

**חברה לניהול קופות גמל של
העובדים בעיריית תל אביב-יפו בע"מ**

=====

**דוח עסקי תאגיד
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022**

תוכן עניינים

דוח תיאור עסקי תאגידי

4	חלק א'- פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	חלק ב'- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
13	חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה
25	חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחות ועסקיה ותחומי פעילותה, בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה הינה חברה ללא כוונת רווח המנהלת קופת גמל לפיצויים סקטוריאלית המיועדות לעובדי עיריית תל אביב יפו, עובדי בית החולים איכילוב ועמותות וארגונים קשורים, הכל בהתאם לתקנון החברה. הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול מעמית החברה הנגבים בהתאם להוצאות החברה.

פעילות החברה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון באוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות בהתאם.

צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי החברה על בסיס יומי. משיכות כספים מהחברה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות.

החברה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות וכן עם בנק מתפעל לניהול זכויות העמיתים.

ביום 1 בינואר 2021 הוחלף מנהל ההשקעות במיקור חוץ. ראה פרק 3.12 לדוח זה.

להלן סוגי האישורים שיש לקופה המנוהלת ע"י החברה:

<u>שם החברה</u>	<u>סוג אישור מס הכנסה</u>	<u>סוג עמיתים</u>	<u>מסלולים</u>
קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו	קופה אישית לפיצויים	שכירים	בקופה קיימים 3 מסלולי השקעה תלוי גיל. נכון לתאריך הדוח המסלול הפעיל היחיד בקופה הינו מסלול לבני 50 עד 60.

1.2. התאגדות החברה

החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ נתאגדה ביום 7 בספטמבר 2003 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו. מספר החברה: 513452003

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל), התשע"ב -2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי העמיתים בקופת הגמל בהתאם להוראות חוק קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי. בקופת הגמל המנוהלת על ידי החברה, קיימת הפרדה מלאה בין הנכסים וההתחייבויות של החברה לבין נכסי העמיתים.

1.3. מבנה האחזקות של החברה המנהלת:

בעלי המניות של החברה (המוחזקות בנאמנות עבור העמיתים) הינם: יעקוב אשכנזי, רמי בן גל, וצבי שמיר

יתר המניות המונפקות מוחזקות על ידי החברה עצמה. לחברה אין חברות מוחזקות.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך):

1.4. תחומי פעילות

החברה קבלה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור לפעול כחברה מנהלת. אישור זה ביחד עם אישור קופת גמל שקיבלה החברה מהממונה על אגף שוק ההון מאפשר לחברה להפעיל את קופת הפיצויים. החברה וקופת הפיצויים החלו בפעולותיהן בחודש דצמבר 2003. החברה קיבלה את אישור הממונה לפעול על פי הוצאות בפועל.

החל מיום 25 לדצמבר 2007 קיבלה החברה אישור לנהל קופת גמל מרכזית לקצבה. **קופת הגמל המרכזית לקצבה עדיין אינה פעילה.**

בחודש יולי 2009 קיבלה החברה מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור להפעלת שני מסלולים נוספים בקופת פיצויים:

- א. מסלול "שחר" במסגרתו לא יותר מ-10% מנכסי המסלול יושקעו בניירות ערך המירים או במניות מסלולים אלו לא הופעלו ונסגרו בתחילת שנת 2016.
- ב. מסלול "סער מניות" – במסגרתו לפחות 50% מנכסי המסלול יושקעו במניות.

ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון קופת הפיצויים בהתאם לחוזר מסלולי השקעה והעברה למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל). במסגרת תקנון קופת הפיצויים שנכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016, ינוהלו 3 מסלולים בקופת הפיצויים כדלקמן:

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש – **טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות.**
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי (צבר) לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה- מסלול חדש מסלול חדש – **טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות.**

1.5. שינויים מבניים בקופה

בחודש יולי 2009 קיבלה החברה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור להפעלת קופת גמל לא משלמת לקצבה בשם שחק מניות. החברה החלה בפעילותה בחודש ספטמבר 2009. ביום 9 בנובמבר 2015 אישר משרד האוצר העברת קופת הגמל "שחק" מהחברה לניהול לידי תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו (אגו"ש) בע"מ, כמסלול מניות נפרד בקופת תגמולים. ההעברה בוצעה בפועל החל מיום 1 בינואר 2016.

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה.

1.7. השקעות בהון החברה

החברה מאוגדת כחברה פרטית ללא כוונת רווח ומנהלת קופות גמל המוגדרות כקופות גמל ענפיות. אי לכך לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.8. חלוקת דיבידנדים

החברה הינה בעלת הון עצמי אפס וזאת לפי אישור שקיבלה מהממונה. אי לכך החברה אינה מחלקת דיבידנד לבעלי מניותיה.

2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1. מוצרים ושירותים

2.1.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

תחום פעילות החברה הינו בנושא חסכון לזמן ארוך באמצעות קופת גמל. תחום זה מורכב מקופות גמל לסוגיהן השונים ומקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים.

תחום זה קיבל העדפה לאומית בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו היה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעברתם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות.

למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול וייהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל בין השאר משקפת את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.

המעבר למשטר של צבירת חסכוניות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

הממונה קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות הממונה בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות. אי לכך התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

לצורך פישוט המעבר בין מסלולי החסכון לטווח ארוך במשק קבע הרגולטור הוראות לאופן העברת הכספיים של העמית בין סוגי החסכון השונים המתאימים לפרמט הדווח, אופן העברת המידע, מועד העברה, מתכונת מבנה אחיד להעברת מידע וחיוב הגופים המוסדיים להעברת מידע מלא ושוטף על כספי העמית לבעל רישיון.

כמו כן נקבעו הוראות החלות על כל הגופים המוסדיים לפעילות לטיוב נתוני העמיתים בהתאם למבנה הנתונים המופיע במתכונת מבנה אחיד להעברת מידע.

תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל מאפשר למעשה גם לקופות גמל לא משלמות לרכוש רכיבי ביטוח ואמור לגרום להשוואת המוצר ולהעלאת התחרות.

תיקון 190 מאפשר הן להמשיך לחסוך בקופה והן לקבל הפקדות נוספות שאינן זכאיות להטבת מס בעת הפקדתם, אך מזכות בהטבות בשיעורי מס בעת משיכתם אחרי גיל 60.

ביום 2 בנובמבר, 2015 אושר התיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 13 והוראת שעה), התשע"ו – 2015. במסגרת התיקון לחוק הורחבה הגדרת המונח "קצבה" כך שגם משיכה תקופתית (אנונה) מקופת גמל בשילוב רכישת ביטוח אריכות ימים מחברת ביטוח, תיחשב לקצבה לעניין דיני המס והפנסיה.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1. מוצרים ושירותים (המשך):

2.1.2. המוצרים המנוהלים

אישור לקופת פיצויים

שיעורי ההפרשה המרביים הם להפרשות מעביד עד 8.33%. בפועל לפי הסכם קיבוצי ההפרשות לפיצויים הינם 1.65%.

ביום 12/01/2011 נחתם הסכם קיבוצי חדש במשק במסגרתו הוגדלו שיעורי ההפרשות הפנסיוניות. במסגרת ההסכם תוקן עיוות כפל מס לעובדים בפנסיה תקציבית אשר בחרו בהסדר החלופי על שעות נוספות, פרמיות ו/או כוננויות.

עובדים אשר היו בהסדר החלופי שלמו זקיפת מס בהפקדה ובמשיכה יקבלו קצבה בהתאם לתקון 3 מינואר 2008.

ההסדר החלופי הקודם קבע הפרשות עובד בשעור 5% ומעביד 5% לקופת גמל לא משלמת וכמו כן 7% במעמד עצמאי על חן המעסיק תוך כדי זקיפת מס בהפקדה.

ההסדר החדש הנו הפרשת עובד 6.5% מעביד 7.5% במעמד שכיר לקופת גמל לא משלמת לקצבה וכן הפרשת מעביד בשעור 6% על חשבון פיצויים.

השלכות ההסדר חיוביות והנהלת החברה סבורה כי הן יגדילו את תזרים ההפקדות לקופה.

2.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

א. פעילות הקופה המנוהלת מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות החברה) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות העברות והפקדות כספים).

ב. פעילות החברה מתאפיינת ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון.

ג. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.

ד. יש לציין, כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת השקעות של החברה הינה מדיניות מאוזנת סיכונים הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובחו"ל.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1. מוצרים ושירותים (המשך):

2.1.4. מידע ונתונים

31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
			מספר חשבונות עמיתים:
2,647	2,396	2,168	פעילים
1,018	915	932	לא פעילים
3,665	3,311	3,100	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
119,607	128,316	110,117	פעילים
24,853	31,296	29,431	לא פעילים
144,460	159,612	139,548	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
2	8	3	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7	20	7	דמי גמולים מהפקדות חד פעמיות
7,439	6,578	6,185	תקבולים מדמי גמולים
134	355	131	העברות צבירה לקופה
(5,711)	(6,383)	(5,268)	העברות צבירה מקופה
			תשלומים:
(5,572)	(7,570)	(6,382)	פדיונות
3,702	22,172	(14,730)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
839	881	818	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.58%	0.55%	0.54%	פעילים
0.58%	0.55%	0.54%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.04%	0.04%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	*-	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.22%	0.23%	0.24%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
25	121	99	מספר חשבונות
704	1,586	2,205	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
4	9	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.58%	0.55%	0.54%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
254	76	63	מספר חשבונות
647	133	83	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
2	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.58%	0.55%	0.54%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

*נמוך מפרומיל

החברה הינה קופת גמל ענפית בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול"). על פי הוראות הדין היא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1. מוצרים ושירותים (המשך):

2.1.5. התפתחויות ושינויים

- א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.
- השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.
- ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות אגף שוק ההון, פתחה החברה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל בקופה המנוהלת, כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 עד 60. עמיתי קופת הגמל המנוהלת בחברה קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של החברה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.
- ג. יש לציין, כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמיתי החברה אשר הינם עובדים שכירים בעיריית תל אביב ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות ההנהלה תמשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהלה במסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות.
- ד. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
- ה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
- ו. שינוי שעורי הפרשה המרביים לקופות גמל לכדי % 7.5 מעביד ו- % 7 עובד יוצרים פוטנציאל לקבלת אחוזי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. שינויי חקיקת מיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע כי שעורי המס על רווחי הון יעלו, גורם לעמיתי הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי הפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.
- ח. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,172 ש"ח מנגד הושוו הטבות המס והתקרות להפקדה שונו, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך):

2.1 מוצרים ושירותים (המשך)

2.1.5 התפתחויות ושינויים (המשך)

- ט. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה למעשה מתירים ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה. הקו המסתמן בחקיקה ובתקנות בשנים האחרונות הוא לגרום לכך שחסכון שלא למטרת פנסיה יהיה ניתן למשיכה רק במועד פרישה. מגבלות המשיכה למי שיחליט להמשיך להפריש לקופת גמל הוקשחו לעניין מועד הזכאות למשיכה.
- י. מסלול חסכון לפנסיה, התפתח גם לכיוון פנסיית חובה שהינה למעשה חסכון לכל דבר. מסלול זה מהווה תחרות ישירה לקופה. לדעת הנהלת החברה מסלול זה יכול להיות חלופה אלטרנטיבית.
- כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך ויכולות להשפיע מהותית על פעילות החברה.

2.2 תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. החברה מבהירה לעמיתי הקופות שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופות נוטלות על עצמן. החברה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך. מאוזנת סיכונים ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל והתוצאות שהשיגה בשנים האחרונות כאשר מנהל ההשקעות הינו מנהל תיקים מהמובילים במשק.

הגורמים החיוביים המשפיעים על פעילות הקופות הם השרות הזמין והטוב לעמיתים וכן טעמי העמיתים המעדיפים ברובם את מדיניות ההשקעות של החברה אשר רואה את הטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים ופיזור רחב. להערכת הנהלת החברה ציבור החוסכים בקופות בעיקרו אינו מעוניין ברמת סיכון גבוהה ולכן מדיניות ההשקעות של החברה תואמת את טעמי עמיתה.

2.3 לקוחות

החברה מנהלת קופות גמל מפעליות המיועדים לעמיתים המעוסקים שהינם עובדי וגמלאי עיריית תל-אביב - יפו בלבד והחברות העירונית כולל החברה למוסדות חינוך וקרן מחקרים מרכז רפואי תל אביב, הכל בהתאם לתקנון הקופות המנוהלות. העמיתים בקופות הם עמיתים שכירים ועצמאיים. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 4.27% (שנה קודמת- 4.97%).
- גילם הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 59 (שנה קודמת - 59 שנים).
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 18.19 (שנה קודמת- 17.24 שנים).

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

3.1.1. כללי

- א. החברה פועלת במסגרת אישור כקופת גמל מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אישור זה פוטר את הכנסות הקופות ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה הינה ללא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. החברה פועלת בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה.
- ד. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, בקר במיקור חוץ, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 לעניין עמידתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודווחים לעמיתים. החל משנת 2010 נחתמת הצהרה של מנכ"ל החברה והקופות והיו"ר על הצהרה הנדרשת לפי סעיף Sox-404.
- ו. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית. בשנת 2019 בוצע סקר סיכונים (המבוצע אחת לארבע שנים) וועדת הביקורת על סמך סקר הסיכונים אישרה תוכנית ביקורת רב שנתית לשנים 2020-2023.
- ז. החברה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- ח. החברה מינתה מנהל הגנת סייבר וועדת היגוי לניהול סיכוני סייבר וזאת בהתאם לדרישת חוזר 14-9-2016 "ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים".
- ט. החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 20-9-2013 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים".

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעולות החברה (המשך):****3.1.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים****כללי**

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצוע. אגף שוק ההון גם שוקד על השלמת קודקס רגולציה הכולל את כל ההוראות הרגולטוריות של ניהול חסכון טווח ארוך וכן פועל בחקיקה ליצירת אחידות, גמישות, נגישות ומתכונת העברת נתונים אחידה וסדורה במסגרת המסלוקה הפנסיונית. בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים**חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.**

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון. עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופת גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקיצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-

2018

התקנות, אשר פורסמו ביום 24.10.2018 מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בישיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות. תחולתן של התקנות חצי שנה מיום פרסומן (24.4.2019).

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבטחים

חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

החוק מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד אינו מעביר את ההפרשות לקופת גמל, לרבות הטלת חבות על קופת הגמל לזקוף לעמית, באופן רעיוני, תשלומים אשר לא התקבלו בקופת הגמל ולהקנות לו זכויות במקרים מסוימים. להערכת הנהלת החברה לא קיימת חשיפה משמעותית לקופה בגין האמור בחוק זה, בשל העובדה כי מירב עמיתי החברה – שייכים למעביד אחד – עיריית תל אביב המקיימת את חובותיה לעניין העברת ההפרשות לכלל העמיתים באופן רציף ושוטף בהתאם להוראות החוק.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2001)
 החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי החברה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד.
החברה פועלת במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונה לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים וכן מדווחת את כל הדיווחים הנדרשים על פי דין.

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושו. **החברה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**
חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011
 התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 והמתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק הינה להבטיח את ניהולם התקין של הגופים המוסדיים ושמירה על ענייניו של ציבור החוסכים, לשם כך תוקנו הסדרי האכיפה הקיימים בחוקי הפיקוח, תוך הגברת יעילותה וגמישותה של מערכת האכיפה הקיימת.
 החוק המעניק סמכויות אכיפה מנהליות רבות לממונה על שוק ההון באוצר, לרבות ניהול חקירות, הטלת עיצומים כספיים על מפרי הנחיות.
בחברה קיים ממונה אכיפה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי הפועל בהתאם לתוכנית אכיפה המאושרת אחת לשנה בדירקטוריון.

חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה לקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.
 אגף שוק ההון החל בשנים האחרונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום, קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

בחברה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת הוראות חדשות המתפרסמות על ידי הממונה על שוק ההון.

הסדר תחיקתי בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

בשנים האחרונות פרסם הממונה מספר הוראות לעניין קביעת מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים, מרחיב את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשט את המידע המוצג בו. לחוזר מצורפת מתכונת הדיווח לעמיתים. בהתאם לחוזר על החברה לשלוח לעמיתיה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר. **החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה המועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים. התקנות מפרטות גם את הפרטים שעל מעביד למסור בעת הפסקת הפקדת תשלומים, וכן את החובה של החברה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין הזיון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיורה הממונה.

החברה פעלה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. חוזר זה עודכן ביום 7 באוקטובר 2016. מטרת החוזר ועדכנו הינה קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות.

בתאריך 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 אשר מעדכן את חוזר מדיניות התגמול. מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), (התשע"ו-2016) (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ. עיקרי השינוי הרלוונטים:

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
- תגמול יושב ראש דירקטוריון - על פי הנוסח הקודם של הסעיף, במסגרת קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון, על הגוף המוסדי לקבוע "יחס הכפלה", היינו יחס מרבי בו יוכפל תגמול דירקטור חיצוני לצורך קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון. כמו כן נקבע בחוזר מדיניות תגמול, כי יחס ההכפלה יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. תכליתן של הוראות אלו הייתה לגבש מדד השוואתי לגובה התגמול של יושב ראש הדירקטוריון ולשקפו לציבור. ברם, לאחר חקיקתו של חוק התגמול והחלתן של המגבלות מכוחו על התגמול של יושבי ראש דירקטוריון בגופים מוסדיים, קביעת יחס ההכפלה ופרסומו אינם בעלי משמעות כבעבר. לפיכך, בוטל יחס הכפלה והוחלט כי תגמול יושב ראש דירקטוריון יקבע בהתחשב בתגמול דירקטור חיצוני ובשיעור המשרה של יושב הראש, וכן בהתחשב בשיקולים אחרים שמפורטים בחוזר
- לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
- על מנת להקל על הגופים המוסדיים לגייס ולשמר עובדים בעלי מומחיות ייחודית, נקבע כי גוף מוסדי רשאי לשלם מענק שימור שאינו מותנה בביצועים גם לעובד בתחום זה שיוגדר כ"עובד מפתח", בהתאם להגדרה שתקבע על ידי הדירקטוריון במדיניות התגמול ובתנאי שהוא אינו "נושא משרה" כהגדרתו בחוק החברות. בהתאם למאפייני מענק זה ונסיבות הענקתו, נקבע כי המגבלות שחלות על רכיב משתנה ושנוגעות בעיקר לקריטריונים מהם הוא נגזר, לא יחולו על מענק שימור

דירקטוריון החברה מאשר את מדיניות תגמול נושא המשרה אחת לשנה .חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד – 2014

החוק המקיף קובע כיצד על החברה לנהוג לאחר שהיא מקבלת פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. כספים לגביהם נרשמה הערה כי חל עליהם פסק הדין.

החוק החדש קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית ובין בן זוג לשעבר, יפתח הגוף המשלם חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה החברה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבון של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. החברה הכינה נוהל עבודה בנושא . **החברה פועלת בהתאם להוראות החוק.**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו השנה****תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022**

בהתאם להוראות סעיף 32(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל") ובהתאם להוראות סעיף 36א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל או מנכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים אלו.

בשנת 2008 הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), הקובעות אלו הוצאות ישירות ניתן לגבות בשל ביצוע עסקאות בנכסי המשקיע המוסדי. בשנת 2014 נקבעה בתקנות הוצאות ישירות, תקרה להיקף ההוצאות אותן ניתן לגבות, על מנת להגביל את שיעורן. התקרה שנקבעה היא בשיעור של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי. התקנות נקבעו כהוראת שעה ותוקפן הוארך מעת לעת. תיקון התקנות שפורסם מבטל את המגבלה של 0.25% שנקבעה בתקנות משנת 2014 וקובע כי אחת לשנה על הגוף המוסדי לקבוע לקראת השנה העוקבת את מגבלת עמלות ניהול חיצוני שבה הוא מחויב לעמוד במהלך השנה העוקבת, וזאת לכל מסלול. כמו כן שיעור המגבלה שקבע הגוף המוסדי יפורסם באתר האינטרנט ויהיה גלוי לכלל העמיתים. התקנות הינן בתוקף מיום 1 בינואר 2023.

החברה, בהתאם לנקבע בתיקון התקנות קבעה את שיעור העמלות הניהול חיצוני לכל מסלול לשנת 2023 ופרסמה זאת באתר החברה.

תיקון חוזר גופים מוסדיים בנושא שירות לקוחות

ביום 2 בינואר 2022 פורסם תיקון לחוזר גופים מוסדיים בנושא שירות לקוחות. בתיקון החוזר נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. נקבע כי ממונה אזרחים ותיקים יהיה אחראי בין השאר על

:

- (1) התוויות מדיניות בנושא שירות לאוכלוסייה זו;
- (2) אחראי לכך שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא אזרחים ותיקים בהיקף של שלוש שעות לפחות.
- (3) אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים.
- (4) עריכת מיפוי ובחינה של השירותים שניתנים על ידם באמצעים דיגיטליים והתאמת שירותים אלה לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים;
- (5) אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח;
- (6) יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות האזרח הוותיק והתאמת פניות טלפוניות אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי.
- (7) יצירת מנגנונים שמתריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים. לרבות מתן שיקול דעת לעכב ביצוע פעולה כגון משיכת כספים במקרה של חשד מסוג זה.

כמו כן נקבע כי :

- א. ממונה אזרחים ותיקים ימליץ להנהלת הגוף מוסדי בעניין העסקת אוכלוסיית אזרחים ותיקים כנותני שירות מתוך מחשבה שאוכלוסייה זו תיתן שירות מותאם יותר.
- ב. הממונה על אזרחים ותיקים יקבע מדדים לגבי רמת השירות לאוכלוסייה זו, זאת על מנת לוודא קיום מעקב אחר רמת השירות לאוכלוסייה זו.
- ג. הממונה על אזרחים ותיקים יגיש להנהלת הגוף המוסדי וכן לרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות הגוף המוסדי למתן שירות לאוכלוסייה זו. כמו כן הדוח יפורסם באתר המרשתת של הגוף המוסדי.

החברה נערכה ליישום הוראות החוזר ותיקנה את מדיניות שירות הלקוחות תוך התייחסות לשירות לקוחות לאזרחים ותיקים. כמו כן גובשה תוכנית עבודה בנושא שירות לקוחות המשלבת את נושא שירות לקוחות לאזרחים ותיקים.

חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022: חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון

עדכון זה פורסם ביום 8.2.2022. במסגרת העדכון קבע הממונה את דחיית כניסתן לתוקף של הוראות החוזר מיום 13.6.2021 בנושא חובת מעסיקים בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. וכן, בדבר חובת גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים לקופות הגמל ליום 22.5.2022

החברה השלימה את הוראות החוזר באמצעות מתפעל הקופה.

חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי

מטרת חוזר זה לקבוע תבחינים אשר יגדירו בצורה ברורה באילו מקרים יש לדווח לממונה אודות אירועי סייבר, אבטחת מידע או כשל טכנולוגי, על פי מבחנים איכותיים וכן על פי רמת מהותיות האירוע. כמו כן, החוזר קובע תוך כמה זמן מרגע תחילת האירוע יש לדווח, ומגדיר פורמט מובנה לדיווח ראשוני. **החוזר תקף מיום פרסומו 23/05/2022. עיקרי החוזר :**

- א. תחת הגדרת אירוע נכללים שלושה סוגי אירועים שונים; אירוע סייבר, אירוע אבטחת מידע ואירוע כשל טכנולוגי, אשר מהווים רשימה סגורה להגדרת אירוע כאמור.
- ב. גוף מוסדי ידווח לממונה אודות אירוע אשר יש לו השפעה מהותית על עסקי הגוף המוסדי או על לקוחות הגוף המוסדי. רמת המהותיות תיקבע בנהליו הפנימיים של הגוף המוסדי ועל פי שיקול דעתו המקצועי.
- ג. הוצע לקבוע תבחינים שונים לאירוע החייב בדיווח, בנוסף לקביעת רמת המהותיות אשר נשארת באחריות הגוף המוסדי. התבחינים המוצעים, נוסף על התבחינים הקיימים כיום בחוזר סייבר.
- ד. גוף מוסדי נדרש לדווח על כל אירוע הגורם לשיבוש מהותי בפעילות הגוף המוסדי, אשר נמשך למעלה משלוש שעות ממועד גילוי האירוע.
- ה. גוף מוסדי נדרש לדווח על אירוע שמצריך מעורבות ישירה של מנהל הגנת הסייבר או מנהל מערכות המידע בהיקף של ארבע שעות ומעלה. יובהר, כי לא כל מעורבות של מנהל הגנת הסייבר או מנהל מערכות המידע בהיקף של למעלה מארבע שעות מהווה קיום התבחין כאמור ומעלה כתוצאה מכך חובת דיווח.
- ו. גוף מוסדי נדרש לדווח על אירוע סייבר המעיד על מתווה תקיפה חדש או המעיד על רמת מורכבות גבוהה, למיטב הבנתו של הגוף ובהתאם לידע מקצועי מקובל ועדכני בתחום הגנת הסייבר.
- ז. כל עוד האירוע נמשך, גוף מוסדי יעביר לממונה דיווחים יומיים אודות האירוע שיכללו עדכונים והתפתחויות, ככל שאלו קיימים. הדיווח היומי יועבר על גבי טופס דיווח אירוע.
- ח. גוף מוסדי אשר דיווח על אירוע סייבר יידרש לדווח על סיומו. סיום האירוע יוגדר בהתאם לקריטריונים אשר ייקבעו על ידי הגוף המוסדי מבעוד מועד. בכל מקרה, אין לדווח על סיום אירוע במקרה בו עדיין יש חשש להישנות, החרפה או התפשטות של האירוע. בנוסף, ככל שבמהלך האירוע הושבתה פעולתן של מערכות הגוף המוסדי, כולן או חלקן, הגוף המוסדי נדרש ליידיע את הרשות על כוונתו להעלאת המערכות טרם ביצועה בפועל. **החברה נערכה ליישום הוראות החוזר, מנהל סיכוני סייבר עדכן נוהל בנושא בהתאמה להוראות ההסדר התחיקתי.**

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

ב 28.09.2022 פורסם תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל וכן רשימת מסלולי השקעה מעודכנת. תיקון החוזר כולל את עיקרי הדברים הבאים :

1. מודל השקעות תלוי גיל- לא יחול שינוי במודל הצייליאני הקיים כיום.
 2. מסלולי השקעה מתמחים- גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל בקופת גמל שאינה קה"ש או קופת גמל להשקעה מסלולי השקעה מתמחים בהתאם לאשכולות שנקבעו בהוראות הממונה וכוללות אשכולות של מסלולי השקעה בניהול אקטיבי , מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים (לא רלוונטי לקופות גמל ענפיות), מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים , אשכול מסלולי השקעה עוקבי מדדים מסלולי אמונה וקיימות (למעט מסלול השקעה סביבתי)
 3. יש צורך באישור דירקטוריון לכך שהמדיניות ההשקעה התקנונית של כל מסלול שונה באופן מובהק ממדיניות ההשקעה התקנונית של כל מסלול השקעה מתמחה אחר באותה קופה.
 4. מסלול השקעה כספי- עמית שבחר במסלול השקעה כספי ממועד תחילת החוזר- יבחר בעת ההצטרפות את משך תקופת בחירתו במסלול הכספי (חצי שנה/שנה/שנתיים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף את הכספים בתום תקופת הבחירה.
- חודש לפני תום תקופת הבחירה, תישלח הודעה לעמית כי הכספים הצבורים במסלול הכספי צפויים לעבור למסלול אותו בחר העמית אלא אם יגיש בקשה להעברה למסלול השקעה אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי.
- קרנות השתלמות וקופות גמל להשקעה- גוף יהיה רשאי לנהל בקופות אלו מסלול השקעה כמפורט בסעיף 2 לעיל. כמו כן, הגוף יקבע בתקנון קופת הגמל להשקעה מסלול השקעה ברירת מחדל ואילו בתקנון קרן ההשתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל יהא אחד מהמסלולים הבאים- מסלול מתמחה גמיש/מסלול עוקב מדדים גמיש.

החוזר ייכנס לתוקף ב- 1/1/2024, כאשר אין מועד מוסדר להעברת התקנונים לאישור הממונה. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר .

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):**3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעולות החברה (המשך):****3.1 חסמי כניסה ויציאה**

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

- א. אישור קופת גמל הנדרש וכן קיום הוראות הדינים החלים על פעילות החברה. הקופות מוגדרות כקופות מפעליות אשר קיבלו התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מניהול באמצעות חברה מנהלת).
- ב. הון עצמי - לא נדרש מקופה ענפית אשר אינה נוטלת סיכון שמסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתה.
- ג. מומחיות ידע וניסיון - הפעילות בקופות מחייבת רישוי לייעוץ שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.
- ד. גודל מינימאלי (מסה קריטית) - על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלי אשר לדעת ההנהלה הקופות עומדות בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

- פירוק של חברת ניהול קופות גמל או פיקור של קופה מבוצע כפוף לאישור הממונה על אגף שוק ההון ורשם החברות. חסמי היציאה העיקריים מהקופות קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים. בעסקי קופת הגמל הענף מאופיין כ"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות/עמיתים (Run-Off).

3.2 גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות ניווד העמיתים מושפע בעיקר מתשואות גבוהות ודמי ניהול עמיתים. השקעות כספי החברה בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. אגף שוק ההון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדין בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית. פעילות זו של אגף שוק ההון לדעת הנהלת החברה תגרום להקטנת מוטיבציה להעלאת סיכונים מיותרים לטווח הקצר לצורך הצגת נתונים משופרים ברמה החודשית. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש, כדלהלן:

- א. שימור התיק.
- ב. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ה. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ו. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ז. תחרות בתחום.
- ח. יכולת השינוק (החברה מוגבלת לסקטור עובדי וגימלאי עיריית תל אביב בלבד. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
- ט. היקף הטבות המס לעמית.
- י. שינויים רגולטורים.
- יא. הפעלת בקרה יעילה.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

3.3. השקעות

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופות לרבות השקעה בנכסי אש"מ. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דרוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקר השקעות מבצע את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחר את הביצועים בהתאם למדיניות, ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

החברה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות (למעט קרנות הון סיכון), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות הקופה המנוהלת הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ותיק ומנוסה בענף. בנוסף החברה מפעילה בקרות שוטפות על תהליך ההשקעות, ביצוע רישום וגילוי.

מבני התיק מותאם למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת השקעות. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של החברה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים. **ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.**

3.4. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי החברה בביטוח חיים.

3.5. הון אנושי

א. הנהלת החברה:

כאמור לחברה יש הנהלה ובראשה יו"ר ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו וכן מנכ"ל החברה אשר הינו במשרה מלאה. נושאי משרה נוספים בקופה הינם מנהל הסיכונים, יועץ משפטי, מבקר פנים במיקור חוץ וכן ממונה על אכיפה וציות. יו"ר החברה ומנכ"ל החברה אינם מקבלים שכר מהחברה.

ב. עובדי החברה:

לחברה אין עובדים ישירים. החברה מקבלת שירותי ניהול מקופת התגמולים של עובדי עיריית תל-אביב - יפו אגודה שיתופית בע"מ.

3.6. שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות ארגון העובדים ובפניה ישירה לעמיתה. לפעילות החברה השפעה מהותית על הצבירה בקופה ומניעת עזיבת עמיתים.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

3.7. ספקים ונותני שירותים עיקריים

- 1) לאומי שוקי הון בע"מ (מתן שירותי תפעול).
- 2) אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ – ניהול השקעות (עד ליום 31.12.2020).
- 3) מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ (החל מיום 1 בינואר 2021).

יש לציין כי אלו הספקים שנותנים שירותים ישירים לחברה, שאר הוצאות החברה הינן מועמסות מקופת התגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו, אגודה שיתופית בע"מ.

3.8. רכוש קבוע

לחברה אין רכוש קבוע.

3.9. עונתיות

תחום חסכון לזמן ארוך אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

3.10. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לקופה מאגר מידע רשום במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופות. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופות ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. פרטים אלו שמירתם במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה. החברה מינתה מנהל הגנת סייבר אשר פועל גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות.

3.11. גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X		
	שינוי חקיקה	X		
	מצב המשק	X		
	מצב תעסוקה אצל מעביד	X		
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X		
	סיכון נזילות		X	
	סיכון אשראי		X	
	סיכון שוק	X		
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי			X
	סיכון אבטחת מידע			X
	טעמי הציבור	X		
	רמת שימור תיק	X		

לפירוט הסיכונים והשפעתם על החברה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה .

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך):

3.12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- החברה התקשרה ביום 25 בינואר 2004 עם תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן- תגמולים) בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים תמורת השתתפות בהוצאות תגמולים. הסכם זה אושרר בדירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2019. על פי האמור בהסכם החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול הקופות שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה.

החברה מעבירה את חלקה בהוצאות לתגמולים מדי חודש, בסמוך לאחר מועד החישוב. הסכם זה אושרר בישיבת הדירקטוריון במהלך שנת 2020.
- בחודש דצמבר 2014, החברה התקשרה עם חברת לאומי שוקי הון בע"מ, בהסכם למתן שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהול החברה, החל מיום 1 בינואר 2015. חברת לאומי שוקי הון בע"מ כגוף המתפעל תיתן שירותי תפעול הכוללים תפעול הנושא החשבונאי והתפעולי (מערכת עמיתים) כאשר השירות לעמיתי הקופות ימשיך להתקיים במשרדי החברה. ביום 1 בינואר 2019 עודכנו מספר תנאים בהסכם כולל הארכת תוקף ההסכם לסוף שנת 2023.
- בהמשך לדיונים קודמים בהנהלת החברה, נקטה החברה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי הקופה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה נבחר מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ (להלן – "מור השקעות") להיות מנהל ההשקעות של הקופה וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. החברה חתמה עם מור השקעות הסכם לניהול השקעות ביום 30 בדצמבר 2020 וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד התחילה 1.1.2021. לאחר תקופה זאת יחודש ההסכם אוטומטי אחת לשנה.
- ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר") לכלל לקוחותיו, ביניהם הקופה, כי הוא מסיים את פעילותו בתחום הקסטודיאן והברוקראז', כך שהוא יפסיק להעניק שירותים אלו באופן סופי ביום 3.8.2020. החברה בחרה ב"בנק הפועלים" כספק הקסטודיאן החדש. נכסי המסלול המנוהלים הועבר לפועלים ביום 17.7.2020.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות אחרונות	בחמש שנים
רמי בן גל	054742523	1957	שמואל תמיר 3 ת"א	ישראלית	יו"ר דירקטוריון וחבר ועדת השקעות	לא	לא	2003	בוגר משפטים ותואר ראשון בלימודי המזרח התיכון	אוניברסיטת תל אביב	יו"ר ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו	
צבי שמיר	05599185	1959	עמק הברכה 41 ת"א	ישראלית	דירקטוריון	לא	מנכ"ל	2003	אקדמאית- תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במימון חשבונאות	אוניברסיטת תל אביב	מנכ"ל החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ	
יעקב אשכנזי	058273236	1963	נחל בזק 19/1 מודיעין	ישראלית	דירקטוריון, חבר ועדת ביקורת	לא	לא	2012	תואר שני מהאוניברסיטה הפתוחה מוסמך בלימודי דמוקרטיה בין תחומים, מגמת מימשל ומדיניות ציבורית	האוניברסיטה הפתוחה	משנה ליו"ר ארגון העובדים	
גל פרויקט	024335549	1969	רח' הדודאים 7 ב', נתניה	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2020	שמאי מקרקעין מוסמך, תואר ראשון בכלכלה וניהול. תואר שני בממשל ובמדיניות ציבורית.	טכניון	יו"ר דירקטוריון בפועל של חברת חלמיש, דירקטור בחברות נוספות.	
אורנה אחרק פרלוק	22867915	1967	התמר 3 בית דגן	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2003	תואר ראשון קרמינולוגיה ומשפטים תואר שני בסוציולוגיה ומשפט מסחרי	מכללה למנהל תואר ראשון במשפטים, היתר באוניברסיטת בר אילן	סגן בכיר ליועץ המשפטי לעיריית תל אביב יפו - מנהל תחום מקרקעין	
אבירם ליאור	059076786	1964	אייזנברג 3 רחובות	ישראלית	דירקטוריון וחבר ועדת ביקורת	לא	לא	2019	תואר שני בכלכלה חקלאית ומנהל	האוניברסיטה העברית	מנהל מחלקת תמחור ומכרזים	
הרצל סייג *	51575017	1952	מרזוק ועזר 11א תל אביב יפו	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת השקעות	כן	לא	2019	רואה חשבון תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות	אוניברסיטת תל אביב	סגן גזבר העירייה ומנהל אגף החשבות בעיריית תל אביב יפו	
אייל סגל**	022328942	1966	לוטס 5 אבן יהודה	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת השקעות	כן	לא	2022	תואר שני במנהל עסקים, תואר ראשון בכימיה וביוכימיה	אוניברסיטת בן גוריון, אוניברסיטה העברית בירושלים	מנכ"ל רוטשילד קרנות נאמנות	
טלי הלחמי ***	035934975	1979	בן דרור מרכזי 8/21 פ"ת	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2022	רואת חשבון, מנהל עסקים B.A	קרייה אקמית קריית אונו	מוכ"לית ארגון העובדים של העובדים בעיריית תל אביב יפו, סגנית מנהלת לאגף תכנון ובקרה בעיריית תל אביב יפו.	

*סיים את כהונתו ביום 30.9.2022
 **החל את כהונתו ביום 1.10.2022
 ***החלה את כהונתה ביום 1.12.2022

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

4.2. נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 4.1)

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	בעל עניין	השכלה	מוסד לימודים	ניסיון עסקי
גילצר משה	055484737	1958	חבר ועדת השקעות	לא	תואר ראשון – מוסמך במינהל עסקים מימון	אוניברסיטת בר אילן	גזבר עיריית תל אביב יפו
עו"ד יוסי פורת	22803902	1967	יועץ משפטי, ממונה אכיפה וציות	לא	תואר ראשון במשפטים (LLB)	אוניברסיטת בר אילן	יועץ משפטי וממונה אכיפה של גופים מוסדיים
אור לביא	037672813	1975	מנהל הגנת סייבר	לא	תואר ראשון מדעי המחשב BA- תואר שני במשפטים LLB-	אוניברסיטת בר אילן	יועץ אבטחת מדיע והגנת הפרטיות. מנהל אבטחת מידע וסייבר בכ-30 גופים מוסדיים ועוד 10 גופים אחרים
אבי יודילביץ	022082002	1965	מבקר פנים	לא	תואר ראשון בחשבונאות	מכללה למינהל	רוח ומבקר פנימי בגופים מוסדיים

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשד):

4.3. מדיניות תגמול בקופה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבע ואושרה בדירקטוריון לאחר המלצת ועדת תגמול הינה כי:

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.
- ו. החברה אינה נושאת בעלויות שכר שכן מתוקף ההסכם עם תגמולים (ראה סעיף 3.13) הוצאות השכר מועמסות על החברה כחלק משירותי הניהול שבהסכם.

4.4. המבקר הפנימי*

- א. המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח אבי יודליביץ אשר מונה לתפקידו בחודש ינואר 2014 ואשר נותן את שירותיו לחברה במיקור חוץ.
- ב. התגמול המשולם למבקר הפנימי מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת שאישרה וועדת הביקורת.

4.5. רואה החשבון המבקר*

- א. שם המשרד המבקר: לוטרבך ושות'.
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח עמית קיסלוב
- ג. תאריך תחילת כהונת השותף: רבעון ראשון 2022.

* החברה אינה נושאת בעלויות לשירותי ביקורת פנימית ושירותי מבקר חיצוני שכן מתוקף ההסכם עם תגמולים (ראה סעיף 3.12) עלויות אלו מועמסות על החברה כחלק משירותי הניהול שבהסכם.

4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית

- א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי
הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
- ב. בקרה פנימית על דיווח כספי
במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

4.7. החלטות החברה

4.7.1. בתקופת הדוח החברה לא נדרשה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן – "חוק החברות").

4.7.2. בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בחברה.

4.7.3. בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

4.7.4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	אין פטור לנושא משרה
ביטוח	נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך כולל של 10 מיליון ₪,
התחייבות לשיפוי	אין התחייבות לשיפוי

'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

**חברה לניהול קופות גמל של
העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ**
=====

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.12.2022

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	פרק א' -
4	מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	פרק ב' -
7	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	פרק ג' -
9	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	פרק ד' -
9	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ה' -
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ו' -
9	עסקאות מהותיות	פרק ז' -
10	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	פרק ח' -
12	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ט' -

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת

1. כללי

א. חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ (להלן – החברה) נתאגדה ביום 7 בספטמבר 2003 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו (להלן – קופת הפיצויים). בחודש יולי 2009 קיבלה החברה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור להפעלת קופת גמל לא משלמת לקצבה בשם שחק מניות. הקופה החלה בפעילותה בחודש ספטמבר 2009. הקופה קיבלה את אישור הממונה לפעול על פי הוצאות בפועל.

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

ג. במסגרת תקנון קופת הפיצויים החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל:

- מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש). **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי -צבר לשעבר)
- מסלול לבני 60 ומעלה(מסלול חדש). **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. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

ד. החברה התקשרה ביום 21 בנובמבר 2019 עם תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן- תגמולים) בהסכם לפיו מקבלת החברה שירותי ניהול מתגמולים תמורת השתתפות בהוצאות תגמולים. על פי האמור בהסכם החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה (בעיקר לתפעול הקופות שבניהולה), בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופות המנוהלות על ידי החברה. **הסכם זה אושר על ידי דירקטוריון החברה בדצמבר 2019.**

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קופת הפיצויים וקופת שחק מניות וזאת בגובה ההוצאות שיש לחברת הניהול בפועל. חיוב הקופות בדמי ניהול מבוצע על פי יחס יתרות העמיתים של הקופות מסה"כ הון העמיתים המנוהל על ידי החברה.

בשנת 2022 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 818 אלפי ש"ח ונבעו מקופת הפיצויים בלבד.

סך ההכנסות בגין דמי ניהול לשנת 2021 הסתכמו לסך של 881 אלפי ש"ח.

2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשנת 2022 הסתכמו ב-818 אלפי ש"ח, כאשר ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 286 אלפי ש"ח.

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 881 אלפי ש"ח כאשר סך הכול החזר הוצאות לתגמולים הסתכם לסך של 405 אלפי ש"ח.

הוצאות הישירות שהסתכמו השנה ב- 532 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 476 אלפי ש"ח) כוללות בין השאר:

א. הוצאות בגין דמי גמולים לדירקטורים החיצוניים בסך 131 אלפי ש"ח לעומת 93 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הוצאות אלו משולמות על גמול שנתי והשתתפות בפועל של דח"צים בישיבות השנה. גידול בהוצאות השנה נבע מתשלום רטרואקטיבי לדירקטורים עבור תקופת הקורונה.

ב. ביטוח נושאי משרה בסך 64 אלפי ש"ח לעומת 63 אלפי ש"ח שנה קודמת.

ג. דמי ניהול השקעות בסך 127 אלפי ש"ח לעומת 133 אלפי ש"ח בשנה קודמת. דמי הניהול משולמים בהתאם להיקף תיק ההשקעות המנוהל, שקטן השנה עקב התשואות השליליות בשוק ההון.

ד. הוצאות בגין תפעול הקופות בסך של 120 אלפי ש"ח המשולמות למתפעל (שנה קודמת 115 אלפי ש"ח).

בנוסף לחברה יש הוצאות דואר ומיכון הנובעים ממשלוח דוחות שנתיים לעמיתים וכן תשלומים המועברים למסלקה הפנסיונית.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

נתוני הקופה המנוהלת

.3

להלן הרכב הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח) ותשואה נומינלית ברוטו :

קופת פיצויים 31.12.2021	קופת פיצויים 31.12.2022	הרכב נכסים מנוהלים
6%	11%	מזומנים
55%	49%	נכסי חוב סחירים
3%	4%	נכסי חוב שאינם סחירים
23%	20%	מניות
13%	16%	השקעות אחרות
100%	100%	סה"כ
16.35	(8.82)	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים

סיכום שוק ההון

מדדי מניות												
ת"א מדד הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
-16.3%	-8.8%	-10.9%	-21.6%	-22.4%	-13.1%	-9.5%	-12.9%	-19.4%	-9.8%	-9.6%	-34.2%	-12.5%

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
4.6%	-8.3%	-3.6%	-6.4%	-8.6%	-8.2%	-10.2%	-5.1%	-9.2%	-7.5%	-8.5%	-7.3%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי +5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-16.9%	-8.3%	-1.7%	-10.1%	-11.4%	-5.8%	0.6%	-10.2%

כלכלה עולמית

בתחזית לכלכלה העולמית לשנת 2022 שפורסמה ע"י קרן המטבע הבינלאומית בסוף 2021 הייתה צפויה צמיחה של 4.9%. במהלך השנה התחזיות התעדכנו כלפי מטה עד שבעדכון האחרון קרן המטבע פרסמה שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2022 ב-3.4% בהשוואה לצמיחה של 6.2% ב-2021. הכלכלות המפותחות צמחו ב-2.7% והמדינות המתפתחות ב-3.9%. הרעה בכלכלה העולמית בשנת 2022 לעומת התחזיות המוקדמות נובעת משלוש הסיבות העיקריות:

- עלייה באינפלציה בכל המדינות הייתה מהירה מאוד. היא תוצאה של השיבושים בצד ההיצע שנוצרו בגלל המגפה מחד, וגידול חד בביקושים בעקבות תמריצי הממשלות והבנקים המרכזיים מאידך. גם מצבם של שוקי העבודה ברוב המדינות הפך להדוק מאוד תוך מחסור חמור בעובדים ותרים לעליית השכר ולאינפלציה. האינפלציה במדינות המפותחות הגיעה לרמות בהן לא הייתה עשרות שנים. בארה"ב האינפלציה הגיעה בשיא ל-9.1%, באירופה ל-10.6%, בבריטניה ל-11.1% וביפן ל-3.8%. כתוצאה מעלייה באינפלציה, הבנקים המרכזיים התחילו במהלך של עלייה מהירה בריבית. בארה"ב הריבית עלתה מהרמה האפסית ל-4.25%-4.5%, באירופה ל-2.0%, בבריטניה ל-3.5%. ביפן הריבית בינתיים לא עלתה.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה

העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

2. בחודש פברואר רוסיה פלשה לשטח של אוקראינה והתחילה מלחמה. המלחמה גרמה לזרם פליטים לאירופה, לשיבושים ולהפסקת הספקת הסחורות מאוקראינה ולהטלת סנקציות על רוסיה. הסנקציות על רוסיה והסנקציות הנגדיות מצד רוסיה גרמו להתייקרות חדה במחירי הסחורות בפרט במחירי האנרגיה. במיוחד נפגעו הכלכלות באירופה שתלויות בהספקת הגז מרוסיה. המלחמה הובילה להתארגנות מחודשת של המדינות באירופה להספקת צורכי האנרגיה בעתיד. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, נוצר צורך בהשקעות הביטחוניות.

3. הכלכלה הסינית ניהלה מרבית השנה מדיניות נוקשה של מלחמה בקורונה והטילה סגרים ממושכים על מרכזי פעילות כלכלית העיקריים. כמו כן, המשק הסיני סבל ממשבר קשה בתחום הנדל"ן שהוביל לירידה חדה בכמות העסקאות ובמחירי הדירות ולפשיטות רגל של חברות רבות בתחום. לקראת סוף השנה השלטונות ביטלו מרבית המגבלות הקשורות במגפה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול. כתוצאה מהאירועים, לא רק הכלכלה הסינית נפגעה, אלא גם הכלכלה העולמית בגלל ירידה בביקוש בסין ושיבושים בהספקת מוצרים ממנה. בעקבות ביטול המגבלות צפויה התאוששות בכלכלת סין ב-2023.

נגד ההשפעות השליליות שצוינו לעיל, התרחש גם תהליך חיובי של שחרור מגבלות הקורונה במרבית המדינות וירידה בתחלואה.

האינדיקטורים הכלכליים במרבית המדינות הורעו במהלך השנה בתחומים רבים. במיוחד ניכרת חולשה בשוקי הנדל"ן במדינות רבות בעקבות עלייה מהירה בריבית. כמו כן, גם תחום הטכנולוגיה סבל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה בגבוהה בזמן תקופת הקורונה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק ולעת עתה כמעט לא מופיעים בו סימני חולשה.

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים משדרים עדיין מסרים נחומים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפים לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממושכת יותר בגלל אינפלציה ליבה גבוהה.

בשנת 2022 היו גם שינויים פוליטיים בעלי השפעה על הכלכלה. בארה"ב התקיימו בחירות אמצע קדנציה בהן המפלגה הדמוקרטית איבדה את הרוב בבית הנבחרים, אך שמרה על הרוב בסנאט. באירופה התחזקו מפלגות הימין אשר ניצחו בבחירות באיטליה ובשבדיה והתחזקו במדינות האחרות. בבריטניה התחלפו שני ראשי הממשלה מהמפלגה השמרנית, כאשר ההחלפה האחרונה התרחשה על רקע משבר בשווקים הפיננסיים. בסין הנשיא נבחר לקדנציה שלישית. בבחירות בדרום אמריקה התחזקו מפלגות השמאל ונבחרו מנהיגים חדשים בברזיל בקולומביה.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה

העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

כלכלת ישראל

הכלכלה הישראלית הצטיינה לטובה, למרות שגם בישראל הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סיום השנה. על פי ההערכות האחרונה של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.3%. צמיחה גבוהה יותר בישראל בהשוואה למדינות האחרות ב-2022 הושגה בעיקר על רקע גידול מהיר בעיקר ביצוא ובהשקעות.

שיעור האבטלה בישראל היה בסוף 2022 ברמה של 4.3% לעומת שיעור של 4.7% בסוף 2021 וזאת תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה.

במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בנדל"ן בעקבות עליית ריבית מהירה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות בקצב גבוה במהלך שנת 2022. בשנת 2022 הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג. הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש דצמבר. בנק ישראל העלה את הריבית ל-3.75% בתחילת ינואר 2023. בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שכתוצאה מהן קמה הממשלה החדשה בתחילת 2023.

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2022:

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

לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקופה ביחס לשינויים בשוק ההון ראה פרק ג' בסקירת

ההנהלה.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

<u>שינוי באחוזים</u>	<u>היקף הנכסים נטו 31.12.2021</u>	<u>היקף הנכסים נטו 31.12.2022</u>	<u>שם הקופה</u>
(12.57)	159,612	139,548	קופת פיצויים

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

א. בתאריך 24 לפברואר 2022, פרצה מלחמה בין רוסיה ואוקראינה. בתגובה לפלישתה של רוסיה לאוקראינה, הטילו ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי סנקציות על כלכלת רוסיה וכן סנקציות כלכליות על אנשי עסקים וגורמי ממשל רוסיים. בנוסף, החלו חברות מערביות בהפסקת פעילותן ברוסיה. קיימת אי-וודאות לגבי התפתחות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. עוצמת הסנקציות שהוטלו על רוסיה תרמו לתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים אולם עדיין מוקדם לכמת את הפגיעה בכלכלה הגלובלית. ניתן להניח שככל שהמלחמה תימשך, כך תימשך גם עליית מחירי חומרי הגלם ובעיקר מחירי האנרגיה, והדבר יפגע בפעילות הכלכלית הגלובלית.

הנהלת החברה בוחנת ועוקבת אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לתת מענה ותמיכה לעמיתי הקופה המנוהלות החשופים לסיכון זה וכדי לצמצם ככל שניתן והיא מתאימה את תמהיל ההשקעות, מעת לעת ולפי הצורך.

ב. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם. קידום התוכנית לשינויים במערכת המשפט הובילה למחאה ציבורית רחבה בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד. **יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה של הנהלת החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.**

ג. בסמוך למועד הוצאת הדוחות, השווקים הבינלאומיים הושפעו לרעה וזאת לאחר ששני בבנקים בארצות הברית נסגרו על ידי הרשויות (סיליקון ואלי וסינגנר) קרדיט סוויס השוויצרי שנמכר למשקיע בסכום נמוך משמעותי מהשווי שלו. לדעת גורמים כלכליים ישנם בנקים רבים בארה"ב שהינם לפני סגירה צפויה. כמו כן ישנם גורמים כלכליים שטוענים שקצב העלאות הריבית יתמתן עקב משבר הבנקים. בארה"ב הפיקדונות של המשקיעים בבנק קיבלו הגנה ממשלתית. אירועים כאמור ככל שיתרחבו, עלולים להשפיע על שוק הבנקאות והאשראי ונכון ליום פרסום הדוחות הכספיים אין ביכולתה של הנהלת החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינמאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

בהמשך לדיונים קודמים בהנהלת החברה, נקטה החברה בהליך תחרותי לבחינת חלופות למנהל השקעות כספי העמיתים המנוהלים על ידי החברה. ההליך הגיע לסיומו ובהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה נבחר מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ (להלן – "מור השקעות") להיות מנהל ההשקעות של הקופה המנוהלת וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. החברה חתמה עם מור השקעות הסכם לניהול השקעות ביום 30 בדצמבר 2020 וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד התחילה 1.1.2021. לאחר תקופה זאת יחודש ההסכם אוטומטי אחת לשנה.

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים תאור עבודת הדירקטוריון והועדות

א. דירקטוריון

בדירקטוריון מכהנים 8 חברים, כולל דירקטור חיצוני אחד.

הדירקטוריון ממנה את ועדת ההשקעות וועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים. כהונת חברי הנהלה הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית. הכהונה היא ממועד כתב המינוי ועד לבחירות באסיפה הכללית הבאה. משך הכהונה שלוש שנים והיא תפקע בתום התקופה אלא אם תחודש לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית.

ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים מתוכם דירקטור חיצוני אחד. החברות היא לתקופה של 3 שנים בכתב מינוי אישי לכל חבר.

ג. ועדת השקעות

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון. הוועדה מונה שלושה חברים כאשר שניים מחברי הוועדה הינם נציגים חיצוניים עפ"י הדרישה בתקנות, חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון 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 וחיזונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים. בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטיים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

מתכונת לקבלת החלטות על השקעות

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

החל מיום 1 בינואר 2021 מנהל ההשקעות הינו חברת מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. ראה גם פרק ז'

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

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

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך)

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 לועדת ההשקעות מגיע תמיד מנהל ההשקעות מ"אמבן" והרבה פעמים מגיע גם המנכ"ל לישיבות לצורך מתן דוח מלא על הפעילות בתיק וסקירות וניתוחים לגבי מצב השווקים. מידי פעם מנהל ההשקעות מביא לוועדה מומחים נוספים מבית ההשקעות, למשל לתת דוח בנושא פרום חוב. לגבי ביצועי מנהלי התיקים וכן ניתוחי שוק ותחזיות.

נוהלי בקרה על ביצוע ההשקעות מול החלטות ועדת השקעות

ועדת ההשקעות מדווחת מידי כל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופות מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתם להרכב המאושר. מנכ"ל החברה מדווח לוועדה על המעקב השוטף והטיפול השוטף בהשקעות המבוצעות וכן בפיקוח יום יומי על מנהל התיק. יו"ר ועדת הביקורת של החברה מוזמן ומשתתף קבוע בישיבות ועדת ההשקעות

ממונה אכיפה

.ד

החברה מינתה ממונה אכיפה אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך.

החברה ביצעה בשנת 2020 סקר ציות תקופתי לפעילות חברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציות נדון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה וכן אישר הדירקטוריון את תוכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה לשנת 2022.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי:

- דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.
 - ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.
 - בדיקה מדגמית של ציות לנהלים.
 - תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שנקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
 - קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.
- הממונה על האכיפה אחראי על יישום תכנית האכיפה וזאת בעזרת תוכנית עבודה שנתית הכוללת, בין השאר, בקורות שוטפות של תהליכים שנקבעו.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

במסגרת תוכנית העבודה בודק הממונה כי נהלי החברה נותנים מענה מלא לדרישות הדין, אם לאו נבחן באלו עניינים יש מקום לשפר, לעדכן או ליצור נהלים ואמצעים אחרים. כמו כן, נבחן אלו נושאים מוסדרים ואלו אינם, ובאילו תחומים יש מקום לשפר את התשתית הקיימת בחברה. במשולב עם בדיקה זו, בוחן הממונה באופן שוטף את קיום הבקורות הקיימות בארגון על תהליכים, מאתר גורמי בקרה אפשריים בתאגיד וכן מאתר פערים, ככל שהם קיימים, בין הבקורות הרצויות לבין הקיימות.

תוצאת תהליך זה היא רשימה של פערים ונושאים הטעונים טיפול ושיפור ורשימת המלצות לטיפול, הכוללות גם סדר עדיפות לטיפול. תכנית העבודה כוללת לוחות זמנים לביצוע.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

חברה לניהול קופות גמל של
העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ
=====

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.

צבי שמיר מנהל חברה
לניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו

26.3.2023

תאריך

חברה לניהול קופות גמל של
העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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 מאחריותו של אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2023

תאריך

צבי שמיר, מנהל חברה
(שם המצהיר)
ניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו

חברה לניהול קופות גמל של
העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ
=====

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

רמי בן-גל, עו"ד
יו"ר דירקטוריון החברה
ליקול קופות גמל של העובדים
(חברת העיריית תל-אביב-יפו בע"מ)

(חתימה)

(חתימה)

רמי בן-גל, עו"ד
יו"ר דירקטוריון החברה
ליקול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ
מנכ"ל : _____
סמנכ"ל כספים : _____

חברה לניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.ג. 513452003
רח' פרומבדיטא 4 תל-אביב 64234
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

תאריך אישור הדוח: 26.3.2023

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב-יפו בע"מ****בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב-יפו בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

26.3.2023
תאריך

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ
=====

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - חייבים
8	באור 4 - זכאים ויתרות זכות
9	באור 5 - הון עצמי
9	באור 6 - מגזרי פעילות
9	באור 7 - הכנסות מדמי ניהול
9	באור 8 - הוצאות דמי ניהול
10	באור 9 - הנהלה וכלליות
10	באור 10 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
11	באור 11 - מיסים על ההכנסה
11	באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים
13	באור 13 - התחייבויות תלויות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן - החברה), לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.3.2023

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

דוחות על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
<u>נכסים</u>						
123	146	3				חייבים ויתרות חובה
50	32					מזומנים בבנקים
<u>173</u>	<u>178</u>					
<u>הון</u>						
-	-	5				הון מניות
<u>התחייבויות</u>						
173	178	4				זכאים ויתרות זכות
<u>173</u>	<u>178</u>					סך כל ההתחייבויות וההון

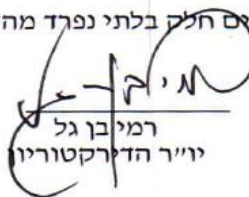
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



קובי אשכנזי
דירקטור

צבי-שמיר
מנכ"ל החברה ובעל
התפקיד הבכיר בתחום
הכספים

חברה לניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.פ. 513452003
רח' פומבדיתא 4 תל-אביב 64234
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235



רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 26.3.2023

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

דוחות רווח והפסד

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				<u>הכנסות</u>
839	881	818	7	מדמי ניהול
				<u>הוצאות</u>
492	405	286	8	דמי ניהול
347	476	532	9	הנהלה וכלליות
839	881	818		
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב יפו בע"מ (להלן – החברה) נתאגדה ביום 7 בספטמבר 2003 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו (להלן – קופת פיצויים).

ב. החברה קיבלה, מאגף שוק ההון במשרד האוצר, אישור לפעול כחברה מנהלת.

ג. החברה והקופה החלו בפעולותיהן בחודש דצמבר 2003.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

קופת פיצויים - קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו.

החברה - חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

צדדים קשורים-כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה

ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים),

התשע"ב-2012.

בעלי עניין-כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
- הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2023.
- ב. **מטבע פעילות ומטבע הצגה**
- הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**
- דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:
1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
 2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
 3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
- כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- ד. **בסיס המדידה**
- הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.
- ה. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן - "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- א. **שווי מזומנים**
שווי מזומנים נחשבים השקעות שנילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
- ב. **חשבונות קופת גמל**
נכסיה והתחייבויותיה של הקופה שבניהול החברה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם.
לפיכך לא נכללו בדוחות הכספיים של החברה פעולות ונכסי הקופה.
- ג. **הכרה בהכנסות והוצאות**
הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה ומועמסות לחשבונות העמיתים בקופה המנוהלת.
- ד. **דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים**
דוחות הכספיים לא ניתן מידע על הדוחות הני"ל, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

באור 3 – חייבים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
107	130	קופת פיצויים – צד קשור
16	16	הוצאות מראש
<u>123</u>	<u>146</u>	סך הכל חייבים

באור 4 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
128	116	תגמולים- צד קשור
*35	42	צדדים קשורים
*10	20	הוצאות לשלם
<u>173</u>	<u>178</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

*מוין מחדש

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באור 5 – הון עצמי

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021:

<u>מונפק</u> <u>ש"ח</u>	<u>רשום</u> <u>ש"ח</u>	
80	1,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

באור 6 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל אישית לפיצויים המוגדרת כקופות גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל.

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות דמי ניהול נובעים מקופת הפיצויים המנוהלת על ידי החברה.

באור 8 – הוצאות דמי ניהול

דמי הניהול משולמים לתגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב אגודה שיתופית בע"מ (להלן – תגמולים), על סמך הסכם בין החברה לתגמולים מיום 21 בנובמבר 2019. על פי אותו הסכם, החברה תיעזר, לצורך ביצוע מטלותיה, בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של תגמולים ובתמורה תשלם החברה לתגמולים את החלק היחסי בהוצאות שהוציאה תגמולים. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון הקופה המנוהלת על ידי החברה מחולק בסה"כ ההון של תגמולים בתוספת ההון של הקופה המנוהלת של החברה. החברה מעבירה את חלקה בהוצאות לתגמולים מדי חודש, בסמוך לאחר מועד החישוב.

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באור 9 – הנהלה וכלליות

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
48	133	127	דמי ניהול השקעות
78	93	131	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
102	115	120	דמי תפעול לבנק המתפעל
42	63	64	ביטוח נושאי משרה
77	72	90	מיכון ומשרדיות
<u>347</u>	<u>476</u>	<u>532</u>	סה"כ הנהלה וכלליות

באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - באלפי ש"ח .

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום 31</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר 2022</u>		<u>בדצמבר 2022</u>	
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>	
6,382	6,185	139,548	קופת פיצויים

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום 31</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר 2021</u>		<u>בדצמבר 2021</u>	
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>	
7,570	6,578	159,612	קופת פיצויים

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום 31</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר 2020</u>		<u>בדצמבר 2020</u>	
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>	
5,572	7,439	144,460	קופת פיצויים

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
134	355	131	העברות צבירה העברות מקופות גמל, חברות ביטוח וקרנות פנסיה
5,711	6,383	5,268	העברות צבירה העברות לקופות גמל, חברות ביטוח וקרנות פנסיה
(5,577)	(6,028)	(5,137)	העברות צבירה, נטו

באור 11 – מיסים על ההכנסה

החברה מסווגת כמלכ"ר.

לאור מטרות החברה שהן ניהול בנאמנות קופות גמל תוך כיסוי הוצאותיה לחברה, לא צפויה חבות במס.

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד לשנת 2018 כולל.

באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. יתרת החייבים במאזן כוללת יתרה בסך של 130 אלפי ש"ח של קופת פיצויים (2021 – 107 אלפי ש"ח). היתרה הגבוהה ביותר עם קופת פיצויים בשנת 2022 הינה היתרה לסוף השנה (2021 – זהה). במהלך השנה לא היו יתרות חובה/זכות מהותיות בין הצדדים.
- ב. דמי הניהול שנתקבלו מקופת פיצויים, ראה באור 7.
- ג. החברה מקבלת שרותי ניהול מתגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו. דמי הניהול ששולמו לתגמולים הסתכמו ל- 286 אלפי ש"ח (2021 – 405 אלפי ש"ח, 2020 – 492 אלפי ש"ח).
- ד. בשנת הדוח יתרת הזכאים כוללת סך של 116 אלפי ש"ח בגין קופת התגמולים (שנה קודמת - יתרת בסך של 128 אלפי ש"ח).
- ה. תשלום דמי ניהול למנהל ההשקעות עבור ניהול ההשקעות של הקופה המנוהלת הסתכם בשנת 2022 לסך של 127 אלפי ש"ח (2021 – 133 אלפי ש"ח, 2020 – 48 אלפי ש"ח).

חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

באור 13 – התחייבויות תלויות

בחודש אוגוסט 2002 הוגשה לבית המשפט השלום בהרצליה על ידי עמית של החברה תביעה בסך 159 אלפי ש"ח כולל הפרשי ריבית והצמדה . בכתב התביעה נטען כי "נעלמו" לעמית כספים מחשבונו בחברה.

בתביעה הנ"ל ניתן פסק דין במעמד צד אחד בהעדר כתב הגנה אשר בוטל בהחלטה מיום 4.1.2023 וביום 26.1.2023 הוגש כתב הגנה מטעם החברה. לאור טענת העדר סמכות עניינית הדיון בתובענה הועבר לבית הדין האזורי לעבודה שלו הסמכות העניינית לדון בתובענה.

בהתאם לעמדת החברה והבחינה המשפטית את הטענות כנגד החברה, סיכויי התביעה קלושים.