופת כהונה של שנתיים על ידי האסיפה הכללית. ועדת הביקורת מונה 3 חברים מתוכם דירקטור חיצוני אחד.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

ועדת השקעות - חברי הוועדה ממונים ע"י הנהלת הקופה. עפ"י הדרישה בתקנות, חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. הנהלת הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.
בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, תשואות, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצויות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול התיקים. מנכ"ל הקופה נמצא בקשר שוטף, יום יומי, עם מנהל ההשקעות החיצוני על מנת לוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחת לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הועדה גם מקבלת דווח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם.
לכל ישיבה של הועדה מוזמן יועץ הקופה דני דורין.
החל מיום 1 בינואר 2021 – ניהול ההשקעות של הקופה הינו של מור בית השקעות (ראה גם פרק ה').

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

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

=====

פרק י' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2024 ומשפיעים על פעילות החברה

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

בהמשך לתיקון חוזר מסלולי השקעה שפורסם ב 28.09.2022 וכלל הוראות לעניין ניהול מסלולי השקעה כללים ומתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות, פורסמה ביום 17.4.2024 רשימת מסלולי השקעה עדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות גמל וקרנות השתלמות. בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה יש להתאים את תקנון הקופה או הקרן לעניין מסלולי השקעה המנוהלים לרשימת מסלולי השקעה שפורסמה וזאת עד ליום 1.7.2024.

הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר.

תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח (תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב- 31 בדצמבר. —במקום שלושה חודשים) – פרסום באתר האינטרנט של החברה
 - דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
 - הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה
 - בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.
- תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024

הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר.

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

=====

פרק יא' - גילוי לבקרות הפנימיות

- 1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי :
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".
- 2 . בקרה פנימית על דיווח כספי :
"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2024 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 כספי".

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

=====

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב יפו - אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.03.2024 (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, תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

צבי שמיר, מנכ"ל ובעל
התפקיד הבכיר בתחום הכספים

אגודה שיתופית בע"מ
570002628
ת.פ.

22.5.2024
תאריך

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

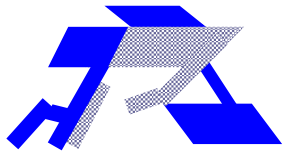
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

תוכן עניינים

4 דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים
6 דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד
8 דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
11 באור 1 – כללי דווח ומדיניות חשבונאית
11 באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)
11 באור 3 - התחייבויות תלויות ואחרות
12 באור 4 – התפתחויות אחרות



ברית קופות הגמל לפקוח

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לכבוד
ההנהלה של קופת התגמולים של עובדי
עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של קופת התגמולים של עובדי עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קופת התגמולים של עובדי עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ברית קופות הגמל
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 22 במאי 2024

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב כספי בנייים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
			רכוש שוטף
94,586	96,467	140,249	מזומנים ושווי מזומנים
601	2,662	1,393	חייבים ויתרות חובה*
<u>95,187</u>	<u>99,129</u>	<u>141,642</u>	
			השקעות פיננסיות
558,721	497,443	540,793	נכסי חוב סחירים
74,185	95,800	70,029	נכסי חוב שאינם סחירים
176,185	166,985	188,356	מניות
171,123	161,689	172,361	השקעות אחרות
<u>980,214</u>	<u>921,917</u>	<u>971,539</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>5,246</u>	<u>5,372</u>	<u>5,261</u>	רכוש קבוע
<u>1,080,647</u>	<u>1,026,418</u>	<u>1,118,442</u>	סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות*
4,508	5,445	4,447	זכויות העמיתים
<u>1,076,139</u>	<u>1,020,973</u>	<u>1,113,995</u>	סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים
<u>1,080,647</u>	<u>1,026,418</u>	<u>1,118,442</u>	

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים בנייים.

קובי אשכנזי
דירקטור

רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל חקופה ובעל
התפקיד הבכיר בתחום
הכספים

אגודה שיתופית בע"מ
570002618 ח.ג.

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 22.5.2024

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023					31 מרץ 2023					31 במרץ 2024				
מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ₪					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח				
מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
1,585	605	2,793	85,350	4,253	957	1,020	2,508	88,814	3,168	1,634	882	5,089	127,284	5,360
2	5	10	609	10	8	19	75	2,706	60	5	1	10	1,493	11
1,587	610	2,803	85,959	4,263	965	1,039	2,583	91,520	3,228	1,639	883	5,099	128,777	5,371
4,111	9,492	23,080	505,923	16,115	3,685	10,186	21,873	449,196	12,503	4,346	9,253	22,995	487,470	16,729
19	298	648	72,826	394	82	424	895	93,855	544	13	271	622	68,711	412
2,302	189	3,588	165,780	4,326	1,765	135	2,952	158,769	3,364	2,766	178	4,205	176,452	4,755
869	6	1,694	165,471	3,083	795	7	1,692	156,650	2,546	1,233	5	1,830	165,624	3,669
7,301	9,985	29,010	910,000	23,918	6,326	10,752	27,412	858,470	18,957	8,358	9,707	29,652	898,257	25,565
-	-	-	5,246	-	-	-	-	5,372	-	-	-	-	5,261	-
8,888	10,595	31,813	1,001,205	28,181	7,291	11,791	29,995	955,362	22,185	9,997	10,590	34,751	1,032,295	30,936
8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	7	11	46	5,546	41	19	14	47	4,437	57
5	3	12	4,508	15	7,284	11,780	29,949	949,816	22,144	9,978	10,576	34,704	1,027,858	30,879
8,888	10,595	31,813	1,001,205	28,181	7,291	11,791	29,995	955,362	22,185	9,997	10,590	34,751	1,032,295	30,936

רכוש שוטף
מזומנים ושוי
מזומנים
חייבים
ויתרות חובה

השקעות
פיננסיות
נכסי חוב
סחירים
נכסי חוב
שאינם
סחירים
מניות
השקעות
אחרות
סך כל
השקעות
פיננסיות

רכוש קבוע

סך כל
הנכסים

זכאים ויתרות
זכות
זכויות
העמיתים

סך כל
ההתחייבויות
וזכויות
העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 במרץ</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
3,728	996	982	הכנסות(הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
29,174	2,825	9,261	מהשקעות:
1,112	(5,349)	911	מנכסי חוב סחירים
3,269	(9,161)	10,287	מנכסי חוב שאינם סחירים
48,521	8,367	27,641	ממניות
			מהשקעות אחרות
<u>82,076</u>	<u>(3,318)</u>	<u>48,100</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>(1,446)</u>	<u>(1,355)</u>	-	מרכוש קבוע
<u>84,358</u>	<u>(3,677)</u>	<u>49,082</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
5,032	1,162	1,318	הוצאות
2,590	561	631	דמי ניהול
63	23	16	הוצאות ישירות
66	(21)	35	פחת
<u>7,751</u>	<u>1,725</u>	<u>2,000</u>	מסים
			סך כל ההוצאות
<u>76,607</u>	<u>(5,402)</u>	<u>47,082</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*הכנסות ממזומנים כוללות הכנסות (הפסדים) בגין הפרשי שער מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024				
מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מנייות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח				
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
50	21	160	3,343	154	21	9	53	886	27	19	5	43	886	29
162	497	1,034	26,790	691	2	54	59	2,681	29	64	133	332	8,495	237
17	13	24	1,032	26	(6)	(34)	(86)	(5,175)	(48)	-	6	13	884	8
90	4	154	2,866	155	(92)	(6)	(156)	(8,683)	(224)	206	5	304	9,430	342
710	28	808	45,464	1,511	112	6	153	7,835	261	455	16	415	25,872	883
979	542	2,020	76,152	2,383	16	20	(30)	(3,342)	18	725	160	1,064	44,681	1,470
-	-	-	(1,446)	-	-	-	-	(1,355)	-	-	-	-	-	-
1,029	563	2,180	78,049	2,537	37	29	23	(3,811)	45	744	165	1,107	45,567	1,499
41	49	148	4,663	131	8	13	34	1,082	25	12	12	41	1,217	36
9	3	12	2,548	18	3	1	3	550	4	2	1	2	622	4
-	-	-	63	-	-	-	-	23	-	-	-	-	16	-
1	1	4	53	7	-	-	-	(22)	1	-	-	1	32	2
51	53	164	7,327	156	11	14	37	1,633	30	14	13	44	1,887	42
978	510	2,016	70,722	2,381	26	15	(14)	(5,444)	15	730	152	1,063	43,680	1,457

הכנסות(הפסדים)

ממזומנים ושווי
מזומנים*

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם

סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות

מהשקעות

מרכוש קבוע

סך כל ההכנסות

(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

הוצאות פחת

מיסים

סך כל ההוצאות

הכנסות

עודף (הפסדים)

על

הוצאות לתקופה

*הכנסות ממזומנים כוללות הכנסות (הפסדים) בגין הפרשי שער מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד

<u>31 בדצמבר</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2023</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,036,032	1,036,032	1,076,139	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
32,587	7,932	8,744	תקבולים מדמי גמולים
(49,474)	(12,010)	(11,627)	תשלומים לעמיתים
9	9	138	העברות צבירה לקופה
936	53	765	העברות מחברות ביטוח
5,457	1,016	1,513	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,402	1,511	2,239	העברות מקופות גמל
11,804	2,589	4,655	העברות בין מסלולים
(932)	(298)	(104)	העברות צבירה מהקופה
(6,466)	(2,234)	(2,673)	העברות לחברת ביטוח
(18,617)	(4,125)	(5,982)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,402)	(1,511)	(2,239)	העברות לקופות גמל
(31,417)	(8,168)	(10,998)	העברות בין מסלולים
(19,613)	(5,579)	(6,343)	העברות צבירה, נטו
76,607	(5,402)	47,082	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,076,139	1,020,973	1,113,995	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
7,364	12,280	29,711	965,618	21,059	8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
92	22	72	6,396	1,350	91	23	84	6,996	1,550	תקבולים מדמי גמולים
(15)	(492)	(595)	(10,845)	(63)	(13)	(191)	(233)	(11,141)	(49)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	9	-	-	-	138	-	העברות צבירה לקופה:
1	-	-	51	1	-	-	289	469	7	העברות מחברות ביטוח
-	-	-	1,014	2	72	-	-	1,361	80	העברות מקרנות פנסיה חדשות
21	333	782	326	49	221	-	1,855	144	19	העברות מקופות גמל
22	333	782	1,391	61	293	-	2,144	2,112	106	העברות בין מסלולים
-	-	-	(293)	(5)	-	-	-	(104)	-	העברות צבירה מהקופה:
-	-	(7)	(2,162)	(65)	-	-	(1)	(2,602)	(70)	העברות לחברות ביטוח
(9)	(378)	-	(3,668)	(70)	(6)	-	(154)	(5,717)	(105)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(196)	-	-	(1,177)	(138)	-	-	-	(2,063)	(176)	העברות לקופות גמל
(205)	(378)	(7)	(7,300)	(278)	(6)	-	(155)	(10,486)	(351)	העברות בין מסלולים
(183)	(45)	775	(5,909)	(217)	287	-	1,989	(8,374)	(245)	העברות צבירה, נטו
26	15	(14)	(5,444)	15	730	152	1,063	43,680	1,457	עודף הכנסות (הוצאות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,284	11,780	29,949	949,816	22,144	9,978	10,576	34,704	1,027,858	30,879	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

מסלול מניות	מסלול אג"ח	ליום 31.12.2023			מסלול לבני 50 ומטה	
		מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
7,364	12,280	29,711	965,618	21,059	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	
345	97	308	25,694	6,143	תקבולים מזמי גמולים	
(51)	(2,384)	(1,958)	(44,730)	(351)	תשלומים לעמיתים	
-	-	-	-	9	העברות צבירה לקופה:	
1	-	210	715	10	העברות מחברות ביטוח	
85	-	132	5,185	55	העברות מקרנות פנסיה חדשות	
755	874	2,740	949	84	העברות מקופות גמל	
841	874	3,082	6,849	158	העברות בין מסלולים	
(34)	-	(110)	(780)	(8)	העברות צבירה מהקופה:	
(11)	-	(78)	(6,082)	(295)	העברות לחברות ביטוח	
(144)	(785)	(861)	(16,512)	(315)	העברות לקרנות פנסיה חדשות	
(405)	-	(309)	(4,082)	(606)	העברות לקופות גמל	
(594)	(785)	(1,358)	(27,456)	(1,224)	העברות בין מסלולים	
247	89	1,724	(20,607)	(1,066)	העברות צבירה, נטו	
978	510	2,016	70,722	2,381	עודף על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	
8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של תקופה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- ג. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,270	306	201	שכר ונלוות
205	47	48	פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו
(530)	(299)	(2)	עדכון להתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
169	42	47	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
892	220	230	דמי ניהול תיק השקעות
925	228	240	דמי תפעול למתפעל
25	-	-	פרסום ושיווק
945	230	270	מקצועיות
143	34	33	משפטיות
847	279	213	משרדיות
384	124	106	מיכון ומיחשוב
126	34	31	ביטוח נושאי משרה
5,401	1,245	1,417	
(369)	(83)	(99)	בניכוי החזר הוצאות ניהול *
5,032	1,162	1,318	סה"כ דמי ניהול

*העמסת הוצאות ממסלול תגמולים ליתר המסלולים קוויזה בהצגת הביאור המאוחד.

באור 3 - התחייבויות תלויות ואחרות

חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו
אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – התפתחויות אחרות

הקופה מנהלת את השקעותיה על ידי מור ניהול השקעות בע"מ (להלן – "מור") וזאת החל מיום 1 בינואר 2021.

ביום 21 במרס 2024, הודיע מור על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות כולל עבור השקעות הקופה.

הנהלת הקופה נערכת לסיום ההתקשרות הצפוי ב 30.6.2024 ובוחנת את החלופות לניהול השקעות הקופה בידי בית השקעות אחר .