

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

=====

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023**

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

=====

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

תוכן עניינים

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

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2023 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2023 ו-2021 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

כמתואר בבאורים 5, 6 ו 7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ- 29 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך : 28.3.2024

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
14,885	15,721		מזומנים ושווי מזומנים
172	36	3	חייבים ויתרות חובה
<u>15,057</u>	<u>15,757</u>		
			השקעות פיננסיות
68,610	75,738	4	נכסי חוב סחירים
5,186	3,128	5	נכסי חוב שאינם סחירים
**26,227	23,643	6	מניות
**25,538	25,161	7	השקעות אחרות
<u>125,561</u>	<u>127,670</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>140,618</u>	<u>143,427</u>		סך כל הנכסים
1,070	118	8	זכאים ויתרות זכות
<u>139,548</u>	<u>143,309</u>		זכויות העמיתים
<u>140,618</u>	<u>143,427</u>		סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

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

ראה באור 1ג.

** סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 28.3.2024

קובי אשכנזי
דירקטור

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

רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(265)	446	552		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים**
				מהשקעות:
1,341	(2,293)	3,912		מנכסי חוב סחירים
1,233	(1,105)	(304)		מנכסי חוב שאינם סחירים
9,171	(5,738)	583		ממניות
11,987	(4,533)	7,028		מהשקעות אחרות
23,732	(13,669)	11,219		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
23,467	(13,223)	11,771		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
881	818	889	9	דמי ניהול
406	414	419	10	הוצאות ישירות
8	275	13	13	מסים
1,295	1,507	1,321		סך כל ההוצאות
22,172	(14,730)	10,450		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

** כולל הפרשי מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
------	------	------

אלפי ₪

144,460	159,612	139,548	
			זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,578	6,185	5,645	תקבולים מדמי גמולים
(7,570)	(6,382)	(6,405)	תשלומים לעמיתים
26	-	-	העברות צבירה לקופה
94	95	-	העברות מחברות ביטוח
235	36	55	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
355	131	55	
(264)	(211)	(155)	העברות צבירה מהקופה
(277)	(320)	(230)	העברות לחברות ביטוח
(5,842)	(4,737)	(5,599)	העברות לקופת פנסיה
			העברות לקופות גמל
(6,383)	(5,268)	(5,984)	
(6,028)	(5,137)	(5,929)	העברות צבירה, נטו
22,172	(14,730)	10,450	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
159,612	139,548	143,309	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

- א. הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי עיריית תל-אביב יפו. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19(ג)2 לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999), האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית.
- ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית של חברת הניהול שלה, חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ. הקופה החלה בפעולותיה בחודש דצמבר 2003.
- ג. במסגרת תקנון קופת הפיצויים החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל:
- מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש). **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
 - מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי -צבר לשעבר)
 - מסלול לבני 60 ומעלה(מסלול חדש). **טרם החל לפעול למועד הוצאת הדוחות הכספיים.**
- מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** - קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו.
- חברת הניהול** - חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ.
- חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
- רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
- הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה אשר נרשמים על פי בסיס מזומן.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 נכללו כמפורט להלן

1. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד, שער 1-הגדרות.

2. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

3. אחרים:

דיבידנד לקבל

- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ריבית לקבל

- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

יתרות הצמודות למדד

- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

יתרות הנקובות במטבע

חוץ או צמודות לשער

מטבע חוץ

4. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים

בארץ

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

נייר ערך חסום – בהתאם לשער בורסה.

ניירות ערך סחירים

בחו"ל

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות

משותפות בנאמנות

- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 נכללו כמפורט להלן

5. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.

בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

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

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

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

6. אומדנים

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

7. שיעור השינוי במדד ובשער הדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
באחוזים		
2.40	5.28	3.34
(3.27)	13.54	3.07

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
172	35	דיבידנד וריבית לקבל
-	1	מס הכנסה – ניכוי במקור
<u>172</u>	<u>36</u>	

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
34,806	37,685	אגרות חוב ממשלתיות
33,583	37,665	אגרות חוב קונצרניות:
221	388	שאינן ניתנות להמרה
		שניתנות להמרה
<u>68,610</u>	<u>75,738</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
5,186	3,128	אגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
<u>5,186</u>	<u>3,128</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
22,340	21,164	מניות סחירות
*3,887	2,479	מניות לא סחירות
<u>26,227</u>	<u>23,643</u>	

*סווג מחדש.

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
309	-	השקעות אחרות סחירות
232	171	קרנות סל
-	66	קרנות נאמנות
48	9	מוצרים מובנים
3	1,418	כתבי אופציה
<u>592</u>	<u>1,664</u>	מכשירים נגזרים
*24,917	23,419	השקעות אחרות שאינן סחירות
5	-	קרנות השקעה
24	78	מכשירים נגזרים
		כתבי אופציות לא סחירות
<u>24,946</u>	<u>23,497</u>	
<u>25,538</u>	<u>25,161</u>	סך הכל השקעות אחרות

*סווג מחדש.

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
(5,198)	-	מטבע זר
<u>30,919</u>	<u>40,122</u>	מניות

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8	26	מוסדות
932	-	התחייבות בגין נגזרים
130	92	חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ – צד קשור
<u>1,070</u>	<u>118</u>	

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>881</u>	<u>818</u>	<u>889</u>

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	%	
2.0	2.0	2.0
0.55	0.54	*0.62

דמי ניהול מסך נכסים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

* שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2023 עמד על 0.59%. שיעור דמי הניהול של הקרן בהתאם לדוחות השנתיים 2023 הינו 0.62% בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – דמי ניהול (המשך)

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

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04	0.03	0.03	66	45	42	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
**-	**-	**-	1	4	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
**-	-	**-	1	-	4	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.21	0.24	0.27	326	358	364	עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה: בקרנות השקעה
0.02	**-	**-	11	3	4	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו*
**-	**-	**-	1	4	2	בגין השקעה בנכסים בישראל, נטו*
<u>0.27</u>	<u>0.27</u>	<u>0.30</u>	<u>406</u>	<u>414</u>	<u>419</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* בניכוי החזרים.
** נמוך מפרומיל

באור 11 – תשואות הקופה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2019	2020	2021	2022	2023	
5.65	11.05	3.20	16.35	(8.82)	8.24*	מסלול לבני עד 60

* שיעור תשואה ברוטו שחושב לעמיתים עבור שנת 2023 הינו 8.21%, עקב מיון הוצאות ישירות להוצאות דמי ניהול (ראה באור 9), תוקן שיעור התשואה ברוטו לשיעור של 8.24%.

יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. הקופה מוחזקת ומנוהלת על ידי חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן חברת הניהול).
- ב. מנהל ההשקעות של הקופה הינו מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ. נכון לתאריך הדוחות הכספיים הקופה לא משקיעה בהשקעות של צדדים קשורים למנהל ההשקעות.
- ג. יתרת הזכות של חברת הניהול ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של 92 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 130 אלפי ש"ח). במהלך השנה לא היו יתרות חובה/זכות מהותיות בין הצדדים.
- ד. לעניין דמי ניהול המשולמים לחברה המנהלת, ראה באור 9.

באור 13 – מיסים

- א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בניכוי החזרים.

באור 14 – תלויות ואחרות

- יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות השקעה לתאריך המאזן מסתכמת לסך 8,533 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 8,101 אלפי ש"ח).

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 – התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. יום לאחר מכן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה. על רקע האמור ננקטו פעולות שונות, לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ופורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום, כפועל יוצא, מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים ונותני שירותים פיננסיים גויסו למילואים או עברו לעבוד מהבית, והעבודה התבצעה במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב חירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החל שחרור הדרגתי של חיילי המילואים והמשק חזר בהדרגה למתכונת פעילות רגילה למעט באזורים מסוימים בדרום הארץ וצפונה.

מצב החירום המתמשך עלול להקשות על טיפול בנושאים הנוגעים לביטחון וחיסכון פנסיוני על ידי חוסכים, לפיכך, ובעקבות פניות שהגיעו לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הרשות) החליט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה), לקבוע כהוראת שעה, שורה של הוראות שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום הנדון, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים.

במידת הצורך הקופה ערוכה לפעול במתכונת חירום באמצעות עבודה מרחוק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה.

כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל במהלך חודש אוקטובר 2023. ירידות אלו נבלמו ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 ובסמוך למועד הוצאת הדוחות הכספיים היו עליות שערים שמחקו את הירידות האמורות. יש לציין כי מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לירידות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה.

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

סקירת הנהלה

על מצבה של

קופת גמל אישית לפיצויים

של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2023

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

תוכן סקירת הנהלה

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

1. מאפיינים כלליים של קופת גמל

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל-

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2023
שינוי במספר העמיתים

מספר העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג העמיתים				
שכירים	3,100	37	226	2,911

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2023 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ₪	
חשבונות פעילים	112,533	1,999
חשבונות לא פעילים	30,776	912
סה"כ	143,309	2,911
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	87	61

ליום 31 בדצמבר 2022 :

מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ₪	
חשבונות פעילים	110,117	2,168
חשבונות לא פעילים	29,431	932
סה"כ	139,548	3,100
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	83	63

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

ניתוח זכויות עמיתים

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

סה"כ הפרשות העמיתים (כולל העברות אל הקופה) הסתכמו בשנת 2023 ב- 5,700 אלפי ש"ח לעומת 6,316 אלפי ש"ח (כולל העברות אל הקופה) בשנת 2022.

המשיכות (כולל העברות מהקופה) גדלו מ-11,650 אלפי ש"ח בשנת 2022 לסך של 12,389 אלפי ש"ח בשנת 2023.

סה"כ הקופה השיגה צבירה שלילית השנה (סה"כ הפקדות והעברות פנימה בניכוי סה"כ משיכות והעברות החוצה) בסך של 6,689 אלפי ש"ח וזאת לעומת צבירה שלילית בסך של כ- 5,334 אלפי ש"ח שנה קודמת.

דמי ניהול

בהתאם לתקנון המסלול, המסלול רשאי לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה. דמי הניהול במסלול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת וזאת בהתאם ליחס כספי העמיתים של הקופה מסה"כ כספי העמיתים של החברה המנהלת. שיעור דמי הניהול השנתי שנגבה מהעמיתים הסתכם לסך של 0.59% (שנה קודמת – 0.54%). שיעור דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות השנתיים 2023 הינו 0.62% וזאת בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינם 419 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

3. ניתוח מדיניות השקעה

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2023.

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

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

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

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

אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ-26% מסך נכסי הקופה נטו, לעומת 25% בשנה קודמת. ההשקעה במניות מסתכמת לסך של 23,643 אלפי ש"ח ומהווים כ-16.50% מסך נכסי הקופה נטו (שנה קודמת – 18.79%).

אפיק האגרות חוב קונצרניות סחיר ולא סחיר מהווה כ 29% מסך נכסי הקופה נטו ליום 31 בדצמבר 2023 וזאת לעומת שיעור החזקה יחסי של 24% מסך נכסי קופה בסוף שנת 2022.

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

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

3 . ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

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

הקופה לא מחזיקה לסוף השנה בקרנות סל לעומת החזקה של כ 0.22% בשנה קודמת. בנוסף הקופה מחזיקה לתום שנת 2023 כ- 16.34% בקרנות השקעה לא סחירות וזאת לעומת 17.85% החזקה באפיק זה בתום שנה קודמת. עקב חוסר היציבות בשווקים הסחירים בארץ ובעולם מסיתה הקופה את השקעותיה למוצרים אלטרנטיבים בלתי סחירים. השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים תוך התחשבות בפרמיית הסיכון של העדר נזילות.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים

הנתונים בפרק זה מתייחסים למסלול לבני 50 עד 60 שהינו המסלול היחיד הפעיל בשנת 2023

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

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

ב. סיכוני נזילות

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

יום 31 בדצמבר 2023

<u>נזילות</u> (בשנים)	<u>נכסים, נטו</u> (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	114,202
מח"מ של עד שנה	1,152
מח"מ מעל שנה	1,977
אחרים	25,978
סה"כ נכסים	143,309

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 80% ולכן אין הקופה עומדת בפני סיכון נזילות.

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק

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

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

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

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

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

1) סיכון מדד וסיכון מטבע

להלן פירוט סך נכסי הקופה בחלוקה לבסיסי הצמדה השונים

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2023		לא צמוד	
	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחרים לצרכן		
143,309	38,247	29,545	75,517	סך נכסי קופת הגמל
40,122	40,122	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
183,431	78,369	29,545	75,517	סה"כ נכסים, נטו

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2023
-1%	+1%	
אחוזים		
1.62%	-1.48%	תשואת תיק ההשקעות

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

ג. הנ"ל מהווה תרחיש עליית וירידת ריבית של 1% (אחידה לאורך כל העקום) בריבית השקלית ובאפיק הצמוד מדד.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים ליום 31.12.2023 :

% מסה"כ	סך הכל	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף המשק
				במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ₪						
21.41%	5,062	323	-	110	4,629	בנקים
3.10%	733	-	-	-	733	ביטוח
2.53%	597	297	-	-	300	ביומד
22.13%	5,233	720	1,579	31	2,903	טכנולוגיה
17.26%	4,080	1,161	798	681	1,440	מסחר ושרותים
13.73%	3,247	-	102	755	2,390	נדל"ן ובינוי
4.14%	978	141	-	564	273	תעשייה
0.30%	72	-	-	72	-	השקעה ואחזקות
15.40%	3,641	764	-	145	2,732	נפט וגז
100%	23,643	3,406	2,479	2,358	15,400	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי

(1) להלן חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

31 בדצמבר 2023		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים
70,930	3,128	67,802
7,936	-	7,936
78,866	3,128	75,738

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

(2) להלן פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31
בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

35,419	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה AA
12,327	A עד BBB
14,086	BBB נמוך מ-
-	לא מדורג
5,970	
67,802	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
2,180	ומעלה AA
908	A עד BBB
40	לא מדורג
3,128	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>70,930</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר
2023
אלפי ₪

<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
2,266	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
301	ומעלה A
2,275	BBB
3,094	BBB נמוך מ- לא מדורג
7,936	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	ומעלה A
-	BBB
-	BBB נמוך מ- לא מדורג
-	
-	
-	
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
7,936	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
114	מזה נכסים מדורגים בדירוג פנימי

(3) שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן יש לתת הסבר מילולי על מה התבססו

ריביות להיוון נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר 2023, באחוזים

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

4.85%	AA ומעלה
6.12%	A ומעלה
0.01%	נמוך מ-BBB
11.67%	לא מדורג

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
12.1%	9,567	בנקים
1%	825	ביטוח
1.2%	919	ביומד
2.3%	1,787	טכנולוגיה
5%	3,907	מסחר ושרותים
20.9%	16,480	נדל"ן ובינוי
0.8%	665	תעשייה
1%	774	השקעה ואחזקות
7.6%	5,966	נפט וגז
0.4%	291	אחר
47.8%	37,685	אג"ח ממשלתי
100%	78,866	סך הכל השקעה בנכסי חוב

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

סעיף	חשיפה מממשלתיות אג"ח	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה מניות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה השקעות אחרות	סה"כ נכסים	חשיפה מאזנית	סה"כ
ישראל	35,418	35,331	20,723	171	-	20,293	111,936	-	111,936
ארה"ב	2,267	2,723	2,071	-	-	51,897	58,958	-	58,958
אחר	-	3,077	849	-	-	(31,511)	(27,585)	40,122	12,537
סה"כ	37,685	41,131	23,643	171	-	40,679	143,309	40,122	183,431

סיכוני מאקרו

שינויים פוליטיים וכלכליים

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

שינוי רגולציה

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

מצב המשק

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

מצב תעסוקה

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

סיכוני שוק

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

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

סיכוני אשראי

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

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

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

סיכונים ענפיים

סיכון תחרות בענף

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

סיכוני השקעה

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

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

סיכון תפעולי משפטי

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

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

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

טעמי הציבור

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

סיכון אבטחת מידע

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

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

4. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

סיכון רמת שימור תיק

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

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

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

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

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

פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

תאריך: 28.3.2024

חברה לניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ ח.פ. 513452003
רח' פונמבדיתא 4 תל-אביב 64234
ת.ד. 33268 טל. 5210606 פקס. 5241235

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

רמי בן גל
יו"ר הדירקטוריון

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים

אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגעים לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כללי קופת גמל של העובדים בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ. ח.ג. 513452003
ר.ח.י. פומבדיתא 4 תל-אביב 64234
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

צבי שמיר, מנכ"ל החברה

28.3.2024

תאריך

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

הצהרה (Certification)

אני, צבי שמיר, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

צבי שמיר, בעל התפקיד הבכיר בתחום הכספיים

28.3.2024
חברה לניהול קופות גמל של העובדים
בעיריית תל-אביב-יפו בע"מ. ח.פ. 513452003
רח' פומבדיתא 4 תל-אביב 64234
ת.ד. 33368 טל. 5210606 פקס. 5241235

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

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב-יפו

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

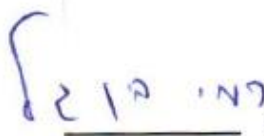

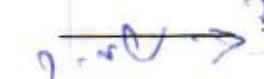
הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



(חתימה)


(חתימה)


(חתימה)

י"ר הדירקטוריון: 
מנכ"ל: 
סמנכ"ל כספים: 

תאריך אישור הדוח: 28.3.2024

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי בקופת גמל אישית לפיצויים של העובדים בעיריית תל אביב יפו (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של ההנהלה חברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב יפו בע"מ (להלן - החברה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

28.3.2024
תאריך