

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה  
אגודה שיתופית בע"מ

=====

**דוח דירקטוריון**

**ליום – 31.03.2026**

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה  
אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן דוח

מספר

3	פרק א' - כללי
4	פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
5	פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה.
9	פרק ד' - נתונים משלימים
11	פרק ה' - עדכוני חקיקה
11	פרק ו' - גילוי לבקרות הפנימיות

# קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

## פרק א' – כמאפיינים כלליים של הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ.  
הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי עיריית חיפה.

קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.  
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.  
האישור ניתן ע"י משרד האוצר – רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בכל שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.  
החל מיום 1.1.2016, מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה כדלקמן:

- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 ומטה. **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 50 עד 60. (המסלול הכללי שקיים היום בקופה).
- קופת תגמולים עיריית חיפה מסלול לבני 60 ומעלה. **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.  
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

### פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

כלל הנתונים מתייחסים למסלול לבני 50 ועד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל לתקופת הדיווח.

נכסי המסלול נטו ל- 31 במרץ 2026 הסתכמו לסך של- 267,542 אלפי ש"ח מול -271,170 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת, קיטון של כ-1.34%.

להלן ניתוח השקעות הקופה :

31.12.2025	31.03.2026	הרכב נכסים מנוהלים ליום
2%	3%	מזומנים
44%	43%	נכסי חוב סחירים
1%	1%	נכסי חוב שאינם סחירים
21%	28%	מניות
31%	25%	השקעות אחרות
1%	*-	רכוש קבוע ואחר
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>
<b>(0.39%)</b>	<b>1.12%</b>	<b>תשואה נומינלית ברוטו באחוזים</b>

\*נמוך מ- 1%.

### הכנסות

רווחי הקופה מהשקעות לרבעון ראשון לשנת 2026 הסתכמו לסך של 3,282 אלפי ש"ח זאת לעומת הפסדים מהשקעות בסך של 714 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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 הרבעוני האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 הינו - 0.75 % במונחים שנתיים (שנה קודמת- 0.72 %).

ברמה המספרית, הוצאות הניהול הסתכמו לשלושת החודשים לשנת 2026 לכ- 509 אלפי ש"ח, לעומת כ-539 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, מקצועיות, תשלום למתפעל הקופה ותשלום למנהל השקעות חיצוני.

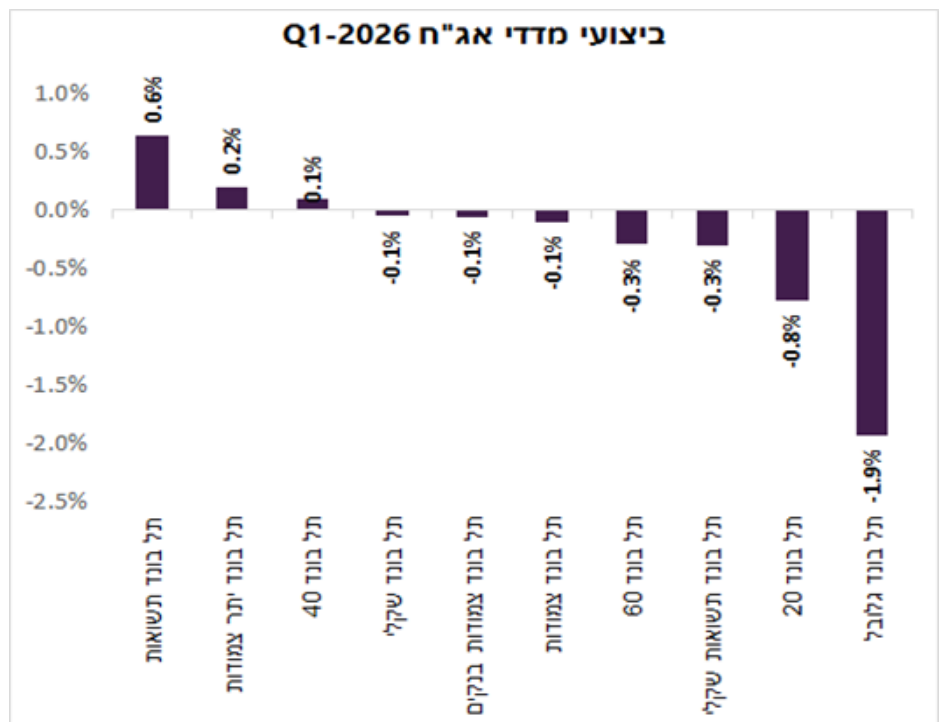
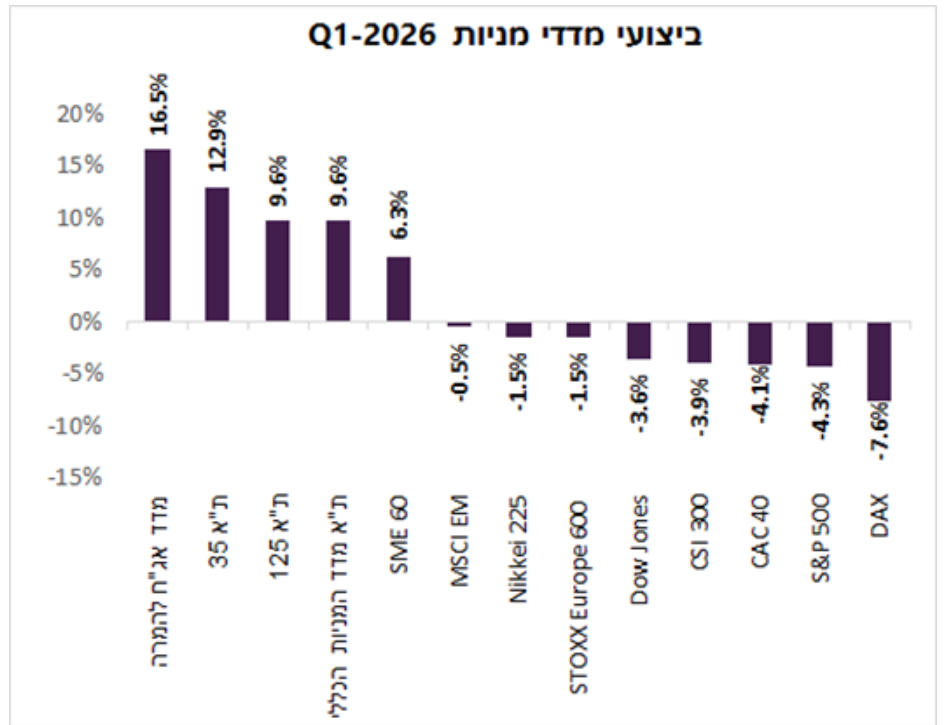
### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים (כולל העברות פנימה) לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו לסך של- 1,200 אלפי ש"ח, כאשר סה"כ תקבולים מהפקדות שוטפות הסתכמו לסך של- 964 אלפי ש"ח, לעומת סה"כ תקופה מקבילה אשתקד 1,219 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 לסך של- 3,346 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 4,121 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 7,467 אלפי ש"ח לעומת סה"כ 6,802 אלפי ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד.

## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח



## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה 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, שעולות 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.

## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

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 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 האר"י" 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 סיעה 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 חיפה 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 ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל.
- ✓ 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. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.
- ✓ כאשר התשואה לפדיון המותאמת סיכון הנדרשת מאג"ח קונצרניות עדיפה על זו של אגרות חוב ממשלתיות, הקופה מגדילה את ההשקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות תוך שמירה על עיקרון פיזור סיכונים.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

=====

**פרק ד' - נתונים משלימים לרבעון ראשון 2026**

<u>31.12.2025</u>	<u>31.3.2025</u>	<u>31.3.2026</u>	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
540	52	532	פעילים
2,253	2,880	2,219	לא פעילים
<b>2,793</b>	<b>2,932</b>	<b>2,751</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו</b> <b>(באלפי ₪):</b>
85,948	4,668	82,955	פעילים
185,222	237,096	184,587	לא פעילים
<b>271,170</b>	<b>241,764</b>	<b>267,542</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים</b> <b>נטו</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי</b> <b>₪):</b>
4	*-	*-	דמי גמולים משונתים
			תקבולים מהפקדות חד
2	2	2	פעמיות
4,347	1,034	964	תקבולים מדמי גמולים
185	185	236	העברות צבירה לקופה
(7,583)	(1,936)	(4,121)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(16,112)	(4,866)	(3,346)	פדיונות
41,591	(1,395)	2,639	עודף הכנסות (הפסדים)
			על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים</b> <b>(באלפי ₪):</b>
1,852	539	509	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע</b> <b>מנכסים (באחוזים):</b>
0.72%	0.88%	0.75%	פעילים
0.72%	0.88%	0.75%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
937	1,039	985	מספר חשבונות
24,894	29,991	28,891	נכסים מנוהלים נטו
			(באלפי ₪)
179	66	54	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.72%	0.88%	0.75%	שיעור ממוצע דמי ניהול
			שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים</b> <b>ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
214	246	207	מספר חשבונות
730	822	698	נכסים מנוהלים נטו
			(באלפי ₪)
5	2	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.72%	0.88%	0.75%	שיעור ממוצע דמי ניהול
			שנגבו מנכסים

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

### 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 "שאגת 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.

### 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 מינמאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

### עסקאות מהותיות

במהלך תקופת הדוח לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

# קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

## **תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**

ייעוד הקופה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי המסלול המנוהל בקופת הגמל מחולק לעמיתים באופן שוטף. הקופה משרתת ציבור עמיתים מוגדר.

### 1. תיאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) והועדות

א. בדירקטוריון (הנהלה) מכהנים 14 חברים מתוכם דח"ץ אחד. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ואישור שוק ההון ועד לבחירות באסיפה הכללית הבאה. משך הכהונה שלוש שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית. הדירקטוריון מקבל דוח חודשי על מצב הקופה ודוח רבעוני. הדירקטוריון דן בכל הנושאים בתדירות כפי שנקבעו בהוראות הדין. כמו כן הנהלה דנה ואישרה את מסמך פעילות מערך הבקרה הפנימית של הקופה.

ב. ועדת ביקורת  
נבחרת ע"י האסיפה הכללית ומונה 3 חברים מתוכם דח"ץ אחד. החברות היא לתקופה של שלוש שנים בכתב מינוי אישי לכל חבר. ועדת הביקורת פועלת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של הקופה.

ג. ממונה אכיפה-  
בקופה פועל ממונה אכיפה. הקופה ביצעה בשנת 2024 סקר ציות לפעילות הקופה בהתאמה להוראות הרגולציה. הדירקטוריון מאשר את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה המבוססת על ממצאי סקר הציות ובדיקות ציות, הוראות רגולציה חדשות ופעילות אחרת בהתאם לתכנית העבודה ומדיניות האכיפה.

ד. אסיפות כלליות  
הקופה משתתפת ומצביעה באסיפה הכללית של תאגידי שהיא בעלת זכות הצבעה בהם, בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, ככל שהדבר מתחייב מהוראות הדין ו/או מחובותיה כלפי עמיתיה החלטות בעניין זה מתקבלות בקופה על ידי הגורמים הרלבנטיים, לאחר קבלת המלצת גורם מקצועי בקופה, ובחינתה לאור מדיניות ההצבעות של הקופה. במידת הצורך ו/או ככל שהדבר נדרש מכוח הוראות הדין, מתקבלים בנוסף גם אישורי ועדת השקעות באשר לאופן ההצבעה. לאחר קיום האסיפה הכללית מפרסמת הקופה באתר האינטרנט של הקופה דו"ח ריכוז הצבעות באסיפות הכלליות. כמו כן - ועדת ההשקעות מקבלת דיווח בעניין אופן ההצבעה באסיפות הכלליות הרלבנטיות. מדיניות ההצבעה של הקופה ואמות מידה לממשל תאגידי מפורסמות באתר האינטרנט של הקופה.

## **תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל**

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

# קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

## פרק ה' - 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 בקרות 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 כניסתן 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(1ו), 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 1(ו)7 - 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)03 - 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 חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

### פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשד)

#### 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 ינתקו 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 וכיוצא"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 בקרות 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 בקרות 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 חשבון של העמית. כך למשל באמצעות ממשק אדי"ב של מס"ב או באמצעות ממשק דיגיטלי ישיר, ככל שקיים לגוף המוסדי מול הבנק שבו מנוהל חשבון של העמית.
  - 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 בבקשה מלאה.**

## קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

### פרק ה' - עדכוני חקיקה (המשך)

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.

**הקופה פנתה למתפעל הקופה לקבלת התייחסות להבהרה שפורסמה וזאת במטרה לעגן בקרות ממוחשבות במערכת זכויות העמיתים**

### חוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים - תיקון - טיוטה שנייה

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 בכיסויי הביטוחים (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 ו' - גילוי לבקרות הפנימיות

1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:  
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל והחשב של העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הקופה והחשב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שנדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:  
"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי".

# קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ

=====

## הצהרה (Certification)

אני שי לוטרבך מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לרבעון שהסתיים ביום-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 הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסות 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; וכך-
  - 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 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 ולהראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
7. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
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; וכך-
  - (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.

\_\_\_\_\_  
שי לוטרבך  
מנהל הקופה

13 במאי 2026  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

=====

**הצהרה (Certification)**

**אני, רועי בידה, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לרבעון שהסתיים ביום-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 הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות 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; וכך-
  - 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 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 ולהראות 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; וכך-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
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; וכך-
  - 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 הקופה

13 במאי 2026  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2026**

**(בלתי מבוקרים)**

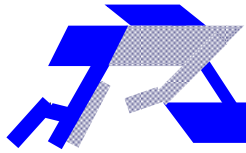
קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה  
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026  
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים הכנסות והוצאות
6	דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים
7	באורים לדוחות הכספיים ביניים



# 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 חיפה אגודה שיתופית בע"מ

הנדון: זוח סקירה של רואה החשבון המבקר של קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קופת התגמולים של עובדי עיריית חיפה – אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרץ 2026, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא הביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות).

בכבוד רב,

ראובן סוירי, רו"ח  
מטעם ברית קופות הגמל לפקוח  
אגודה שיתופית בע"מ

חיפה,  
13 במאי 2026

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**דוחות ביניים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	*2025	*2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
9,239	4,933	7,049	<b>רכוש שוטף</b>
453	140	175	מזומנים ושווי מזומנים
9,692	5,073	7,224	חייבים ויתרות חובה
113,906	107,369	115,953	<b>השקעות פיננסיות</b>
3,128	3,477	2,950	נכסי חוב סחירים
71,750	49,923	74,568	נכסי חוב שאינם סחירים
72,138	75,385	68,668	מניות
260,922	236,154	262,139	השקעות אחרות
844	848	843	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
271,458	242,075	270,206	רכוש קבוע
288	311	2,664	<b>סך כל הנכסים</b>
271,170	241,764	267,542	זכאים ויתרות זכות
271,458	242,075	270,206	זכויות העמיתים
			<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60 . שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים . ראה באור 5א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



רועי בידה  
חשב הקופה



שי לוטרבד  
מנהל הקופה



אמנון עידו  
יו"ר הקופה

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים: 13.5.2026

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**דוחות ביניים על הכנסות והוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	*2025	*2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
154	81	87	<b>הכנסות (הפסדים)</b> ממזומנים ושווי מזומנים
6,256	1,157	208	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
231	43	41	מנכסי חוב שאינם סחירים
29,474	1,641	4,930	ממניות
7,667	(3,636)	(1,984)	מהשקעות אחרות
43,628	(795)	3,195	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
43,782	(714)	3,282	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
1,852	539	509	<b>הוצאות</b> דמי ניהול
246	113	115	הוצאות ישירות
8	2	1	פחת
85	27	18	מסים
2,191	681	643	<b>סך כל ההוצאות</b>
41,591	(1,395)	2,639	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60 . שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים .

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר *2025 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ *2025      *2026 אלפי ש"ח		
248,742	248,742	271,170	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,347	1,034	964	תקבולים מדמי גמולים
(16,112)	(4,866)	(3,346)	תשלומים לעמיתים
185	185	236	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
185	185	236	
			העברות צבירה מהקופה
(438)	(106)	(582)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(7,145)	(1,830)	(3,539)	העברות לקופות גמל
(7,583)	(1,936)	(4,121)	
(7,398)	(1,751)	(3,885)	העברות צבירה, נטו
41,591	(1,395)	2,639	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
271,170	241,764	267,542	זכויות העמיתים לסוף התקופה

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60. שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**באורים לדוחות כספיים ביניים**

**באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2026. 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).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בבאור זה.

**באור 2 – דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	*2025	*2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
635	173	172	שכר ונלוות
71	18	18	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות- צד קשור
106	26	28	דמי ניהול תיק השקעות
21	5	5	משפטיות
501	128	129	מקצועיות
180	26	37	אחזקת משרד
352	70	86	שירותי תפעול ומיכון
70	18	17	ביטוח נושאי משרה
81	75	17	השתלמויות ואחרות
(165)	-	-	השתתפות ועד העובדים בהוצאות
<b>1,852</b>	<b>539</b>	<b>509</b>	

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60. שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים.

**קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

**באורים לדוחות כספיים ביניים**

**באור 2 – דמי ניהול (המשך)**

**ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:**

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

2.0	2.0	2.0
-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל (במונחים שנתיים)

0.72	0.88	0.75
------	------	------

**באור 3 – תשואות**

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2025	2026
באחוזים	באחוזים	באחוזים

תשואה נומינלית ברוטו

18.28	(0.39)	1.12
-------	--------	------

**ביאור 4 - התחייבויות תלויות**

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