

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

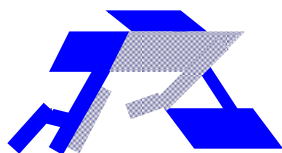
ליום 30 ביוני 2026

(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 2026, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ברית קופות הגמל לפקוח

ברית קופות הגמל לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך 27 באוגוסט, 2026

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

דוחות ביניים מאוחדים על המצב כספי

<u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>30 ביוני</u> <u>2026</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
58,190	43,753	69,493	רכוש שוטף
1,213	2,039	2,152	מזומנים ושווי מזומנים
59,403	45,792	71,645	חייבים ויתרות חובה*
494,281	470,157	506,621	השקעות פיננסיות
54,568	55,334	47,606	נכסי חוב סחירים
324,342	264,566	322,137	נכסי חוב שאינם סחירים
368,393	396,719	424,711	מניות
1,241,584	1,186,776	1,301,075	השקעות אחרות
5,324	5,779	5,271	סך כל השקעות פיננסיות
1,306,311	1,238,347	1,377,991	רכוש קבוע
3,977	4,230	4,480	סך כל הנכסים
1,302,334	1,234,117	1,373,511	זכאים ויתרות זכות*
1,306,311	1,238,347	1,377,991	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


רוני בידיה
חשב


אריאלה בן סימון
מנכ"ל


רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים :
27.8.2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025						ליום 30 ביוני 2025						ליום 30 ביוני 2026					
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ומעלה ואג"ח	מסלול 60 אלפי ש"ח מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ומעלה ואג"ח	מסלול 60 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ומעלה ואג"ח	מסלול 60 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	מסלול 50-60	מסלול עד 50
143	2,824	232	1,908	51,575	1,508	47	1,616	740	1,597	37,827	1,926	255	4,066	354	1,742	62,086	990
2	7	3	10	1,245	14	3	12	3	12	2,358	20	1	6	3	8	2,508	9
145	2,831	235	1,918	52,820	1,522	50	1,628	743	1,609	40,185	1,946	256	4,072	357	1,750	64,594	999
-	93	6,809	27,187	438,815	21,377	-	108	7,477	25,376	417,832	19,364	-	175	6,260	28,788	449,034	22,364
-	7	161	335	53,867	198	-	8	174	365	54,569	218	-	3	106	201	47,190	106
-	11,847	45	6,025	292,409	14,016	-	7,585	48	4,865	242,404	9,664	-	12,711	65	6,458	288,767	14,136
7,867	10,208	262	8,197	328,680	13,179	6,587	8,329	615	6,819	362,690	11,679	7,742	16,116	194	11,476	369,986	19,197
7,867	22,155	7,277	41,744	1,113,771	48,770	6,587	16,030	8,314	37,425	1,077,495	40,925	7,742	29,005	6,625	46,923	1,154,977	55,803
-	-	-	-	5,324	-	-	-	-	-	5,779	-	-	-	-	-	5,271	-
8,012	24,986	7,512	43,662	1,171,915	50,292	6,637	17,658	9,057	39,034	1,123,459	42,871	7,998	33,077	6,982	48,673	1,224,842	56,802
3	23	3	20	3,964	32	16	60	34	103	4,219	167	17	157	16	159	4,314	200
8,009	24,963	7,509	43,642	1,167,951	50,260	6,621	17,598	9,023	38,931	1,119,240	42,704	7,981	32,920	6,966	48,514	1,220,528	56,602
8,012	24,986	7,512	43,662	1,171,915	50,292	6,637	17,658	9,057	39,034	1,123,459	42,871	7,998	33,077	6,982	48,673	1,224,842	56,802

רכוש שוטף
מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים ויתרות
חובה

השקעות
פיננסיות
נכסי חוב
סחירים
נכסי
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.

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		
	2025	2026	2025	2026	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	(795)	(869)	(483)	503	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים *
31,324	11,840	13,671	16,416	14,446	מהשקעות :
3,939	991	965	1,751	1,387	מנכסי חוב סחירים
99,098	40,695	24,390	47,162	50,916	מנכסי חוב שאינם סחירים
44,262	15,673	46,103	8,688	35,692	ממניות
					מהשקעות אחרות
178,623	69,199	85,129	74,017	102,441	סך כל ההכנסות מהשקעות
(200)	-	-	-	-	מרכוש קבוע
177,628	68,330	84,646	74,520	102,032	סך כל ההכנסות הוצאות
5,939	1,574	1,414	2,972	2,882	דמי ניהול
2,594	604	538	1,204	1,101	הוצאות ישירות
82	21	29	37	59	פחת
292	76	94	99	204	מסים
8,907	2,275	2,075	4,312	4,246	סך כל ההוצאות
168,721	66,055	82,571	70,208	97,786	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 2025						לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026						
מסלול S&P500	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	
2	(12)	(7)	(11)	554	(23)	1	(29)	(1)	(13)	(364)	(3)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים**
-	11	240	746	14,832	587	-	6	170	742	12,946	582	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	6	13	1,724	8	-	-	5	9	1,367	6	ממניות
-	1,342	(3)	841	43,168	1,814	-	2,130	2	879	45,523	2,382	מהשקעות אחרות
(154)	310	13	197	7,837	485	155	1,412	4	740	31,675	1,706	סך כל ההכנסות מהשקעות
(154)	1,663	256	1,797	67,561	2,894	155	3,548	181	2,370	91,511	4,676	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מרכוש קבוע
(152)	1,651	249	1,786	68,115	2,871	156	3,519	180	2,357	91,147	4,673	סך כל ההכנסות (הפסדים) הוצאות
13	42	22	99	2,698	98	17	69	15	102	2,560	119	דמי ניהול
2	4	1	4	1,185	8	-	5	1	3	1,082	10	הוצאות ישירות
-	-	-	-	37	-	-	-	-	-	59	-	הוצאות פחת
2	4	-	2	88	3	3	9	-	3	184	5	מסים
17	50	23	105	4,008	109	20	83	16	108	3,885	134	סך כל ההוצאות
(169)	1,601	226	1,681	64,107	2,762	136	3,436	164	2,249	87,262	4,539	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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

<u>מסלול</u> <u>S&P500</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול</u> <u>אשראי</u> <u>ואג"ח</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>מסלול</u> <u>60</u> <u>ומעלה</u>	<u>מסלול</u> <u>50-60</u>	<u>מסלול</u> <u>עד 50</u>
3	(41)	(16)	(27)	(751)	(37)
-	2	157	493	10,788	400
-	-	4	9	973	5
-	1,257	(5)	770	37,012	1,661
74	651	12	351	13,646	939
74	1,910	168	1,623	62,419	3,005
77	1,869	152	1,596	61,668	2,968
6	23	11	55	1,426	53
1	1	-	2	596	4
-	-	-	-	21	-
1	1	-	1	72	1
8	25	11	58	2,115	58
69	1,844	141	1,538	59,553	2,910

<u>מסלול</u> <u>S&P500</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול</u> <u>אשראי</u> <u>ואג"ח</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>מסלול</u> <u>60</u> <u>ומעלה</u>	<u>מסלול</u> <u>50-60</u>	<u>מסלול</u> <u>עד 50</u>
(1)	(32)	(4)	(24)	(392)	(30)
-	(1)	152	671	12,289	560
-	-	4	7	949	5
-	1,198	2	500	21,501	1,189
627	1,905	5	989	40,312	2,265
627	3,102	163	2,167	75,051	4,019
626	3,070	159	2,143	74,659	3,989
9	38	7	50	1,249	61
-	3	1	2	526	6
-	-	-	-	29	-
1	5	-	2	83	3
10	46	8	54	1,887	70
616	3,024	151	2,089	72,772	3,919

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי

מזומנים**

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם

סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות

מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

הוצאות פחת

מסים

סך כל ההוצאות

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 שנסתיימה ליום 31 בדצמבר						
2025						
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50	
אלפי ש"ח						
1	(60)	(5)	(16)	(673)	(42)	הכנסות (הפסדים)
						ממוזמנים ושווי מזומנים*
-	13	443	1,459	28,240	1,169	מהשקעות:
-	1	11	24	3,889	14	מנכסי חוב סחירים
-	3,248	(4)	1,749	89,957	4,148	מנכסי חוב שאינם סחירים
203	1,368	29	769	40,106	1,787	ממניות
						מהשקעות אחרות
203	4,630	479	4,001	162,192	7,118	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	(200)	-	מרכוש קבוע
204	4,570	474	3,985	161,319	7,076	סך כל ההכנסות
33	114	34	204	5,330	224	הוצאות
4	19	2	17	2,523	29	דמי ניהול
-	-	-	-	82	-	הוצאות ישירות
7	13	-	7	254	11	הוצאות פחת
44	146	36	228	8,189	264	מסים
						סך כל ההוצאות
160	4,424	438	3,757	153,130	6,812	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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
2026 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2026 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2025 אלפי ש"ח מבוקר
1,302,334	1,181,091	1,304,786	1,174,591	1,181,091
17,465	17,677	9,706	9,751	34,228
(29,568)	(25,223)	(16,859)	(12,681)	(54,523)
העברות צבירה לקופה				
312	74	116	-	324
82	85	20	2	215
4,881	5,037	2,635	1,722	11,710
10,102	6,711	3,922	1,824	16,411
15,377	11,907	6,693	3,548	28,660
העברות צבירה מהקופה				
(140)	(662)	(115)	-	(1,099)
(4,342)	(2,037)	(1,523)	(729)	(4,301)
(15,299)	(12,133)	(7,826)	(4,594)	(34,032)
(10,102)	(6,711)	(3,922)	(1,824)	(16,411)
(29,883)	(21,543)	(13,386)	(7,147)	(55,843)
(14,506)	(9,636)	(6,693)	(3,599)	(27,183)
העברות צבירה, נטו				
97,786	70,208	82,571	66,055	168,721
עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות				
1,373,511	1,234,117	1,373,511	1,234,117	1,302,334
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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025						לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026						
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50 אלפי ש"ח	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50 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	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר						בלתי מבוקר						
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	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
200	276	18	325	13,168	3,690	296	579	13	272	12,486	3,819	תקבולים מדמי גמולים
-	(100)	(106)	(1,039)	(23,774)	(204)	-	(81)	(850)	(1,447)	(27,008)	(182)	תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה:												
37	37	-	-	-	-	-	-	-	103	175	34	העברות מחברות ביטוח
-	-	-	80	3	2	-	4	-	-	77	1	העברות מקרנות פנסיה חדשות
721	671	14	761	2,541	329	10	352	9	823	3,464	223	העברות מקופות גמל
2,350	1,473	-	1,846	582	460	579	3,982	121	3,354	1,799	267	העברות בין מסלולים
3,108	2,181	14	2,687	3,126	791	589	4,338	130	4,280	5,515	525	
העברות צבירה מהקופה:												
-	-	-	-	(662)	-	-	-	-	-	(138)	(2)	העברות לחברות ביטוח
-	-	-	(81)	(1,704)	(252)	(26)	(25)	-	(102)	(3,838)	(351)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(71)	(3)	(261)	(387)	(11,026)	(385)	(129)	(136)	-	(258)	(14,373)	(403)	העברות לקופות גמל
(317)	(437)	-	(13)	(4,747)	(1,197)	(894)	(154)	-	(122)	(7,329)	(1,603)	העברות בין מסלולים
(388)	(440)	(261)	(481)	(18,139)	(1,834)	(1,049)	(315)	-	(482)	(25,678)	(2,359)	
2,720	1,741	(247)	2,206	(15,013)	(1,043)	(460)	4,023	130	3,798	(20,163)	(1,834)	העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות												
(169)	1,601	226	1,681	64,107	2,762	136	3,436	164	2,249	87,262	4,539	
6,621	17,598	9,023	38,931	1,119,240	42,704	7,981	32,920	6,966	48,514	1,220,528	56,602	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 2025						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026						
מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול S&P500	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50-60	מסלול עד 50	
אלפי ש"ח בלתי מבוקר						אלפי ש"ח בלתי מבוקר						
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	זכויות עמיתים לתחילת תקופה
128	204	10	232	7,138	2,039	74	342	11	157	6,941	2,091	מדמי תקבולים גמולים
-	(100)	(45)	(595)	(11,837)	(104)	-	-	(457)	(950)	(15,374)	(78)	תשלומים לעמיתים העברות לקופה:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	-	13	העברות ביטוח מחברות
-	-	-	-	-	2	-	4	-	-	15	1	העברות פנסיה חדשות מקרנות
72	21	14	343	1,155	117	10	254	1	491	1,715	164	העברות מקופות גמל
452	147	-	898	263	64	360	1,743	-	1,030	594	195	העברות בין מסלולים
524	168	14	1,241	1,418	183	370	2,001	1	1,624	2,324	373	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113)	(2)	העברות מהקופה: לחברות
-	-	-	-	(640)	(89)	(23)	(21)	-	(50)	(1,242)	(187)	העברות פנסיה חדשות לקרנות
-	(1)	(261)	(122)	(4,092)	(118)	(45)	(32)	-	(139)	(7,406)	(204)	העברות לקופות גמל
(281)	(195)	-	-	(1,050)	(298)	(152)	-	-	(122)	(2,935)	(713)	העברות בין מסלולים
(281)	(196)	(261)	(122)	(5,782)	(505)	(220)	(53)	-	(311)	(11,696)	(1,106)	
243	(28)	(247)	1,119	(4,364)	(322)	150	1,948	1	1,313	(9,372)	(733)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות
69	1,844	141	1,538	59,553	2,910	616	3,024	151	2,089	72,772	3,919	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,621	17,598	9,023	38,931	1,119,240	42,704	7,891	32,920	6,966	48,514	1,220,528	56,602	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 31.12.2025

<u>מסלול</u> <u>S&P500</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול אשראי</u> <u>ואג"ח</u>	<u>מסלול 60</u> <u>ומעלה</u>	<u>מסלול</u> <u>50-60</u>	<u>מסלול עד</u> <u>50</u>	
3,870	14,080	9,132	35,758	1,080,752	37,499	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של
434	659	31	581	25,317	7,206	השנה
						תקבולים מדמי גמולים
(57)	(100)	(1,288)	(2,093)	(50,612)	(373)	תשלומים לעמיתים
						העברות צבירה לקופה:
37	82	-	182	6	17	העברות מחברות ביטוח
-	1	-	80	128	6	העברות מקרנות פנסיה חדשות
730	991	53	2,414	5,178	2,344	העברות מקופות גמל
3,925	5,769	10	4,375	1,629	703	העברות בין מסלולים
4,692	6,843	63	7,051	6,941	3,070	
						העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	-	(1,099)	-	העברות לחברות ביטוח
-	(84)	-	(110)	(3,537)	(570)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(405)	(93)	(515)	(1,079)	(31,184)	(756)	העברות לקופות גמל
(685)	(766)	(352)	(223)	(11,757)	(2,628)	העברות בין מסלולים
(1,090)	(943)	(867)	(1,412)	(47,577)	(3,954)	העברות צבירה מהקופה
3,602	5,900	(804)	5,639	(40,636)	(884)	העברות צבירה, נטו
160	4,424	438	3,757	153,130	6,812	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
						מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,009	24,963	7,509	43,642	1,167,951	50,260	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 2026 ולתקופה של שישה ושלשה 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)

ההרכב

	<u>לתקופה של</u>			<u>לתקופה של</u>		
	<u>שלושה חודשים שהסתיימה</u>			<u>שישה חודשים שהסתיימה</u>		
	<u>ביום 30 ביוני</u>			<u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2025</u>	<u>2026</u>		<u>2025</u>	<u>2026</u>	
<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>		<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
	1,395	434	272	806	631	שכר ונלוות
	173	41	34	84	74	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
	760	184	234	368	449	דמי ניהול תיק השקעות
	1,087	260	299	523	592	דמי תפעול למתפעל
	18	5	-	18	-	פרסום ושיווק
	1,018	239	259	477	494	מקצועיות
	143	41	47	75	86	משפטיות
	850	245	193	436	383	משרדיות
	612	159	111	245	238	מיכון ומיחשוב
	90	17	13	42	34	ביטוח נושאי משרה
	6,146	1,625	1,462	3,074	2,981	
	(207)	(51)	(48)	(102)	(99)	בניכוי החזר הוצאות ניהול, נטו*
	<u>5,939</u>	<u>1,574</u>	<u>1,414</u>	<u>2,972</u>	<u>2,882</u>	סה"כ דמי ניהול

תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו

אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)(המשך)

* תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו, אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "תגמולים") התקשרה ביום 3 ביולי 2024 בהסכם חלוקת הוצאות מעודכן (להלן: "ההסכם המעודכן") עם החברה המנהלת לפיו מקבלת החברה המנהלת שירותי ניהול מתגמולים ובתמורה תשלם החברה המנהלת לתגמולים את ה"חלק 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.

תמצית דוח דירקטוריון

ליום – 30.6.2026

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 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 2026 הסתכמו לסך של – 1,373,511 אלפי ש"ח מול 1,302,334 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2025, גידול של כ- 5.5% הנובע בעיקר מתשואה מצטברת נומינלית ברוטו חיובית מתחילת השנה בשיעור של 7.78% במסלול תלוי גיל לבני 50 עד 60 (המהווה כ 89% מנכסי הקופה) וכן מסה"כ הכנסות נטו של כ-98 מיליון ש"ח מתחילת השנה.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 69,493 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 5.1% מסך כל נכסי הקופה נטו, ליום 30.6.2026. ליום 31.12.2025 מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ל- 58,190 אלפי ש"ח המהווים 4.5% 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 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 הסחירים הסתכמו לסך של – 506,621 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 אשר מהווים כ- 37% מסך נכסי הקופה נטו מול 494,281 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2025 המהווים כ-38% מסך נכסי הקופה נטו.

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 47,606 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ומהווים כ-3.47% מסך נכסי הקופה נטו, ליום – 31.12.2025 הסתכמו לסך של – 54,568 אלפי ש"ח והיוו כ- 4.2% 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-322,137 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ומהווה כ-23.45% מסך נכסי הקופה נטו, 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 424,711 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (סוף שנה קודמת 368,393 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ- 30.92% מסך נכסי הקופה נטו ליום 30 ביוני 2026 וזאת לעומת כ-28.29% 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 2026 התאפיינו במגמה של עליות בשווקים הישראלים והבינלאומיים. אי לכך הקופה רשמה הכנסות מהשקעות במהלך החציון הראשון לשנת 2026, בסך של 102,032 אלפי ש"ח. ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה חיובית והסתכמה לסך- 14,446 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 16,416 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה חיובית בששת החודשים הראשונים לשנת 2026 בסך 1,387 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה חיובית בסך של 1,751 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בששת החודשים הראשונים לשנת 2026 הינה חיובית והסתכמה לסך- 50,916 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה חיובית בסך של 47,162 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים לשנה להכנסה חיובית בסך של 35,692 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית של 8,688 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 2026 שיעור זהה לסוף שנת 2025.

הוצאות הניהול לששת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 2,882 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 2,972 אלפי ש"ח בשנת 2025 והוצאות ניהול בסך של 5,939 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינויים בזכויות העמיתים

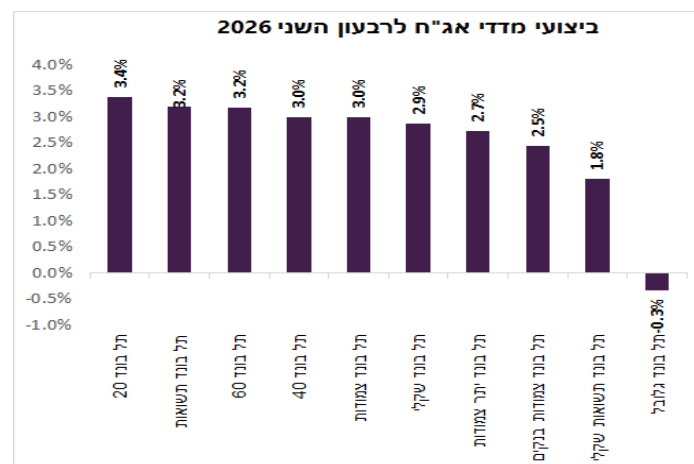
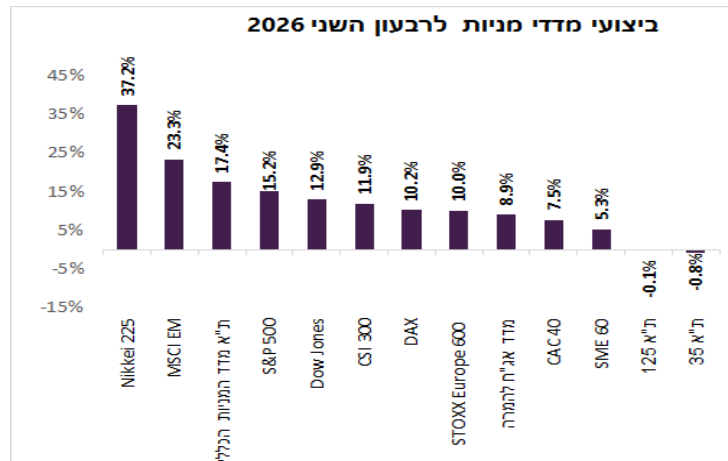
בששת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 22,740 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 22,873 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ל- 49,349 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 40,055 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' - 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 2026

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי הכלכלה העולמית תצמח בשנת 2026 בשיעור של 3.0% ובשנת 2027 ב-3.4%. התחזית משקפת שתי השפעות מנוגדות: הפגיעה שנגרמה מהמלחמה במזרח התיכון ומהזינוק הזמני במחירי האנרגיה, מול תנופה חזקה בהשקעות הקשורות לבנייה מלאכותית ובתשתיות טכנולוגיות. הפגיעה בולטת בעיקר במדינות התלויות ביבוא אנרגיה, בעוד שמדינות וחברות המשולבות בשרשרת הערך של ענף הטכנולוגיה, בפרט הבינה המלאכותית (AI) שנהנות מגידול בביקוש. תהליך הירידה באינפלציה העולמית נעצר והסיכונים המרכזיים נותרו חידוש העימותים, עלייה נוספת במחירי האנרגיה ותיקון חד בשווקים הפיננסיים. בארה"ב נמשכה ברבעון השני התרחבות הפעילות, אך היא הייתה לא אחידה. ההשקעות בציוד מחשוב, מרכזי נתונים, חשמל ותשתיות בינה מלאכותית הוסיפו להיות מנוע הצמיחה העיקרי בעוד שבצריכה הפרטית והפעילות בשוק הדיור נותרה מתונה. שוק העבודה שמר על שיעור אבטלה נמוך, אך קצב גיוס העובדים נותר נמוך ועלויות בשכר נחלשו. האינפלציה השנתית עלתה במאי בעקבות מחירי האנרגיה, וביוני ירדה לאחר ירידת מחירי הדלק, אך נותרה גבוהה מהיעד. הבנק המרכזי הותיר ביוני את הריבית ללא שינוי בטווח של 3.75%–3.50% והדגיש כי הפעילות וההשקעות חזקות, אך האינפלציה עדיין גבוהה. בחודש מאי התחלף נגיד ה-FED והנגיד החדש מפגין קו תקיף שתומך בנקיטת צעדים כדי להחזיר את האינפלציה ליעדה של 2%. הכלכלה האירופית נפגעה יותר מעליית מחירי האנרגיה ומהירידה באמון הצרכנים והעסקים. הפעילות המשיכה לצמוח בקצב מתון, כאשר הצטברות מלאים והשקעות בטכנולוגיה, בביטחון ובתשתיות תמכו בצמיחה. אך ענפי השירותים והצריכה נחלשו על רקע העלייה המחודשת באינפלציה, הבנק המרכזי האירופי העלה ביוני את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.25% תחזית הבנק מצביעה על אינפלציה ממוצעת של 3.0% בשנת 2026, תוך ציפייה להתמתנות הדרגתית רק בהמשך.

בסין ובמדינות אסיה נמשכה התרחבות הפעילות, אך בקצב לא אחיד. היצוא וההשקעות בענפי הטכנולוגיה תמכו בצמיחה, בעוד שהצריכה המקומית ושוק הנדל"ן נותרו חלשים. מדינות אסיה, התלויות במידה רבה ביבוא נפט וגז מהמזרח התיכון, ספגו פגיעה זמנית בעלויות הייצור ובשרשראות האספקה. הירידה במחירי האנרגיה לאחר הפסקת האש הקלה על הלחצים, אך החשיפה לזעזועים גיאופוליטיים נותרה גבוהה. שוקי המניות רשמו ירידות בחודש מרץ בתחילת המלחמה עם איראן תוך עלייה במחירי הנפט והתשואות אג"ח. בהמשך נרשמה התאוששות לאחר הפסקת האש והירידה החדה במחירי האנרגיה. מניות חברות הטכנולוגיה ותשתיות הבינה מלאכותית המשיכו להוביל, בעוד שמניות של חברות וענפים הרגישים לריבית ולמחירי אנרגיה הציגו ביצועים חלשים יותר.

כלכלת ישראל

בתחילת הרבעון השני הושגה הפסקת אש לאחר מבצע "שאגת הארי" והעימות עם איראן, ובהמשך נחתמו הבנות בין ארה"ב לאיראן ובין ישראל ללבנון. ההתפתחויות הובילו לירידה חדה במחירי הנפט ובפרמיית הסיכון של ישראל ולשיפור בתנאים הפיננסיים, אך אי-הוודאות הביטחונית נותרה גבוהה. הפעילות הכלכלית התאוששה בהדרגה מהירידה החדה שנרשמה

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)

בחודש מרץ, עם חזרת עובדים ומשרתי מילואים לפעילות ועלייה מחודשת בצריכה, ביצוא וביבוא.

המדד החודשי לפעילות המשק של בנק ישראל עלה ביוני ב', 2.5% נתון המשקף את קצב הצמיחה הממוצע בחודשים אפריל-יוני העלייה הושפעה בעיקר מהתאוששות ברכישות בכרטיסי אשראי, ביצוא הסחורות, ביבוא מוצרי צריכה ותשומות לייצור, בפדיון בענפי המסחר והשירותים ובייצור התעשייתי. עם זאת, קצב ההתאוששות עדיין מתון יחסית לעומק הפגיעה שנרשמה בזמן הלחימה, והתוצר נותר מתחת למגמה שהייתה צפויה לפני המלחמה.

בנק ישראל העלה ביולי את תחזית הצמיחה לשנת 2026 ל' 4.0% וצופה צמיחה של 5.5% בשנת 2027. התחזית מבוססת על המשך ירידה בעצימות הלחימה, היעדר סבב נוסף מול איראן, גידול במספר העובדים הזרים ושחרור הדרגתי של משרתי מילואים. ההשקעות והיצוא צפויים לצמוח בקצב גבוה, אך הצריכה הפרטית צפויה להתרחב באופן מתון יותר. גם בסוף 2027 צפוי התוצר להישאר מתחת לתוואי ארוך הטווח, בעיקר בשל מגבלות מתמשכות בהיצע העבודה.

שוק העבודה נותר הדוק לאחר העלייה הזמנית באבטלה בתקופת הלחימה. שיעור האבטלה חזר לסביבה נמוכה, מספר המשרות הפנויות עלה וקצב העלייה בשכר בחודשים מרץ-מאי הגיע ל' 6.8% לעומת התקופה המקבילה. לצד זאת נמשכים מחסור בעובדים בחלק מהענפים ופערים בין הביקוש לעובדים לבין ההיצע, במיוחד בבנייה, במסחר ובשירותים. בשוק הדיור נמשכה חולשה במספר העסקאות, לצד ירידה מתונה במחירי הדירות והמשך עלייה בשכר הדירה.

סביבת האינפלציה התמתנה במהלך הרבעון. מדד המחירים לצרכן ירד במאי ב' 0.3% ונותר ללא שינוי ביוני, והאינפלציה השנתית ירדה ל' 1.6% בסוף הרבעון. הירידה במחירי האנרגיה, התחזקות השקל בחלק מהתקופה והיחלשות הביקושים תרמו להתמתנות. מנגד, סעיף הדיור המשיך לעלות בקצב גבוה, ועלויות השכר והמחסור בעובדים עלולים לשמר לחצים בענפי השירותים. בנק ישראל מעריך כי האינפלציה תעמוד על 1.8% בשנת 2026.

בנק ישראל הוריד את הריבית במאי ב' 0.25%, ל' 3.75%, ובתחילת יולי ביצע הורדה נוספת ל' 3.5%. ההחלטות התאפשרו בעקבות הירידה באינפלציה, ההתאוששות בפעילות והירידה בפרמיית הסיכון. עם זאת, הבנק מדגיש כי המשך הורדות הריבית תלוי בהתפתחויות הביטחוניות, במדיניות התקציבית, בשער החליפין ובהתבססות האינפלציה בתוך היעד. לפי תחזית חטיבת המחקר, הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 צפויה לעמוד על כ' 3.0%.

הגירעון התקציבי ב' 12 החודשים האחרונים ירד ביוני ל' 3.3% מהתוצר, בעיקר בשל גידול חד בהכנסות ממסים וקצב הוצאות נמוך מהתכנון במחצית הראשונה. עם זאת, הנתון אינו משקף בהכרח את התמונה הצפויה בסוף השנה: הוצאות הביטחון צפויות לגדול בהמשך, וקיימת איזודאות בנוגע לתוספות תקציביות. בנק ישראל מעריך גירעון של 4.9% תוצר בשנת 2026 ויחס חוב לתוצר של כ', 69% בהנחה שלא תהיה הרחבה נוספת של תקציב הביטחון מעבר לרזרבות שאושרו.

השווקים בישראל הציגו במהלך הרבעון ביצועים טובים יחסית, בתמיכת הירידה בפרמיית הסיכון והציפייה לשיפור במצב הביטחוני. השקל התחזק בחדות לאחר הפסקת האש, אך לקראת סוף הרבעון נחלש ונשאר תנודתי. הירידה בתשואות האג"ח ובמרווחי הסיכון שיקפה שיפור בהערכת הסיכון, אך ההתפתחויות הפיסקליות והביטחוניות ממשיכות להיות גורם מרכזי בתמחור הנכסים בישראל.

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 2026:

- ✓ 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 31.12.2025	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2025	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2026	
			מספר חשבונות עמיתים:
13,582	13,505	13,404	פעילים
12,798	12,447	13,150	לא פעילים
26,380	25,952	26,554	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
717,015	675,771	738,822	פעילים
585,319	558,346	634,689	לא פעילים
1,302,334	1,234,117	1,373,511	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,233	592	636	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
590	542	17	תקבולים חד פעמיים
34,228	17,677	17,465	תקבולים מדמי גמולים
12,249	5,196	5,275	העברות צבירה לקופה (ללא העברה בין מסלולים)
(39,432)	(14,832)	(19,781)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברה בין מסלולים)
			תשלומים:
(54,523)	(25,223)	(29,568)	פדיונות
168,721	70,208	97,786	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,939	2,972	2,882	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	903	958	מספר חשבונות
41,319	50,087	50,349	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
177	111	113	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	358	335	מספר חשבונות
305	289	282	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
1	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.46%	0.46%	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

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 לחידוש המלחמה. מצב זה מותיר חוסר ודאות באשר להתפתחות האירועים ובשלב זה אין ביכולתה של הקופה להעריך את ההשפעה של אירועים אלו על פעילות הקופה בעתיד, אולם נכון למועד הדוחות הכספיים לא ניכרת השפעה מהותית על הפעילות השוטפת של הקופה

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 ומשנה. בנוסף, בדירקטוריון מכהן דח"צ המתמנה לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להארכה בהתאם להוראות הדין. בחודש אוגוסט 2026 נפטר הדירקטור החיצוני בקופה. בהתאם לסיכום מול רשות שוק ההון על הקופה לפעול להגשת מועמד לתפקיד דירקטור חיצוני חדש תוך 45 יום.

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. לעניין הדירקטור החיצוני ראה לעיל. 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.

מתכונת לקבלת החלטות על השקעות

החל מיום 10 ביולי 2024 ניהול ההשקעות מבוצע על ידי מיטב ניהול תיקים בע"מ.

יועץ חיצוני לוועדת השקעות הינו: דני דורין – מנכ"ל פרובידנט השקעות.

הוועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה והמסלולים, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופה השוטפות והמצטברות, וכן מקיימת הוועדה דיון על מצב שוק ההון ומחליטה כיצד לפעול בהתאמה בשוק ההון בתחום הסולידי והמנייתי.

ועדת ההשקעות מתכנסת מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת. במהלך דיוני ועדת השקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. ועדת השקעות מידי פעם מזמינה מנהלי תיקים לקבלת הסברים ופרטים לוועדת ההשקעות, מגיע תמיד מנהל ההשקעות ולעיתים מגיע גם המנכ"ל לישיבות לצורך מתן דיווח מלא על הפעילות בתיק וסקירות וניתוחים לגבי מצב השווקים. מדי פעם מנהל ההשקעות מביא לוועדה מומחים נוספים מבית ההשקעות, למשל לתת דיווח בנושא פורום חוב, להתייחס לביצועי מנהל התיק וכן ניתוחי שוק ותחזיות.

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 שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות הקופה לרבעון השני לשנת 2026:

1. הבהרה לעניין משיכת כספים

ביום 19.4.2026 פרסמה רשות שוק ההון (להלן: "הרשות") הבהרה ביחס להליך משיכת כספים מהחיסכון הפנסיוני וזאת, על רקע התגברות תופעות של שידול חוסכים למשיכת כספים שלא בהתאם להוראות הדין, על ידי גורמים שונים בשוק (בעלי רישיון ושאינם בעלי רישיון), תוך הטעיה, התחזות, זיוף מסמכים ומבלי ליידע את העמיתים בדבר השלכות המס והפגיעה האפשרית בזכויותיהם הפנסיוניות (להלן: "מסמך ההבהרה").

במסגרת מסמך ההבהרה ביקשה הרשות להבהיר לגופים מוסדיים את הצורך בנקיטת אמצעים נאותים אפקטיביים לרשותם, לפי שיקול דעתם, לצורך בחינת מהימנות בקשת המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהשלמת המידע לא יחייב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. עוד במסגרת מסמך ההבהרה ציינה הרשות דוגמאות לאמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת משיכה, מבלי שדוגמאות אלו מחייבות את החברות.

הנהלת הקופה פועלת בשיתוף פעולה עם מתפעל הקופה לביצוע בקורות ממוכנות בעת משיכת כספים וזאת על מנת לצמצם את סיכוני הונאות ומעילות

2. עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח

בתאריך 9.6.2026 פרסם הממונה מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. מסמך זה מתווה עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים המחקים מדדי מניות חו"ל. בהתאם לעקרונות במסמך, הממונה מבקש לגבש עקרונות עבור תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. כמו כן, בהתאם להוראות יש להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים העוקבים אחרי מדדי מניות חו"ל וזאת כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר. בהמשך לכך, בכוונת רשות שוק ההון לפעול לעדכון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, באופן שיבטא את העקרונות המנחים הנקובים במסמך זה ויעגן אותם באופן מחייב במסגרת הוראות הדין. בהתאם לכך, סבור הממונה כי ראוי שהגופים המוסדיים יחזיקו נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית הכוללת לחוזים עתידיים שתכליתם מעקב אחר מדדי מניות חו"ל. עקרון זה נועד להבטיח כי גם בתרחשי קיצון יעמדו הגופים בדרישות הביטחונות בזמן אמת, לצמצם לחצי מכירה והמרה בשוק המט"ח המקומי, ולחזק את יציבות המערכת הפיננסית והמוניטרית.

התקיים בנושא דיון מקיף בוועדת השקעות

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

=====

3. **חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון**
בתאריך 12.7.2026 פרסם הממונה תיקון לחוזר שירות לקוחות וזאת בנושא משיכת כספים מקופות גמל וקרנות פנסיה.

ברשות שוק ההון התקבלו פניות על התגברות של תופעה פסולה בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיה גורמים שאינם בעלי רישיון פנסיוני וכן גורמים שהם בעלי רישיון פנסיוני, משדלים את ציבור החוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות משיכה שלא כדין של כספי התגמולים והפיצויים מהחיסכון הפנסיוני שלהם, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים. החוסכים גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין ואף נדרשים לשלם שכר טרחה לגורם המבצע. לאור האמור, על מנת לצמצם תופעה פסולה זו וכן לוודא כי החוסך מבין את השלכות משיכת הכספים כאמור, הוראות תיקון החוזר קובעות הוראות נוספות ובהן הוראה בעניין משיכת כספי חיסכון פנסיוני בניגוד להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על קופות גמל. **בתוך כך, נקבע כי גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות עם לקוח או משלוח הודעה דיגיטלית ללקוח, שבמסגרתה יוצגו לו פרטים מהותיים אודות המשיכה והוראות נוספות בעניין זה ויידרש אישור הלקוח למשיכה טרם ביצועה.**

התחולה הינה שלושה חודשים מפרסום התיקון כלומר 12.10.2026
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 הדיווח והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:
"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 30.6.2026 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 30.06.2026 (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 הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

אריאל בן סימון, מנכ"ל החברה

27.08.2026
תאריך

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו

אגודה שיתופית בע"מ

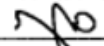
=====

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 30.06.2026 (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 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

27.08.2026
תאריך