

תמצית דוח דירקטוריון

ליום – 31.3.2025

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

=====

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

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

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.

קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
במסגרת תקנון קופת התגמולים החדש שאושר ביום 30.6.2024 מנוהלים שישה מסלולים בקופת התגמולים כדלקמן:

שלושה מסלולי תלויי גיל :

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני 60 ומעלה-

שלושה מסלולים מתמחים

מסלול אשראי ואג"ח

מסלול מניות.

מסלול עוקב מדד S&P 500 – המסלול נפתח במהלך חודש אוגוסט 2024.

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 2025 הסתכמו לסך של – 1,174,591 אלפי ש"ח מול 1,181,091 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2024, קיטון של כ- 0.55% .

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 42,006 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.58% מסך כל נכסי הקופה נטו, ליום 31.12.2024 70,710 אלפי ש"ח המהווים 5.99% 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 2025. 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 סחירים הסתכמו לסך של 483,839 אלפי ש"ח ליום 31.03.202531 במרץ 2025 אשר מהווים כ-41.19% מסך נכסי הקופה נטו, ליום 31.12.2024 סך נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 475,317 אלפי ש"ח והיוו כ-40.24% מסך נכסי הקופה נטו.

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 55,888 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ומהווים כ-4.76% מסך נכסי הקופה נטו, ליום – 31.12.2024 הסתכמו לסך של – 58,531 אלפי ש"ח והיוו כ-4.96% 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-212,477 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ומהווה כ-18.09% מסך נכסי הקופה, ליום 31.12.2024 הסתכמו לסך של 199,806 אלפי ש"ח והיוו כ-16.92% מנכסי הקופה. השקעות אחרות המורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות הסתכמו לסך של 378,880 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2025 (סוף שנה קודמת 380,049 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ-32.26% מסך נכסי הקופה ליום 31 במרץ 2025 וזאת לעומת כ-32.18% 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 2025 התאפיינו בתנודתיות בשווקים הישראליים והבינלאומיים. הקופה רשמה הכנסות מהשקעות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, בסך של 6,190 אלפי ש"ח.

ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה חיובית והסתכמה לסך - 4,576 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 9,261 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה חיובית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 בסך 760 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה חיובית בסך של 911 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 הינה חיובית והסתכמה לסך - 6,467 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה חיובית בסך של 10,287 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנה להכנסה שלילית בסך של 6,985 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית של 27,641 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 0.46% (ברמה שנתית) לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 זהו שיעור אפקטיבי זהה לשנת 2024.

הוצאות הניהול לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 1,398 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 5,506 אלפי ש"ח בשנת 2024 והוצאות ניהול בסך של 1,318 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינויים בזכויות העמיתים

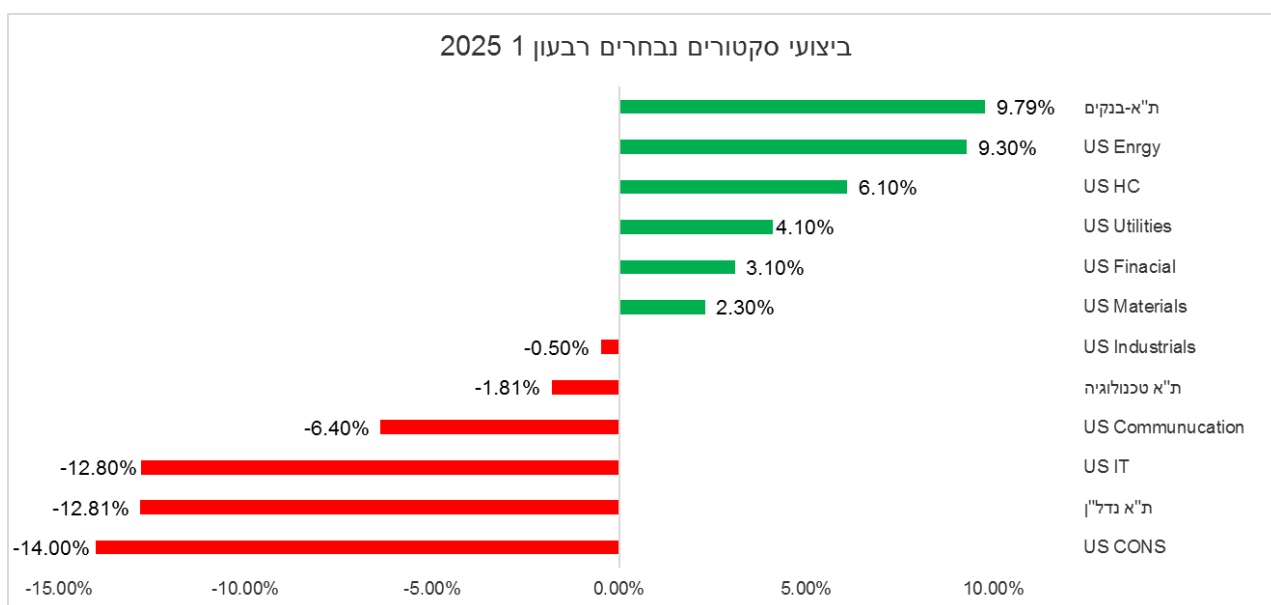
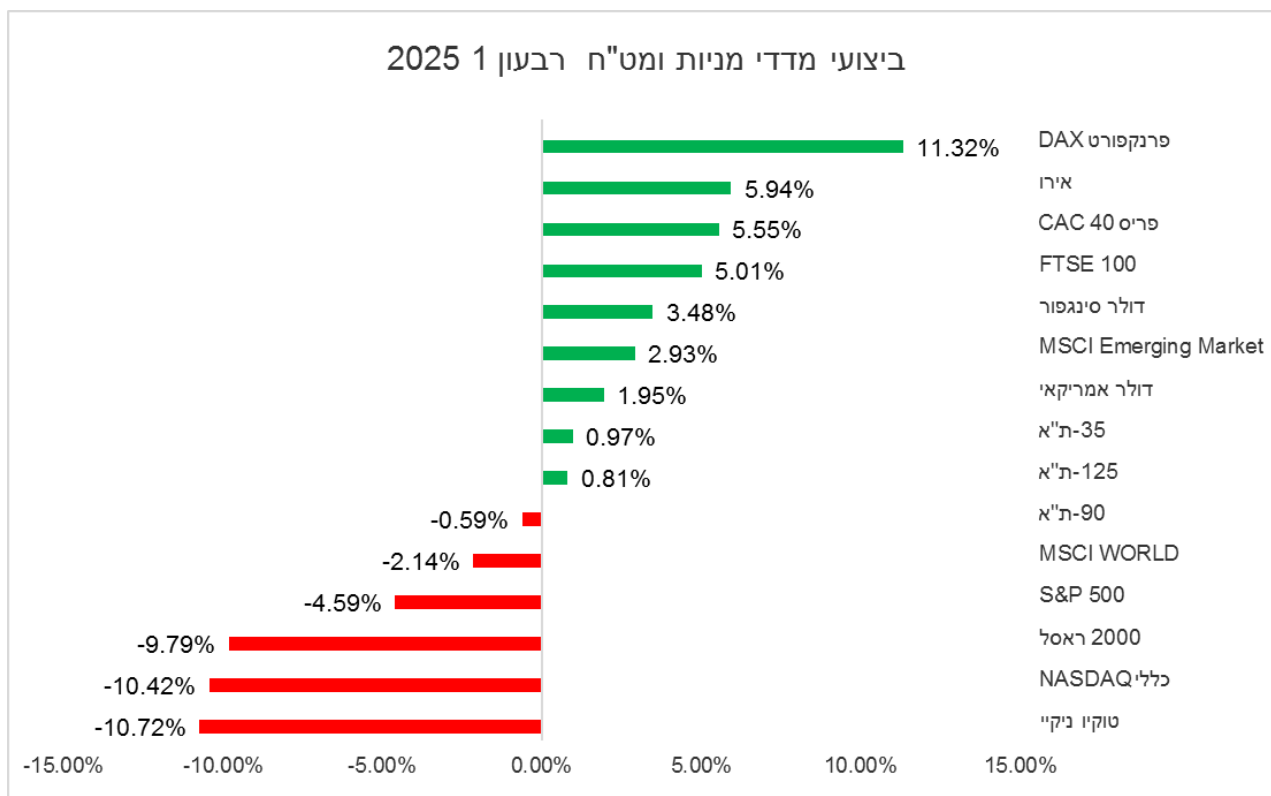
בשלושת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 11,398 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 11,160 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ל- 22,051 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 20,386 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



קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו

אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

סיכום הרבעון ראשון 2025

כלכלה עולמית

בארה"ב בחודש ינואר נכנס הממשל החדש בראשות נשיא טראמפ לבית הלבן והחל ביישום תוכנית מקיפה של שינויים מבניים בתחומים שונים כגון סחר החוץ, הגירה, מבנה הממשל, יחסים בינלאומיים ועוד. השינויים היו חדים ולעיתים התחלפו בקצב גבוה. בפרט, הועלו המכסים על היבוא מכל המדינות בשיעורים שונים. סביר להניח שרמת המכסים שקיימת כעת עדיין לא סופית ותשתנה בהמשך. שינויי המדיניות החדים הגבירו חוסר הוודאות בקרב המשקיעים לרמה גבוהה וגרמו לתנודתיות חריגה בשווקים הפיננסיים, כאשר השווקים בארה"ב הציגו נחיתות בולטת ביחס לשווקים האחרים והתאפיינו בביצועי חסר של שוק המניות, היחלשות הדולר ביחס למרבית המטבעות ותנודתיות חריגה בשוק האג"ח.

בתחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית ירדה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית מ-3.3% בתחזית שפורסמה בינואר 2025 ל-2.8%.

התחזית של קרן המטבע לצמיחה במשק האמריקאי בשנת 2025 ירדה מ-2.7% ל-1.8% לאחר צמיחה בשיעור של 2.8% בשנת 2024. במהלך הרבעון הראשון הנתונים הכלכליים בארה"ב המשיכו להיות יחסית טובים, אך תחזיות וסקרים של גופי מחקר העיקריים וחברות עסקיות ירדו. שוק העבודה האמריקאי המשיך לייצר מקומות עבודה בקצב יחסית גבוה. שיעור האבטלה עלה מ-4.1% בסוף שנת 2024 ל-4.2% בחודש מרץ. קצב האינפלציה ירד מ-2.9% בסוף שנת 2024 ל-2.4% בחודש מרץ, אך קיים חשש שעליית המכסים על היבוא תגרום לעלייה משמעותית במחירים. במהלך הרבעון הראשון הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%, למרות הירידה באינפלציה. לפי הסברי הבנק, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הפעילות הכלכלית באירופה הייתה מתונה. על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צפוי לצמוח ב-0.8% בשנת 2025 לאחר צמיחה בשיעור של 0.9% בשנת 2024. השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב צפויה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. בתגובה לאיומי ארה"ב להקטין סיוע צבאי, האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה נבחר קנצלר חדש שעוד לפני כניסתו לתפקיד הצליח לאשר בפרלמנט תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון.

ארה"ב החלה לנהל מו"מ להפסקת המלחמה בין אוקראינה לרוסיה.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון ב-1.2% לאחר צמיחה בשיעור של 1.6% ברבעון הקודם. המכסים שהוטלו בשלב זה על היצוא מסין לארה"ב והמכסים הדדיים עליהם הודיעה הממשלה הסינית למעשה לא מאפשרים מסחר בין המדינות וצפויים לפגוע משמעותית בכלכלה הסינית.

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

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

=====

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

כלכלת ישראל

בתחילת שנת 2025 הושגה הפסקת האש בעזה והתחיל שחרור החטופים. אולם, בחודש מרץ חודשה הלחימה. פרמיות הסיכון של ישראל, שירדו בעקבות הפסקת האש בצפון ובעזה, חזרו לעלות. חברות הדירוג אשררו את הדירוג הקיים של ישראל לאחר ירידה בדירוגים שנעשו במהלך שנת 2024 עם תחזית שלילית בכל סוכנויות הדירוג.

המשק הישראלי צמח ב-1% בשנת 2024. על פי האינדיקטורים השוטפים, הפעילות במשק המשיכה להתרחב ברבעון הראשון של 2025 לאחר שיפור בסוף שנת 2024, אך בקצב יחסית מתון. ההתאוששות מובלת ע"י הגידול בצריכה הפרטית וגידול בהשקעות, בפרט בהשקעות בבנייה למגורים. לפי התחזית של בנק ישראל, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.5%.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. היחס בין מספר המובטלים למספר המשרות הפנויות ירד לרמה הנמוכה של העשור האחרון. שיעור האבטלה עלה מהרמה הנמוכה מאוד של 2.7% בסוף שנת 2024 ל-2.9% בחודש מרץ 2025. המחסור לעובדים מורגש בעיקר אצל בעל משלח יד לא אקדמי, במיוחד בתחום הבנייה. כתוצאה מאבטלה נמוכה השכר הממוצע המשיך לעלות בקצב יחסית מהיר.

קצב האינפלציה עלה מ-3.2% בסוף שנת 2024 ל-3.3% בסוף הרבעון הראשון. מדד המחירים לחודש ינואר הושפע מהחלטות הממשלה שנעשו במסגרת התאמות בתקציב, כגון העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, התייקרות הארנונה, עלייה בתעריף החשמל והמים.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. לפי בנק ישראל, פרמיית הסיכון הגבוהה של ישראל ורמת האינפלציה הגבוהה תומכים בשלב זה בהשאת הריבית ללא שינוי.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם גירעון מתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בסוף הרבעון הראשון עמד על 5.2%. יחס החוב לתמ"ג בישראל עלה בשנת 2024 ל-69% ועל פי התחזית של בנק ישראל צפוי לרדת ל-68% בסוף 2025.

מתחילת השנה הביצועים של שוק המניות הישראלי היו טובים יותר מאשר השוק האמריקאי. השקל נחלש מול סל המטבעות, במיוחד מול המטבע האירופאי.

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

=====

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

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

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2024	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2024	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,576	13,533	13,561	פעילים
12,138	11,610	12,308	לא פעילים
25,714	25,143	25,869	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
650,935	627,286	646,192	פעילים
530,156	486,709	528,399	לא פעילים
1,181,091	1,113,995	1,174,591	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,515	556	288	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
320	318	439	תקבולים חד פעמיים
34,961	8,744	7,926	תקבולים מדמי גמולים
13,754	2,416	3,472	העברות צבירה לקופה (ללא העברה בין מסלולים)
(31,497)	(8,759)	(9,509)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברה בין מסלולים)
			תשלומים:
(43,943)	(11,627)	(12,542)	פדיונות
131,677	47,082	4,153	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,506	1,318	1,398	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.46%	0.47%	0.46%	פעילים
0.46%	0.47%	0.46%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
804	711	856	מספר חשבונות
42,510	30,954	43,861	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
186	36	51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.47%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרות מתחת ל 8,000 ₪:
369	380	362	מספר חשבונות
828	270	277	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.47%	0.46%	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

בתקופת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. 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.

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 10 חברים מתוכם 9 דירקטורים פנימיים שנבחרו על ידי המועצה של האגודה, בישיבתה הראשונה לאחר האסיפה הכללית, לתקופת כהונה של שנתיים, בתוכם נכללים יו"ר, משנה ומנכ"ל האגודה. בנוסף בדירקטוריון מכהן דח"צ המתמנה לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להאריכה בהתאם להוראות הדין.

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 4 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. ועדת 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 ההשקעות 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 ההשקעות 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 דוח 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.

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

=====

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

פרק י' - עדכוני חקיקה

בתקופת הדוח לא היו חוזרים מהותיים שפורסמו המשפיעים על פעילות החברה.

פרק יא' - גילוי לבקורות הפנימיות

1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל והחשב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח 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 – 31.3.2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח 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 31.03.2025 (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, 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 מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.5.2025
תאריך

צבי שמיר, מנכ"ל

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו

אגודה שיתופית בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, רועי בידה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב יפו - אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.03.2025 (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, 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-
 - ה. 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;
 - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ז. 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-
 - ח. 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 הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רועי בידה, חשב

25.05.2025
תאריך

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

(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



ברית קופות הגמל לפיקוח

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171, 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 2025, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכת 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 שניוודע 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 וחיסכון.

ברית קופות הגמל
לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 25 במאי, 2025

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

דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
70,710	140,249	42,006	רכוש שוטף
792	1,393	1,917	מזומנים ושווי מזומנים
71,502	141,642	43,923	חייבים ויתרות חובה*
475,317	540,793	483,839	השקעות פיננסיות
58,531	70,029	55,888	נכסי חוב סחירים
199,806	188,356	212,477	נכסי חוב שאינם סחירים
380,049	172,361	378,880	מניות
1,113,703	971,539	1,131,084	השקעות אחרות
5,236	5,261	5,390	סך כל השקעות פיננסיות
1,190,441	1,118,442	1,180,397	רכוש קבוע
9,350	4,447	5,806	סך כל הנכסים
1,181,091	1,113,995	1,174,591	זכאים ויתרות זכות*
1,190,441	1,118,442	1,180,397	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.





רוני בנ-נר
 חשב

צבי שמיר
 מנכ"ל

רוני בנ-נר
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים : 25.5.2025

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

רכוש שוטף
מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים ויתרות
חובה

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

5

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

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד

<u>לשנה</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>		
<u>שנסתיימה ביום</u>	<u>שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרץ</u>		
<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
3,513	982	1,372	הכנסות(הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים*
			מהשקעות:
33,912	9,261	4,576	מנכסי חוב סחירים
3,619	911	760	מנכסי חוב שאינם סחירים
39,695	10,287	6,467	ממניות
59,386	27,641	(6,985)	מהשקעות אחרות
<u>136,612</u>	<u>48,100</u>	<u>4,818</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
(50)	-	-	מרכוש קבוע
<u>140,075</u>	<u>49,082</u>	<u>6,190</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,506	1,318	1,398	דמי ניהול
2,541	631	600	הוצאות ישירות
63	16	16	פחת
288	35	23	מסים
<u>8,398</u>	<u>2,000</u>	<u>2,037</u>	סך כל ההוצאות
<u>131,677</u>	<u>47,082</u>	<u>4,153</u>	עודף הכנסות 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 2024						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025					
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול ישראל ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול ישראלי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול ישראלי ואג"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					
(3)	23	19	51	3,337	86	19	5	43	886	29	(1)	29	9	16	1,305	14
-	160	503	1,399	30,834	1,016	64	133	332	8,495	237	-	9	83	253	4,044	187
-	1	15	35	3,545	23	-	6	13	884	8	-	-	2	4	751	3
-	880	-	1,034	36,307	1,474	206	5	304	9,430	342	-	85	2	71	6,156	153
113	1,114	41	917	55,061	2,140	455	16	415	25,872	883	(228)	(341)	1	(154)	(5,809)	(454)
113	2,155	559	3,385	125,747	4,653	725	160	1,064	44,681	1,470	(228)	(247)	88	174	5,142	(111)
-	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110	2,178	578	3,436	129,034	4,739	744	165	1,107	45,567	1,499	(229)	(218)	97	190	6,447	(97)
18	65	43	166	5,039	175	12	12	41	1,217	36	7	19	11	44	1,272	45
1	9	3	16	2,491	21	2	1	2	622	4	1	3	1	2	589	4
-	-	-	-	63	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	16	-
1	6	1	7	262	11	-	-	1	32	2	1	3	-	1	16	2
20	80	47	189	7,855	207	14	13	44	1,887	42	9	25	12	47	1,893	51
90	2,098	531	3,247	121,179	4,532	730	152	1,063	43,680	1,457	(238)	(243)	85	4,143	4,554	(148)

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
עודף
הכנסות(הפסדים)
על הוצאות לתקופה

*הכנסות ממזומנים כוללות הכנסות (הפסדים) בגין הפרשי שער מט"ח.
** המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.
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>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,076,139	1,076,139	1,181,091	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
34,961	8,744	7,926	תקבולים מדמי גמולים
(43,943)	(11,627)	(12,542)	תשלומים לעמיתים
295	138	74	העברות צבירה לקופה
2,056	765	83	העברות מחברות ביטוח
11,403	1,513	3,315	העברות מקרנות פנסיה חדשות
15,332	2,239	4,887	העברות מקופות גמל
29,086	4,655	8,359	העברות בין מסלולים
(1,600)	(104)	(662)	העברות צבירה מהקופה
(8,661)	(2,673)	(1,308)	העברות לחברת ביטוח
(21,236)	(5,982)	(7,539)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,332)	(2,239)	(4,887)	העברות לקופות גמל
(46,829)	(10,998)	(14,396)	העברות בין מסלולים
(17,743)	(6,343)	(6,037)	העברות צבירה, נטו
131,677	47,082	4,153	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,181,091	1,113,995	1,174,591	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 2024					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025					
מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול S&P500	מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499
91	23	84	6,996	1,550	72	72	8	93	6,030	1,651
(13)	(191)	(233)	(11,141)	(49)	-	-	(61)	(444)	(11,937)	(100)
-	-	-	138	-	37	37	-	-	-	-
-	-	289	469	7	-	-	-	80	3	-
72	-	-	1,361	80	649	650	-	418	1,386	212
221	-	1,855	144	19	1,898	1,326	-	948	319	396
293	-	2,144	2,112	106	2,584	2,013	-	1,446	1,708	608
-	-	-	(104)	-	-	-	-	-	(662)	-
-	-	(1)	(2,602)	(70)	-	-	-	(81)	(1,064)	(163)
(6)	-	(154)	(5,717)	(105)	(71)	(2)	-	(265)	(6,934)	(267)
-	-	-	(2,063)	(176)	(36)	(242)	-	(13)	(3,697)	(899)
(6)	-	(155)	(10,486)	(351)	(107)	(244)	-	(359)	(12,357)	(1,329)
287	-	1,989	(8,374)	(245)	2,477	1,769	-	1,087	(10,649)	(721)
730	152	1,063	43,680	1,457	(238)	(243)	85	143	4,554	(148)
9,978	10,576	34,704	1,027,858	30,879	6,181	15,678	9,164	36,637	1,068,750	38,181

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
תקבולים מדמי גמולים
תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה:
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים
העברות צבירה מהקופה:
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים
העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
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

ליום 31.12.2024					
מסלול *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	8,883	10,592	31,801	996,697	28,166
54	573	69	350	26,971	6,944
-	(527)	(1,937)	(1,723)	(39,472)	(284)
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה					
מדמי תקבולים גמולים					
תשלומים לעמיתים					
העברות לקופה: צבירה					
-	-	13	46	236	-
העברות מחברות ביטוח					
-	-	-	-	2,045	11
88	220	-	290	10,528	277
3,893	3,256	407	5,119	2,585	72
3,981	3,476	420	5,455	15,394	360
העברות מקרנות פנסיה חדשות					
העברות מקופות גמל					
העברות בין מסלולים					
העברות צבירה מהקופה:					
-	-	-	(73)	(1,524)	(3)
העברות לחברות ביטוח					
-	(18)	(414)	(547)	(7,296)	(386)
העברות לקרנות פנסיה חדשות					
-	(93)	(129)	(1,298)	(19,333)	(383)
(255)	(312)	-	(1,454)	(11,864)	(1,447)
(255)	(423)	(543)	(3,372)	(40,017)	(2,219)
3,726	3,053	(123)	2,083	(24,623)	(1,859)
העברות לקופות גמל					
העברות בין מסלולים					
העברות צבירה, נטו					
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות					
90	2,098	531	3,247	121,179	4,532
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה					
3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499

*המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

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 וחשכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 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

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,182	201	372	שכר ונלוות
-	48	-	פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו
-	(2)	-	עדכון להתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
199	47	43	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
824	230	184	דמי ניהול תיק השקעות
995	240	263	דמי תפעול למתפעל
35	-	13	פרסום ושיווק
954	270	238	מקצועיות
137	33	34	משפטיות
872	213	191	משרדיות
393	106	86	מיכון ומיחשוב
106	31	25	ביטוח נושאי משרה
<u>5,697</u>	<u>1,417</u>	<u>1,449</u>	
(191)	(99)	(51)	בניכוי החזר הוצאות ניהול, נטו*
<u>5,506</u>	<u>1,318</u>	<u>1,398</u>	סה"כ דמי ניהול

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

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)

* תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו, אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "תגמולים") התקשרה ביום 25 בינואר 2004 עם החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") בהסכם לפיו מקבלת החברה המנהלת שירותי ניהול מתגמולים (להלן: "הסכם חלוקת הוצאות"). על פי האמור בהסכם חלוקת ההוצאות החברה המנהלת תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול קופת הפיצויים שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים. בתמורה תשלם החברה המנהלת לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. הסכם חלוקת הוצאות זה אושר על ידי דירקטוריון החברה בדצמבר 2019. ביום 3 ביולי 2024 התקשרה תגמולים בהסכם חלוקת הוצאות מעודכן (להלן: "ההסכם המעודכן") עם החברה המנהלת לפיו מקבלת החברה המנהלת שירותי ניהול מתגמולים ובתמורה תשלם החברה המנהלת לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות המשותפות (לדוגמא – השתלמויות) שהוציאה תגמולים. בנוסף, תשלם החברה עלות חודשית קבועה לתגמולים עבור הוצאות שכר והוצאות מחשוב. תחולת ההסכם המעודכן הינו מיום 1 באפריל 2024. לעניין סעיף זה - "החלק היחסי" הינו יחס ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה המנהלת מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה המנהלת.

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.