

תמצית דוח דירקטוריון

ליום – 30.6.2025

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

=====

תוכן דוח דירקטוריון

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	10
פרק ה' -	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים	
	ממהלך העסקים הרגיל	11
פרק ו' -	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	11
פרק ז' -	עסקאות מהותיות	11
פרק ח' -	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	12
פרק ט' -	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	12
פרק י' -	עדכוני חקיקה	13
פרק יא' -	גילוי לבקורות הפנימיות	14

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' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

מאזן (נתונים מאוחדים)

סך הנכסים נטו ל- 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של – 1,234,117 אלפי ש"ח מול 1,181,091 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2024, גידול של כ- 4.5% הנובע בעיקר מתשואה מצטברת נומינלית ברוטו חיובית מתחילת השנה בשיעור של 6.26% במסלול תלוי גיל לבני 50 עד 60 (המהווה כ 98% מנכסי הקופה) וכן מסה"כ הכנסות של כ-75 מיליון ש"ח מתחילת השנה.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 43,753 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.55% מסך כל נכסי הקופה נטו, ליום 30.6.2025. ליום 31.12.2024 מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ל- 70,710 אלפי ש"ח המהווים 6% 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 יוני 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 הסחירים הסתכמו לסך של – 470,157 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 אשר מהווים כ- 38% מסך נכסי הקופה נטו מול 475,317 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2024 המהווים כ-40.24% מסך נכסי הקופה נטו.

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 55,334 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ומהווים כ-4.48% 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 שיקפו יתרון תשואתי תוך התחשבות בסיכון הנזילות מול האג"ח הסחיר האלטרנטיבי.

סך ההשקעה במניות הסתכמה ל-264,566 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ומהווה כ-21.44% מסך נכסי הקופה נטו, 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 396,719 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (סוף שנה קודמת 380,049 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ- 32.15% מסך נכסי הקופה נטו ליום 30 ביוני 2025 וזאת לעומת כ-32.18% לסוף שנה קודמת.

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

=====

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (המשך):

הכנסות והוצאות – מגמות עיקריות (נתונים מאוחדים)

הכנסות

ששת החודשים הראשונים של שנת 2025 התאפיינו במגמה של עליות בשווקים הישראלים והבינלאומיים. אי לכך הקופה רשמה הכנסות מהשקעות במהלך החציון הראשון לשנת 2025, בסך של 74,520 אלפי ש"ח. ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה חיובית והסתכמה לסך- 16,416 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 10,933 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה חיובית בששת החודשים הראשונים לשנת 2025 בסך 1,751 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה חיובית בסך של 1,588 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בששת החודשים הראשונים לשנת 2025 הינה חיובית והסתכמה לסך- 47,162 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה חיובית בסך של 9,465 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים לשנה להכנסה חיובית בסך של 8,688 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית של 42,791 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.46% (ברמה שנתית) לששת החודשים הראשונים של שנת 2025 שיעור זהה לסוף שנת 2024.

הוצאות הניהול לששת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 2,972 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 5,506 אלפי ש"ח בשנת 2024 והוצאות ניהול בסך של 2,640 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינויים בזכויות העמיתים

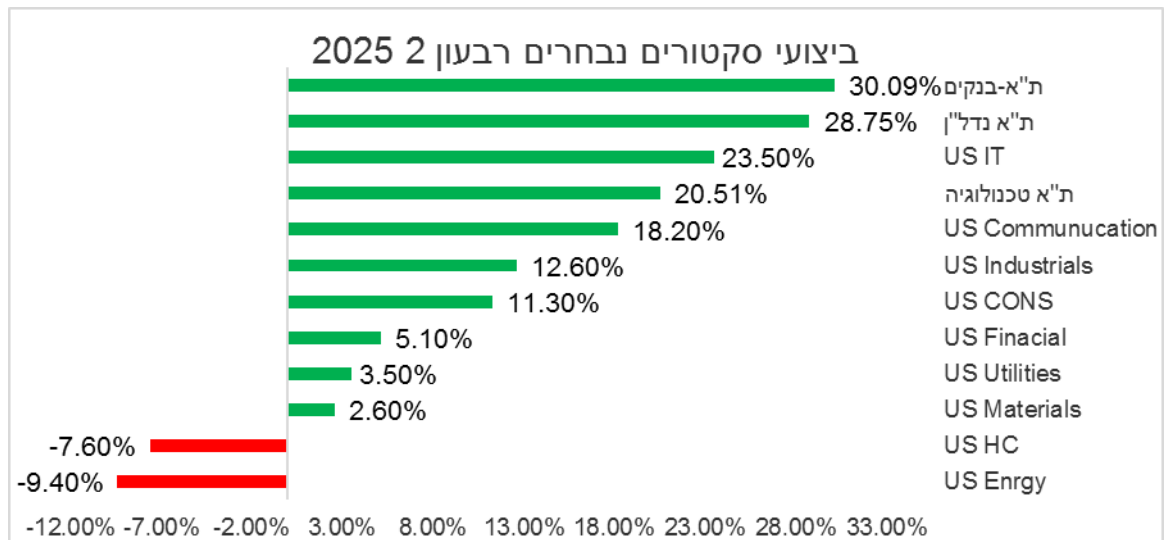
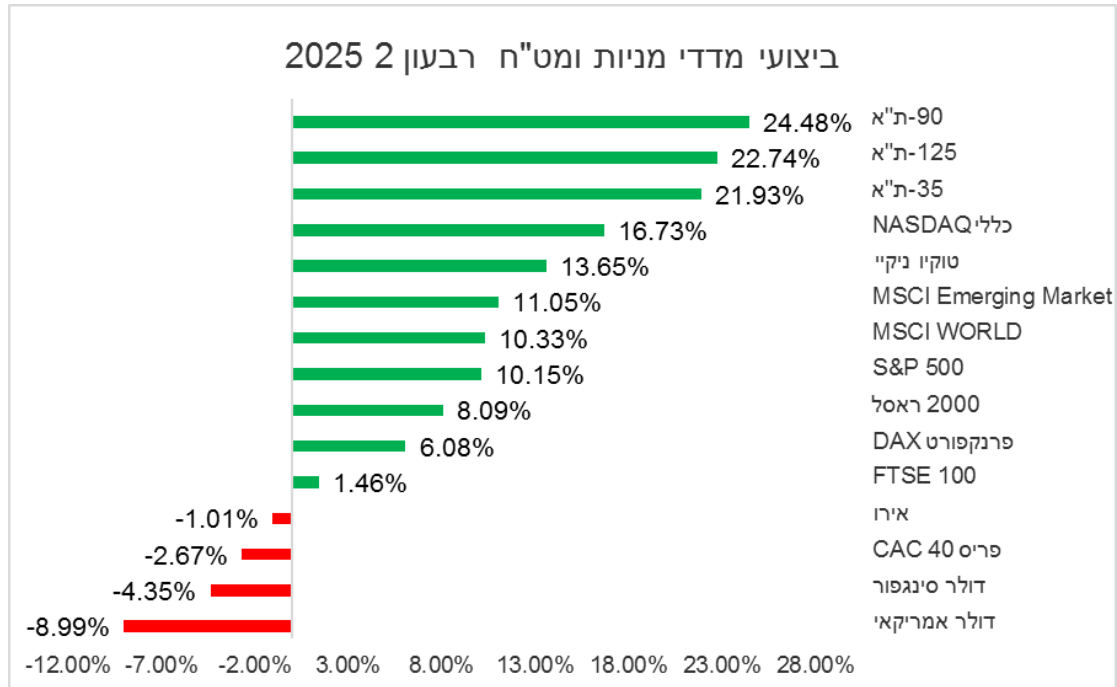
בששת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 22,873 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 28,752 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ל- 40,055 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 37,887 אלפי ש"ח. המשיכות מתייחסות לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שחלפו בגין 15 שנות חיסכון ואו 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' - מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים



קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו

אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת

הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

סיכום הרבעון השני 2025

כלכלה עולמית

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 2.8%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3%. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.4% לאחר 1.8% ב-2024 והכלכלות המתפתחות ב-3.7% לאחר 4.3%. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש.

הממשל בארה"ב הודיע בתחילת אפריל על הטלת מכסים על מדינות שונות בגין היבוא לארה"ב. המכסים שהוכרוזו תחילה היו גבוהים מהציפיות וגרמו לירידות חדות בשווקים הפיננסיים. כעבור שבוע הודיע הממשל על דחיית יישום המכסים ל-90 ימים, כאשר בתקופת הביניים הוטל מכס אחיד של 10% על מרבית המדינות. במהלך הרבעון השני התקיים מו"מ בין ארה"ב למדינות שונות במטרה להגיע להסכם סחר. עד סוף הרבעון השני הושגו הסכמים עם אנגליה, סין ווייטנאם. לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל לאחר ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השני. השווקים בארה"ב הציגו ביצועים חלשים יותר מאשר השווקים העיקריים בעולם תוך היחלשות של הדולר האמריקאי ביחס למטבעות האחרים.

בנוסף, הממשל האמריקאי פעל להקטנת רגולציה, צמצום הוצאות הממשלה המרכזית וקידום הרפורמה במס אשר הושרה בתחילת יולי. במסגרת הרפורמה במס ניתנו הטבות מס לפרטים וחברות, ושונו הקצאות כספים במסגרת תקציבי הממשלה בהתאם לסדר העדיפויות של הממשל החדש. על פי ההערכות של מכוני מחקר עצמאיים, הרפורמה במס צפויה להגדיל משמעותית את הגירעון והחוב של ארה"ב בשנים הקרובות.

אחרי צמיחה שלילית בכלכלה האמריקאית ברבעון הראשון, על פי האינדיקטורים השוטפים לפעילות הכלכלית, קצב הצמיחה ברבעון השני נותר יחסית נמוך. ניכרת חולשה בצריכה הפרטית. שוק העבודה נותר יחסית יציב ללא עלייה בשיעור האבטלה. ההשקעות בבינה מלאכותית צומחות בקצב גבוה ומרכזות התעניינות גבוהה.

הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%. קצב האינפלציה עמד בחודש מאי על 2.4% בדומה לרמה בסוף הרבעון הראשון. לפי הסברי הבנק, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.6%, גבוה מהתחזיות ומהצמיחה ברבעון הרביעי של 2024. על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, ברבעון השני המשיכה התאוששות בכלכלה האירופאית, אך השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב עלולה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. גרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. הריבית באירופה ירדה מ-2.5% בסוף הרבעון הראשון ל-2.0%. האינפלציה ירדה מ-2.2% ל-2.0%.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, הכלכלה הסינית המשיכה

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

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

להתרחב ברבעון השני בקצב איטי יותר מאשר ברבעון ראשון. האינפלציה בסין ממשיכה להיות נמוכה. לאחר הגעה להסכם עם ארה"ב על תנאי הסחר, היצוא מסין לארה"ב התאושש. מלבד הבנק המרכזי האמריקאי, במהלך הרבעון השני הבנקים המרכזיים העיקריים בעולם המשיכו בתהליך הורדת ריבית. הירידה בריבית משקפת התמתנות באינפלציה וחשש מפני פגיעה משמעותית בצמיחה בעקבות המדיניות החדשה של הממשל האמריקאי.

כלכלת ישראל

בחודש מרץ חודשה הלחימה בעזה אחרי הפסקת אש ונמשכה לאורך כל הרבעון. בחודש יוני ישראל תקפה באיראן במטרה לפגוע בתוכנית הגרעין האיראנית וביכולות הבליסטיות שלה. המלחמה עם איראן נמשכה כשבועיים במהלכה ישראל תקפה באמצעות חיל האוויר אתרים צבאיים ותשתיות. איראן השיבה באמצעות שיגור טילים שגרמו נזק לאתרים שונים. עלות הישירה של המלחמה באיראן מוערכת ע"י בנק ישראל בכ-20 מיליארד ₪. עוד במהלך המלחמה עם איראן, נרשמה ירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל, השקל התחזק באופן משמעותי והשווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועי יתר בציפייה לשיפור במצב הגיאופוליטי והביטחוני של ישראל.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, הפעילות הכלכלית צמחה ברבעון השני בקצב מתון, תוך המשך בולטות של הצריכה הפרטית. המדד המשולב לפעילות המשק של בנק ישראל נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון. נרשמה האטה ברכישות הדירות. על פי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר יצמח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026. שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, אך שיעור האבטלה עלה מהרמה של 2.9% בסוף הרבעון הראשון ל-3.1% בחודש מאי 2025. שיעור התעסוקה ושיעור ההשתתפות של גילאי 25-64 נמוכים כמעט מהרמה ערב מלחמת "חרבות ברזל". השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט.

קצב האינפלציה ירד מ-3.3% בסוף הרבעון השני ל-3.1% בחודש מאי תוך תנודתיות חדה, בין היתר בהשפעת סעיף הטיסות לחו"ל. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך ולהתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה, במיוחד לאחר המלחמה עם איראן, גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם הגירעון המתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בחודש יוני עמד על 5%. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטחון, אך מנגד, נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות הממשלה ממיסים.

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

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

תיאור פעילות ועדת ההשקעות בחציון הראשון של שנת 2025:

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר פעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה 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 30.6.2024	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,576	13,588	13,505	פעילים
12,138	11,738	12,447	לא פעילים
25,714	25,326	25,952	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
650,935	630,373	675,771	פעילים
530,156	499,891	558,346	לא פעילים
1,181,091	1,130,264	1,234,117	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,515	831	592	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
320	315	542	תקבולים חד פעמיים
34,961	19,917	17,677	תקבולים מדמי גמולים
13,754	8,835	5,196	העברות צבירה לקופה (ללא העברה בין מסלולים)
(31,497)	(17,184)	(14,832)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברה בין מסלולים)
			תשלומים:
(43,943)	(20,703)	(25,223)	פדיונות
131,677	63,260	70,208	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,506	2,640	2,972	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	719	903	מספר חשבונות
42,510	33,161	50,087	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
186	75	111	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	379	358	מספר חשבונות
828	271	289	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
1	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.47%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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.

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 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. 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.

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 בחציון הראשון לשנת 2025 ומשפיעים על פעילות הקופה:

חוזר 2025-9-3 – "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

ביום 29.6.2025 פורסם חוזר 2025-9-3 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", החוזר המקורי פורסם בשנת 2017 ומאז התעדכן מספר פעמים. **הוראות החוזר מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת מבחינת פורמט הדיווח ונתוניו, וזמני הדיווח והיזונים החוזרים. מועד כניסת התיקון לתוקף הוא ממועד פרסומו, אלא אם צוין אחרת בסעיף.**

עיקרי השינויים:

- 1. היזון חוזר ראשוני** – החל מעדכון זה יש למסור היזון חוזר ראשוני גם לגבי בקשה להשבת כספים ביתר הנעשית באמצעות "ממשק מעסיקים – דיווח שלילי".
- 2. היזון חוזר מסכם** – יימסר לא יאוחר מיום העסקים העוקב ליום העסקים שבו נמסר הדיווח (ולא בהתאם לשעות שהיו קבועות בהוראות הקודמות). ההיזון החוזר המסכם יועבר עבור כל הנתונים שדווחו בהיזון החוזר הראשוני.
- 3. היזון חוזר מסכם שבועי למעסיק** – החל מתום יום העסקים האחרון לשבוע העבודה (המתקבל בשעה 18:30) ולא יאוחר מהשעה 12:00 של יום העסקים הראשון לשבוע העבודה העוקב.
- 4. הצגה באזור המקוון האישי** – תוצג טבלה שתפרט את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבור העמית על ידי כלל מעסיקיו בחשבון, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים בערכים נומינאליים וכפי שסווגו במערכות החברה. **מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**
- 5. מסירת הודעות ואישורים מחברה מנהלת למעסיק – מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**
 - א. גישה למתפעל** – יש לאפשר לגורם מתפעל גישה נוחה לכל המידע עבור כלל המעסיקים שהם לקוחותיו, מבלי שיידרש להיכנס לחשבון המעסיק המקוון של כל מעסיק בנפרד.
 - ב. מידע מתומצת** – במסגרת ההודעה ששולחת חברה מנהלת בדואר אלקטרוני למעסיק, רשאית החברה להעביר מידע מתומצת למעסיק בדבר חוב קיים ובדבר השבת כספים.
 - ג. פרטים שיש לכלול בחשבון מעסיק מקוון** ביחס לכל אחד מהמוצרים הרשומים לזכותו של העובד והפקדותיו של המעסיק – נוספו דיווחים נוספים שיש להציג: עובד שעזב מקום עבודה וחזר אליו – יש להציג את המידע עבור כל תקופה בנפרד, הצגת מידע בדבר התראה על חוב של המעסיק (לרבות דיווח על ריבית פיגורים), העתק של הודעות שנשלחו על ידי חברה מנהלת למעסיק, מידע אודות החזרי תשלומים אשר הוחזרו לחשבון המעסיק **בהתאם לנספח ד' לחוזר.**

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

=====

6. בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר

- א. מועד העברת תצהיר עדכני לחברה מנהלת יהיה לפי המוקדם מבין המועדים הבאים: במקרה בו חדל להיות נותן התצהיר כגורם מוסמך אצל המעסיק, או שחלפה שנה מיום חתימת התצהיר הקודם שהוגש לחברה המנהלת.
- ב. אי עיכוב השבת כספים – חברה מנהלת לא תעכב השבת כספים למעסיק בגין עובד מסוים שבגינו מולאו כל התנאים הנדרשים להשבת כספים. במקרה של בקשה שכוללת מספר עובדים, החברה תשיב את הכספים לגבי העובדים שלגביהם מולאו התנאים, ולא תעכבם אם קיימים עובדים שלגביהם לא מולאו כל התנאים להשבה ושלא ניתן להשיב בגינם את הכספים.
- ג. השבת הכספים בפועל – השבת כספים שהופקדו ביתר למעסיק תבוצע לא יאוחר מארבעה ימי עסקים. אם מועד השבת הכספים חל באחד משלושת ימי העסקים הראשונים בחודש מסוים, רשאית החברה המנהלת לדחות את מועד התשלום ליום העסקים הרביעי באותו חודש.
- מועד כניסת הסעיף לתוקף 01.01.2026.**

7. **נספח ב – תצהיר מעסיק להשבת תשלום שהופקד ביתר** – תוקן נוסח הנספח על מנת לחדד מהם פרטי הגורם המצהיר, פרטי המעסיק, מה זיקתו של המצהיר למעסיק.
- הקופה פועלת ליישום הוראות החוזר בשיתוף עם מתפעל הקופה.**

פרק יא' - גילוי לבקרות הפנימיות

1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל והחשב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והחשב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 30.6.2025 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 30.06.2025 (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 הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

31.08.2025

תאריך

צבי שמיר, מנכ"ל

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו

אגודה שיתופית בע"מ

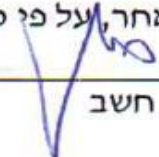
=====

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 30.06.2025 (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 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;
 - 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

31.08.2025
תאריך

תמצית דוחות כספיים ביניים

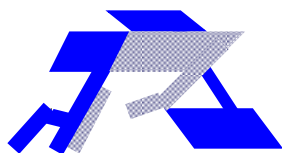
ליום 30 ביוני 2025

(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
10.....	דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
14.....	באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית
14.....	באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)
15.....	באור 3 - התחייבויות תלויות ואחרות



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

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 30 ביוני 2025, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שישה ושלשה 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 וחסכון.

ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך 31 באוגוסט, 2025

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

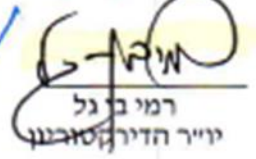
דוחות ביניים מאוחדים על המצב כספי

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
70,710	140,814	43,753	רכוש שוטף
792	1,230	2,039	מזומנים ושווי מזומנים
<u>71,502</u>	<u>142,044</u>	<u>45,792</u>	חייבים ויתרות חובה*
475,317	566,413	470,157	השקעות פיננסיות
58,531	64,080	55,334	נכסי חוב סחירים
199,806	185,884	264,566	נכסי חוב שאינם סחירים
380,049	172,544	396,719	מניות
<u>1,113,703</u>	<u>988,921</u>	<u>1,186,776</u>	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
5,236	5,249	5,779	רכוש קבוע
<u>1,190,441</u>	<u>1,136,214</u>	<u>1,238,347</u>	סך כל הנכסים
9,350	5,950	4,230	זכאים ויתרות זכות*
<u>1,181,091</u>	<u>1,130,264</u>	<u>1,234,117</u>	זכויות העמיתים
<u>1,190,441</u>	<u>1,136,214</u>	<u>1,238,347</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.





רועי ביטן
 חשב

צבי שמיר
 מנכ"ל

רמי בן גל
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים :
 31.8.2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024						ליום 30 ביוני 2024					ליום 30 ביוני 2025					
מסלול *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50 ומטה	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50 ומטה
			אלפי ש"ח מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר			
70	2,094	234	1,836	64,689	1,787	2,050	1,218	5,082	127,043	5,421	47	1,616	740	1,597	37,827	1,926
-	3	4	15	822	16	4	4	13	1,416	16	3	12	3	12	2,358	20
70	2,097	238	1,851	65,511	1,803	2,054	1,222	5,095	128,459	5,437	50	1,628	743	1,609	40,185	1,946
-	1,010	8,166	24,294	423,771	18,076	4,406	8,980	24,376	510,505	18,146	-	108	7,477	25,376	417,832	19,364
-	12	203	426	57,636	254	13	236	514	62,994	323	-	8	174	365	54,569	218
-	3,934	52	3,782	185,798	6,240	2,797	150	4,020	174,128	4,789	-	7,585	48	4,865	242,404	9,664
3,805	7,104	483	5,479	351,840	11,338	1,188	-	1,624	165,079	4,653	6,587	8,329	615	6,819	362,690	11,679
3,805	12,060	8,904	33,981	1,019,045	35,908	8,404	9,366	30,534	912,706	27,911	6,587	16,030	8,314	37,425	1,077,495	40,925
-	-	-	-	5,236	-	-	-	-	5,249	-	-	-	-	-	5,779	-
3,875	14,157	9,142	35,832	1,089,792	37,711	10,458	10,588	35,629	1,046,414	33,348	6,637	17,658	9,057	39,034	1,123,459	42,871
3,870	77	10	74	9,040	212	56	24	101	5,848	144	16	60	34	103	4,219	167
5	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499	10,402	10,564	35,528	1,040,566	33,204	6,621	17,598	9,023	38,931	1,119,240	42,704
3,875	14,157	9,142	35,832	1,089,792	37,711	10,458	10,588	35,629	1,046,414	33,348	6,637	17,658	9,057	39,034	1,123,459	42,871

רכוש שוטף
מזומנים ושווי
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 הכספיים ביניים.
 *המסלול החל לפעול בחודש אוגוסט 2024.

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

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	3,513	1,654	(869)	2,636	503
					הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
					מהשקעות :
33,912	1,672	11,840	10,933	16,416	מנכסי חוב סחירים
3,619	677	991	1,588	1,751	מנכסי חוב שאינם סחירים
39,695	(822)	40,695	9,465	47,162	ממניות
59,386	15,150	15,673	42,791	8,688	מהשקעות אחרות
136,612	16,677	69,199	64,777	74,017	סך כל ההכנסות מהשקעות
(50)	-	-	-	-	מרכוש קבוע
140,075	18,331	68,330	67,413	74,520	סך כל ההכנסות הוצאות
5,506	1,322	1,574	2,640	2,972	דמי ניהול
2,541	746	604	1,377	1,204	הוצאות ישירות
63	16	21	32	37	פחת
288	69	76	104	99	מסים
8,398	2,153	2,275	4,153	4,312	סך כל ההוצאות
131,677	16,178	66,055	63,260	70,208	עודף הכנסות 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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50
54	21	98	2,377	86	2	(12)	(7)	(11)	554	(23)
110	147	449	9,937	290	-	11	240	746	14,832	587
-	7	17	1,552	12	-	-	6	13	1,724	8
205	(6)	293	8,607	366	-	1,342	(3)	841	43,168	1,814
664	21	612	40,112	1,382	(154)	310	13	197	7,837	485
979	169	1,371	60,208	2,050	(154)	1,663	256	1,797	67,561	2,894
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,033	190	1,469	62,585	2,136	(152)	1,651	249	1,786	68,115	2,871
24	25	83	2,430	78	13	42	22	99	2,698	98
4	1	5	1,359	8	2	4	1	4	1,185	8
-	-	-	32	-	-	-	-	-	37	-
1	-	2	98	3	2	4	-	2	88	3
29	26	90	3,919	89	17	50	23	105	4,008	109
1,004	164	1,379	58,666	2,047	(169)	1,601	226	1,681	64,107	2,762

**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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025						
מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	
35	16	55	1,491	57	3	(41)	(16)	(27)	(751)	(37)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים**
46	14	117	1,442	53	-	2	157	493	10,788	400	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	1	4	668	4	-	-	4	9	973	5	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1)	(11)	(11)	(823)	24	-	1,257	(5)	770	37,012	1,661	ממניות
209	5	197	14,240	499	74	651	12	351	13,646	939	מהשקעות אחרות
254	9	307	15,527	580	74	1,910	168	1,623	62,419	3,005	סך כל ההכנסות מהשקעות
289	25	362	17,018	637	77	1,869	152	1,596	61,668	2,968	סך כל ההכנסות הוצאות
12	13	42	1,213	42	6	23	11	55	1,426	53	דמי ניהול
2	-	3	737	4	1	1	-	2	596	4	הוצאות ישירות
-	-	-	16	-	-	-	-	-	21	-	הוצאות פחת
1	-	1	66	1	1	1	-	1	72	1	מסים
15	13	46	2,032	47	8	25	11	58	2,115	58	סך כל ההוצאות
274	12	316	14,986	590	69	1,844	141	1,538	59,553	2,910	עודף הכנסות 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 הכנסות והוצאות – פירוט לפי מסלולים

לשנה שנתיימה ליום 31 בדצמבר

2024

מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
(3)	23	19	51	3,337	86	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים*
-	160	503	1,399	30,834	1,016	מהשקעות:
-	1	15	35	3,545	23	מנכסי חוב סחירים
-	880	-	1,034	36,307	1,474	מנכסי חוב שאינם סחירים
113	1,114	41	917	55,061	2,140	ממניות
						מהשקעות אחרות
113	2,155	559	3,385	125,747	4,653	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	(50)	-	מרכוש קבוע
110	2,178	578	3,436	129,034	4,739	סך כל ההכנסות
18	65	43	166	5,039	175	הוצאות דמי ניהול
1	9	3	16	2,491	21	הוצאות ישירות
-	-	-	-	63	-	הוצאות פחת
1	6	1	7	262	11	מסים
20	80	47	189	7,855	207	סך כל ההוצאות
90	2,098	531	3,247	121,179	4,532	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

* כולל הפרשי שער מט"ח.

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

דוחות מאוחדים על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,076,139	1,113,995	1,174,591	1,076,139	1,181,091	זכויות עמיתים לתחילת תקופה
34,961	11,173	9,751	19,917	17,677	תקבולים מדמי גמולים
(43,943)	(9,076)	(12,681)	(20,703)	(25,223)	תשלומים לעמיתים
295	105	-	243	74	העברות צבירה לקופה
2,056	1,049	2	1,814	85	העברות מחברות ביטוח
11,403	5,265	1,722	6,778	5,037	העברות מקרנות פנסיה חדשות
15,332	1,444	1,824	3,683	6,711	העברות מקופות גמל
29,086	7,863	3,548	12,518	11,907	העברות בין מסלולים
(1,600)	(244)	-	(348)	(662)	העברות צבירה מהקופה
(8,661)	(2,490)	(729)	(5,163)	(2,037)	העברות לחברת ביטוח
(21,236)	(5,691)	(4,594)	(11,673)	(12,133)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,332)	(1,444)	(1,824)	(3,683)	(6,711)	העברות לקופות גמל
(46,829)	(9,869)	(7,147)	(20,867)	(21,543)	העברות בין מסלולים
(17,743)	(2,006)	(3,599)	(8,349)	(9,636)	העברות צבירה, נטו
131,677	16,178	66,055	63,260	70,208	עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,181,091	1,130,264	1,234,117	1,130,264	1,234,117	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניית S&P500	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניית S&P500	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,166	996,697	31,801	10,592	8,883	37,499	1,080,752	35,758	9,132	14,080	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,623	15,801	206	45	242	3,690	13,168	325	18	276	תקבולים מדמי גמולים
(98)	(19,493)	(503)	(191)	(418)	(204)	(23,774)	(1,039)	(106)	(100)	תשלומים לעמיתים
-	243	-	-	-	-	-	-	-	37	העברות צבירה לקופה:
7	1,310	497	-	-	2	3	80	-	-	העברות מחברות ביטוח
287	6,017	386	-	88	329	2,541	761	14	671	העברות מקרנות פנסיה חדשות
72	464	2,468	-	679	460	582	1,846	-	1,473	העברות מקופות גמל
366	8,034	3,351	-	767	791	3,126	2,687	14	2,181	העברות בין מסלולים
-	(348)	-	-	-	-	(662)	-	-	-	העברות צבירה מהקופה:
(182)	(4,925)	(1)	(46)	(9)	(252)	(1,704)	(81)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(189)	(10,712)	(705)	-	(67)	(385)	(11,026)	(387)	(261)	(3)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(529)	(3,154)	-	-	-	(1,197)	(4,747)	(13)	-	(437)	העברות לקופות גמל
(900)	(19,139)	(706)	(46)	(76)	(1,834)	(18,139)	(481)	(261)	(440)	העברות בין מסלולים
(534)	(11,105)	2,645	(46)	691	(1,043)	(15,013)	2,206	(247)	1,741	העברות צבירה, נטו
2,047	58,666	1,379	164	1,004	2,762	64,107	1,681	226	1,601	עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
33,204	1,040,566	35,528	10,564	10,402	42,704	1,119,240	38,931	9,023	17,598	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 30 ביוני 2024					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025						
מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	
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 לתחילת תקופה
151	22	122	8,805	2,073	128	204	10	232	7,138	2,039	תקבולים מדמי גמולים
(405)	-	(270)	(8,352)	(49)	-	(100)	(45)	(595)	(11,837)	(104)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה:
-	-	-	105	-	-	-	-	-	-	-	העברות מחברות ביטוח
-	-	208	841	-	-	-	-	-	-	2	העברות מקרנות פנסיה חדשות
16	-	386	4,656	207	72	21	14	343	1,155	117	העברות מקופות גמל
458	-	613	320	53	452	147	-	898	263	64	העברות בין מסלולים
474	-	1,207	5,922	260	524	168	14	1,241	1,418	183	
-	-	-	(244)	-	-	-	-	-	-	-	העברות צבירה מהקופה:
(9)	(46)	-	(2,323)	(112)	-	-	-	-	(640)	(89)	העברות לחברות ביטוח
(61)	-	(551)	(4,995)	(84)	-	(1)	(261)	(122)	(4,092)	(118)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	-	-	(1,091)	(353)	(281)	(195)	-	-	(1,050)	(298)	העברות לקופות גמל
(70)	(46)	(551)	(8,653)	(549)	(281)	(196)	(261)	(122)	(5,782)	(505)	העברות בין מסלולים
404	(46)	656	(2,731)	(289)	243	(28)	(247)	1,119	(4,364)	(322)	
274	12	316	14,986	590	69	1,844	141	1,538	59,553	2,910	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,402	10,564	35,528	1,040,566	33,204	6,621	17,598	9,023	38,931	1,119,240	42,704	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

ליום 31.12.2024

<u>מסלול</u> <u>S&P500</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול</u> <u>אשראי</u> <u>ואג"ח</u>	<u>מסלול לבני-</u> <u>60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50</u> <u>עד 60</u>	<u>מסלול לבני-</u> <u>50 ומטה</u>	
-	8,883	10,592	31,801	996,697	28,166	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
54	573	69	350	26,971	6,944	תקבולים מדמי גמולים
-	(527)	(1,937)	(1,723)	(39,472)	(284)	תשלומים לעמיתים
-	-	13	46	236	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	-	-	2,045	11	העברות מחברות ביטוח
88	220	-	290	10,528	277	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,893	3,256	407	5,119	2,585	72	העברות מקופות גמל
3,981	3,476	420	5,455	15,394	360	העברות בין מסלולים
-	-	-	(73)	(1,524)	(3)	העברות צבירה מהקופה:
-	(18)	(414)	(547)	(7,296)	(386)	העברות לחברות ביטוח
-	(93)	(129)	(1,298)	(19,333)	(383)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(255)	(312)	-	(1,454)	(11,864)	(1,447)	העברות לקופות גמל
(255)	(423)	(543)	(3,372)	(40,017)	(2,219)	העברות בין מסלולים
3,726	3,053	(123)	2,083	(24,623)	(1,859)	העברות צבירה מהקופה
						העברות צבירה, נטו
90	2,098	531	3,247	121,179	4,532	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499	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 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלשה 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)

ההרכב

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>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 30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>לתקופה של</u> <u>שישה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u> <u>2024</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		
1,182	237	434	455	806			שכר ונלוות
-	(48)	-	-	-			פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו
-	2	-	-	-			השלמות להתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
199	59	41	106	84			דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
824	236	184	466	368			דמי ניהול תיק השקעות
995	245	260	485	523			דמי תפעול למתפעל
35	1	5	1	18			פרסום ושיווק
954	231	239	484	477			מקצועיות
137	38	41	71	75			משפטיות
872	185	245	398	436			משרדיות
393	107	159	213	245			מיכון ומיחשוב
106	27	17	58	42			ביטוח נושאי משרה
5,697	1,320	1,625	2,737	3,074			
(191)	2	(51)	(97)	(102)			בניכוי החזר הוצאות ניהול, נטו*
5,506	1,322	1,574	2,640	2,972			סה"כ דמי ניהול

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו

אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)(המשך)

* 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 אושרר 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.