

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

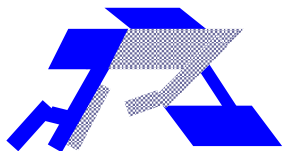
**ליום 31 במרץ 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

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

**תוכן עניינים**

4	..... דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים
6	..... דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד
8	..... דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
11	..... באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית
11	..... באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)
11	..... באור 3 - התחייבויות תלויות ואחרות



# ברית קופות הגמל לפקוח

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

לכבוד  
ההנהלה של קופת התגמולים של עובדי  
עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של קופת התגמולים של עובדי עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קופת התגמולים של עובדי עיריית תל-אביב-יפו אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

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

ברית קופות הגמל  
ברית קופות הגמל לפקוח  
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 26 במאי 2022

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

**דוחות מאוחדים על המצב כספי ביניים**

<u>31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
75,225	112,321	133,710	<b>רכוש שוטף</b>
1,369	1,699	1,973	מזומנים ושווי מזומנים
<u>76,594</u>	<u>114,020</u>	<u>135,683</u>	חייבים ויתרות חובה*
556,182	565,222	473,638	<b>השקעות פיננסיות</b>
109,253	85,283	110,626	נכסי חוב סחירים
254,986	142,240	254,139	נכסי חוב שאינם סחירים
149,201	146,640	146,429	מניות
<u>1,069,622</u>	<u>939,385</u>	<u>984,832</u>	השקעות אחרות
6,401	5,605	6,385	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>1,152,617</u>	<u>1,059,010</u>	<u>1,126,900</u>	רכוש קבוע
6,478	7,638	6,019	<b>סך כל הנכסים</b>
1,146,139	1,051,372	1,120,881	זכאים ויתרות זכות*
<u>1,152,617</u>	<u>1,059,010</u>	<u>1,126,900</u>	זכויות העמיתים
			<b>סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים</b>

\* יתרות הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קובי אשכנזי  
דירקטור

צבי שמיר  
מנכ"ל החברה ובעל  
התפקיד הבכיר בתחום  
הכספים

רמי בן גל  
יו"ר הדירקטוריון

תגמולים של העובדים  
בעיריית ת"א-יפו  
אגודה שיתופית בע"מ  
ח.פ. 5700023318

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים : 26.5.2022

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

**דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים**

31 בדצמבר 2021					31 מרץ 2021					31 במרץ 2022				
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ₪					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח				
מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
1,106	279	2,722	2,868	68,250	782	1,495	4,284	103,782	1,978	1,299	487	5,345	123,564	3,015
1	16	24	12	1,361	1	4	4	1,767	4	7	2	15	2,031	35
1,107	295	2,746	2,880	69,611	783	1,499	4,288	105,549	1,982	1,306	489	5,360	125,595	3,050
2,913	11,278	22,355	9,259	510,377	1,107	15,718	18,775	522,578	7,044	3,366	10,814	19,236	431,214	9,008
36	427	820	469	107,501	10	101	243	84,831	98	31	454	890	108,746	505
3,331	44	4,881	5,190	241,540	1,505	-	2,208	135,906	2,621	3,304	205	4,610	240,856	5,164
976	336	1,451	2,157	144,281	875	332	2,682	139,681	3,070	1,097	128	1,826	141,231	2,147
7,256	12,085	29,507	17,075	1,003,699	3,497	16,151	23,908	882,996	12,833	7,798	11,601	26,562	922,047	16,824
-	-	-	-	6,401	-	-	-	5,605	-	-	-	-	6,385	-
8,363	12,380	32,253	19,955	1,079,711	4,280	17,650	28,196	994,150	14,815	9,104	12,090	31,922	1,054,027	19,874
8,360	12,375	32,235	19,932	1,073,237	168	73	43	7,389	46	9	15	45	6,020	47
3	5	18	23	6,474	4,112	17,577	28,153	986,761	14,769	9,095	12,075	31,877	1,048,007	19,827
8,363	12,380	32,253	19,955	1,079,711	4,280	17,650	28,196	994,150	14,815	9,104	12,090	31,922	1,054,027	19,874

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי  
מזומנים  
חייבים  
ויתרות חובה

השקעות  
פיננסיות  
נכסי חוב  
סחירים  
נכסי חוב  
שאינם  
סחירים  
מניות  
השקעות  
אחרות  
סך כל  
השקעות  
פיננסיות

רכוש קבוע

סך כל  
הנכסים

זכאים ויתרות  
זכות  
זכויות  
העמיתים

סך כל  
ההתחייבויות  
וזכויות  
העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

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

**דוחות ביניים על הכנסות והוצאות מאוחד**

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 במרץ</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
(1,539)	56	376	<b>הכנסות(הפסדים)</b> ממזומנים ושווי מזומנים*
8,207	1,582	(8,380)	מהשקעות:
9,813	265	(3,381)	מנכסי חוב סחירים
63,960	11,873	(10)	מנכסי חוב שאינם סחירים
82,347	21,427	(6,436)	ממניות
			מהשקעות אחרות
<u>164,327</u>	<u>35,147</u>	<u>(18,207)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
835	-	-	מרכוש קבוע
<u>163,623</u>	<u>35,203</u>	<u>(17,831)</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
4,939	1,128	1,149	<b>הוצאות</b>
2,990	743	715	דמי ניהול
155	38	33	הוצאות ישירות
39	19	8	פחת
8,123	1,928	1,905	מסים
			<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>155,500</u>	<u>33,275</u>	<u>(19,736)</u>	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\*הכנסות ממזומנים כוללות הכנסות (הפסדים) בגין הפרשי שער מט"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

**דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022					
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
		אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח			
		בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר			
(15)	38	(30)	(1,482)	(50)	-	-	2	53	1	20	-	14	305	37	הכנסות(הפסדים)
															ממזומנים ושווי מזומנים*
															מהשקעות:
(17)	140	386	7,580	118	-	10	58	1,502	12	(46)	(237)	(333)	(7,597)	(167)	מנכסי חוב סחירים
															מנכסי חוב שאינם סחירים
34	110	255	9,270	144	1	-	2	259	3	(1)	2	(106)	(3,227)	(49)	ממניות
718	51	966	61,082	1,143	152	-	142	11,369	210	(145)	44	(156)	413	(166)	מהשקעות אחרות
575	12	865	79,821	1,074	154	7	334	20,561	371	(260)	4	(202)	(5,620)	(358)	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,310	313	2,472	157,753	2,479	307	17	536	31,691	596	(452)	(187)	(797)	(16,031)	(740)	
-	-	-	835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מרכוש קבוע
1,295	351	2,448	157,106	2,429	307	17	538	33,744	597	(432)	(187)	(783)	(15,726)	(703)	סך כל ההכנסות (הפסדים) הוצאות
37	55	143	4,616	88	5	20	31	1,056	16	10	13	34	1,071	21	דמי ניהול
12	5	16	2,941	16	4	-	5	728	6	4	1	4	701	5	הוצאות ישירות
-	-	-	155	-	-	-	-	38	-	-	-	-	33	-	הוצאות פחת
2	1	2	31	3	-	-	-	18	1	1	-	1	5	1	מיסים
51	61	161	7,743	107	9	20	36	1,840	23	15	14	39	1,810	27	סך כל ההוצאות
1,244	290	2,281	149,363	2,322	298	(3)	502	31,904	574	(447)	(201)	(822)	(17,536)	(730)	עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה

\*הכנסות ממזומנים כוללות הכנסות (הפסדים) בגין הפרשי שער מט"ח.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

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

**דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד**

<u>31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרץ</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,025,352	1,025,352	1,146,139	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
34,742	8,154	7,799	תקבולים מדמי גמולים
(33,255)	(6,170)	(8,488)	תשלומים לעמיתים
-	-	51	העברות צבירה לקופה
1,294	274	607	העברות מחברות ביטוח
5,326	1,247	1,020	העברות מקרנות פנסיה חדשות
13,394	1,673	1,829	העברות מקופות גמל
20,014	3,194	3,507	העברות בין מסלולים
(1,148)	(138)	(404)	העברות צבירה מהקופה
(1,419)	(106)	(685)	העברות לחברת ביטוח
(40,253)	(10,516)	(5,422)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(13,394)	(1,673)	(1,829)	העברות לקופות גמל
(56,214)	(12,433)	(8,340)	העברות בין מסלולים
(36,200)	(9,239)	(4,833)	העברות צבירה, נטו
155,500	33,275	(19,736)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
1,146,139	1,051,372	1,120,881	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
			זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



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

**דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
3,074	18,068	26,112	964,563	13,535	8,360	12,375	32,235	1,073,237	19,932	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
20	43	618	6,537	936	21	33	339	6,288	1,118	תקבולים מדמי גמולים
-	(434)	(44)	(5,668)	(24)	-	(132)	(291)	(8,044)	(21)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	-	51	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	-	274	-	-	-	160	447	-	העברות מחברות ביטוח
150	-	651	397	49	231	-	-	737	52	העברות מקרנות פנסיה חדשות
637	-	921	115	-	879	-	554	376	20	העברות מקופות גמל
787	-	1,572	786	49	1,161	-	714	1,560	72	העברות בין מסלולים
-	-	-	(126)	(12)	-	-	-	(404)	-	העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(90)	(16)	-	-	-	(646)	(39)	העברות לחברות ביטוח
(67)	(97)	(607)	(9,593)	(152)	-	-	(298)	(5,001)	(123)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	-	-	(1,552)	(121)	-	-	-	(1,447)	(382)	העברות לקופות גמל
(67)	(97)	(607)	(11,361)	(301)	-	-	(298)	(7,498)	(544)	העברות בין מסלולים
720	(97)	965	(10,575)	(252)	1,161	-	416	(5,938)	(472)	העברות צבירה, נטו
298	(3)	502	31,904	574	(447)	(201)	(812)	(17,536)	(730)	עודף הכנסות (הוצאות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,112	17,577	28,153	986,761	14,769	9,095	12,075	31,877	1,048,007	19,827	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

**דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

מסלול מניות	מסלול אג"ח	ליום 31.12.2021			
		מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
3,074	18,068	26,112	964,563	13,535	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
197	161	276	29,854	4,254	תקבולים מדמי גמולים
37	1,955	1,175	30,028	60	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה:
-	-	792	502	-	העברות מחברות ביטוח
224	100	2,345	2,390	267	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,738	-	4,804	4,151	701	העברות מקופות גמל
3,962	100	7,941	7,043	968	העברות בין מסלולים
-	-	(7)	(1,110)	(31)	העברות צבירה מהקופה:
-	-	-	(1,342)	(77)	העברות לחברות ביטוח
(80)	(786)	(1,984)	(37,078)	(325)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(-)	(3,503)	(1,209)	(8,028)	(654)	העברות לקופות גמל
(80)	(4,289)	(3,200)	(47,558)	(1,087)	העברות בין מסלולים
3,882	(4,189)	4,741	(40,515)	(119)	העברות צבירה מהקופה
1,244	290	2,281	149,363	2,322	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,360	12,375	32,235	1,073,237	19,932	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**באורים לדוחות כספיים ביניים**

**באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית**

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של תקופה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- ג. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

**באור 2 – דמי ניהול (מאוחד)**  
**הרכב**

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ</u>		
	<u>2021</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>2022</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
950	240	374	שכר ונלוות
136	78	73	פנסיה ופיצויים לעובדי הקופה שפרשו
71	(98)	(357)	עדכון להתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
179	43	47	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
912	214	240	דמי ניהול תיק השקעות
819	195	227	דמי תפעול למתפעל
148	6	1	פרסום ושיווק
893	220	265	מקצועיות
132	33	33	משפטיות
739	174	225	משרדיות
235	96	73	מיכון ומיחשוב
130	32	33	ביטוח נושאי משרה
5,344	1,233	1,234	
(405)	(105)	(85)	בניכוי החזר הוצאות ניהול *
<u>4,939</u>	<u>1,128</u>	<u>1,149</u>	<b>סה"כ דמי ניהול</b>

\* העמסת הוצאות ממסלול תגמולים ליתר המסלולים קוזה בהצגת הביאור המאוחד.

**באור 3 - התחייבויות תלויות ואחרות**

חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

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

=====

## **תמצית דוח דירקטוריון**

**ליום – 31.3.2022**

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

=====

**תוכן דוח דירקטוריון**

**מספר**

3	מאפיינים כלליים של הקופה	<b>פרק א' -</b>
4	מצב עסקי הקופה ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	<b>פרק ב' -</b>
6	מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	<b>פרק ג' -</b>
8	נתונים משלימים	<b>פרק ד' -</b>
9	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	<b>פרק ה' -</b>
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	<b>פרק ו' -</b>
8	עסקאות מהותיות	<b>פרק ז' -</b>
10	תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים	<b>פרק ח' -</b>
10	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	<b>פרק ט' -</b>
11	עדכוני חקיקה	<b>פרק י' -</b>
15	גילוי לבקרות הפנימיות	<b>פרק יא' -</b>

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

=====

### פרק א' - מאפיינים כלליים של הקופה

קופת תגמולים של עובדי עיריית תל-אביב יפו אגודה שיתופית בע"מ.  
הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת ל :

- עובדי עיריית תל-אביב-יפו אשר מלאו להם 18 שנה.
- גמלאי עיריית תל אביב יפו.
- חבר ו/או עובד ו/או גמלאי של ארגון העובדים של עיריית תל אביב יפו ו/או עמותות של עובדי עיריית תל אביב ובהן :
- עמותת "עזור לעזור לעובדי עיריית תל אביב וגמלאיה".
- עמותת "העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב יפו".
- עמותת "העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו".
- עובדי האגודה וגמלאיה.
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי חברות עירוניות של עיריית תל אביב ועובדי וגמלאי החברה למוסדות חינוך, תרבות ושקום שכונות בתל-אביב יפו מיסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ (חל"צ).
- חברי ו/או עובדי ו/או גמלאי קרן המחקרים של בית החולים איכילוב.

החל מיום 1 בינואר 2016 הקופה כוללת חמישה מסלולים כדלקמן :

שלושה מסלולי תלויי גיל :

- מסלול לבני 50 ומטה - מסלול חדש
- מסלול לבני 50-60 (מסלול כללי ( עתיד ) לשעבר )
- מסלול לבני 60 ומעלה- מסלול חדש

שני מסלולי מתמחים

- מסלול אג"ח (מסלול אופק - סולידי לשעבר )
- מסלול מניות (קופת שחק לשעבר)

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

=====

### פרק ב' – מצב עסקי הקופה ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

#### מאזן (נתונים מאוחדים)

סך הנכסים נטו ל- 31 במרץ 2022 הסתכמו לסך של – 1,120,881 אלפי ש"ח מול 1,146,139 אלפי ש"ח ליום- 31.12.2021, קיטון של כ- 2.20% הנובע בעיקר מתשואה מצטברת נומינלית ברוטו שלילית מתחילת השנה בשיעור של 1.53% במסלול תלוי גיל לבני 50 עד 60 (המהווה כ 94% מנכסי הקופה) וכן מההפסדים מהשקעות של כ-18 מיליון ש"ח מתחילת השנה. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 133,710 אלפי ש"ח, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 11.9% מסך כל נכסי הקופה, ליום – 31.12.21 ומזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך – 75,225 אלפי ש"ח, אשר היוו 6.56% מסך כל נכסי הקופה. הקופה מחזיקה ביתרות אלו בעיקר במטרה להקטין את "סיכון הנזילות" ועל מנת לשמר רמת נזילות גבוהה לצורך ביצוע תשלומים לעוזבים בחודש מרץ 2022. הקופה, בשל הוראות התשלומים לעמיתים תוך ארבעה ימי עסקים ומעבר לקופות אחרות תוך 10 ימי עסקים, נאלצת להשאיר יתרות מזומנים ושווי מזומנים גדולות באופן יחסי. כמו כן, מוחזקות יתרות אלו בשל האי הוודאות הקיימת על פי צפי כניסה להנפקות סמוך למועד הדיווח.

השינוי בניירות ערך הסחירים מתבטא כדלהלן :

סך נכסי חוב הסחירים הסתכמו לסך של – 473,638 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 אשר מהווים כ- 42.26% מסך נכסי הקופה מול 556,182 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2021 המהווים כ-48.23% מסך נכסי הקופה .

נכסי חוב שאינם סחירים הסתכמו לסך של 110,626 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ומהווים כ- 9.87% מסך נכסי הקופה, ליום – 31.12.2021 הסתכמו לסך של – 109,253 אלפי ש"ח והיוו כ- 9.48% מנכסי הקופה.

השקעות הקופה באיגרות חוב חדשות לא סחירות בוצעו רק בתנאי שהן ישקפו יתרון תשואתי תוך התחשבות בסיכון הנזילות מול האג"ח הסחיר האלטרנטיבי ובחינת התשואה בהן הן מונפקות בהתייחס לריבית שמפרסמת הקופה המצטטת ובמרווחים שנקבעו המשקפים לדעת ההנהלה את הסיכונים הגלומים. ככלל בחלק הלא סחיר חלקם של הפיקדונות המשיך לקטון מחוסר פעילות חדשה בתחום זה ושמירה על אחוז היחסי של אג"ח הלא סחיר תוך בחינה קפדנית של דירוג האג"ח והתשואות.

סך ההשקעה במניות הסתכמה ל-254,139 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ומהווה כ-22.67% מסך נכסי הקופה, ליום 31.12.2021 הסתכמו לסך של 254,986 אלפי ש"ח והיוו כ-22.12% מנכסי הקופה. השקעות אחרות המורכבות בעיקר מקרנות סל סחירות הסתכמו לסך של 146,429 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 (סוף שנה קודמת 149,201 אלפי ש"ח). השקעות אחרות מהוות כ-13.06% מסך נכסי הקופה ליום 31 במרץ 2022 וזאת לעומת כ-13.02% לסוף שנה קודמת.

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

### פרק ב' – מצב עסקי הקופה ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים (המשך)

#### הכנסות והוצאות – מגמות עיקריות (נתונים מאוחדים)

##### הכנסות

שלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 התאפיינו במגמה של ירידות בשווקים הישראלים והבינלאומיים אי לכך הקופה רשמה הפסדי השקעות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, בסך של 18,207 אלפי ש"ח.

ההכנסה מנכסי חוב הסחירים של הקופה הינה שלילית והסתכמה לסך- 8,380 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה מנכסי החוב הסחירים להכנסה חיובית בסך של 1,582 אלפי ש"ח.

נכסי חוב שאינם סחירים הניבו הכנסה שלילית בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2022 בסך 3,381 אלפי ש"ח שנבעו בעיקר מההשקעה באג"ח קונצרני לא סחיר. בתקופה מקבילה אשתקד, הכנסה מנכסי חוב שאינם סחירים הסתכמה להכנסה חיובית בסך של 265 אלפי ש"ח.

ההכנסה ממניות בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2022 הינה שלילית והסתכמה לסך- 10 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמה ההכנסה ממניות להכנסה חיובית בסך של 11,873 אלפי ש"ח.

ההכנסה מהשקעות אחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים לשנה להכנסה שלילית בסך של 6,436 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית של 21,427 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

##### הוצאות

הקופה רשאת לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא ענפית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.45% (ברמה שנתית) לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2022 לעומת שיעור אפקטיבי שנתי של 0.45% לשנת 2021.

הוצאות הניהול לשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו ב- 1,149 אלפי ש"ח מול סה"כ הוצאות ניהול שנתיות של 4,939 אלפי ש"ח בשנת 2021 והוצאות ניהול בסך של 1,128 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

##### שינויים בזכויות העמיתים

בשלושת החודשים הראשונים של השנה, הפקדות העמיתים כולל העברות אל הקופה הסתכמו לסך של 11,306 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות כולל העברות אל הקופה לסך של 11,348 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים כולל העברות מהקופה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ל- 16,828 אלפי ש"ח כאשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו משיכות עמיתים כולל העברות מהקופה לסך של 18,603 אלפי ש"ח. המשיכות מתייחסות לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שחלפו בגין 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים בגיל 60 את הכסף.



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

=====

### פרק ג' : מגמות , אירועים והתפתחות בפעילות הקופה ובסביבתה העיסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על הדוחות הכספיים.

#### סיכום רבעון ראשון 2022

קרן המטבע הבינלאומית הורידה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 מ-4.4% ל-3.6% בעדכון האחרון בחודש אפריל. גם התחזית ל-2023 ירדה ל-3.6%. התחזית לארה"ב ל-2022 ירדה מ-4.0% ל-3.7%, לגוש האירו מ-3.9% ל-2.8%, למדינות המתפתחות מ-4.8% ל-3.8%. במהלך הרבעון הראשון של 2022 התרחשו מספר אירועים שליליים שפגעו בפעילות כלכלית ובשווקים הפיננסיים בעולם.

כבר ב-2021 התחילו להופיע דיווחים על צבירת כוחות צבא רוסיה בגבול עם אוקראינה. איום המלחמה היה אחת הסיבות לירידות בשווקים הפיננסיים שהתחילו עם פתיחת שנת 2022. ב-24/2 צבא רוסיה פלש לשטח אוקראינה. המלחמה גרמה לזרם גדול של פליטים מאוקראינה למדינות השכנות. היא פגעה בשרשרת ההספקה הגלובלית בגלל הפסקה או הקטנת הספקת סחורות מאוקראינה ובעקבות הסנקציות שהוטלו ע"י המדינות המערביות על רוסיה. מחירי הסחורות עלו בשיעורים חדים, במיוחד סחורות האנרגיה. הסיכון העיקרי מהמלחמה נשקף, מלבד לרוסיה ולאוקראינה, לכלכלה האירופאית. לכלכלה האירופאית קיימים קשרי מסחר הדוקים עם רוסיה ותלות גבוהה ביצוא הסחורות ממנה, בפרט סחורות האנרגיה.

האירוע הנוסף שפגע בצמיחה הייתה התפרצות גל חדש של המגפה של זן האומיקרון בסוף 2021. ברוב המדינות המפותחות שיא הגל התרחש בחודש ינואר, מה שהשפיעה על הפעילות הכלכלית, במיוחד במגזר השירותים. בחודש מרץ גל התחלואה הגיע לאסיה ובפרט לסין. המדיניות הסינית של "אפס תחלואה" גרמה לסגרים נרחבים במדינה שנמשכו גם באפריל ולפגיעה קשה בכלכלה הסינית ובשרשרת ההספקה הגלובלית. בנוסף, הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מירידות חדות בפעילות במגזר הנדל"ן למגורים, ירידת מחירי הדירות וקשיים החברות בענף. גם מגזר הטכנולוגיה בסין ממשיך להיות תחת לחץ רגולטורי משמעותי.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, קצב הצמיחה בכלכלה האמריקאית צפוי להיות איטי יותר ברבעון הראשון מאשר ברבעון הרביעי של 2021. ניכרת ירידה במדדי הסנטימנט הצרכני בעיקר בגלל התייקרות מחירי המוצרים והשירותים. יחד עם זאת, שוק העבודה האמריקאי נותר מאוד חזק תוך גידול משמעותי במשרות חדשות, ירידה באבטלה ועלייה גבוהה בשכר. התמ"ג במשק האמריקאי ירד ברבעון הראשון ב-1.4%, אך זאת בעיקר בגלל גידול מאוד חזק ביבוא ביחס ליצוא וירידה במלאים. הצריכה הפרטית וההשקעות בנכסים קבועים צמחו יותר מאשר ברבעונים הקודמים.

ברבעון הראשון המשיכה עלייה באינפלציה במרבית המדינות המפותחות והמתפתחות. קצב האינפלציה בארה"ב הגיע בחודש מרץ ל-8.5%, באירופה ל-7.5% ובבריטניה ל-7.0%. האינפלציה בסין הרבה יותר נמוכה ועומדת על 1.5%, ביפן 1.2%. העלייה באינפלציה נובעת משילוב של ביקושים גבוהים למוצרים, שוק העבודה חזק, שיבושים בשרשרת ההספקה ועלייה במחירי הסחורות.

בתגובה לעלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי עבר ממדיניות מוניטארית מרחיבה למצמצמת. הוא הפסיק רכישות אגרות חוב ובחודש אפריל העלה ריבית ב-0.25% לרמה של 0.25%-0.50%. לפי התחזיות של הבנק המרכזי האמריקאי, הריבית צפויה להמשיך ולעלות בשנה הקרובה. הריביות של הבנקים המרכזיים עלו במהלך הרבעון במספר רב מדינות מתפתחות והמפותחות. השווקים מגלמים ציפיות להמשך עליות ריבית. הבנק המרכזי האירופאי הותיר את הריבית ללא שינוי והודיע ויסיים רכישות אג"ח ברבעון השלישי.

מדד מניות MSCI World רשם ברבעון הראשון ירידה של 5.5%. מדד S&P 500 ירד ב-5%, STOXX Europe 600 ירד ב-6.5%, מדד Nikkei היפני ירד ב-5%, מדד השווקים המתעוררים MSCI EM ירד ב-7.3% ות"א 125 עלה ב-1.2%. בחודש אפריל נמשכו ירידות שערים בשוק המניות.

מבחינה הסקטוריאלי בבורסה האמריקאית בלט מאוד לטובה סקטור האנרגיה. מלבדו רק סקטור התשתיות השיג תשואה חיובית ברבעון השלישי. הביצועים החלשים ביותר הציגו סקטור התקשורת, הטכנולוגיה והצריכה המחזורית.

בעקבות עלייה באינפלציה ועליית ריבית, ברוב המדינות נרשמה עלייה חדה בתשואות אג"ח. תשואת האג"ח הממשלתית ל-10 שנים בארה"ב רמשה במהלך הרבעון עלייה מ-1.5% ל-2.3%. באירופה עלתה התשואה של האג"ח הגרמנית ל-10 שנים ממינוס 0.2% ל-0.5%. תשואת האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-1.25% לכ-2.15%. נרשמה עלייה משמעותית בציפיות האינפלציה הגלומות שעלו מעל 3% בטווחים הקצרים והבינוניים. עליית התשואות נמשכה גם במהלך חודש אפריל.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון השלישי. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-1.9%. השקל הישראלי נחלש מול הדולר בכ-2.3%.

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

=====

### פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

הפעילות במשק הישראלי הושפעה ברבעון הראשון מגל התחלואה, בעיקר בחודש ינואר. בנק ישראל הותיר את תחזית הצמיחה לשנת 2022 ללא שינוי ברמה של 5.5% לאחר צמיחה של 8.2% בשנת 2021. בשנת 2023 המשק צפוי לצמוח בקצב של 4.0%. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח השנה בקצב של 8.0%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-5%, הצריכה הציבורית ב-4% והיצוא ב-3%.

שיעור האבטלה ירד בחודש מרץ ל-3.4% לעומת 4.1% בסוף שנת 2021, תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות עלה לשיא בחודש מרץ. הגירעון הממשלתי ירד במרץ ל-1.4% לעומת הגירעון של 4.5% בסוף שנת 2021 תוך עלייה מהירה בגביית מסים.

שיעור האינפלציה עמד בחודש מרץ על 3.5%. ניכרת עלייה מהירה במחירי הדירות שעלו בקצב השנתי של 15.2%.

בנק ישראל בהחלטתו בתחילת אפריל העלה את הריבית במשק מ-0.1% ל-0.35%. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, הריבית צפויה להגיע בעוד שנה לרמה של 1.5%.

### תיאור פעילות ועדת ההשקעות ברבעון הראשון של שנת 2022:

✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.

✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת ההשקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.

✓ ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל.

✓ ועדת ההשקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

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

=====

**פרק ד' - נתונים משלימים**

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2021	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2021	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2022	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
13,228	13,004	13,223	פעילים
10,063	9,822	10,249	לא פעילים
<b>23,291</b>	<b>22,826</b>	<b>23,472</b>	סה"כ
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
682,527	633,799	656,813	פעילים
463,612	417,573	464,068	לא פעילים
<b>1,146,139</b>	<b>1,051,372</b>	<b>1,120,881</b>	סה"כ
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
922	115	244	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,941	39	487	תקבולים חד פעמיים
34,742	8,154	7,799	תקבולים מדמי גמולים
6,620	1,521	1,678	העברות צבירה לקופה ( ללא העברה בין מסלולים )
(42,820)	(10,760)	(6,511)	העברות צבירה מהקופה ( ללא העברה בין מסלולים )
			<b>תשלומים:</b>
(33,255)	(6,170)	(8,488)	פדיונות
155,500	33,275	(19,736)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
4,939	1,128	1,149	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.45%	0.45%	0.45%	פעילים
0.45%	0.45%	0.45%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,024	356	925	מספר חשבונות
55,800	13,696	47,634	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
234	15	53	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.45%	0.45%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<b>חשבונות לא פעילים בעלי יתרות מתחת ל 8,000 ₪:</b>
458	622	426	מספר חשבונות
343	465	294	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)
2	1	0.5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.45%	0.45%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

=====

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

בתאריך 24 לפברואר 2022, נפתחה מלחמת רוסיה – אוקראינה, כאשר בתגובה לפלישתה של רוסיה לאוקראינה, הטילו ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי סנקציות על כלכלת רוסיה וכן סנקציות כלכליות על אנשי עסקים וגורמי ממשל רוסיים. בנוסף, חברות מערביות החלו להפסיק את פעילותם ברוסיה. למועד חתימת הדוחות הכספיים קיימת אי-וודאות לגבי התפתחות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. עוצמת הסנקציות שהוטלו על רוסיה תרמו לתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסים אולם עדיין מוקדם לכמת את הפגיעה בכלכלה הגלובלית, אך ברור שככל שהמלחמה תימשך, עליית מחירי חומרי הגלם ובעיקר מחירי אנרגיה גבוהים יהיו "מס" על הצריכה הפרטית ויפגעו בצמיחה וברווחה העולמית.

בסמוך לסיום הרבעון החלה עליית ריבית המתוכננת בכמה פעימות בארה"ב וכן בארץ. השלכות אלו בנוסף להמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה גרמה לתשואות שליליות בשוק ההון ותשואות שליליות בקופה מתאריך סיום הרבעון ועד מועד חתימה על הדוחות הכספיים.

### פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל. לפיכך, לא צפויה הקופה להיקלע לקשיים כספיים.

### פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בקופה.

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

=====

### פרק ח' - תיאור האסטרטגיה העסקית של הקופה ויעדיה העיקריים

אסיפה כללית בוחרת את מועצת תגמולים אשר בוחרת בישיבה הראשונה את ההנהלה לתקופה של שנתיים.  
האסיפה הכללית בוחרת מועצה וועדת ביקורת.

**דירקטוריון הקופה** - הדירקטוריון כולל 10 חברים שנבחרים על ידי המועצה של האגודה, בישיבתה הראשונה לאחר האסיפה הכללית, לתקופת כהונה של שנתיים, בתוכם נכללים יו"ר, משנה ומנכ"ל האגודה. בדירקטוריון מכהנים שני דח"צים המתמנים לתקופת כהונה של 3 שנים עם אפשרות להאריכה בהתאם לדין.

הדירקטוריון מתכנס בעת הצורך, לפחות כמתחייב על-פי הדין ולפחות פעם אחת בכל רבעון. סמכויות הדירקטוריון הינן בין השאר: להגיש לרשם האגודות השיתופיות דין וחשבון כנדרש עפ"י חוק, להכין את הדוחות הכספיים והמאזן ולהגישם לאחר אשור ועדת הביקורת, לאשור האסיפה הכללית, לפקח על עסקי האגודה, לכנס את מוסדותיה, למנות ועדת השקעות, למנות ולפטור פקידים, להגיש תביעות משפטיות, להתגונן ולהתפשר, להוציא לפועל את עסקי האגודה, לקבוע מדיניות ומדיניות השקעה, לקבוע תכניות עבודה ולהנחות פעולת כל ועדותיה.

**ועדת ביקורת** - נבחרת לתקופת כהונה של שנתיים על ידי האסיפה הכללית. ועדת הביקורת מונה 5 חברים וכוללת שני דח"צים.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

**ועדת השקעות** - חברי הוועדה ממונים ע"י הנהלת הקופה. עפ"י הדרישה בתקנות, חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. הנהלת הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. וועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת פנימית וחיצונית ונהלי עבודה ופיקוח. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים. בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואות הקופה, תשואות, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. בישיבות אלו מתקיימות התייעצויות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול התיקים. מנכ"ל הקופה נמצא בקשר שוטף, יום יומי, עם מנהל ההשקעות החיצוני על מנת לוודא כי הנחיות ועדת ההשקעות מבוצעות בשטח הלכה למעשה ומדווחת לוועדה בישיבה הקרובה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הועדה גם מקבלת דווח ודנה בהתאם לצורך בדבר אופן השתתפות והצבעת הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. לכל ישיבה של הועדה מוזמן יועץ הקופה דני דורין. החל מיום 1 בינואר 2021 – ניהול ההשקעות של הקופה הינו של מור בית השקעות.

### פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

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

=====

### פרק י' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 2022 ומשפיעים על פעילות הקופה .

### תיקון חוזר גופים מוסדיים בנושא שירות לקוחות

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

- (1) התוויות מדיניות בנושא שירות לאוכלוסייה זו ;
- (2) אחראי לכך שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא אזרחים ותיקים בהיקף של שלוש שעות לפחות.
- (3) אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. כמו כן, נקבע כי כאשר אזרח ותיק יקליד את ת.ז. שלו בתחילת הנתב הוא יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי ללא צורך בהקלדת קוד סודי.
- (4) עריכת מיפוי ובחינה של השירותים שניתנים על ידם באמצעים דיגיטליים והתאמת שירותים אלה לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים ;
- (5) אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח ;
- (6) יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות האזרח הוותיק והתאמת פניות טלפוניות אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי.
- (7) יצירת מנגנונים שמתריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים. לרבות מתן שיקול דעת לעכב ביצוע פעולה כגון משיכת כספים במקרה של חשד מסוג זה.

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

=====

### פרק י' - עדכוני חקיקה (המשך)

כמו כן נקבע כי :

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

### חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים המוסדיים

בתאריך 16.3.2022 פרסם הממונה הבהרה לעניין דיון והתקשרות עם רו"ח מבקר. הבהרת הממונה מתייחסת לכך שבמסגרת הדיון שתערוך וועדת הביקורת בנושא ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר והמלצתה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר, וכדי שהוועדה והדירקטוריון יוכלו לעמוד על איכות והיקף: שירותי הביקורת, עליהם לתת את הדעת, בין היתר, גם להיבטים הבאים.

- הרכב צוותי הביקורת;
- רמת הניסיון והמומחיות של כל אחד מהחברים בצוות הביקורת;
- היקף שעות הביקורת, בחלוקה לפי רכיבים;
- היקף השימוש בכלים טכנולוגיים במסגרת הביקורת ומהותם;
- היקף ההסתמכות על מומחים חיצוניים;
- יכולת רואה החשבון המבקר לזהות את הסיכונים והנושאים המהותיים והמענה שייתן להם במסגרת הביקורת;
- היחס בין שכר הטרחה לגודל החברה ומורכבות הביקורת.

כמו כן, הבהרה מתייחסת גם לדוח שנתי המפורט של רואה החשבון המבקר במסגרת הדיווח שעל רואה חשבון המבקר למסור לוועדות הדירקטוריון של הגוף המוסדי אחת לשנה בדוח השנתי המפורט (long form report).

הממונה מצייין כי כדי לאפשר לוועדה ולדירקטוריון לערוך דיון ממצה באשר לאיכות והיקף שירותי הביקורת, הדוח השנתי המפורט יקיף גם את ההיבטים הבאים:

- הרכב צוותי הביקורת;
- רמת הניסיון והמומחיות של כל אחד מהחברים בצוות הביקורת;
- היקף שעות הביקורת, בחלוקה לפי רכיבים;
- היקף השימוש בכלים טכנולוגיים במסגרת הביקורת ומהותם;
- היקף ההסתמכות על מומחים חיצוניים.

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

=====

### פרק י' - עדכוני חקיקה (המשך)

#### חוזר איתור עמיתים מוטבים

בתאריך 31 במרץ 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר בנושא איתור עמיתים ומוטבים. מהות התיקון בחוזר הינה דחיית יישום חובת הדיווח לאפוטרופוס הכללי בשנתיים כך שהדיווח המפורט שהיה אמור להיות לאפוטרופוס על עמיתים מנותקי קשר החל מסוף רבעון ראשון 2022, ידחה בשנתיים.

בהתאם לתיקון החוזר, הדיווח יועבר בתחילת הרבעון שלאחר הרבעון שבו עברו 11 שנים מהמועד שבו נותק קשר עם העמית ובלבד שהעמית הגיע לגיל 70 או בתחילת הרבעון שלאחר הרבעון שבו עברו 11 שנים מהמועד שבו נודע לגוף המוסדי כי נפטר העמית, ולא התקיים התנאי המפסיק.

#### טיוטת תקנות הוצאות ישירות

בתאריך 11 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תקנות הוצאות ישירות. **טיוטה זו באה לעדכן את תקנות הוצאות ישירות והוראות השעה בנושא.** עיקרי התיקון הינם:

- הארכת תוקף המגבלה של 0.25% ( שיעור עמלות ניהול חיצוני מסך יתרת הנכסים סוף שנה קודמת ) וזאת עד לתום השנה הקלנדרית הנוכחית (2022).
- מוצע לקבוע מנגנון אחר שלפיו הגוף המוסדי יקבע עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו, לפי העניין, את תקרת עמלות הניהול החיצוני לשנה הקלנדרית הבאה, מבלי שתקבע בתקנות תקרה מספרית באחוזים (כפי שנקבעה החל משנת 2014 ועד היום).
- שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות (לדוגמא השקעה באג"ח לא סחירה), לא יהיו כפופים למגבלת עמלות הניהול החיצוני.
- מוצע לקבוע שיהיו שני אשכולות מסלולים שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים יותר. שיעור ההוצאות הישירות בכל אחד מהמסלולים המנויים בכל אשכול צפוי להיות נמוך באופן משמעותי לעומת מסלולי השקעה אחרים שקיימים בשוק. במקביל לפרסום טיוטת התקנות, שוקדת הרשות על פרסום תיקון לחוזר גופים מוסדיים, שעניינו מסלולי השקעה בקופות גמל, ואשר קובע כללים לעניין מסלולי השקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל ובפוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח שבניהולו. בכונת הרשות לעגן במסגרת החוזר כללים בדבר הקמת המסלולים המתמחים משני האשכולות האמורים.
- מוצע לקבוע שהמשקיע המוסדי יפרסם עד לתום השנה הקלנדרית את מגבלת עמלת ניהול חיצוני שצפויה לשנה הקלנדרית העוקבת. בכך תוגבר רמת השקיפות כלפי החוסך, אשר ידע מראש, בנוסף לגובה דמי הניהול שעתידים להיגבות ממנו, גם את תקרת עמלות הניהול החיצוני שהמשקיע המוסדי יהיה רשאי לגבות. ויובהר כי לא ניתן יהיה לשנות את מגבלת עמלת הניהול החיצוני, ולפרסם אחרת תחתיה במהלך השנה הקלנדרית שכנגדה פורסמה המגבלה כאמור.



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

=====

### פרק י' - עדכוני חקיקה (המשך)

#### עמדת הממונה - גמול לדירקטורים הפנימיים בקופות גמל ענפיות

באריך 14 באפריל 2022 פרסם הממונה – עמדה בנושא תשלום גמול לדירקטורים בקופות גמל ענפיות וזאת במטרה להעלות את רמת המקצועיות של הדירקטורים בחברות המנהלות לטובת עמיתי קופות הגמל, תוך התמודדות עם החשש להעלאה לא מידתית של דמי הניהול. לעמדת הממונה, **חברה מנהלת ענפית רשאית להעניק גמול לדירקטור שאינו חיצוני בהתקיים כל התנאים הבאים :**

א. סכום הגמול -

1) סכום הגמול לדירקטור שאינו עומד בתנאי הכשירות (השכלה אקדמאית) בהתאם לתקנה 3(2) לתקנות קופ"ג ענפיות, **לא יעלה על מחצית מהסכום הקבוע לדירקטור לפי סעיף 2 לתקנות החברות הממשלתיות** (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור מקרב הציבור בחברות הממשלתיות), התשנ"ד-1994 (להלן: **"תקנות החברות הממשלתיות"**).

2) סכום הגמול לדירקטור שמתקיים לגביו **אך ורק התנאי הקבוע** בסיפא של תקנה 3(2)(ו) לתקנות קופ"ג ענפיות (כהונה בתפקיד ציבורי בכיר במשך שלוש שנים לפחות) – **לא יעלה על סכום הגמול הקבוע לפי סעיף 2 לתקנות החברות הממשלתיות**.

3) סיווג החברה המנהלת לצורך קביעת סכום הגמול שניתן לדירקטור, בהתאם לתנאים הקבועים בסעיפים קטנים 1 ו-2 שלעיל, יהיה כדלקמן:

א) חברה מנהלת ענפית ממשלתית – לפי רמת סיווג החברה שפרסמה רשות החברות הממשלתיות.

ב) חברה מנהלת ענפית שאינה ממשלתית – לפי רמת סיווג 5.

ב. הגמול אינו סותר את תקנון החברה המנהלת הענפית, וככל שנדרש לתקן את התקנון כדי לאפשר תשלום של גמול כאמור, התיקון כאמור אושר על ידי האורגנים הרלוונטיים ועל ידי הממונה.

חברה מנהלת ענפית שמשלמת גמול לדירקטור שאינו חיצוני במועד פרסום העמדה, רשאית להמשיך ולשלם לדירקטור שאינו חיצוני גמול שאינו עומד בתנאים שמפורטים בעמדת הממונה, ככל שדירקטור כאמור מקבל גמול נכון למועד פרסום עמדה זו. זאת, עד לסיום כהונתו כדירקטור בחברה.

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

=====

**פרק י' - גילוי לבקרות הפנימיות**

- 1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי :  
"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".
  
- 2 . בקרה פנימית על דיווח כספי :  
"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי".

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

=====

**הצהרה (Certification)**

**אני, צבי שמיר, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב יפו - אגודה שיתופית בע"מ (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.03.22 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של 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 ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

**צבי שמיר מנכ"ל**  
תגמולים של העובדים  
בעיריית ת"א-יפו  
אגודה שיתופית בע"מ  
ה.פ. 570002318

26.5.2022  
תאריך