

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.06.2023

**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

תוכן דו"ח דירקטוריון

מספר

3	כללי	פרק א' -
4	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	פרק ב' -
6	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדו"ח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה	פרק ג' -
9	נתונים משלימים	פרק ד' -
10	ארועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ה' -
10	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ו' -
10	עסקאות מהותיות	פרק ז' -
11	תיאור אופן ניהול הקופה	פרק ח' -
13	עדכוני חקיקה	פרק ט' -
17	גילוי לבקרות הפנימיות	פרק י' -

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק א' : כללי

1. קופת תגמולים לעובדי אל-על נתיבי אוויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ, הינה קופת גמל לחסכון המנהלת מספר תוכניות גמל.
2. הקופה מנהלת מספר תוכניות גמל, מאושרות על ידי רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, ואשר העיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה.
3. בהתאם לתקנון הקופה, הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית (ענפית) וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי אל-על, נתיבי אוויר לישראל בלבד כמפורט בתקנון האגודה.
4. קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
5. הקופה מנהלת 3 מסלולי תלוי גיל בהתאם להוראות הממונה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה). כמו כן הקופה מנהלת מסלול אג"ח ומסלול מניות.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (מאוחד)

נכסי הקופה נטו ל- 30 ביוני 2023 הסתכמו לסך של-771,953 אלפי ש"ח מול – 743,172 אלפי ש"ח לסוף שנת 2022, גידול של כ- 3.8%.

שינוי בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית נטו של כ-21 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה), בנוסף השקעות הקופה הניבו תשואות חיוביות וזאת בסך של כ- 53 מיליון ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 28,235 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.66% מסך נכסי הקופה נטו. בשנה קודמת מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 39,101 אלפי ש"ח והיוו 5.26% מסך נכסי הקופה נטו. שיעור ההשקעה באפיק לסוף התקופה נמוך משיעור ההחזקה היחסי בסוף השנה ונובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים ומתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 34.42% מסך נכסי הקופה נטו והסתכמו לסך 265,725 אלפי ש"ח. בשנה קודמת נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 265,453 אלפי ש"ח והיוו כ- 35.72% מסך נכסי הקופה נטו. הקופה מחזיקה איגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", את "סיכון המנפיק" וכן את "סיכון הנזילות".

במסגרת השקעותיה, הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני בדירוגים גבוהים וכן ליצור פיזור רחב ברמת מנפיק, ענף וגאוגרפיה וכן מקפידה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 94,780 אלפי ש"ח ומהוות כ-12.28% מסך נכסי הקופה נטו. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת מהווה 13.36%, שבה הסתכם האפיק המנייתי לסך של 99,291 אלפי ש"ח. הקופה משקיעה במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכונים השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125. בחציון הראשון של השנה, השווקים הניבו תשואות חיוביות.

השקעות אחרות מהוות כ-48.70% מסך נכסי הקופה נטו והסתכמו לסך 375,906 אלפי ש"ח לעומת סך 326,932 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 43.77% מנכסי הקופה נטו. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות (לרבות קרנות סל על מדדי המניות) וקרנות השקעה לא סחירות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.88% מסך נכסי הקופה נטו (שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הינו 2.08%) והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר והלוואות לעמיתים.

השקעות הקופה באג"ח לא סחיר נרכשו בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף להנפקה של המדינה.

ככלל הקופה מתכוונת להשקיע בני"ע הלא סחירים רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (מאוחד) (המשך)

הכנסות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 רווחי הקופה הסתכמו לסך של 50,032 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 83,071 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים בחציון הראשון של השנה באפיק המניות הסתכמו בסך של 19,074 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק רשם הפסד של 25,633 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו רווחים מנכסי חוב סחירים בסך של 5,597 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד הינו 12,574 אלפי ש"ח). הרווחים מהשקעות אחרות בחציון הינו 28,247 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם הפסד בסך של 42,207 אלפי ש"ח. הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2023 הסתכמה ל- 377 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-75 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול 50-60 הינה בשיעור של 0.49% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.45%). הוצאות הניהול בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2023 הסתכמו לכ-1,815 אלפי ש"ח, לעומת- 2,104 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, דמי ניהול תיק השקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2023 הסתכמו לסך של- 10,836 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-347 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 10,207 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 884 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2023 לסך של- 16,396 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 16,037 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של 32,433 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 42,609 אלפי ש"ח. קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים אשר הפקידו כספים לפני שנת 2008. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה. העברות לקופות אחרות מתייחסת להעברות כספים לקופות אחרות, עקב תחרות קשה הקיימת בענף ויכולת העובד בשילוב לחץ ושכנוע מצד סוכני הביטוח לבחור קופות גמל אחרות, דבר שהשפיע על העברות לקופות אחרות.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח

השפעתם על דוחות הכספיים

סיכום רבעון שני 2023

ברבעון השני של 2023 הצמיחה בכלכלה העולמית המשיכה להיות חלשה בהשפעת העלייה באינפלציה ובריבית, והמלחמה באוקראינה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה באפריל את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2023 ל-2.8% לעומת צמיחה בשיעור של 3.4% בשנת 2022. הצמיחה במדינות המפותחות צפויה לעמוד על 1.3%. המדינות המתפתחות צפויות לצמוח בשיעור של 3.9%. תחזיות הצמיחה ל-2023 של בתי השקעות גדולים למדינות העיקריות עלו במהלך החודשים האחרונים. לעומת זאת, התחזיות לשנת 2024 ירדו בדרך כלל.

על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח השנה בשיעור של 1.6% לאחר צמיחה של 2.1% ב-2022. ברבעון הראשון נרשמה בארה"ב צמיחה בשיעור שנתי של 2.0%. הצריכה הפרטית צמחה בשיעור גבוה של 4.2%. חולשה הורגשה בתחום התעשייה, ביצוא ובהשקעות. בחודשים האחרונים ניכרת התאוששות בתחום הנדל"ן. מכירות הבתים והתחלות הבנייה עלו. שוק העבודה המשיך להיות חזק תוך יצירת כמות גבוהה של משרות חדשות. שיעור האבטלה נותר ברמות נמוכות ועמד בסוף הרבעון השני על 3.6%. נפתרה המחלוקת סביב תקרת החוב של הממשל האמריקאי.

בחודש מרץ הרשויות בארה"ב נאלצו להודיע על סגירה של שני בנקים יחסית גדולים (SVB ו-Signature) בעקבות משבר נזילות קשה שהתרחש בהם. באירופה הבנק Credit Swiss כמעט הגיע לפשיטת רגל, אך נרכש ע"י הבנק UBS בסיוע הרשויות. האירועים בבנקים גרמו לתנודות חדה בשווקים הפיננסיים, אך בחודשים מאי-יוני חלה רגיעה במניות הבנקים.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד בחודש מאי ל-4%, לעומת 6.5% בסוף שנת 2022. אינפלציית הליבה ירדה מ-5.7% בסוף 2022 ל-5.3% במאי. ה-FED העלה ריבית ל-5.00%-5.25% ובפגישה האחרונה הותיר אותה ללא שינוי. יחד עם זאת, הוא העלה תחזית לריבית בסוף 2023 ל-5.6%.

התמ"ג באירופה ירד ברבעון הראשון ב-0.1%. חולשה ניכרת בעיקר בפעילות התעשייה והיצוא. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה האירופאית צפויה לצמוח השנה ב-0.8% לאחר צמיחה של 3.5% ב-2022. האינפלציה באירופה ירדה בחודש יוני ל-5.5% לעומת 9.2% בסוף שנת 2022. לעומת זאת, אינפלציית הליבה ירדה בשיעור מתון הרבה יותר ועמדה בחודש יוני על 5.4%. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ל-3.5%.

בכמה מהמדינות העיקריות נרשמה הפתעות באינפלציה. במיוחד בלטה בריטניה שבה קצב אינפלציית הליבה עלה ל-7.1% לעומת 6.3% בסוף 2022. גם ביפן אינפלציית הליבה ממשיכה לעלות, אך הבנק המרכזי לא נקט בינתיים בצעדים מרסנים.

ההתאוששות בכלכלה הסינית לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022 לא הייתה ארוכה. בחודשים האחרונים מורגשת חולשה בכלכלה, במיוחד בצריכה הפרטית. נמשך המשבר בשוק הנדל"ן הסיני. הרשויות מנסות לספק תמריצים לכלכלה. להבדיל ממרבית המדינות בעולם, סין סובלת מאינפלציה נמוכה מדי.

בשווקים הפיננסיים בעולם הייתה בדרך כלל מגמה חיובית במהלך הרבעון השני.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון בשיעור של 3.1% אחרי שבשנת 2022 הצמיחה הייתה 6.5%. ברבעון הראשון ירדה הצריכה הפרטית בשיעור של 1.7%. לעומת זאת, ההשקעות והיצוא רשמו צמיחה. על פי התחזית של בנק ישראל, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של 2.5% לאחר צמיחה של 6.4% ב-2022. ההאטה בצמיחה נובעת מהירידה בצמיחה בעולם ומההשפעה של עליית הריבית בישראל. סיבה נוספת להאטה בצמיחה קשורה לחוסר הוודאות שנוצר בעקבות כוונות הממשלה לאשר רפורמה במערכת המשפט והמחאה שקמה בעקבותיה. בנק ישראל, משרד האוצר, מנכ"ל הבורסה וכן גופי הדירוג הבינ"ל פרסמו הערכות מחמירות לנזק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבור ללא הסכמה רחבה.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה ירד מ-4.2% בסוף 2022 ל-3.6% בחודש מאי 2023 (נתונים מנוכי עונתיות). מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך ירד בחודשים האחרונים. השכר הממוצע עולה בקצב שנתי של כ-6%.

נמשכת הירידה בביקוש לדירות שהתחילה בשנת 2022 תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה. מגמת האטה בביקוש ניכרת הן בשוק הדירות החדשות והן יד שנייה. מדד מחירי הדירות ירד מקצב שנתי של 20% בשיא ל-9.8% בחודשים מרץ-אפריל 2023.

מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים. בחודשים האחרונים ניכרת ירידה בגביית המסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על כ-10.7 מיליארד ₪ או כ-0.6% תמ"ג.

הממשלה אישרה את התקציב לשנים 2023-2024 שבו מתוכנן הגירעון לעמוד על כ-1.1%. האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-4.6% במאי 2023. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75%.

השקל נחלש מתחילת השנה בכ-5% מול הדולר האמריקאי, בכ-7.5% מול האירו ובכ-2.5% מול סל המטבעות.

חברת הדירוג Moody's הורידה את תחזית הדירוג לישראל מחיובית ליציבה. חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי ותחזית הדירוג לישראל ברמה של AA מינוס.

שוק המניות בישראל המשיך להציג תת-ביצוע מתחילת השנה ביחס לשווקים בעולם.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

**פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות הקופה ובסיבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח
השפעתם על דוחות הכספיים (המשך)**

מדדי מניות												
ת"א מדד	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
3.3%	3.4%	18.4%	-5.1%	-0.1%	3.3%	1.1%	0.9%	8.3%	3.8%	-0.6%	11.0%	1.5%

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בבנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
1.0%	1.9%	1.1%	2.2%	2.2%	1.8%	2.1%	1.1%	2.0%	2.6%	4.0%	1.5%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי +5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
0.7%	0.7%	0.9%	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2022	נתונים מאוחדים ליום 30.06.2022	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2023	
			מספר חשבונות עמיתים:
5,086	4,665	5,383	פעילים
8,026	8,400	8,210	לא פעילים
13,372	13,065	13,593	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
223,938	232,891	243,593	פעילים
519,234	546,308	528,360	לא פעילים
743,172	779,199	771,953	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,015	2,027	927	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,044	747	666	תקבולים חד פעמיים
19,682	10,207	10,836	תקבולים מדמי גמולים
2,596	884	347	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(43,662)	(22,336)	(16,038)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(31,394)	(20,273)	(16,396)	פדיונות
(97,838)	(83,071)	50,032	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,944	2,104	1,815	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.50%	0.50%	0.49%	פעילים
0.50%	0.50%	0.49%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,194	1,180	1,211	מספר חשבונות
20,067	15,481	19,950	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
104	39	51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.50%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
1,343	1,383	1,351	מספר חשבונות
1,203	1,266	1,540	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
6	3	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.50%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

פרק ה': אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך

העסקים הרגיל

מנכ"ל הקופה

ביום 21.10.2021 הודיע מנכ"ל הקופה ליו"ר הדירקטוריון על סיום תפקידו ויציאה לדרך חדשה לאחר תקופה של למעלה מ-10 שנים בתפקידו. המנכ"ל סיים את תפקידו ביום 31.12.2021. החל מינואר אושר מינוי של מנכ"ל חליפי ובינתיים מונה מנהל הכספים של הקופה לכהן כמ"מ מנכ"ל עד לאישור מינוי מנכ"ל קבוע. בתאריך 2.10.2022 אושר מנהל הכספים כמנכ"ל הקופה ברשות שוק ההון וזאת לאחר אישורו בדירקטוריון הקופה. בתאריך 22.1.2023 מונה מנהל כספים חדש לקופה (במיקור חוץ) וזאת לאחר קבלת אישור הממונה.

פרק ו': אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת 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. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל.

פרק ז': עסקאות מהותיות

לא היו עסקאות מהותיות במהלך התקופה הרלוונטית.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ח': תיאור אופן ניהול הקופה

תיאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) וועדות הדירקטוריון:

א. דירקטוריון

בדירקטוריון מכהנים אחד עשר חברים כאשר תשעה מהם נבחרים בבחירות מקרב עובדי אל-על ושניים מחברי הדירקטוריון הינם דח"צים (דירקטורים חיצוניים). בתאריכים 13-14/7/2021 נערכו בחירות לדירקטוריון הקופה (ועד האגודה). תשעת המועמדים שזכו במספר הקולות הרב ביותר בבחירות לדירקטוריון הקופה, הם שנבחרו לשמש כחברי הדירקטוריון, בכפוף לאישורם ע"י רשות שוק ההון, כאשר מתוכם ארבעה נבחרים חדשים שלא כיהנו קודם בדירקטוריון. אי התנגדות לכהונת שלושה מהדירקטורים התקבלה ע"י רשות שוק ההון ביום 15.8.2021 ואילו אי התנגדות לכהונת הדירקטור הרביעי התקבלה ע"י הרשות ביום 24.8.2021. שני המועמדים אשר התמודדו בבחירות כאמור בסעיף א לעיל לוועדת הביקורת, ואשר כיהנו כחברי הוועדה עד למועד הבחירות כאמור, הם שנבחרו לשמש כחברי ועדת הביקורת של הקופה לאחר שבבחירות האחרונות לא הציגו מועמדים נוספים את מועמדותם לכהן בוועדת הביקורת. ביום 28.2.2022 סיים את כהונתו אייל לוי במקביל לסיום עבודתו בחברת אל על. ביום 13.4.2022 החל את כהונתו יוסף חליוא כדירקטור בקופה. ביום 22.1.2023 חודשה כהונתו של הדירקטור ברק סורני כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וכחבר ועדת הביקורת של הקופה.

ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת מונה 4 חברים, כאשר 2 חברי הוועדה נבחרים מקרב חברי האגודה עובדי אל על ושני חברי הוועדה הינם דח"צים, כאשר דירקטורית חיצונית מכהנת כיו"ר הוועדה. הוועדה מבצעת את כל תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה: –

- קיום ביקורת שוטפת בהתאם לתוכנית עבודת הביקורת.
- המלצה לדירקטוריון למינוי המבקר הפנימי.
- אישור תכנית העבודה השנתית והרב שנתית של המבקר הפנימי ודיון בדוחות ביקורת של המבקר.
- מעקב אחר ביצוע תכנית הביקורת של המבקר הפנימי ויישום החלטותיו בליו"ז שנקבע.
- דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רו"ח מבקר.
- העברת עיקרי ממצאי הביקורת לדירקטוריון הקופה.
- דיון ואישור נהלים לקופה.
- דיון והמלצה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון.

בנוסף, משמשת כוועדת אכיפה מנהלית וכוועדת תגמול. הוועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים, ולא פחות מארבע פעמים בשנה.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ח': תיאור אופן ניהול הקופה (המשך):

ג. ועדת השקעות

הוועדה מונה 3 חברים מתוכם 2 דח"צים שאחד מהם משמש כיו"ר הוועדה. חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש. דירקטוריון הקופה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה.

ועדת ההשקעות מבצעת את תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה:

- במסגרת המדיניות הכללית, הוועדה קובעת את אופן ביצוע ההשקעות, בוחנת את אפיקי ההשקעה, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה במסגרת ניהול תיק ההשקעות המנוהל ע"י מנהל התיקים החיצוני, וקובעת את נהלי העבודה והפיקוח בתחום ההשקעות.
- קביעת בקרה ויישום ההוראות על ידי האחראים לכך, כפי שנקבעו על ידי הוועדה.
- קביעה והסדרה של נהלים ומסמכי מדיניות בתחום ההשקעות.
- קביעת מדיניות השקעות אסטרטגית לרבות, קביעת שיעורי ההשקעה באגרות חוב קונצרניות, ממשלתיות, מניות, פיקדונות, נגזרות פיננסיות ותעודות השתתפות וכל נייר ערך אחר שיאושר על ידה לשם ביצוע ההשקעה בכפוף למדיניות ההשקעות הצפויה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

בכל התכנסות של ועדת ההשקעות מוצגים דו"חות מצב על נכסי הקופה, נתוני תשואת הקופה ודוחות נוספים שביקשה הוועדה להציג בפניה, בהתאם לנהלי הקופה. כמו כן, מוצגים ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעות הנחיות אופרטיביות של ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות האסטרטגית של הוועדה.

בישיבות הוועדה מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול התיק. מנהל ההשקעות בקופה מעדכן במצב השוק וכן מבצע פעולות הנדרשות בהתאם. מנהל ההשקעות מדווח לוועדה בכל ישיבה על הביצועים שנעשו בעקבות החלטותיה. הוועדה גם מקבלת דוח ודנה בהתאם לצורך במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ועדת ההשקעות נעזרת מדי פעם במומחים מתחום שוק ההון לקבלת הסברים ופירוטים לגבי ניתוחי שוק ותחזיות. בהתאם לכל המידע שבפניה הוועדה דנה ומקבלת ומנחה את מנהל ההשקעות בניהול השקעות של כספי עמיתי הקופה לטווח קצר ולטווח הארוך.

הוועדה מתכנסת בהתאם לצורך ולפחות אחת לשבועיים, וכן מקיימת התייעצויות טלפוניות על פי הצורך.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה

להלן סקירת עיקרי הוראות רגולציה שפורסמו בחציון הראשון 2023 :

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול

חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה

עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור לפרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני

ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים.

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :

- א. החל מקביעת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2024 – תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה, הוצע לקבוע שביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות החלות על מסלולי השקעה לא מתמחים.
- ב. על מנת לאפשר יכולת השוואה נוחה, הוצע ליצור אחידות באופן הדיווח של החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני ולכן הוצע שהדיווח יתבצע בפורמט אחיד, הן לגבי מיקום ונוסח הדיווח והן לגבי ציון של 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. הדיווח יהיה בשורה נפרדת כחלק מפרסום מדיניות ההשקעה הצפויה.
- ג. כמו כן כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה
- ד. בתיקון לתקנות נקבע שמגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תכלול את הרכיב של דמי ניהול משתנים שהוא חלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושנגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה. לפיכך הוצע לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע **שיש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים** לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת ההשקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי ועדת ההשקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

- כמו כן הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת ההשקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בכל התנאים הבאים:
- א. ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים בוצעה לפני יום ה-31 במרץ 2023 ;
- ב. הגוף המוסדי ביקש ממנהל הנכס נשוא דמי הניהול המשתנים לקבל דיווח בגין דמי הניהול המשתנים השנתיים שנגבו, נענה בשלילה ותיעד בכתב את המענה שהתקבל לרבות ההסברים לסירוב והתיעוד נמסר לוועדת ההשקעות.
- ג. לנוכח אי קבלת המידע בדבר דמי הניהול המשתנים, ועדת ההשקעות דנה בכדאיות המשך ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים.

הקופה נערכת ליישום החוזר .

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11

- בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן: "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים . במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :
- 1 . מרכיבי תשואה דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
- 2 . לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023 על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן :
- א. יש להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים ולא רשימה נפרדת לכל מסלול ומסלול (ברמת ישות חברה מנהלת)
- ב. ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה
- ג. בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ. יובהר כי רק לאחר סיום הצגת נכסי קופה מסוימת יוצגו נכסי הקופה הבאה אחריה, וכסדר משני, רק לאחר סיום הצגת נכסי מסלול מסוים, יוצגו הנכסים בגין המסלול הבא אחריו. במטרה לשמור על שלמות המידע ביחס לכל מסלולי ההשקעה שבניהולו של גוף מוסדי, בסיום הצגת רשימת הנכסים בכל גיליון יוצגו בהמשך הרשימה יתר מספרי מסלולי השקעה ומספרי הקופה/קרן/מספר ח.פ. שבניהולה של החברה בהם סכום האחזקה באפיק זה עומד על 0 ₪. במקרה בו סכום האחזקה במסלול מסוים עומד על 0 ₪, לא ידווח כל מידע בעמודות האחרות מלבד בעמודות "מספר קופה/קרן/מספר ח.פ." ו"מספר מסלול
- ד. שינוי נוסף הוא שיש לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה) ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה) .

הקופה נערכת ליישום החוזר באמצעות מתפעל הקופה.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024, על שני סוגי המעסיקים כאמור. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים"

החוזר פורסם ביום 26.6.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח.

בהוראות החוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי – נכון למועד זה ב – 14.11.2023. יחד עם זאת לחברה ידוע כי בימים אלו מגבשת רשות שוק ההון מסגרת פטור מהוראות החוזר אשר נכון למועד זה טרם פורסמה ואשר הקופה עשויה להיכלל בה. הקופה עוקבת אחר פרסומים בנושא ותפעל בהתאם.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

חוזר גופים מוסדיים 6-9-2023 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – **תיקון התקנות**).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 3ב לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:
(א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (**בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה**), בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי דיווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת הקופה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
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 ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 – 30.6.2023 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".

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

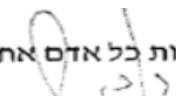
הצהרה (Certification)

אני, קובי לס, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.6.2023 (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 בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים 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; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רו"ח קובי לס – מנכ"ל

28/08/2023
תאריך

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

הצהרה (Certification)

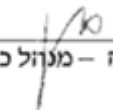
אני, רועי בידה, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

3. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.6.2023 (להלן: "הדוח").
4. 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.
5. 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.
6. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - ה. 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;
 - ו. 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 ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
6. 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; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


ר״ח רועי בידה – מנ״ל כספים

28/08/2023
תאריך

**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

דוחות כספיים ביניים

**ליום 30 ביוני 2023
(בלתי מבוקרים)**

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח סקירה
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
10	דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים
	באורים לדוחות הכספיים ביניים
14	באור 1 – הישות המדווחת
15	באור 2 – הוצאות ניהול
16	באור 3 – התחייבויות תלויות



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

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

לכבוד
קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קופת התגמולים לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שישה ושלושה 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 מבידוקים, 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 מזהים 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 וחיסכון.

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

תאריך: 28.8.2023

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
39,101	50,790	28,235	רכוש שוטף
493	3,771	1,290	מזומנים ושווי מזומנים
39,594	54,561	29,525	חייבים ויתרות חובה*
265,453	271,434	265,725	השקעות פיננסיות
15,570	16,437	14,716	נכסי חוב סחירים
99,291	117,274	94,780	נכסי חוב שאינם סחירים
326,932	334,455	375,906	מניות
707,246	739,600	751,127	השקעות אחרות
13	9	11	סך כל השקעות פיננסיות
746,853	794,170	780,663	רכוש קבוע
3,681	14,971	8,710	סך כל הנכסים
743,172	779,199	771,953	זכאים ויתרות זכות*
746,853	794,170	780,663	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות
			וזכויות העמיתים

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים





רונית רועי ביגדה מנהל הכספים
 רונית קובי לס מנכ"ל
 מרדכי קריקוב יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
 28.8.2023

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022					30 ביוני 2022					30 ביוני 2023					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר					
824	1,486	5,298	30,532	961	1,281	1,354	6,184	41,030	941	2,359	576	1,652	22,786	862	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
6	31	73	417	10	310	16	28	3,631	114	57	46	202	978	44	חייבים ויתרות חובה
830	1,517	5,371	30,949	971	1,591	1,370	6,212	44,661	1,055	2,416	622	1,854	23,764	906	
-	27,706	68,125	164,246	5,376	-	27,550	69,161	169,375	5,348	-	25,564	65,913	168,308	5,940	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
1,215	307	1,393	12,311	344	1,071	388	1,343	13,165	470	1,340	305	1,342	10,923	806	נכסי חוב שאינם סחירים
6,060	-	10,992	78,915	3,324	7,318	-	13,366	92,441	4,149	6,451	-	10,387	74,460	3,482	מניות
14,981	4,697	35,904	265,830	5,520	13,951	4,733	34,399	276,558	4,814	17,210	6,123	40,779	304,507	7,287	השקעות אחרות
22,256	32,710	116,414	521,302	14,564	22,340	32,671	118,269	551,539	14,781	25,001	31,992	118,421	558,198	17,515	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	13	-	-	-	-	9	-	-	-	-	11	-	רכוש קבוע
23,086	34,227	121,785	552,264	15,535	23,931	34,041	124,481	596,209	15,836	27,417	32,614	120,275	581,973	18,421	סך כל הנכסים
127	8	133	3,427	30	653	57	2,154	12,124	311	409	55	626	7,505	152	זכאים ויתרות זכות
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	23,278	33,984	122,327	584,085	15,525	27,008	32,559	119,649	574,468	18,269	זכויות העמיתים
23,086	34,227	121,785	552,264	15,535	23,931	34,041	124,481	596,209	15,836	27,417	32,614	120,275	581,973	18,421	סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,691	1,314	656	1,369	91	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
(17,316)	(4,247)	5,001	(12,574)	5,597	מהשקעות:
400	22	284	75	377	מנכסי חוב סחירים
(27,076)	(19,960)	11,614	(25,633)	19,074	מנכסי חוב שאינם סחירים
(47,681)	(30,822)	15,234	(42,207)	28,247	ממניות
(91,673)	(55,007)	32,133	(80,339)	53,295	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(89,982)	(53,693)	32,789	(78,970)	53,386	סך כל ההכנסות (הפסדים)
3,944	1,134	820	2,104	1,815	הוצאות
2,174	582	554	1,208	1,127	דמי ניהול
7	1	1	3	2	הוצאות ישירות
1,731	636	249	786	410	פחת
7,856	2,353	1,624	4,101	3,354	מיסים
					סך כל ההוצאות
(97,838)	(56,046)	31,165	(83,071)	50,032	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום					
30 ביוני 2022					30 ביוני 2023					
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
51	98	354	22	844	38	66	(22)	26	(17)	הכנסות (הפסדים)
-	(1,200)	(2,642)	(307)	(8,425)	-	484	1,067	127	3,919	ממזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
1	(30)	3	1	100	33	4	27	34	279	מנכסי חוב סחירים
(1,499)	-	(2,932)	(969)	(20,233)	1,511	-	2,215	739	14,609	מנכסי חוב שאינם סחירים ממניות
(3,795)	35	(3,431)	(1,660)	(33,356)	1,696	189	2,382	562	23,418	מהשקעות אחרות
(5,293)	(1,195)	(9,022)	(2,935)	(61,914)	3,240	677	5,691	1,462	42,225	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
(5,242)	(1,097)	(8,648)	(2,913)	(61,070)	3,278	743	5,669	1,488	42,208	סך כל ההכנסות (הפסדים)
61	86	310	40	1,607	60	81	287	41	1,346	הוצאות
22	6	100	12	1,068	20	14	114	9	970	דמי ניהול
-	-	-	-	3	-	-	-	-	2	הוצאות ישירות
21	-	32	9	724	27	-	39	13	331	פחת
104	92	442	61	3,402	107	95	440	63	2,649	מיסים
(5,346)	(1,189)	(9,090)	(2,974)	(64,472)	3,171	648	5,229	1,425	39,559	סך כל ההוצאות
										עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*כולל מט"ח.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
54	96	356	8	800	53	36	3	20	544
-	(411)	(906)	(120)	(2,810)	-	431	1,030	113	3,427
2	(8)	3	1	24	25	9	22	31	197
(1,193)	-	(2,046)	(677)	(16,044)	924	-	1,317	422	8,951
(2,439)	51	(2,418)	(975)	(25,041)	830	126	1,280	292	12,706
(3,630)	(368)	(5,367)	(1,771)	(43,871)	1,779	566	3,649	858	25,281
(3,576)	(272)	(5,011)	(1,763)	(43,071)	1,832	602	3,652	878	25,852
31	46	164	20	873	28	35	128	19	610
10	2	54	6	510	10	8	56	5	475
-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
10	-	14	5	607	16	-	20	9	204
51	48	232	31	1,991	54	43	204	33	1,290
(3,627)	(320)	(5,243)	(1,794)	(45,062)	1,778	559	3,448	845	24,535

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
 מהשקעות:
 מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
**סך כל ההכנסות מהשקעות
 (הפסדים)**

**סך כל ההכנסות (הפסדים)
 הוצאות**

דמי ניהול
 הוצאות ישירות
 פחת
 מיסים
סך כל ההוצאות

**עודף הכנסות (הפסדים)
 על הוצאות לתקופה**

*כולל מט"ח.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2022

מסלול מניות	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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40	114	403	1,128	6	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
-	(1,665)	(3,449)	(11,817)	(385)	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
23	(48)	25	392	8	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,557)	-	(3,086)	(21,339)	(1,094)	ממניות
(3,902)	24	(3,427)	(38,637)	(1,739)	מהשקעות אחרות
(5,436)	(1,689)	(9,937)	(71,401)	(3,210)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(5,396)	(1,575)	(9,534)	(70,273)	(3,204)	סך כל ההכנסות
					הוצאות
116	169	603	2,979	77	דמי ניהול
45	16	225	1,867	21	הוצאות ישירות
-	-	-	7	-	פחת
53	-	101	1,554	23	מיסים
214	185	929	6,407	121	סך כל ההוצאות
(5,610)	(1,760)	(10,463)	(76,680)	(3,325)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בזכויות העמיתים

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
893,788	850,989	748,877	893,788	743,172	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
19,682	4,829	5,190	10,207	10,836	תקבולים מדמי גמולים
(31,394)	(10,315)	(9,087)	(20,273)	(16,396)	תשלומים לעמיתים
2,596	-	215	884	347	העברות צבירה לקופה
19,240	1,946	7,275	9,896	9,831	העברות מקופות גמל
21,836	1,946	7,490	10,780	10,178	העברות בין מסלולים
(2,947)	(767)	(944)	(2,458)	(1,778)	העברות צבירה מהקופה
(3,967)	(459)	(277)	(2,370)	(512)	העברות לקרנות פנסיה
(36,748)	(9,032)	(3,186)	(17,508)	(13,748)	העברות לחברות ביטוח
(19,240)	(1,946)	(7,275)	(9,896)	(9,831)	העברות לקופות גמל
(62,902)	(12,204)	(11,682)	(32,232)	(25,869)	העברות בין מסלולים
(41,066)	(10,258)	(4,192)	(21,452)	(15,691)	העברות צבירה, נטו
(97,838)	(56,046)	31,165	(83,071)	50,032	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
743,172	779,199	771,953	779,199	771,953	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023					
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
29,184	35,800	134,426	19,239	675,139	22,959	34,219	121,652	15,505	548,837	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
559	26	554	1,115	7,953	563	45	824	2,191	7,213	תקבולים מזמי גמולים
(106)	(1,936)	(3,958)	(525)	(13,748)	-	(577)	(6,224)	(153)	(9,442)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
252	-	-	2	630	80	-	-	-	267	
1,941	2,878	3,101	181	1,795	1,440	2,114	2,550	157	3,570	
2,193	2,878	3,101	183	2,425	1,520	2,114	2,550	157	3,837	
(31)	(27)	(33)	(157)	(2,210)	(23)	(174)	(108)	(140)	(1,333)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
-	-	-	-	(2,370)	-	-	(3)	(6)	(503)	
(828)	(326)	(1,953)	(300)	(14,101)	(769)	-	(2,691)	(299)	(9,989)	
(2,347)	(1,242)	(720)	(1,056)	(4,531)	(413)	(3,716)	(1,580)	(411)	(3,711)	
(3,206)	(1,595)	(2,706)	(1,513)	(23,212)	(1,205)	(3,890)	(4,382)	(856)	(15,536)	
(1,013)	1,283	395	(1,330)	(20,787)	315	(1,776)	(1,832)	(699)	(11,699)	העברות צבירה, נטו
(5,346)	(1,189)	(9,090)	(2,974)	(64,472)	3,171	648	5,229	1,425	39,559	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מזדח הכנסות והוצאות
23,278	33,984	122,327	15,525	584,085	27,008	32,559	119,649	18,269	574,468	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
26,938	36,070	131,932	17,634	638,415	24,124	33,777	118,186	16,614	556,176
274	16	44	628	3,867	283	22	88	1,156	3,641
(44)	(1,346)	(2,380)	(160)	(6,385)	-	(169)	(2,934)	(44)	(5,940)
-	-	-	-	-	79	-	-	-	136
545	210	36	27	1,128	1,117	1,314	2,448	33	2,363
545	210	36	27	1,128	1,196	1,314	2,448	33	2,499
(9)	-	-	(40)	(718)	(23)	(23)	(1)	(79)	(88)
-	-	-	-	(459)	-	-	-	(3)	(274)
(589)	(326)	(1,668)	(203)	(6,246)	(350)	(3,716)	(6)	(218)	(2,612)
(210)	(320)	(394)	(567)	(455)	-	(795)	(1,580)	(35)	(2,739)
(808)	(646)	(2,062)	(810)	(7,878)	(373)	(2,944)	(1,587)	(335)	(6,443)
(263)	(436)	(2,026)	(783)	(6,750)	823	(1,630)	861	(302)	(3,944)
(3,627)	(320)	(5,243)	(1,794)	(45,062)	1,778	559	3,448	845	24,535
<u>23,278</u>	<u>33,984</u>	<u>122,327</u>	<u>15,525</u>	<u>584,085</u>	<u>27,008</u>	<u>32,559</u>	<u>119,649</u>	<u>18,269</u>	<u>574,468</u>

זכויות העמיתים לתחילת התקופה תקבולים מדמי גמולים תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022

מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול לבני ומעלה 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,116	370	673	14,668	2,855	תקבולים מדמי גמולים
(118)	(2,720)	(6,190)	(21,352)	(1,014)	תשלומים לעמיתים
252	-	218	2,124	2	העברות צבירה לקופה
2,030	5,071	7,958	3,910	271	העברות מקופות גמל
2,282	5,071	8,176	6,034	273	העברות בין מסלולים
(56)	(27)	(33)	(3,624)	(227)	העברות צבירה מהקופה
-	-	-	(2,947)	-	העברות לחברות ביטוח
(1,216)	(462)	(2,277)	(31,720)	(1,073)	העברות לקרנות פנסיה
(2,623)	(2,053)	(2,660)	(10,681)	(1,223)	העברות לקופות גמל
(3,895)	(2,542)	(4,970)	(48,972)	(2,523)	העברות בין מסלולים
(1,613)	2,529	3,206	(42,938)	(2,250)	העברות צבירה, נטו
(5,610)	(1,760)	(10,463)	(76,680)	(3,325)	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – הישות המדווחת

- 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 30 ביוני 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- ג. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ד. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. ברבעון הנוכחי, יום העסקים האחרון הינו 29 ביוני. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 ביוני 2023. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום תקופת הדוח אינם מהותיים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - הוצאות ניהול

א. הרכב (מאוחד)

<u>לתקופה של שנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,674	436	261	845	755	שכר ונלוות ⁽¹⁾
401	99	93	208	183	דמי ניהול למתפעל
176	45	56	90	98	ביטוח נושאי משרה
290	62	65	158	125	דמי ניהול תיק השקעות
688	237	217	397	375	מקצועיות נטו דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
451	119	97	228	207	אחזקת משרד ומחשוב
121	39	35	76	83	שיווק ופרסום
42	23	(15)	23	(15)	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
75	69	12	73	12	דמי ניהול תעודות סל
26	5	(1)	6	(8)	
<u>3,944</u>	<u>1,134</u>	<u>820</u>	<u>2,104</u>	<u>1,815</u>	סה"כ הוצאות ניהול

⁽¹⁾ החל משנת הדוח שכר לעובדי הקופה משולם ישירות על ידי הקופה. שנים קודמות - שכר עובדי הקופה בוצע ודווח לשלטונות ע"י חברת אל-על נתיבי אויר לישראל בע"מ (ששימשה כלשכת שירות) (להלן - אל-על) ושולם ישירות לעובדים דרכה. הקופה נשאה בכל עלויות השכר כולל בגין סיום יחסי עובד מעביד ונלוות אחרות המשולמות באופן שוטף לאל-על. הודעות חיוב חודשיות שוטפות התקבלו מאל-על, נבדקו ונרשמו בספרי הקופה.

ב. הוצאות הניהול במסלולים (פרט למסלול לבני 50 עד 60) מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות מסלול לבני 50 עד 60 בניכוי הוצאות המיוחסות למסלול זה בלבד (דמי ניהול תעודות סל ותשלום למנהלי תיקים חיצוניים) ובתוספת הוצאות כאמור של כל מסלול ומסלול. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של המסלול, המחולק בסה"כ ההון של המסלולים המאוחדים. השינויים בשיעור דמי הניהול בין המסלולים השונים נובעים מהוצאות ניהול פרטניות של כל אחד מהמסלולים.

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התחייבויות תלויות

להלן פירוט בנוגע לתביעה המתנהלת מטעם הקופה :

- א. 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.
- ב. ביום 28.12.2016 הוגשה על ידי הקופה תביעה כספית כנגד אריה עובדיה וחברת אענץ בהעדר כתב הגנה ניתן פסק דין בתיק. ביום 7.5.2017 נפתח תיק בלשכת ההוצאה לפועל בירושלים (תיק 528554-05-17) שהחוב בו במועד פתיחת התיק עמד על סך של 4,143,755.35 ₪. נוהלו במסגרת תיק ההוצל"פ הליכי גבייה שונים שבמסגרתם נגבה עד כה סך כולל של 363,248 ₪. ביום 21.2.2018 מונה עו"ד אדי לזר כמנהל מיוחד בהליכי פשיטת הרגל של החייב. המנהל המיוחד אישר את תביעת חוב של הקופה בסך של 3,706,872 ₪.
- ג. במסגרת הסדר הנושים הסופי שאושר לחייב שולם לקופה ביום 1.8.2022 סך של 829,147 ש"ח.