

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

=====

קופת גמל אישית לפיצויים  
של העובדים בעיריית תל אביב יפו

דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2021

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

---

## קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

### תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7	באור 1 – כללי
8	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
10	באור 3 – חייבים ויתרות חובה
10	באור 4 – נכסי חוב סחירים
10	באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים
11	באור 6 – מניות
11	באור 7 – השקעות אחרות
12	באור 8 – זכאים ויתרות זכות
12	באור 9 – דמי ניהול
13	באור 10 – הוצאות ישירות
13	באור 11 – תשואות הקופה
14	באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים
14	באור 13 – מיסים
14	באור 14 – תלויות ואחרות
14	באור 15 – התפתחויות אחרות

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. 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), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית.

ביקורת כוללת בדיקה מדגמית 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך : 23.3.2022

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

## קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

### דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
4,262	8,832		<b>רכוש שוטף</b>
20	96	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,282	8,928		חייבים ויתרות חובה
56,179	87,540	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
489	4,854	5	נכסי חוב סחירים
21,662	37,287	6	נכסי חוב שאינם סחירים
62,035	21,132	7	מניות
140,365	150,813		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
144,647	159,741		<b>סך כל הנכסים</b>
187	129	8	זכאים ויתרות זכות
144,460	159,612	9	זכויות העמיתים
144,647	159,741		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60 . שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים .  
ראה באור 1.גי.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קובי אשכנזי  
דירקטור

צבי - שמיר  
מנכ"ל הקופה  
ובעל התפקוד הבכיר  
בתחום הכספים

רמי בנגל  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים : 23.3.2022

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

#### דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(144)	(202)	(265)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>	
			מזומנים ושווי מזומנים**	
			מהשקעות:	
4,201	(542)	1,341	מנכסי חוב סחירים	
(9)	7	1,233	מנכסי חוב שאינם סחירים	
5,388	(1,857)	9,171	ממניות	
5,503	7,664	11,987	מהשקעות אחרות	
15,083	5,272	23,732	סך כל ההכנסות מהשקעות	
14,939	5,070	23,467	<b>סך כל ההכנסות</b>	
			<b>הוצאות</b>	
678	839	881	10	דמי ניהול
250	367	406	11	הוצאות ישירות
130	162	8	14	מסים
1,058	1,368	1,295	<b>סך כל ההוצאות</b>	
13,881	3,702	22,172	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>	

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60. שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים. ראה באור ג1.

\*\* כולל הפרשי מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

	2019	2020	2021	
אלפי ₪				
133,359	144,468	144,460		זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,803	7,439	6,578		תקבולים מדמי גמולים
(6,259)	(5,572)	(7,570)		תשלומים לעמיתים
-	-	26		העברות צבירה לקופה
130	86	94		העברות מחברות ביטוח
86	48	235		העברות מקרנות פנסיה חדשות
				העברות מקופות גמל
216	134	355		
(162)	(225)	(264)		העברות צבירה מהקופה
(12)	(122)	(277)		העברות לחברות ביטוח
(4,358)	(5,364)	(5,842)		העברות לקופת פנסיה
				העברות לקופות גמל
(4,532)	(5,711)	(6,383)		
(4,316)	(5,577)	(6,028)		העברות צבירה, נטו
13,881	3,702	22,172		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
144,468	144,460	159,612		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

\*הנתונים הינם למסלול לבני 50 עד 60 . שאר מסלולי תלויי הגיל בקופה אינם פעילים . ראה באור ג1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

## קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 – כללי

א. הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי עיריית תל-אביב יפו. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19(ג)2 לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999), האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסייה תקציבית.

ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית של חברת הניהול שלה, חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ. הקופה החלה בפעולותיה בחודש דצמבר 2003.

ג. 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 השינוי עבר תקנון קופת הפיצויים לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון קופת הפיצויים, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל :

- מסלול לבני 50 ומטה- מסלול חדש – טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים.
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי לשעבר ) - החל לפעול החל מיום 1 בינואר 2016.
- מסלול לבני 60 ומעלה-מסלול חדש - טרם החל לפעול נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים.

#### הגדרות

#### דוחות כספיים אלה -

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

חברת הניהול - 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.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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.

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

## קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה אשר נרשמים על פי בסיס מזומן.
4. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 " לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

##### ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

#### השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן

##### 1. הגדרות נוספות בסעיף זה:

1. **ניירות ערך לא סחירים מורכבים** - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד, שער 1- הגדרות.
2. **שווי מזומנים:**  
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
3. **אחרים:**  
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.  
**דיבידנד לקבל**  
ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
4. **יתרות הצמודות למדד** - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.  
**יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ**  
ניירות ערך סחירים: לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.  
**ניירות ערך סחירים בחו"ל** - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.  
**קרנות להשקעות משותפות בנאמנות** - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.



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

## קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן

#### 5. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות**
- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
  - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- חוזים עתידיים לא סחירים**
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

- ניירות ערך מורכבים**
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

- קרנות השקעה**
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות שנרכשו בשנת הדוח מוצגות לפי עלות.

- מניה לא סחירה**
- מוצגת לפי עלות הרכישה או הערכת מומחה או הערכת ועדת השקעות.

#### 6. אומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

#### 7. שיעור השינוי במדד ובשער הדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		

0.30 (0.60) 2.40

(7.79) (6.97) (3.27)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)  
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19	91	דיבידנד וריבית לקבל
1	5	מס הכנסה – ניכוי במקור
<u>20</u>	<u>96</u>	

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
30,983	51,107	אגרות חוב ממשלתיות
25,196	35,641	אגרות חוב קונצרניות:
-	792	שאינן ניתנות להמרה
		שניתנות להמרה
<u>56,179</u>	<u>87,540</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
489	4,854	אגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
<u>489</u>	<u>4,854</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 – מניות**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
21,599	33,376	מניות סחירות
63	3,911	מניות לא סחירות
<u>21,662</u>	<u>37,287</u>	

**באור 7 – השקעות אחרות**

**א. הרכב:**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
45,768	266	השקעות אחרות סחירות
371	1,601	קרנות סל
1,061	532	קרנות נאמנות
-	60	מוצרים מובנים
-	983	כתבי אופציה
<u>47,200</u>	<u>3,442</u>	מכשירים נגזרים
13,015	17,634	השקעות אחרות שאינן סחירות
1,820	12	קרנות השקעה
-	44	מכשירים נגזרים
<u>14,835</u>	<u>17,690</u>	מוצרים מובנים
<u>62,035</u>	<u>21,132</u>	סך הכל השקעות אחרות

**ב. מכשירים נגזרים:**

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
(39,272)	(3,139)	מטבע זר
-	40,022	מניות

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 8 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59	9	מוסדות
1	13	התחייבות בגין נגזרים
127	107	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ – צד קשור
<u>187</u>	<u>129</u>	

**באור 9 – דמי ניהול**

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>678</u>	<u>839</u>	<u>881</u>

דמי ניהול לחברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (ראה ג')

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	%	
2.0	2.0	2.0
0.45	0.58	0.55

**דמי ניהול מסך נכסים:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 – דמי ניהול (המשך)

ג. דמי הניהול משולמים לחברת הניהול בהתאם להודעות חיוב שמתקבלות ממנה. החיובים מבוססים על סמך הוצאות ישירות שהיו לחברת הניהול וכן על סמך הסכם בין חברת הניהול לתגמולים של העובדים בעיריית תל אביב אגודה שיתופית בע"מ לבין תגמולים של העובדים בעיריית תל אביב יפו אגו"ש בע"מ (להלן - קופת התגמולים). על פי אותו הסכם, רשאית חברת הניהול לקבל שירותים תפעוליים מקופת התגמולים כדי שתוכל לתפעל את הקופות שבניהולה.

#### באור 10 – הוצאות ישירות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.02	0.04	0.04	31	58	66	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	**-	9	8	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	**-	-	-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.11	0.16	0.21	156	224	326	עמלות ניהול חיזוני בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.02	54	69	11	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
-	0.01	**-	-	8	1	בגין השקעה בנכסים בישראל, נטו*
<u>0.18</u>	<u>0.27</u>	<u>0.27</u>	<u>250</u>	<u>367</u>	<u>406</u>	סך הכל הוצאות ישירות * בניכוי החזרים. ** נמוך מפרומיל

#### באור 11 – תשואות הקופה

<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים</u>	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
	<u>באחוזים</u>					
6.88	7.21	(2.45)	11.05	3.20	16.35	מסלול לבני 50 עד 60

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

### **קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו**

#### **באורים לדוחות הכספיים**

##### **באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים**

- א. הקופה מוחזקת ומנוהלת על ידי חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן חברת הניהול).
- ב. מנהל ההשקעות של הקופה הינו מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. נכון לתאריך הדוחות הכספיים הקופה לא משקיעה בהשקעות של צדדים קשורים למנהל ההשקעות.
- ג. יתרת הזכות של חברת הניהול ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה לסך של 107 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 127 אלפי ש"ח). במהלך השנה לא היו יתרות חובה/זכות מהותיות בין הצדדים.
- ד. לעניין דמי ניהול המשולמים לחברה המנהלת, ראה באור 9.

##### **באור 13 – מיסים**

- א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בניכוי החזרים.

##### **באור 14 – תלויות ואחרות**

יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות השקעה לתאריך המאזן מסתכמת לסך 6,269 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 4,650 אלפי ש"ח).

##### **באור 15 – התפתחויות אחרות**

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.

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

**סקירת הנהלה**

**על מצבה של**

**קופת גמל אישית לפיצויים**

**של העובדים בעיריית תל אביב-יפו**

**ותוצאות פעולותיה**

**לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2021**

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

תוכן סקירת הנהלה

3	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	.1
4	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	.2
5	ניתוח מדיניות השקעה	.3
6	ניהול סיכונים	.4



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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 1. מאפיינים כלליים של קופת גמל

שם קופת הגמל ותאור כללי :	קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו
שם חברה מנהלת :	הקופה הינה קופה אישית לפיצויים והוקמה כדי לתת מענה לתיקון 19(ג) (2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנו בחודש ינואר 1999), האוסרות הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא לחשבון לצורך פנסיה תקציבית.
מועד הקמת הקופה :	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב – יפו בע"מ. בעלי המניות של החברה הינם: יעקב אשכנזי, רמי בן גל וצבי שמיר (בנאמנות עבור העמיתים).
סוג העמיתים :	הקופה הוקמה בשנת 2003.
סוגי אישור מס הכנסה :	פיצויים שכירים.
שיעורי הפרשה מרביים :	הקופה פועלת בתחום קופת גמל אישית לפיצויים. מסי אישור 891 הקופה הינה קופת גמל לא משלמת קיצבה.
שינוי מסמכי יסוד :	שיעור הפרשות הינו 1.65%, חלק המעביד, לחן פיצויים והוא מנוכה מאותו חלק מהשכר הקובע לצורך פנסיה תקציבית. בהתאם להסכם קיבוצי חדש נחתם ב-12 בינואר 2011 הפרשת 6% מהשכר בגין מרכיב שכר שעות נוספות, פרמיות או כונוניות תחשבנה כהפרשת מעביד לפיצויים. החל מחודש יולי 2011 הוחל בהפעלת ההסדר החדש לעמיתי הקופה.
מסלולי השקעה :	לא בוצע שינוי השנה.
מסלולי השקעה :	הקופה מנהלת שלושה מסלולי תלוי גיל: א. מסלול לבני 50 ומטה – מספר מסלול 9956. <b>המסלול אינו פעיל ליום הוצאת הדוחות.</b> קידוד: 513452003-00000000000891-9956-000 ב. מסלול לבני 50 עד 60 – מספר מסלול 9957. קידוד: 513452003-00000000000891-9957-000 ג. מסלול לבני 60 ומעלה – מספר מסלול 9958. <b>המסלול אינו פעיל ליום הוצאת הדוחות.</b> קידוד: 513452003-00000000000891-9958-000

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו**

**2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל-**

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2021  
**שינוי במספר העמיתים**

מספר העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג העמיתים				
שכירים	3,665	76	430	3,311

**ד. ניתוח זכויות עמיתים :**

ליום 31 בדצמבר 2021 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ₪	
חשבונות פעילים	2,396	128,316
חשבונות לא פעילים	915	31,296
<b>סה"כ</b>	<b>3,311</b>	<b>159,612</b>
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	76	133

ליום 31 בדצמבר 2020 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ₪	
חשבונות פעילים	2,647	119,607
חשבונות לא פעילים	1,018	24,853
<b>סה"כ</b>	<b>3,665</b>	<b>144,460</b>
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	254	647

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### ניתוח זכויות עמיתים

הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים המושפעת מהמצב התעסוקתי ומהמצב התחרותי בשוק החל מיולי 2011, נכנס לתוקף הסדר חילופי חדש. בהתאם להסדר החדש הפרשת 6% מהשכר בגין שעות נוספות, פרמיות וכוננויות תחשבנה כהפרשת מעביד לפיצויים.

סה"כ הפרשות העמיתים (כולל העברות אל הקופה) הסתכמו בשנת 2021 ב- 6,698 אלפי ש"ח לעומת 7,573 אלפי ש"ח (כולל העברות אל הקופה) בשנת 2020.

המשיכות (כולל העברות מהקופה) גדלו מ-11,283 אלפי ש"ח בשנת 2020 לסך של 13,953 אלפי ש"ח בשנת 2021, הגידול ביציאת כספים מהקופה נבע בעיקר ממשיכות של עמיתים את כספי הפיצויים הצבורים לזכותם.

סה"כ הקופה השיגה צבירה שלילית השנה (סה"כ הפקדות והעברות פנימה בניכוי סה"כ משיכות והעברות החוצה) בסך של 7,020 אלפי ש"ח וזאת לעומת צבירה שלילית בסך של כ- 3,710 אלפי ש"ח שנה קודמת.

#### דמי ניהול

בהתאם לתקנון המסלול, המסלול רשאי לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה. דמי הניהול במסלול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת וזאת בהתאם ליחס כספי העמיתים של הקופה מסה"כ כספי העמיתים של החברה המנהלת. שיעור דמי הניהול השנה הסתכם לסך של 0.55% (שנה קודמת – 0.58%).

סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינם 406 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

### 3 . ניתוח מדיניות השקעה

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2021.

#### א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים ובהתייחס בין השאר לגילאי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה.

#### ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקופה לעומת שנה קודמת:

הקופה מחזיקה אגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", "סיכון מנפיק" וכן את "סיכון הנזילות" (בדר"כ אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק). השנה הוקטנה ההשקעה באפיק זה על חשבון האפיק הקונצרני בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של הקופה.

אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ-32% מסך נכסי הקופה נטו, לעומת 21% בשנה קודמת. ההשקעה במניות מסתכמת לסך של 37,287 אלפי ש"ח ומהווים כ-23% מסך נכסי הקופה נטו. (שנה קודמת – 15%)

אפיק האגרות חוב קונצרניות מהווה כ 26% מסך נכסי הקופה נטו ליום 31 בדצמבר 2021 וזאת לעומת שיעור החזקה יחסי של 17% מסך נכסי קופה בסוף שנת 2020.

הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. הקופה לא רכשה אג"ח לא מדורגות ושומרת על חשיפה לרמת דירוג בהתאם להנחיות הדירקטוריון ותוואי של מדיניות ההשקעה.

הקופה שומרת על חשיפה מוגבלת למנפיק בהתאם לתקנות ההשקעה וההשקעה במנפיקים מתבצעת רק לאחר ניתוח של החברה ובחינת כושר שירות החוב של המנפיק.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 3 . ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

פורום החוב וועדת השקעות מנהלים מעקב צמוד ושוטף לגבי כל אגרות החוב הקונצרניות ומצבת החובות הבעייתיים שזוהו לסוגיהם השונים וההתפתחויות במרווחי התשואה המחייבים ציון לגבי אגרת החוב. הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף.

הקופה מחזיקה לסוף השנה רק 0.17% בקרנות סל לעומת החזקה של כ 32% בשנה קודמת. עקב מצב השווקים הבינלאומיים והישראלים בוצעה השנה הסטה של ההשקעות מאפיק זה לאפיק אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות.

בנוסף הקופה מחזיקה לתום שנת 2021 כ- 11% בקרנות השקעה לא סחירות וזאת לעומת 9% החזקה באפיק זה בתום שנה קודמת.

מדיניות הקופה להחזיק פחות ופחות השקעות בחלק הלא סחיר על חשבון הקצאתו לחלק הסחיר. השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים תוך התחשבות בפרמיית הסיכון של העדר נזילות.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2021

#### א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

#### ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

#### יום 31 בדצמבר 2021

<u>נזילות</u> <u>(בשנים)</u>	<u>נכסים, נטו</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>
נכסים נזילים	133,165
וסחירים	
מח"מ של עד שנה	392
מח"מ מעל שנה	4,462
אחרים	21,593
סה"כ	<u>159,612</u>

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 83% ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים (המשך):

##### ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית.

בנוסף, יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

#### 1) סיכון מדד וסיכון מטבע

להלן פירוט סך נכסי הקופה בחלוקה לבסיסי הצמדה השונים

ליום 31 בדצמבר 2021				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
			אלפי ₪	
159,612	36,797	43,871	78,944	סך נכסי קופת הגמל

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2021
-1%	+1%	
	אחוזים	
2.19%	(2.00%)	תשואת תיק ההשקעות

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.
- ג. הנ"ל מהווה תרחיש עליית וירידת ריבית של 1% (אחידה לאורך כל העקום) בריבית השקלית ובאפיק הצמוד מדד.
- ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים ליום 31.12.2021.

מסה"כ	סך הכל	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף המשק
				מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
18.0%	6,726	-	-	115	6,611	בנקים
1.9%	722	-	-	12	710	ביטוח
2.0%	733	473	-	260	-	ביומד
22.6%	8,437	1,154	3,307	1,424	2,552	טכנולוגיה מסחר
24.1%	8,997	3,449	373	971	4,204	ושירותים
17.4%	6,479	181	116	1,595	4,587	נדל"ן ובינוי
5.7%	2,122	379	-	397	1,346	תעשייה השקעה
2.2%	812	-	-	442	370	ואחזקות
5.7%	2,144	608	-	-	1,536	נפט וגז
0.3%	115	-	115	-	-	אחר
<b>100.0%</b>	<b>37,287</b>	<b>6,244</b>	<b>3,911</b>	<b>5,216</b>	<b>21,916</b>	<b>סך הכל</b>

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

**4. ניהול סיכונים (המשך):**

**ד. סיכוני אשראי**

(1) להלן חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
86,656	4,583	82,073	בארץ
5,738	271	5,467	בחו"ל
<u>92,394</u>	<u>4,854</u>	<u>87,540</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) להלן פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2021</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
48,780	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה AA A עד BBB BBB נמוך מ- לא מדורג
20,755	
9,357	
75	
3,106	
<b>82,073</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,404	ומעלה AA
1,409	A עד BBB
770	לא מדורג
<b>4,583</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<u><b>86,656</b></u>	<u><b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b></u>



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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים (המשך):

#### ד. סיכוני אשראי (המשך):

(2) להלן פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:  
(ב) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר  
2021  
אלפי ₪

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
2,327	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
245	ומעלה A
279	BBB
2,616	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
5,467	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	ומעלה A
-	BBB
-	BBB נמוך מ-
271	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
271	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

#### 3) שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן יש לתת הסבר מילולי על מה התבססו ריביות להיוון נכסי חוב

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: ליום 31 בדצמבר 2021, באחוזים

0.60%	AA ומעלה
2.04%	A ומעלה
0.01%	נמוך מ-BBB
5.77%	לא מדורג

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים:

	ליום 31 בדצמבר 2021	
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
11.7%	10,805	בנקים
1.3%	1,227	ביטוח
0.6%	571	ביומד
4.3%	3,967	טכנולוגיה
3.4%	3,153	מסחר ושרותים
16.2%	14,969	נדל"ן ובינוי
0.6%	565	תעשייה
1.2%	1,085	השקעה ואחזקות
5.4%	4,945	נפט וגז
-	-	אחר
55.3%	51,107	אג"ח ממשלתי
100.0%	92,394	סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים (המשך):

##### ה. סיכונים גיאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה הינה עבור הנכסים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

סה"כ	חשיפה מאזנית	סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
165,404	36,883	128,521	7,898	-	348	34,305	37,190	48,780	ישראל
27,953	-	27,953	20,166	-	1,253	2,982	1,225	2,327	ארה"ב
3,138	-	3,138	-	266	-	-	2,872	-	אחר
196,495	36,883	159,612	28,064	266	1,601	37,287	41,287	51,107	סה"כ

#### סיכוני מאקרו

##### שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תוכנית כלכלית מוגדרת ומובנה, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת נכסים בקופה.

##### שינוי רגולציה

פעילות הקופה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על אגף שוק ההון באוצר. שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית על צבירת נכסי הקופה והוספת הוצאות המתבטאות בגידול בדמי ניהול הנגבים מעמיתים.

##### מצב המשק

מצב המשק משליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

##### מצב תעסוקה

הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית למצב תעסוקתי של המעביד ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד, לדוגמה תוכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

##### סיכוני שוק

הכנסותיה של הקופה הינן נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון להפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה:

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, כאשר רגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, כאשר רגישות זו עולה בדרך כלל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר (ראה סעיף ד).
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה (ראה סעיף ג).
- סיכוני שער חליפין – חלק מנכסי הקופה הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכיוצ"ב.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים (המשך):

#### ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

##### סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפסטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה.

סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק אג"ח קונצרניות המדרגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדרגת, הקופה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב. מודגש, כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו.

לדוגמא: דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר לממוצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים". הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה שיורדים מתחת ל-A- (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.

##### סיכונים ענפיים

##### סיכון תחרות בענף

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות ההולכת וגוברת בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת גופים פרטיים וחברות הביטוח לשוק קופות הגמל ומכירת קופות הגמל הבנקאיות לגופים אלו ולחברות ביטוח. הקופה מתמודדת עם סיכון זה בעיקר בהסברה בקרב עמיתה.

##### סיכוני השקעה

הקופה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולת הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעוזבים בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" סיכונים הקשורים ליכולת החזר של הגופים בהם הקופה מחזיקה בנכסי חוב בדרוג גבוה על מנת להקטין חשיפה זו וכן לתקופה קצרה עד בנונית. סיכוני "פיזור" המתייחסים לפיזור ההשקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל. סיכוני "ריבית" המתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" המתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא הצמוד וכן חשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" המתייחסים לתנודתיות בשוק ההון שמושפעים מאופי הפעילות בשוק זה המושפע מגורמים מצרפים רבים.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות קביעת סיכונים מחושבים ע"י ועדת השקעות יש ציין כי הקופה נעזרת בשרותי מנהל סיכונים כנדרש בהוראות הדין.

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### 4. ניהול סיכונים (המשך):

#### ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

##### סיכון תפעולי משפטי

הקופה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה. החשיפה לסיכונים הכרוכים בנכסי אשראי לצד פעילות מול העמיתים החוסכים רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את הקופה לסיכונים תפעול כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מורשאת למערכות המידע. כמו כן, פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נוהלים ומדיניות מעודכנים ותדרוכים לנושאי המשרה. כמו כן בהתאם לתקנות קופות גמל, הקופה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית.

כמו כן מלווה את הקופה יועץ משפטי קבוע הבוחן באופן שוטף את הפעילות.

##### טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופה בהתאם.

##### סיכון אבטחת מידע

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. הקופה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזרי אוצר לאבטחת מידע וניהול טכנולוגיות לרבות סקר שבוצע, נהלים ומדיניות שאומצו ומיננו ממונה ואחראי אבטחת מידע אשר מבצע בקורות שוטפות, סקר ציות, עדכון נהלים.

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

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו**

**4. ניהול סיכונים (המשך):**

**ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):**

סיכון רמת שימור תיק

לרמת שימור התיק והיקף יש השלכות על אופן פעילות הקופה ורווחיותה.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה

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		

**פרק ה': נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב**

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

**פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"**

**בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הנהלת הגוף ומנכ"ל הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

**בקרה פנימית על דיווח כספי :**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 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.

תאריך: 23.3.2022

צבי - שמיר  
מנכ"ל-קופה  
במסגרת התפקיד הבכיר בתחום  
הכספים

רמי בן גל  
יו"ר הדירקטוריון

חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.פ. 513452003  
רח' פורמבזיטא 4 תל-אביב 64234  
ת.ד. 32368 טל. 5210406 פקס. 5241235

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:  
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

צבי שמיר  
(שם החותם)  
מנהל חברה  
לניהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו

23.3.2022

תאריך

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

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:  
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; 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.

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

23.3.2022

תאריך



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


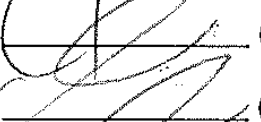

### קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

#### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)  
  
\_\_\_\_\_  
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: רמי גן ז"ל  
מנכ"ל: צבי שמיר  
סמנכ"ל כספים: צבי שמיר

תאריך אישור הדוח: 23.3.2022  
חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.פ. 513452003  
רח' פומבדיות 4 תל-אביב 64234  
דואר: 33368 טל. 5210606 פקס: 5242335

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי בקופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2021, 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 ההנהלה חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן - החברה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 קופה 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 וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות והעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה;

## לוטרבך ושות'

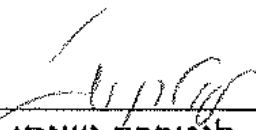
### רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

23.3.2022  
תאריך