

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

=====

**דוח עסקי תאגיד  
לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2020**

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

1

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 מעמיתי 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 הינם: יעקוב אשכנזי, רמי בן גל, יואל פלדי וצבי שמיר (מחזיקים כל אחד ב-12.5% מההון המונפק של החברה). 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 ב. מסלול "סער מניות" – במסגרתו לפחות 50% מנכסי המסלול יושקעו במניות. מסלולים אלו לא הופעלו ונסגרו בתחילת שנת 2016.

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 60-50 (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 המתייחסים לפורמט 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**

31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
3,222	2,889	2,647	פעילים
908	1,003	1,018	לא פעילים
<b>4,130</b>	<b>3,892</b>	<b>3,665</b>	
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
117,332	121,118	119,607	פעילים
16,027	23,350	24,853	לא פעילים
<b>133,359</b>	<b>144,468</b>	<b>144,460</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
5	11	2	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6	6	7	דמי גמולים מהפקדות חד פעמיות
8,625	7,803	7,439	תקבולים מדמי גמולים
787	216	134	העברות צבירה לקופה
(3,169)	(4,532)	(5,711)	העברות צבירה מקופה
			<b>תשלומים:</b>
(5,112)	(6,259)	(5,572)	פדיונות
(3,957)	13,881	3,702	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
603	678	839	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.43%	0.45%	0.58%	פעילים
0.43%	0.45%	0.58%	לא פעילים
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.04%	0.02%	0.04%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה מניירות ערך
0.14%	0.15%	0.22%	עמלות ניהול חיצוני
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
62	57	25	מספר חשבונות
1,278	1,498	704	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	6	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.45%	0.58%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
298	278	254	מספר חשבונות
696	748	647	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
3	2	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.45%	0.58%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

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 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 ולקייחת 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 4,489 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 לעמיתיה 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 ובחו"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- 3.85% (שנה קודמת- 4.50%).
- גילם הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 58 (שנה קודמת - 57 שנים).
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופות הינו: 16.71 (שנה קודמת- 15.63 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 404-Sox.
- ו. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית. בשנה קודמת 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 לביצועו. 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 וחסכון 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 מבוטחים

**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 התחקיתי 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 הארוכות 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 תחקיתי בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

בשנים 2014-2019 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 היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיררה 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 באמצעותו.

**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 שתיקבע 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 אישר מדיניות תגמול לאחר קבלת המלצה מועדת התגמול בקופה.**

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 זוגו 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 לחשבונו של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבונו 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 אגף שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו השנה

##### חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

בעקבות משבר הקורונה ביום 26.3.2020 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד ובמסגרתו דחה את מועדי כניסה לתוקף של הוראות/ ממשקים כדלקמן:

- נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.
  - ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.
  - נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.
- החברה פועלת בהתאם להנחיות החוזר באמצעות הגורם המתפעל.

##### חוזר גמל 2020-2-1: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

##### חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16.4.2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15.03.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29.10.2020.

החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

**חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ****חוזר גופים מוסדיים 2020-9-10: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה**

ביום 20.4.2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.

כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

**חוזר גמל 2-2-2020: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון**

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר. **החברה מבצעת את הוראות החוזר**

**חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16: ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)**

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי ההשקעות של הגופים מוסדיים וכן מספר הוראות שעה שתוקפן עד ליום 31 במרץ 2021. תיקוני הקבע התייחסו בין היתר לנושאים הבאים: קביעה כי "שווה מזומנים" יכלול במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. כמו כן, נקבעו הוראות שעה, בין היתר ביחס לנושאים הבאים: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה**

**הזדהות באזור האישי באתר החברה (8466-2020)**

הממונה פרסם הבהרה לעניין מתן סיסמא לאזור האישי באתר האינטרנט של החברה סיבת הפרסום הינה כי בעקבות פניות ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון, ערכה הרשות בדיקה ממנה עלה, כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות אמצעי תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני). מכיוון שכך, אוכלוסיית מבוטחים שאין להם גישה לדואר אלקטרוני או שאין להם אפשרות לקבל הודעת טקסט, אינן יכולות למעשה לקבל את הסיסמה.

התנהלות זו, שאינה מאפשרת קבלת סיסמה באמצעי תקשורת מותאם, אינה עולה עם הוראות הממונה ומונעת את האפשרות של אותם מבוטחים לעשות שימוש באזור האישי באתר. **לאור האמור, מבהיר הממונה כי חובתה של חברת ביטוח לאפשר קבלת סיסמה לאזור האישי בדרך ראויה וסבירה שתאפשר לכל המבוטחים לעשות שימוש באזור האישי של החברה.**



**דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (2020-9-22)**

התיקון בוצע עקב כך שביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן - **תקנות הוצאות ישירות**).  
במסגרת התקנות נקבע, ביתר היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את:

- שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו
- סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות
- התשואה בניכוי ההוצאות הישירות באופן ובתנאים שיורה הממונה.

**בהתאם לאמור, יש להוסיף למבנה הדוח השנתי המפורט פירוט של סוגי ההשקעות שנגבו בגינם הוצאות ישירות.** יובהר כי סוגי הוצאות ניהול השקעות המותרות לגבייה ושיעורן נקבע בתקנות ובהוראות שניתנו מכוחן ועשויים להשתנות מעת לעת.

**החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

**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 ליעוץ 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 מינימאלית 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 השיעור (החברה מוגבלת לסקטור עובדי וגמלאי 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 :

שוג 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 השקעות 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, או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
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	טכניון	יו"ר דירקטוריון בפועל של חברת חלמיש, דירקטור בחברות נוספות.
יואל פלדי	052743655	1954	האיריס 2 ראש"צ	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	2003	תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה	אוניברסיטת תל אביב	מנהל משאבי אנוש אגף התברואה בעיריית תל אביב יפו
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

## 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 אפרת לוי תשובה.
- ג. תאריך תחילת כהונת השותף: דצמבר 2016.

\* החברה אינה נושאת בעלויות לשירותי ביקורת פנימית ושירותי מבקר חיצוני שכן מתוקף ההסכם עם תגמולים ( ראה סעיף 3.13) 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, ההנהלה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן 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 2020 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 31.12.2020**

# 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. ביום 9/11/15 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 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. תקנון קופת הפיצויים החדש נכנס לתוקף החל מיום 1/1/16.

ד. 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. 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 2020 הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 839 אלפי ש"ח ונבעו מקופת הפיצויים בלבד.

סך ההכנסות בגין דמי ניהול לשנת 2019 הסתכמו לסך של 678 אלפי ש"ח.

### 2. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשנת 2020 הסתכמו ב-839 אלפי ש"ח, כאשר ההוצאות הנובעות מהשתתפות בהוצאות המשולמות לתגמולים, הסתכמו לסך של 492 אלפי ש"ח.

שנה קודמת הסתכמו הוצאות החברה בסך של 678 אלפי ש"ח כאשר סך הכול החזר הוצאות לתגמולים הסתכם לסך של 418 אלפי ש"ח.

הוצאות הישירות שהסתכמו השנה ב- 347 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 260 אלפי ש"ח) כוללות בין השאר:

א. הוצאות בגין דמי גמולים לדירקטורים החיצוניים בסך 78 אלפי ש"ח לעומת 75 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הוצאות אלו משולמות על גמול שנתי והשתתפות בפועל של דח"צים בישיבות השנה.

ב. ביטוח נושאי משרה בסך 42 אלפי ש"ח לעומת 31 אלפי ש"ח שנה קודמת וזאת עקב ייקור פרמיית הביטוח.

ג. דמי ניהול השקעות בסך 48 אלפי ש"ח לעומת 49 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

ד. הוצאות בגין תפעול הקופות בסך של 102 אלפי ש"ח המשולמות לבנק המתפעל (שנה קודמת 92 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 31.12.19	קופת פיצויים 31.12.2020	הרכב נכסי מנוהלים ל
4%	3%	מזומנים
46%	39%	נכסי חוב סחירים
1%	1%	נכסי חוב שאינם סחירים
17%	15%	מניות
32%	42%	השקעות אחרות
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>
<b>11.05</b>	<b>3.20</b>	<b>תשואה נומינלית ברוטו באחוזים</b>

# 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

להלן השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2020 וזאת בהשוואה לשיניים במדדים בשנת 2019 :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
17.7%	-0.4%	מדד המניות הכללי
10.2%	15.6%	SME 60
21.3%	-3.0%	מדד ת"א 125
15.0%	-10.9%	מדד ת"א 35
14.6%	-1.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	0.8%	מדד אג"ח כללי
0.6%	-0.7%	מדד המחירים לצרכן

### תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים ממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסים.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג BRENT ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות<sup>1</sup>, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול היין.

<sup>1</sup> FRED : מקור: Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

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

=====

## בארה"ב :

בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%.

מדדי מנהלי הרכש (ISM) מאותתים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותתות על כך שארה"ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

## אירופה :

בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים.

במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

## סין :

סין הצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הראשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להיפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.



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

=====

## בישראל:

נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני.

הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר בשאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחלי"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מועסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

## אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכניות הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונרצניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב המשכי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

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

=====

## שוק המניות

בסיכום שנת 2020 :

- א. מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%.
- ב. מדד ת"א 90 עלה ב-18.1%.
- ג. מדד ת"א 125 ירד ב-3.0%.
- ד. מדד ה-SME 60 עלה ב-15.6%.
- ה. מדד ה-S&P500 עלה ב-16.3%.
- ו. מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.2%.
- ז. ומדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%.
- ח. מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%.
- ט. ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1%.
- י. ה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%.
- יא. מדד ה-MSCI EM עלה ב-15.5%.
- יב. מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-27.2%.
- יג. מדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

## שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס<sup>2</sup>.

## אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

---

<sup>2</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

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

=====

## אגח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים :

- א. מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2% והמרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב.
  - ב. מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב.
  - ג. מדד תל בונד 60 ירד ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב.
  - ד. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7% והמרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב.
- בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד<sup>3</sup>.

## התייחסות למשבר " וירוס קורונה " :

בעקבות התפרצות מגפת הקורונה שהתרחשה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. במקביל נרשמו בעיקר ירידות באפיק האג"ח הממשלתי ונרשם פחות חד בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים. באופן כללי, נכסי המסלולים המנוהלים נפגעו במהלך הרבעון הראשון, בעיקר מירידה בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל ובעולם שגרמה לתשואה שלילית בהתאם לדרגת הסיכון של המסלול.

החל מרבעון שני של השנה חלה התאוששות כללית בשווקים בארץ ובעולם ונרשמו תשואות גבוהות שאיזנו את ירידות השערים ברבעון הראשון.

ועדת ההשקעות של החברה ממשיכה לעקוב ולהתעדכן באופן שוטף אחר ההתפתחויות המקרו כלכליות בארץ ובעולם ואחר השינויים בשוקי ההון ובהתאם לכך שוקלת ביצוע התאמות נקודתיות במדיניות ההשקעה של המסלולים השונים וביצוע פעולות לניצול תגובות יתר בשווקים. כל זאת, תוך שמירה על עקרונות הפעולה הקבועים של הועדה.

לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקופות המנוהלות ביחס לשינויים בשוק ההון ראה פרק ב' סעיף ב בסקירת ההנהלה.

<sup>3</sup> מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

# 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 31.12.2019</u>	<u>היקף הנכסים נטו 31.12.2020</u>	<u>שם הקופה</u>
(0.005%)	144,468	144,460	קופת פיצויים

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

1. ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר") לכלל לקוחותיו, ביניהם החברה, 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. ביום 17.7.2020 עברו הנכסים לבנק הפועלים.

2. החל ממצצית חודש ינואר 2020 החל להתפשט בעולם וירוס COVID-19. ההתפשטות הינה בממדים של מגיפה ('מגפת הקורונה') והיא פוגעת ברוב מדינות העולם. כחלק מההתמודדות עם התפשטות המגיפה, ממשלת ישראל אוכפת מגבלות הבאות לידי ביטוי בחלקים רבים בכלכלה ובשוק העבודה בישראל.

דירקטוריון החברה עוקב מקרוב אחר השפעת המשבר על פעילות החברה, כולל קבלת דיווחים שוטפים בכל ישיבה וכן התכנסות לישיבה מיוחדת שהוקדשה לנושא זה, תוך התייחסות לנושאים כדלהלן:

- חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים. תוארה היערכות ועדת ההשקעות למצב החדש כולל קיום התייעצויות שוטפות עם מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו ולהבטיח את שמירת נכסי הקופות והנזילות הנדרשת.
- תפעול הקופה באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה. בהקשר זה נקטה החברה בצעדי זהירות והיערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל, וכן היערכות לעבודה מבית העובדים במידה ונידרש. בנוסף פנתה החברה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

# 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.

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

=====

## 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  
החל מיום 1 בדצמבר 2010 ניהול ההשקעות בקופת הפיצויים הועבר למנהל תיק אחד "אי.בי.איי – אמבן ניהול השקעות בע"מ". החל מיום 1 בינואר 2021 החולף מנהל ההשקעות לחברת מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. ראה גם פרק ז'  
יועץ חיצוני לוועדת השקעות הינו : דני דורין – מנכ"ל פרובידנט השקעות.  
הוועדה מקבלת בכל ישיבה דיווח מלא על השקעות הקופות, פעילות הקופות, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופות השוטפות והמצטברות, וכן מקיימת הוועדה דיון על מצב שוק ההון ומחליטה כיצד לפעול בהתאמה בשוק ההון בתחום הסולידי והמנייתי.

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

=====

ועדת ההשקעות מתכנסת מידי שבועיים לדון ביישום המדיניות הכללית שנקבעה וקביעת מדיניות יותר מפורטת. במהלך דיוני ועדת ההשקעות מתקבל חומר לגבי הפעילות שבוצעה מאז הישיבה הקודמת וכן חומר מקצועי לגבי ניתוחי שוק, תשואה ותחזיות שוק. ועדת ההשקעות מידי פעם מזמינה מנהלי תיקים לקבלת הסברים ופרוטים 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. מדי 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 בפקוח 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 השנה 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 2020.

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, בקרות שוטפות של תהליכים שנקבעו.

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.

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

=====

**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**

=====

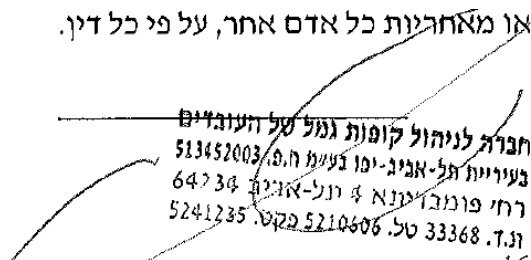
**הצהרה (Certification)**

**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 2020 (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 החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

  
חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
513452003 ח.פ. בע"מ תל-אביב-יפו  
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ  
רח' פונבייט 4 יו"ל-אביב 64734  
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

22.3.2021  
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 2020 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים 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 החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

22.3.2021

תאריך

חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.פ. 513452003  
רח' פומבדית 4 תל-אביב 64734  
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

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

=====

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

**רמי בן-גל, עו"ד**  
יו"ר דירקטוריון החברה  
(חתימתו של עו"ד רמי בן-גל)  
בעיריית תל-אביב-יפו  
(חתימה)  
(חתימה)

**רמי בן-גל, עו"ד**  
יו"ר דירקטוריון החברה  
(חתימתו של עו"ד רמי בן-גל)  
בעיריית תל-אביב-יפו  
(חתימה)  
(חתימה)

**צבי שמיר, מנכ"ל החברה**  
ליהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו

**צבי שמיר, מנכ"ל החברה**  
ליהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו

חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.ח. 513452003  
רח' פרמבדייתא 4 תל-אביב 64234  
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241233

**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 2020, 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'

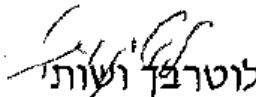
### רואי חשבון

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 2020 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

22.3.2021  
תאריך

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

## 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
12	באור 12 - בעלי עניין וצדדים קשורים
12	באור 13 - התפתחויות אחרות

# 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 2020 ו-2019 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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 2020 ו-2019, ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ו-2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 22.3.2021



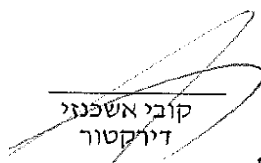
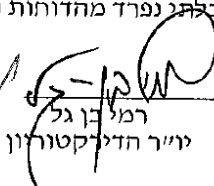
# חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ

=====

## דוחות על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				<b><u>נכסים</u></b>
33	142		3	חייבים ויתרות חובה
<u>67</u>	<u>60</u>			מזומנים בבנקים
<u>100</u>	<u>202</u>			
				<b><u>הון</u></b>
-	-		5	הון מניות
				<b><u>התחייבויות</u></b>
<u>100</u>	<u>202</u>		4	זכאים ויתרות זכות
<u>100</u>	<u>202</u>			<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 קובי אשפנזי דירקטור	 זבי שמיר מנכ"ל החברה ובעל התפקיד המכיר בתחום הכספים	 רמלי בן גל יו"ר הדיקטוריון
---	---	--

תאריך אישור  
22.3.2021 : הדוחות הכספיים

חברה לניהול קופות גמל של העובדים  
 בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ. ח.ג. 51752003  
 רח' פומבדיתא 4 תל-אביב 6134  
 ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

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

=====

### דוחות רווח והפסד

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
603	678	839	7	<b><u>הכנסות</u></b> מדמי ניהול
343	418	492	8	<b><u>הוצאות</u></b> דמי ניהול
260	260	347	9	הנהלה וכלליות
<u>603</u>	<u>678</u>	<u>839</u>		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

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 22 במרץ 2021.

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 שהתוצאות 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 שזילותן 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 הקופות שבניהול החברה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתאימות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם.  
לפיכך לא נכללו בדוחות הכספיים של החברה פעולות ונכסי הקופות.
- ג. **הכרה בהכנסות והוצאות**  
הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה ומועמסות לחשבונות העמיתים בקופות.
- ד. **דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים**  
דוחות הכספיים לא ניתן מידע על הדוחות הנ"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>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
25	127	קופת פיצויים – צד קשור
8	15	הוצאות מראש
<u>33</u>	<u>142</u>	<b>סך הכל חייבים</b>

### באור 4 - זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
65	159	תגמולים - צד קשור
35	43	הוצאות לשלם
<u>100</u>	<u>202</u>	<b>סך הכל זכאים ויתרות זכות</b>

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

=====

### באור 5 – הון עצמי

א. הרכב הון המניות לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 :

<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 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 25 בינואר 2004. 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 בשה"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>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
44	49	48	דמי ניהול השקעות
95	75	78	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
82	92	102	דמי תפעול לבנק המתפעל
31	31	42	ביטוח נושאי משרה
8	13	77	מיכון ומשרדיות
<u>260</u>	<u>260</u>	<u>347</u>	<b>סה"כ הנהלה וכלליות</b>

### באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

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

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר 2020</u>		<u>31 בדצמבר</u>		
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>		
5,572	7,439	144,460		קופת פיצויים
<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר 2019</u>		<u>31 בדצמבר</u>		
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>		
6,259	7,803	144,468		קופת פיצויים
<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ליום</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר 2018</u>		<u>31 בדצמבר</u>		
<u>תשלומים</u>	<u>תקבולים</u>	<u>סך נכסים מנוהלים, נטו</u>		
5,112	8,625	133,359		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 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
216	134	<u>העברות צבירה</u> העברות מקופות גמל, חברות ביטוח וקרנות פנסיה
4,532	5,711	<u>העברות צבירה</u> העברות לקופות גמל, חברות ביטוח וקרנות פנסיה
(4,316)	(5,577)	העברות צבירה, נטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
אלפי ש"ח		
787		<u>העברות צבירה</u> העברות מקופות גמל
3,169		<u>העברות צבירה</u> העברות לקופות גמל, חברות ביטוח וקרנות פנסיה
(2,382)		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 2016 כולל.



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

=====

### באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. יתרת החייבים במאזן כוללת יתרה בסך של 127 אלפי ש"ח של קופת פיצויים (2019 – 25 אלפי ש"ח). היתרה הגבוהה ביותר עם קופת פיצויים בשנת 2020 הינה היתרה לסוף השנה (2019- 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- 492 אלפי ש"ח (2019 – 418 אלפי ש"ח, 2018 – 343 אלפי ש"ח).
- ד. בשנת הדוח יתרת הזכאים כוללת סך של 159 אלפי ש"ח בגין קופת התגמולים (שנה קודמת - יתרת בסך של 65 אלפי ש"ח).
- ה. תשלום דמי ניהול למנהל ההשקעות עבור ניהול ההשקעות של הקופה המנוהלת הסתכם בשנת 2020 לסך של 48 אלפי ש"ח (2019 – 49 אלפי ש"ח, 2018 – 44 אלפי ש"ח). ראה גם באור 13א.

### באור 13 – 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.