

תמצית דוח דירקטוריון

ליום – 31.3.2026

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	13
פרק יא' -	גילוי לבקורות הפנימיות	16

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 להוראות הדין הרלוונטיות החלות 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 2026 הסתכמו לסך של – 1,304,786 אלפי ש"ח מול 1,302,334 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2025, גידול של כ- 0.19%.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 61,496 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 4.71% מסך כל נכסי הקופה נטו, ליום 31.12.2025 58,190 אלפי ש"ח המהווים 4.47% 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 2026. 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 486,618 אלפי ש"ח ליום 31.03.2026 אשר מהווים כ- 37.29% מסך נכסי הקופה נטו, ליום 31.12.2025 סך נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 494,281 אלפי ש"ח והיוו כ- 37.95% מסך נכסי הקופה נטו.

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 51,377 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 ומהווים כ- 3.94% מסך נכסי הקופה נטו, ליום – 31.12.2025 הסתכמו לסך של – 54,568 אלפי ש"ח והיוו כ- 4.19% 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- 338,677 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 ומהווה כ- 25.96% מסך נכסי הקופה, ליום 31.12.2025 הסתכמו לסך של 324,342 אלפי ש"ח והיוו כ- 24.9% מנכסי הקופה. השקעות אחרות המורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות הסתכמו לסך של 363,519 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 (סוף שנה קודמת 368,393 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ- 27.86% מסך נכסי הקופה ליום 31 במרץ 2026 וזאת לעומת כ- 28.29% 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 2026 התאפיינו בתנודתיות בשווקים הישראליים והבינלאומיים. הקופה רשמה הכנסות מהשקעות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, בסך של 17,386 אלפי ש"ח.

ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה חיובית והסתכמה לסך - 775 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 4,576 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה חיובית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 בסך 422 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה חיובית בסך של 760 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 הינה חיובית והסתכמה לסך - 26,526 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה חיובית בסך של 6,467 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנה להכנסה שלילית בסך של 10,411 אלפי ש"ח לעומת הכנסה שלילית של 6,985 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 2026 זהו שיעור אפקטיבי זהה לשנת 2025.

הוצאות הניהול לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 1,468 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 5,939 אלפי ש"ח בשנת 2025 והוצאות ניהול בסך של 1,398 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינויים בזכויות העמיתים

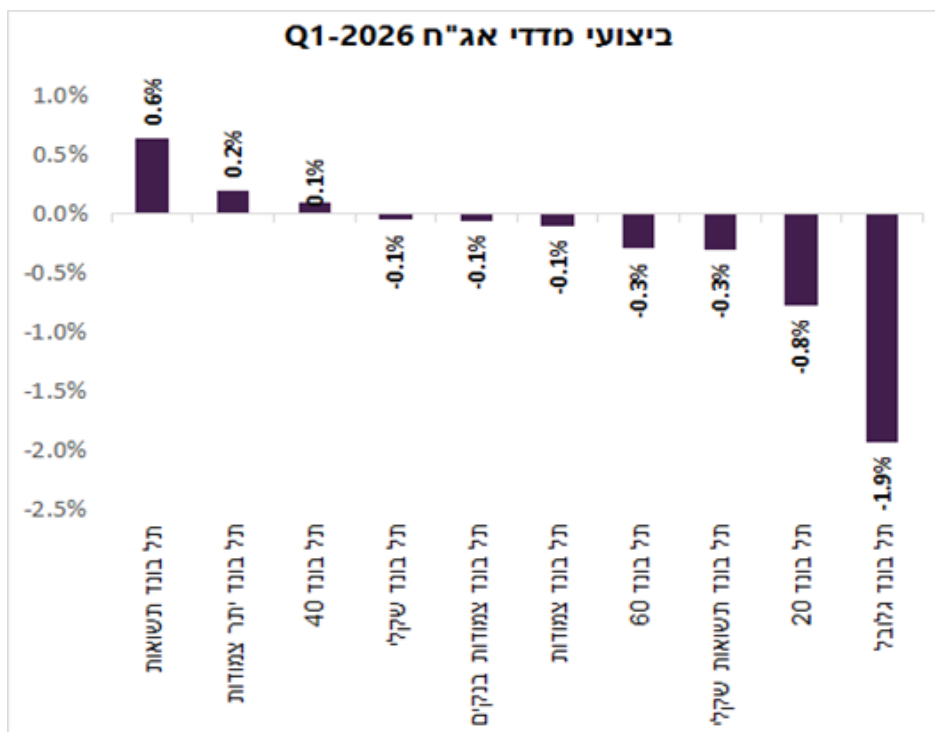
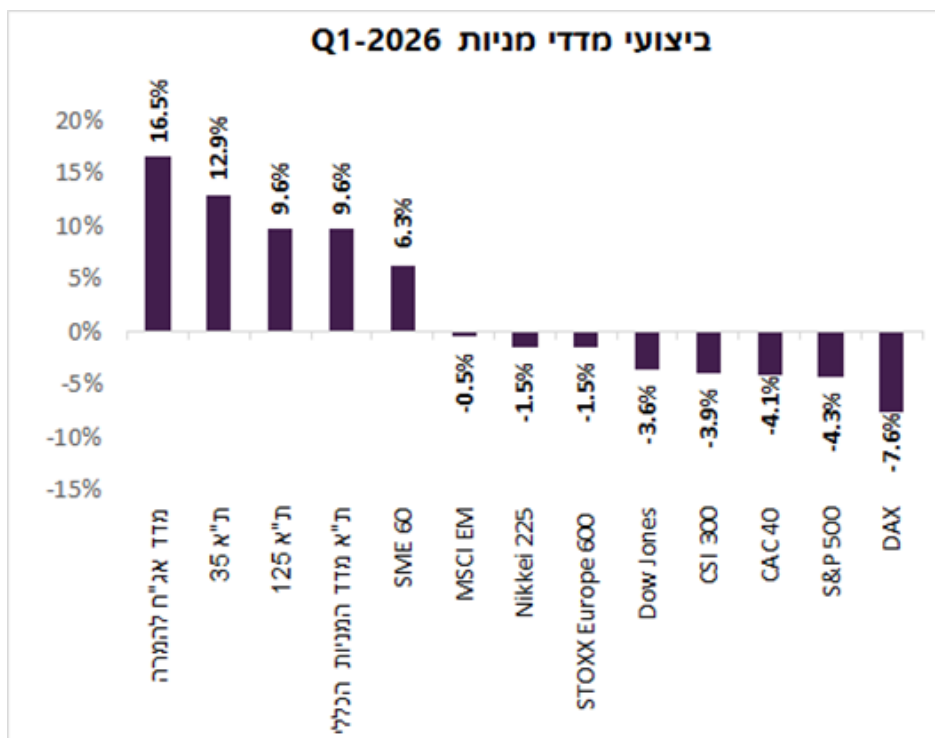
בשלושת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 10,263 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 11,398 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ל- 23,026 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 22,051 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 2026

כלכלה עולמית

ב-27 בפברואר תקפו ארה"ב וישראל באיראן במטרה לבלום את התקדמותה לעבר נשק גרעיני ולפגוע ביכולותיה הצבאיות. הלחימה נמשכה עד סוף הרבעון הראשון. בתגובה, איראן תקפה את ישראל ומדינות נוספות באזור, חסמה את מצרי הורמוז וגרמה לשיבושים באספקת אנרגיה וחומרי גלם, בעיקר למדינות אסיה. מחירי סחורות האנרגיה זינקו בחדות, והשווקים הפיננסיים הפגינו תנודתיות גבוהה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2026 ל-3.1%, לעומת 3.3% לפני פרוץ המלחמה, לאחר צמיחה של 3.4% בשנת 2025. התחזית מתבססת על ההנחה שהשפעות המלחמה ייחלשו משמעותית עד אמצע השנה. לפי הקרן, הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח ב-1.8% ב-2026 (לעומת 1.9% ב-2025), והכלכלות המתפתחות ב-3.9% (לעומת 4.4%).

הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח ב-2026 בשיעור של 2.3%, לאחר צמיחה של 2.1% ב-2025. העלאת תחזית הצמיחה, למרות המלחמה, נובעת מגידול משמעותי בהשקעות בתשתיות בינה מלאכותית, מהפחתת המכסים על יבוא בעקבות החלטת בית המשפט, וכן מתמריצים פיסקאליים לאחר הרפורמה במס שאושרה באמצע 2025. עם זאת, הצריכה הפרטית בארה"ב נותרה חלשה. הצרכנים נפגעים מהקיפאון בגיוס עובדים, למרות שיעור אבטלה נמוך, מהאטה בקצב עליית השכר ומהדשדוש בשווקים הפיננסיים בחודשים האחרונים. ההתפתחויות בתחום הבינה המלאכותית מעוררות חשש לפגיעה בפעילות בענפים שונים, בעיקר בשירותים מקצועיים, שעוללות להוביל לצמצום תעסוקה. תחזית הצמיחה לרבעון הראשון של הכלכלה האמריקאית עומדת על כ-2.2% (קונצנזוס בלומברג), לאחר צמיחה של 0.5% בלבד ברבעון הרביעי של 2025. בעקבות העלייה במחירי האנרגיה, קצב האינפלציה בארה"ב עלה במרץ ל-3.3%, לעומת 2.7% בסוף הרבעון הרביעי של 2025. מנגד, אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה ללא שינוי ברמה של 2.6%. הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון, בטווח של 3.50%-3.75%.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לגוש האירו לשנת 2026 ל-1.1%, לעומת 1.3% לפני פרוץ המלחמה באיראן. הפגיעה הפוטנציאלית בכלכלה האירופית גבוהה מזו של ארה"ב, בין היתר בשל התלות הגבוהה באנרגיה מיובאת. בעקבות התייקרות מחירי הנפט והגז, האינפלציה עלתה מ-2% בסוף הרבעון הרביעי של 2025 ל-2.6% במרץ 2026. הריבית נותרה ברמה של כ-2% במהלך הרבעון, אך הציפיות בשווקים מצביעות על אפשרות לעליית ריבית בשנה הקרובה.

מדינות אסיה חשופות במיוחד לפגיעה באספקה מהמזרח התיכון, כאשר חלקן תלויות בכ-80%-90% מצריכת האנרגיה בייבוא ממדינות המפרץ הפרסי. בהתאם לכך, העלייה במחירי האנרגיה והמחסור בה כבר גורמים לשיבושים בשרשראות האספקה. המדינות נעזרות במאגרי חירום, אך היקפם מוגבל ומספיק למספר חודשים בלבד. המחסור באנרגיה עלול להביא לפגיעה משמעותית בייצור התעשייתי באזור. במקביל, הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בכ-1.3%, לאחר

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

=====

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

צמיחה של 1.2% ברבעון הרביעי של 2025. חלק מהמדינות באמריקה הלטינית, ובעיקר אלו העשירות במשאבי טבע ובפרט מפיקות נפט, נהנות מגידול בביקוש לאנרגיה ולחומרי גלם המצויים במחסור בעקבות המלחמה.

כלכלת ישראל

על פי תחזיות בנק ישראל ומשרד האוצר שפורסמו לפני המלחמה עם איראן, המשק הישראלי היה צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 5.2%. עם זאת, הפגיעה המשמעותית בפעילות ברבעון הראשון הביאה לעדכון התחזיות כלפי מטה, לכ-3.8%. הנחת העבודה בתחזית היא כי מבצע "שאגת הארי" תורם לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן, ושלא יתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזית, אך הסביבה הגאו-פוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנת 2027 ואילך הוצאות ביטחון לשם היערכות לאפשרות של סבב כזה.

האינדיקטורים לפעילות המשק מאז תחילת המלחמה מצביעים על פגיעה בצריכה הפרטית, בהשקעות ובסחר החוץ, במיוחד ביבוא. עם זאת, רמת המגבלות המתונה יחסית שהטילה הממשלה סייעה לשמור על פעילות גבוהה יותר בהשוואה למלחמה ביוני 2025 ("עם כלביא"). שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה נמוך של כ-2.7%. עם זאת, מספר המשרות הפנויות ירד בחדות במרץ. השכר הממוצע ממשיך לעלות בקצב גבוה יחסית. במקביל, נמשכת הירידה ברכישות הדירות, לצד ירידת מחירים.

בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית האינפלציה לשנת 2026 מ-1.7% ל-2.2%. העלייה במחירי הנפט תורמת לעלייה באינפלציה בטווח הקצר. בטווח הבינוני, המגבלות על פעילות המשק – במיוחד על היבוא, צמצום הטיסות ומחסור בעובדים – עשויות להוביל לאינפלציה גבוהה יחסית לאורך זמן.

בנק ישראל הוריד את הריבית ל-4% בינואר, על רקע הירידה באינפלציה והתחזקות השקל. לפי תחזיתו, הריבית צפויה לרדת לטווח של 3.5%–3.75% בעוד שנה. הממשלה אישרה את תקציב 2026 עם יעד גירעון של כ-4.9% תוצר, גבוה מהתכנון טרום המלחמה באיראן. לפי תחזית בנק ישראל, הגירעון צפוי לעמוד על כ-5.3% ו-4.4% תוצר בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות ולהתייצב סביב כ-70.5% בשנים אלו. שווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים עודפים בהשוואה לעולם מתחילת השנה, ובפרט מאז פרוץ המלחמה באיראן. גם השקל התחזק באופן משמעותי, למרות תנאי הרקע.

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 הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות 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 ההשקעות 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 31.12.2025	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2025	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2026	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,582	13,561	13,466	פעילים
12,798	12,308	13,061	לא פעילים
26,380	25,869	26,527	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
717,015	646,192	705,165	פעילים
585,319	528,399	599,621	לא פעילים
1,302,334	1,174,591	1,304,786	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,233	288	362	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
590	439	15	תקבולים חד פעמיים
34,228	7,926	7,759	תקבולים מודמי גמולים
12,249	3,472	2,504	העברות צבירה לקופה (ללא העברה בין מסלולים)
(39,432)	(9,509)	(10,317)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברה בין מסלולים)
			תשלומים:
(54,523)	(12,542)	(12,709)	פדיונות
168,721	4,153	15,215	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,939	1,398	1,468	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.46%	0.46%	0.46%	פעילים
0.46%	0.46%	0.46%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
789	856	831	מספר חשבונות
41,319	43,861	44,440	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
177	51	52	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.46%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרות מתחת ל 8,000 ₪:
352	362	337	מספר חשבונות
305	277	266	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.46%	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

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא מצטרף למערכה נגד ישראל וארה"ב.

בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, במהלך חודש מרץ 2026 נורו מטחי טילים לעבר ישראל הן מאיראן והן מארגון החיזבאללה במקביל לתקיפות ישראליות בלבנון ובאיראן.

הקופה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

פעילות ההשקעות - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

תפעול שוטף - עם הכרזת מצב החירום, הקופה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את הקופה לעניין זה. הקופה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לקופה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

בתחילת חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב ולאחריה הוכרזה הפסקת אש בין ישראל וארגון החיזבאללה. נכון למועד הדוחות הכספיים הפסקת האש עדיין בתוקף אולם טרם נחתם הסכם לסיום הלוחמה וישנו סיכוי גדול לחידוש המלחמה.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של הקופה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה.

מנכ"ל הקופה

מנכ"ל הקופה הודיע ליו"ר הדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו כחצי שנה לפני מועד יציאתו לגיל פרישה וזאת לאחר תקופה של כ-30 שנים בתפקידו. המנכ"ל סיים את עבודתו ביום 31.1.2026. בישיבת דירקטוריון מיום 30.10.2025 אושר מינוי מנכ"ל חדש לקופה אשר נכנס לתפקידו ביום 1.2.2026 וזאת לאחר קבלת אישור מרשות שוק ההון.

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 במהלך השנה כלל 11 חברים שמתוכם 10 דירקטורים פנימיים שנבחרו על ידי המועצה של האגודה, לתקופת כהונה של שנתיים. בנוסף בדירקטוריון מכהן דירקטור חיצוני המתמנה לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להארכה בהתאם להוראות הדין. במהלך שנת 2025 מונו לדירקטוריון הקופה חמישה דירקטורים פנימיים חדשים ומנגד פרש מהדירקטוריון דירקטור פנימי אחד. בנוסף חודשה כהונתו של הדירקטור החיצוני לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים (כהונה שלישית ואחרונה).

בחודש ינואר 2026 פרש מהדירקטוריון המנכ"ל לשעבר של הקופה ונכון ליום פרסום הדוחות הכספיים הדירקטוריון מונה 10 חברים שמתוכם ישנם 9 דירקטורים פנימיים.
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 ופעילות ההנהלה, לכנס את מוסדותיה, למנות ועדת השקעות, למנות ולפטר נושאי משרה, 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 וכוללת דירקטור חיצוני. במהלך שנת 2025 הוחלף חבר ועדת ביקורת בדירקטור פנימי חדש וזאת עקב רצונו לפרוש מהדירקטוריון.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

ועדת השקעות - חברי הוועדה ממונים ע"י הדירקטוריון ומאושרים על ידי רשות שוק ההון. 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 המסלולים המנוהלים, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות המסלולים המנוהלים, 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 ההשקעות. מנכ"ל הקופה נמצא בקשר שוטף, יום יומי, עם מנהל ההשקעות החיצוני על מנת לוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחות 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 ההשקעות של הקופה במיקור חוץ מטעם חברת פרובידנט.
בתאריך 10 ליולי 2024 הועבר ניהול ההשקעות של הקופה ממור בית השקעות בע"מ לידי מיטב ניהול תיקים בע"מ.

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 על ידי רשות שוק ההון בתקופת הדיווח:

סטטוס פעילות בשעת חירום

בתאריך 19.3.2026 עקב מצב החירום במשק פרסמה הרשות מכתב לכלל הגופים המוסדיים בו היא מבקשת להעביר לרשות עד ליום 24 במרץ, 2026 את מספר נתונים בקובץ אקסל מיוחד. המידע הנדרש כלל פרטים על משיכות, העברות ועמידה ב SLA החל מתחילת חודש מרץ 2026. כמו כן הודגש על ידי הרשות כי יש לדווח באופן מיידי לרשות בקורות אירוע חריג בעל השפעה מהותית על תפקודו של הגוף המוסדי. **הקופה דיווחה את קובץ המידע הנדרש.**

חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני וחוזר אופן הפקדת תשלומים

עדכון

ביום 26.3.2026 פרסם הממונה עדכון לחוזרים הבאים:

- חוזר מבנה אחיד להעברת מידע
- חוזר אופן הפקדת תשלומים

העדכון הינו עדכון כניסת תוקף של סעיפים שונים בחוזרים וזאת עקב המלחמה המתמשכת בין השאר בחוזר מבנה אחיד, נדחה מועד כניסתו לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' – ליום 26 ביולי 2026. כמו כן עודכן בעדכון החוזר כי על אף האמור בסעיף 10(א) לנספח ד' - ממשק אירועים, במקרה שבו התקבלה בקשה תקינה של בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו אצל גוף מוסדי מסוים (להלן – פרודוקציה), אשר לפי הוראות החוזר יש להשיבם עד ליום 15 באפריל, רשאי גוף מוסדי להעביר את המידע לבעל הרישיון באמצעות קובץ ממשק אחזקות עד ליום 23 לחודש אפריל 2026.

בחוזר אופן הפקדת תשלומים השינויים בסעיפים 7(ו1), 9א(ה)3, 9א(ה)5 ו-9א(ה)7 לחוזר והשינויים שנעשו בנספחים א'1, ג' ו-ד' לחוזר – נדחו ליום יום 31 במאי 2026. הסעיפים שתחולתם נדחתה הינם:

סעיף 7(ו1) - חברה מנהלת תציג בטבלה באזור המקוון האישי של העמית באתר האינטרנט, את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבורו על ידי כלל מעסיקיו בחשבונו, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים, בערכים נומינאליים וכפי שסווגו במערכות החברה וכל זאת בהתאם לנספח א'1 לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)3 - חשבון מעסיק מקוון יכלול - מידע הנדרש אודות יתרות פיצויים של עובד בהתייחס לתקופת חבותו של המעסיק ולצורך עמידתו בחובותיו על פי דין, ולכל הפחות מידע הנדרש לשם מילוי טופס 161 וערך פדיון פיצויים של המעסיק;

סעיף 9א(ה)5 - חשבון מעסיק מקוון יכלול התראה על חוב של המעסיק, לרבות דיווח על ריבית פיגורים ופירוט אודות חוב של מעסיק בהתאם לנספח ג' לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)7 - חשבון מעסיק מקוון יכלול הצגת מידע אודות כספים שהושבו לחשבון המעסיק בהתאם לנספח ד' לחוזר זה.

מתפעל הקופה נערך ליישום הוראות החוזר

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

=====

פרק י' - עדכוני חקיקה(המשך)

הבהרה לעניין משיכת כספים

בתאריך 20.4.2026 פרסם הממונה לעניין הבהרה לנושא משיכת כספים. ההבהרה הינה בנושא בדיקות מצופות מהגופים המוסדיים בעת משיכת כספים וזאת על מנת לצמצם את הסיכון של הונאות ומעילות. הרשות מדגישה את חובות האמון והזהירות המוטלות על גוף מוסדי המחייבות אותו להבטיח כי כל פעולה בכספי העמיתים תבוצע על פי בקשתם המפורשת ובהתאם לדין. לשם כך, על הגוף המוסדי לנקוט באמצעים העומדים לרשותו הדרושים לו לצורך בחינת מהימנות הבקשה בהתאם לנסיבות העניין, ובכלל זה לוודא כי הבקשה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין. לצורך השלמת בירור זכאות העמית כאמור לעיל, על הגוף המוסדי לנקוט בהקדם האפשרי אמצעים נאותים, אפקטיביים ומותאמים לנסיבות הבקשה, בהתאם לנוהל עבודה בנושא שיקבע על ידו בהקדם, והכל בכפוף לשיקול דעתו של הגוף המוסדי ובהתייחס לנסיבות הבקשה, כדי לוודא כי הבקשה למשיכת כספים על כל צרופותיה, עומדת בהוראות הדין. בהבהרה הרשות מציעה מספר אמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת המשיכה ואימות הבקשה כאמור:

א. בבקשה למשיכת כספים שלגביה נדרש בהתאם להוראות הדין או התקנון כי ינותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק - ביצוע הבדיקה כי אכן נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק יכול להיעשות באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים, לגוף המוסדי מול המעסיק או מול רשויות המדינה. כך למשל באמצעות דיווח המעסיק על עזיבת עבודה בממשק המעסיקים. באמצעות דיווח המעסיק בפורטל המעסיקים, באמצעות אישור עזיבת עבודה המתקבל ישירות מאיש הקשר הקיים למעסיק, אם קיים, מול הגוף המוסדי וכיוצ"ב. יובהר כי, במצבים שבהם לא קיים ממשק דיגיטלי ישיר כאמור, למשל, במקרה שבו ניתוק יחסי עובד ומעסיק ארע טרם החלת הדיווח בממשק מעסיקים או בפורטל המעסיקים, ביצוע הבדיקה כי אכן נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק יכול להיעשות באמצעות ביצוע בקורות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ב. בבקשה למשיכת כספים בפטור ממס במסגרתה הגיש העמית אישור פקיד שומה לזכאות לפטור ממס על משיכת כספים - ביצוע בדיקה כי האישור שהוגש הוא מסמך מהימן. כך, למשל, באמצעות בדיקה בממשק שע"מ של רשות המסים. בבקשה למשיכת כספים בפטור ממס במסגרתה הגיש העמית טופס 161 (הודעה על פרישה) - ביצוע בדיקה כי הטופס שהוגש הוא מסמך מהימן. כך למשל באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים, לגוף המוסדי מול המעסיק או מול רשויות המדינה, באמצעות טופס 161 המתקבל ישירות מאיש הקשר הקיים למעסיק, אם קיים, מול הגוף המוסדי או באמצעות ביצוע בקורות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ג. לצורך אימות פרטי חשבון הבנק של העמית שנמסרו בבקשה למשיכת כספים - ביצוע בדיקה כי חשבון הבנק שאליו מופקדים הכספים הנמשכים הינו חשבונו של העמית. כך למשל באמצעות ממשק אדי"ב של מס"ב או באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים לגוף המוסדי מול הבנק שבו מנוהל חשבונו של העמית.

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

=====

פרק י' - עדכוני חקיקה

ד. בבקשה למשיכת כספים של עמית שנפטר – ביצוע בדיקה כי צו הירושה או צו קיום צוואה שצורף לבקשה הוא מסמך מהימן. כך, למשל, באמצעות בדיקה מול הממשק המקוון של הרשם לענייני ירושה במשרד המשפטים. יובהר כי, במצבים שבהם לא קיים ממשק מקוון כאמור, למשל, במקרה שבו צו הירושה או צו קיום צוואה אינו זמין בממשק, ביצוע הבדיקה למהימנות המסמך שנמסר יכול להיעשות באמצעות ביצוע בקרות אפקטיביות אחרות כפי שיקבע בנוהל העבודה של הגוף המוסדי.

ה. הגוף המוסדי ישתמש באמצעים לאימות זהות העמית מבקש הבקשה ולאימות בקשה לעדכון פרטים באזור האישי של העמית, למשל באמצעות פרטי האימות הקיימים בגוף המוסדי, שליחת הודעות לפרטי הקשר של העמית שהגוף המוסדי מחזיק ערב בקשת העדכון וכיוצא בזה.

כמו כן מדגישה הרשות במסמך כי למען הסר ספק, אין באמור בהבהרה זו כדי למנוע מחברה מנהלת לפעול לעריכת בדיקות נוספות או אחרות בהתאם לשיקול דעתה בנסיבות העניין, לצורך השלמת בירור הזכאות למשיכת הכספים.

בנוסף הרשות מבהירה במסמך כי בקשה שלא הושלמו בה כל פרטי המידע הדרושים לבירור זכאות העמית בהתאם לדין, כך, למשל, לצורך אימות המסמכים שצורפו לבקשה, אימות פרטי חשבון הבנק שנמסרו בבקשה לעמית, אימות זהות העמית המבקש וכיוצא בזה, לא תיחשב כבקשה מלאה.

לפיכך יובהר כעת כי מניין הימים שנקבע בהוראות הדין לרבות בסעיף 41א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, לביצוע המשיכה, יחל רק מהמועד שבו התקבלו בידי הגוף המוסדי כלל הפרטים הנדרשים.

בהתאם לכך, עיכוב הנובע מהשלמת מידע כאמור לא ייחשב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. אין בהבהרה זו כדי לגרוע מחובתו של הגוף המוסדי לבצע בתוך מניין הימים את כלל הבדיקות הנדרשות לצורך בחינת הבקשה וביצוע המשיכה, ועניינה של הבהרה זו רק בפרק הזמן הנדרש להשלמת בחינת מהימנות הבקשה.

בוצעה פנייה למתפעל הקופה לקבלת התייחסות להבהרה שפורסמה וזאת במטרה לעגן בקרות ממוחשבות במערכת זכויות העמיתים

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

=====

פרק י' - עדכוני חקיקה

חוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים - תיקון - טיוטה שניה

הממונה פרסם בתאריך 20.4.2026 טיוטה שנייה לתיקון חוזר שירות לקוחות בנושא משיכת כספים שלא כדין. בטיטה הראשונה קבע הממונה כי מכאן והלאה משיכת כספים שלא כדין תחויב במסמך הנמקה. טיוטה זאת מתקנת את הדרישה הקודמת של הממונה ובמקומה מורה הממונה כי בעת משיכת כספים שלא כדין כתוצאה מבקשה יזומה של הלקוח נידרש

- עבור משיכות בסכום העולה על 50,000 ש"ח, חייבים לקיים שיחה מוקלטת עם הלקוח.
- הודעה דיגיטלית: עבור משיכות בסכום של עד 50,000 ש"ח, ניתן להסתפק בשליחת הודעה דיגיטלית (במקום שיחה).
- תוכן ההסבר: הגוף חייב להציג את סכום המשיכה, להסביר על חוב המס (35%), על הפגיעה בקצבת הזקנה ועל הפגיעה בכיסויים הביטוחיים (נכות ושארים) ככל שרלוונטי
- משיכת הכספים תבוצע רק לאחר שהלקוח נתן את אישורו המפורש לביצוע המשיכה, וזאת רק אחרי שהוצגו לו כל ההשלכות בשיחה או בהודעה.
- מחויב להבהיר ללקוח כי ניתן לבצע את המשיכה ישירות מול הגוף ללא עלות (כדי למנוע תשלום שכר טרחה מיותר לגורמים חיצוניים).
- מחויב להדגיש ללקוח כי השיחה אינה מהווה ייעוץ פנסיוני, ויש להפנות את הלקוח לבעל הרישיון הרשום שלו לקבלת ייעוץ מקצועי ככל שהוא מבקש
- כל השיחות, ההודעות והאישורים חייבים להיות מתועדים ולהישמר למשך 7 שנים לפחות.

ההוראות החדשות צפויות להיכנס לתוקף שלושה חודשים מיום פרסום החוזר הסופי.
הקופה נערכת ליישום השינויים ככל שייצא חוזר סופי בעניין

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 והחשב 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 31.3.2026 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, אריאל בן סימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב יפו - אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.03.2026 (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.

אריאל בן סימון, מנכ"ל החברה

28.5.2026
תאריך

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

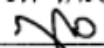
=====

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 31.03.2026 (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

28.05.2026
תאריך

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)

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

תוכן עניינים

4.....	דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים
7.....	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד
10.....	דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
13.....	באור 1 – כללי דווח ומדיניות חשבונאית
13.....	באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)
14.....	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 2026, 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

ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 28 במאי 2026

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

דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
58,190	42,006	61,496	רכוש שוטף
1,213	1,917	1,642	מזומנים ושווי מזומנים
59,403	43,923	63,138	חייבים ויתרות חובה*
494,281	483,839	486,618	השקעות פיננסיות
54,568	55,888	51,377	נכסי חוב סחירים
324,342	212,477	338,677	נכסי חוב שאינם סחירים
368,393	378,880	363,519	מניות
1,241,584	1,131,084	1,240,191	השקעות אחרות
5,324	5,390	5,300	סך כל השקעות פיננסיות
1,306,311	1,180,397	1,308,629	רכוש קבוע
3,977	5,806	3,843	סך כל הנכסים
1,302,334	1,174,591	1,304,786	זכאים ויתרות זכות*
1,306,311	1,180,397	1,308,629	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


 רוני בידיה
 חשב


 אריאל בן סימון
 מנכ"ל


 רמי בן גל
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים : 28.5.2026

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

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 מרץ 2025						31 במרץ 2026						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
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	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						אלפי ש"ח						
בלתי מבוקר						בלתי מבוקר						
109	2,257	574	1,914	35,199	1,953	157	2,983	553	1,733	53,655	2,415	
-	13	1	9	2,087	13	1	7	2	4	1,854	7	
109	2,270	575	1,923	37,286	1,966	158	2,990	555	1,737	55,509	2,422	
-	309	7,774	24,334	433,001	18,421	-	183	6,283	28,078	430,355	21,719	
-	8	178	381	55,088	233	-	3	135	288	50,775	176	
-	4,843	53	3,916	196,756	6,909	-	13,064	45	6,934	303,491	15,143	
6,084	8,294	603	6,143	346,974	10,782	6,903	11,406	253	8,938	323,973	12,046	
6,084	13,454	8,608	34,774	1,031,819	36,345	6,903	24,656	6,716	44,238	1,108,594	49,084	
-	-	-	-	5,390	-	-	-	-	-	5,300	-	
6,193	15,724	9,183	36,697	1,074,495	38,311	7,061	27,646	7,271	45,975	1,169,403	51,506	
12	46	19	60	5,745	130	10	40	11	70	3,842	103	
6,181	15,678	9,164	36,637	1,068,750	38,181	7,051	27,606	7,260	45,905	1,165,561	51,403	
6,193	15,724	9,183	36,697	1,074,495	38,311	7,061	27,646	7,271	45,975	1,169,403	51,506	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

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

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025

<u>מסלול S&P500</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול אשראי ואג"ח</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול 50-60</u>	<u>מסלול 50 ומטה</u>
אלפי ש"ח מבוקר					
143	2,824	232	1,908	51,575	1,508
2	7	3	10	1,245	14
<u>145</u>	<u>2,831</u>	<u>235</u>	<u>1,918</u>	<u>52,820</u>	<u>1,522</u>
-	93	6,809	27,187	438,815	21,377
-	7	161	335	53,867	198
-	11,847	45	6,025	292,409	14,016
<u>7,867</u>	<u>10,208</u>	<u>262</u>	<u>8,197</u>	<u>328,680</u>	<u>13,179</u>
<u>7,867</u>	<u>22,155</u>	<u>7,277</u>	<u>41,744</u>	<u>1,113,771</u>	<u>48,770</u>
-	-	-	-	5,324	-
<u>8,012</u>	<u>24,986</u>	<u>7,512</u>	<u>43,662</u>	<u>1,171,915</u>	<u>50,292</u>
3	23	3	20	3,964	32
<u>8,009</u>	<u>24,963</u>	<u>7,509</u>	<u>43,642</u>	<u>1,167,951</u>	<u>50,260</u>
<u>8,012</u>	<u>24,986</u>	<u>7,512</u>	<u>43,662</u>	<u>1,171,915</u>	<u>50,292</u>

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 כספיים ביניים.

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>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2026</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>	
			הכנסות(הפסדים)
(795)	1,372	74	ממזומנים ושווי מזומנים*
			מהשקעות:
31,324	4,576	775	מנכסי חוב סחירים
3,939	760	422	מנכסי חוב שאינם סחירים
99,098	6,467	26,526	ממניות
44,262	(6,985)	(10,411)	מהשקעות אחרות
<u>178,623</u>	<u>4,818</u>	<u>17,312</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
(200)	-	-	מרכוש קבוע
<u>177,628</u>	<u>6,190</u>	<u>17,386</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
5,939	1,398	1,468	דמי ניהול
2,594	600	563	הוצאות ישירות
82	16	30	פחת
292	23	110	מסים
<u>8,907</u>	<u>2,037</u>	<u>2,171</u>	סך כל ההוצאות
<u>168,721</u>	<u>4,153</u>	<u>15,215</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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026					
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	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						אלפי ש"ח		
			בלתי מבוקר						בלתי מבוקר		
(1)	29	9	16	1,305	14	2	3	3	11	28	27
-	9	83	253	4,044	187	-	7	18	71	657	22
-	-	2	4	751	3	-	-	1	2	418	1
-	85	2	71	6,156	153	-	932	-	379	24,022	1,193
(228)	(341)	1	(154)	(5,809)	(454)	(472)	(493)	(1)	(249)	(8,637)	(559)
(228)	(247)	88	174	5,142	(111)	(472)	446	18	203	16,460	657
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(229)	(218)	97	190	6,447	(97)	(470)	449	21	214	16,488	684
7	19	11	44	1,272	45	8	31	8	52	1,311	58
1	3	1	2	589	4	-	2	-	1	556	4
-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	30	-
1	3	-	1	16	2	2	4	-	1	101	2
9	25	12	47	1,893	51	10	37	8	54	1,998	64
(238)	(243)	85	143	4,554	(148)	(480)	412	13	160	14,490	620

הכנסות(הפסדים)

ממוזמנים 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.

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 לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניית	מסלול S&P500
אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					
(42)	(673)	(16)	(5)	(60)	1
1,169	28,240	1,459	443	13	-
14	3,889	24	11	1	-
4,148	89,957	1,749	(4)	3,248	-
1,787	40,106	769	29	1,368	203
7,118	162,192	4,001	479	4,630	203
-	(200)	-	-	-	-
7,076	161,319	3,985	474	4,570	204
224	5,330	204	34	114	33
29	2,523	17	2	19	4
-	82	-	-	-	-
11	254	7	-	13	7
264	8,189	228	36	146	44
6,812	153,130	3,757	438	4,424	160

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

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

הוצאות פחת

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות 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>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,181,091	1,181,091	1,302,334	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
34,228	7,926	7,759	תקבולים מדמי גמולים
(54,523)	(12,542)	(12,709)	תשלומים לעמיתים
324	74	196	העברות צבירה לקופה
215	83	62	העברות מחברות ביטוח
11,710	3,315	2,246	העברות מקרנות פנסיה חדשות
16,411	4,887	6,180	העברות מקופות גמל
28,660	8,359	8,684	העברות בין מסלולים
(1,099)	(662)	(25)	העברות צבירה מהקופה
(4,301)	(1,308)	(2,819)	העברות לחברת ביטוח
(34,032)	(7,539)	(7,473)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(16,411)	(4,887)	(6,180)	העברות לקופות גמל
(55,843)	(14,396)	(16,497)	העברות בין מסלולים
(27,183)	(6,037)	(7,813)	העברות צבירה, נטו
168,721	4,153	15,215	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,302,334	1,174,591	1,304,786	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 2025						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026						זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה		
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	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						אלפי ש"ח							תקבולים מדמי גמולים	
בלתי מבוקר						בלתי מבוקר								תשלומים לעמיתים
3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499	8,009	24,963	7,509	43,642	1,167,951	50,260	העברות מחברות ביטוח		
72	72	8	93	6,030	1,651	132	237	2	115	5,545	1,728	העברות מקרנות פנסיה חדשות		
-	-	(61)	(444)	(11,937)	(100)	-	(81)	(393)	(497)	(11,634)	(104)	העברות מקופות גמל		
37	37	-	-	-	-	-	-	-	-	175	21	העברות בין מסלולים		
-	-	-	80	3	-	-	-	-	-	62	-	העברות צבירה מהקופה:		
649	650	-	418	1,386	212	-	98	8	332	1,749	59	העברות לחברות ביטוח		
1,898	1,326	-	948	319	396	219	2,239	121	2,324	1,205	72	העברות לקרנות פנסיה חדשות		
2,584	2,013	-	1,446	1,708	608	219	2,337	129	2,656	3,191	152	העברות לקופות גמל		
-	-	-	-	(662)	-	-	-	-	-	(25)	-	העברות בין מסלולים		
-	-	-	(81)	(1,064)	(163)	(3)	(4)	-	(52)	(2,596)	(164)	העברות צבירה מהקופה:		
(71)	(2)	-	(265)	(6,934)	(267)	(84)	(104)	-	(119)	(6,967)	(199)	העברות לחברות ביטוח		
(36)	(242)	-	(13)	(3,697)	(899)	(742)	(154)	-	-	(4,394)	(890)	העברות לקרנות פנסיה חדשות		
(107)	(244)	-	(359)	(12,357)	(1,329)	(829)	(262)	-	(171)	(13,982)	(1,253)	העברות לקופות גמל		
2,477	1,769	-	1,087	(10,649)	(721)	(610)	2,075	129	2,485	(10,791)	(1,101)	העברות בין מסלולים		
(238)	(243)	85	143	4,554	(148)	(480)	412	13	160	14,490	620	העברות צבירה, נטו		
6,181	15,678	9,164	36,637	1,068,750	38,181	7,051	27,606	7,260	45,905	1,165,561	51,403	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 31.12.2025					
מסלול *S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499
434	659	31	581	25,317	7,206
(57)	(100)	(1,288)	(2,093)	(50,612)	(373)
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה					
מדמי תקבולים גמולים					
תשלומים לעמיתים					
העברות לקופה: העברות מחברות ביטוח					
37	82	-	182	6	17
העברות מקרנות פנסיה חדשות					
-	1	-	80	128	6
730	991	53	2,414	5,178	2,344
3,925	5,769	10	4,375	1,629	703
4,692	6,843	63	7,051	6,941	3,070
העברות צבירה מהקופה: העברות לחברות ביטוח					
-	-	-	-	(1,099)	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות					
-	(84)	-	(110)	(3,537)	(570)
העברות לקופות גמל					
(405)	(93)	(515)	(1,079)	(31,184)	(756)
(685)	(766)	(352)	(223)	(11,757)	(2,628)
(1,090)	(943)	(867)	(1,412)	(47,577)	(3,954)
3,602	5,900	(804)	5,639	(40,636)	(884)
העברות צבירה, נטו					
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות					
160	4,424	438	3,757	153,130	6,812
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה					
8,009	24,963	7,509	43,642	1,167,951	50,260

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 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 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>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ</u>		
<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		
1,395	372	359		שכר ונלוות
173	43	40		דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
760	184	215		דמי ניהול תיק השקעות
1,087	263	293		דמי תפעול למתפעל
18	13	-		פרסום ושיווק
1,018	238	235		מקצועיות
143	34	39		משפטיות
850	191	190		משרדיות
612	86	127		מיכון ומיחשוב
90	25	21		ביטוח נושאי משרה
<u>6,146</u>	<u>1,449</u>	<u>1,519</u>		
(207)	(51)	(51)		בניכוי החזר הוצאות ניהול, נטו*
<u>5,939</u>	<u>1,398</u>	<u>1,468</u>		סה"כ דמי ניהול

* 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: "ההסכם 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. ההסכם 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.

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

באורים לדוחות כספיים ביניים

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.