

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

=====

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.6.2019

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

=====

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	כללי	פרק א' -
4	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	פרק ב' -
6	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה	פרק ג' -
10	נתונים משלימים	פרק ד' -
11	עדכוני חקיקה	פרק ה' -
12	גלוי לבקורות הפנימיות	פרק ו' -

קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אוויר 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, ביטוח וחיסכון ואשר העיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה.
3. בהתאם לתקנון, 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 לחיסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
לקופה אין חברה מנהלת והיא אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.

התפתחויות אחרות

- א. ביום 7 ביוני 2017 נשלח לקופה מכתב הודעה מוקדמת מאת הבנק המתפעל (בנק הפועלים) במסגרתו הודיע הבנק כי החליט לסיים את פעילות מתן שירותי תפעול קופות הגמל ב-31/12/2017, בעקבות מכירת רישיון השימוש בתוכנות המשמשות את הבנק למתן שירותי תפעול קופות הגמל, לחברת מל"מ פנסיה וגמל בע"מ.
- ב. ביום 23/08/2017 התקבל מכתב נוסף מהבנק המתפעל בדבר הארכת מועד סיום מתן שירותי תפעול בשנה נוספת, כך שסיום ההתקשרות אמור היה לחול בתאריך 31/03/2019. בנוסף, הקופה הייתה רשאית לסיים את ההתקשרות בינה לבין הבנק בהתאם לאמור בהסכם ההתקשרות עם הבנק.
- ג. לנוכח העיכובים בהעברת המערכות המשמשות לתפעול הקופות מבנק הפועלים למל"מ גמל ופנסיה בע"מ ובשל ביצוע הבדיקות והבקורות הנדרשות בקשר עם המעבר, נדחה (בהסכמת בנק הפועלים) מועד ההעברה המתוכנן במספר חודשים וההסבה בוצעה בפועל בתאריך 11/7/2019.
- ד. במקביל הקופה חתמה על הסכם תפעול מול חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ.

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 2019 הסתכמו לסך של- 1,004,208 אלפי ש"ח מול – 1,002,212 אלפי ש"ח לסוף שנת 2018, גידול של כ 0.2%.

שינוי בנכסי הקופה נובע עקב הכנסות נטו בסך של 55,559 אלפי ש"ח בניכוי צבירה שלילת נטו של כ-53 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 29,155 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 2.91% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת, מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ב- 25,782 אלפי ש"ח והיוו 2.57% מסך נכסי הקופה. שיעור ההחזקה באפיק לסוף התקופה נמוך משיעור ההחזקה היחסי בסוף השנה.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 46% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 468,353 אלפי ש"ח. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הסתכם לכ- 51%, שבה הסתכמו נכסי החוב הסחירים לסך של 514,458 ש"ח. 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 בדירוגי השקעה וכן ליצור פיזור רחב של מנפיקים וענפי השקעה. כמו כן מקפידה הקופה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך של 188,682 אלפי ש"ח ומהוות כ-19% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת, הסתכם האפיק המנייתי לסך של 166,352 אלפי ש"ח אשר היווה כ-17% מסך נכסי הקופה. האפיק השיג תשואה חיובית במהלך התקופה הנסקרת. הקופה משקיעה במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכוני השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת המדד ת"א 125.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-2.6% מסך נכסי הקופה (שיעור החזקה זהה בסוף שנה קודמת) והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר והלוואות לעמיתים.

השקעות הקופה באג"ח לא סחיר בחלקן הן השקעות היסטוריות שנעשו לפני שינוי שיטת השערך והיוו לקופה "עוגן" אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן וחלקן האחר נרכש 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.

השקעות אחרות מהוות כ-29% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 292,693 אלפי ש"ח לעומת סך 271,721 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 27% מנכסי הקופה. השקעות אלו כוללות בעיקר תעודות סל סחירות וקרנות השקעה לא סחירות. סך קרנות ההשקעה לסוף התקופה כ- 117,841 אלפי ש"ח, המהוות כ-11.73%.

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

=====

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

הכנסות

בחציון הראשון של 2019 הכנסות הקופה הסתכמו לסך של 55,559 אלפי ש"ח. התשואה החיובית נבעה בעיקרה מרווח באפיק המניות ונכסי החוב סחירים שהסתכמו ל- 40,560 אלפי ש"ח לעומת הפסד של הקופה בסך של (1,392) אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. החציון התאפיין בעליות חדות בשווקים הישראלים והבינלאומיים וזאת לעומת חציון מקביל אשתקד שהביא תשואות שליליות בשווקים. אפיק השקעות אחרות הניב בחציון הכנסה של 18,463 לעומת הכנסה של 3,822 בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, אפיק נכסי חוב שאינם הסחירים הניב בחציון הכנסה של 1,119 אלפי ש"ח, לעומת הפסד של (2,161) אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאת לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה הינה מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הינה בשיעור של 0.42% במונחים שנתיים (שנה קודמת - 0.40%). ברמה המספרית, הוצאות הניהול בחציון הראשון של 2019 הסתכמו לכ- 2,123 אלפי ש"ח, לעומת- 2,154 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, שכ"ט למנהלי ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בחציון הראשון של 2019 הסתכמו לסך של- 20,353 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 9,380 אלפי ש"ח. (כולל העברות בין מסלולים) בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל- 26,644 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 15,976 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בחציון הראשון של 2019 לסך של- 17,396 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 65,900 אלפי ש"ח (כולל העברות בין מסלולים). סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 83,296 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד - 105,437 אלפי ש"ח (כולל העברות בין מסלולים). 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 הגידול בהעברות.

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

=====

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני של 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q2-2019

2.6%	מדד המניות הכללי
-3.2%	SME 60
4.7%	מדד ת"א 125
3.6%	מדד ת"א 35
1.4%	מדד אג"ח להמרה
1.7%	מדד אג"ח כללי
0.4%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון השני של 2019 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים המצביעים על האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית, כולל בארה"ב. בהמשך לרבעון הראשון, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה אל תוך הרבעון השני, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ובראשם - מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. למרות אי הוודאות, הראלי בשווקים שהחל ברבעון הראשון נמשך אל תוך הרבעון השני. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתיים ממשיכים לאותת על חולשת הפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידת תשואות חדה, תהליך אשר התקיים גם בשווקים מפותחים נוספים בעולם.

למרות סימני ההאטה בארה"ב שוק העבודה האמריקאי שמר על קצב יציב. תוספת המשרות במשק עמדה על 171 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השני לעומת תוספת של 174 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.7% לעומת 3.8% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-3.1%. קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.5% בחודש מאי (נתון אחרון) בדומה ל-1.5% בסוף הרבעון הראשון. לעומת זאת, באינפלציית הליבה חלה עלייה קלה כאשר עלתה ל-1.6% לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם. מלחמת הסחר המשיכה לספק כותרות רבות וגרמה לתנודתיות בשווקים כאשר במהלך הרבעון השני הכריז נשיא ארה"ב על העלאת המכסים על יבוא סחורות סיניות. הסינים לא איחרו להגיב ולאחר מכן הצעדים החריפו כאשר ממשל טראמפ הכריז על מצב חירום לאומי על רקע איומים טכנולוגיים שארה"ב ניצבת מולם. לקראת סוף הרבעון נשיא ארה"ב ונשיא סין הסכימו על הפסקת אש וחיידוש השיחות במלחמת הסחר במהלך וועידת ה-G20. השניים סיכמו שכל הסלמה עתידית ירדה מן הפרק, אך על אף התחממות ביחסים, המכסים שכבר הוטלו נותרו בתוקף. בהחלטת הריבית בחודש יוני הריבית נותרה ללא שינוי אך הפד אותת על שינוי כיוון כאשר החל להכווין את השווקים לירידת ריבית אפשרית. מתחזיות הפד עולה כי כעת הם מעריכים שריבית שיווי משקל של הטווח הארוך עומדת על 2.5% לעומת 2.8% בתחזיות הקודמות, ובפעם הראשונה מתווה הריבית החזוי על ידי הפד אותת על הפחתת ריבית.

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

=====

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

כתוצאה מכך, התשוואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-2.0% וההסתברות הנגזרת מהחוזים להפחתת ריבית של הפד ב-25 נ"ב ביולי עלתה ל-100%. בדומה לשינוי כיוון של הפד, ברקע לחששות מהאטה כלכלית עקב ירידה חדה בציפיות האינפלציה והצמיחה בגוש האירו, יו"ר הבנק המרכזי, מריו דראגי, ציין כי הבנק המרכזי החל לדון בהשקה מחודשת של ההרחבה הכמותית וציין שהפחתות ריבית נוספות הן חלק מארגז הכלים של ה-ECB. בתגובה לדבריו של דראגי תשואות האג"ח ירדו והשוק החל לתמחר הפחתת ריבית של 10 נ"ב באוקטובר. במהלך הרבעון השני של השנה הנתונים באירופה המשיכו לאותת על התכווצות של הפעילות התעשייתית על רקע ההאטה בפעילות הכלכלית בעולם והחולשה בסחר העולמי. בנוסף, ראש ממשלת בריטניה, תרזה מיי, פרשה מתפקידה לאחר ניסיונות כושלים להעביר את הסכם הברקזיט ובעקבות התנגדות להצעתה החדשה. המועמד המוביל להחליפה הוא בוריס ג'ונסון, אשר תומך בברקזיט ומעדיף יציאה מהירה וחדה מהאיחוד. בתחילת הרבעון השני בריטניה קיבלה הארכה ליישום הברקזיט עד ל-31 באוקטובר. שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש מאי ל-7.5% (נתון אחרון) לעומת 7.6% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-1.2% בחודש מאי (נתון אחרון) ואינפלציה הליבה נותרה על כנה 0.8%.

מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה בין אירן לארה"ב. איראן הודיעה כי היא תחצה את רף האורניום המועשר המותר לה על פי הסכם הגרעין במטרה לגדיל את הלחץ על ארה"ב והמדינות החברות בהסכם. בתגובה, טראמפ הודיע כי יטיל סנקציות משמעותיות נוספות על איראן. על רקע עליית המתחים בין אירן לארה"ב מחיר הנפט עלה אך בסיכום הרבעון השני של השנה המחיר ירד בשל החשש לירידה בביקוש העולמי בעקבות מלחמת הסחר. מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-2.69% ל-\$66.55 לחבית ומסוג WTI ירד ב-2.77% ל-\$58.47 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.2% אל מול סל המטבעות¹ על רקע החלשות של 1.4% אל מול האירו, 2.7% מול היין ו-1.9% מול הדולר הקנדי. הדולר התחזק ב-1.1% מול הפסו המקסיקני, 2.2% מול היואן ו-2.6% מול הפאונד.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 4.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכה עונתיות) זאת מרמה של 5.2% באמדן הראשון וזאת לעומת גידול של 3.8% ברבעון האחרון של 2018. מדובר בנתון גבוה במיוחד שבחלקו נבע מהקדמת רכישות כלי רכב. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו אך על פי הנתונים השוטפים (ובפרט המדד המשולב) לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש מאי (הנתון העדכני האחרון) על 3.6%, לעומת 3.9% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 3.0% בסוף הרבעון הראשון ל-3.7% נכון לחודש אפריל 2019 (הנתון העדכני האחרון). לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל עליה של 2.8% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל עליה נוספת של 1.6% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-1.7% אל מול הדולר לרמה של 3.57 שקל לדולר והתחזק ב-0.4% אל מול האירו לרמה של 4.06 שקל לאירו.

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

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

=====

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך) אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-0.4%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-1.4% בסוף הרבעון הראשון ל-0.8% בסוף הרבעון השני של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המוניטארית נותנת משקל רב יותר לחוזקו של השקל ולהתפתחויות בכלכלה העולמית וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה הצפויה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השני של 2019 עמד על 83.1 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 95.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.4% תוצר בסוף הרבעון הראשון לרמה של 3.9% בסיומו של הרבעון השני, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 ליוני 2019) הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-2.6 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2018. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עליה בגרעון בחשבון הסחורות וירידה בחשבון ההכנסות הראשונית.

שוק המניות²

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-3.6%, ת"א 90 עלה ב-7.1%, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7% ומדד ה-SME 60 עלה ב-3.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-4.3% ו-3.2% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-3.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-3.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-6.2% וה-DAX הגרמני עלה ב-7.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-0.7% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-0.5%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.1 מיליון יחידות אופציה או ב-953 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-83 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.3 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 2.1% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

² נתוני ביצועי שוק המניות הן עבור התשואה כולל דיבידנדים ולא רק עליית מחיר.
³ אתר הבורסה לניירות ערך.

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

=====

פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.4% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.0%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.9%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.1% ו-2.0% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.3% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-2.1% ו-1.9% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-12 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-3 נ"ב ל-108 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-13 נ"ב ל-73 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-27 נ"ב ל-219 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של 32.2% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.⁴

⁴ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2018	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2018	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
8,149	10,033	8,012	פעילים
8,810	7,461	8,613	לא פעילים
16,959	17,494	16,625	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
449,507	487,472	439,597	פעילים
552,705	580,086	564,611	לא פעילים
1,002,212	1,067,558	1,004,208	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
10,124	8,994	2,164	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,071	7,029	2,482	תקבולים חד פעמיים
46,246	26,644	20,353	תקבולים מדמי גמולים
1,952	15,976	9,380	העברות צבירה לקופה (כולל העברות בין מסלולים)
(117,379)	(85,788)	(65,900)	העברות צבירה מהקופה (כולל העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(36,518)	(19,649)	(17,396)	פדיונות
(25,060)	(2,596)	55,559	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,388	2,154	2,129	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.41%	0.40%	0.42%	פעילים
0.41%	0.40%	0.42%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,378	1,323	1,364	מספר חשבונות
17,156	12,668	12,077	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
74	26	26	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.42%	0.40%	0.42%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
5,636	4,236	2,218	מספר חשבונות
6,170	5,754	2,235	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
41	14	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.41%	0.40%	0.42%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

=====

פרק ה' - עדכוני חקיקה

להלן סקירת עיקרי הוראות רגולציה שפורסמו ברבעון השני לשנת 2019:

חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019):

ביום 16/7/2019 (לאחר תקופת הדוח הכספי) פורסם חוזר שכותרתו: **שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון**.

התיקון מעדכן את חוזר **שירות ללקוחות גופים מוסדיים** משנת 2011 (חוזר גופים מוסדיים 2011-7-9 ומוסיף הוראות שמטרתן לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הקופות במסגרת אמנת השירות של הגוף המוסדי.

עיקרי העדכונים בחוזר:

1. **הגדרת אמצעי דיגיטלי** – הודעת דוא"ל או הודעת טקסט הנשלחת לטלפון נייד של העמית.
2. **תוספת לאמנת השירות** – נוספה דרישה שנושא סודיות וחיסיון המידע של הלקוח יהוו חלק מאמנת השירות של הקופה (יש לעדכן את אמנת השירות בהתאם).
3. **נוסח הודעות** - נקבעו כללים לנוסח הודעות אותן שולחת הקופה ללקוחותיה ביחס למוצרים שיש ללקוח או מוצר שהקופה מעוניינת לשווק לו, למעט אם קיימת הוראה ספציפית בחוק לגבי נוסח ההודעה. נערכה הבחנה בין משלוח הודעת SMS לבין הודעה הנשלחת באמצעי דיגיטלי אחר.
4. **הודעה לגבי חוב** - נקבע כי במקרה בו מבקשים לשלוח הודעה בדבר חוב כלשהו (ללקוח או של הלקוח), הקופה אמורה לשלוח ללקוח הודעה בדואר ובאמצעי דיגיטלי אלא אם הלקוח ויתר על קבלת ההודעה בדואר ויש על כך אישור מתועד.
5. **אמצעי תקשורת** - הוגדרו דרכי התקשורת לגיטימיות ונקבעו כללי שימוש באמצעים השונים. נקבע כי אם לקוח פנה אל הקופה באמצעי תקשורת מסוים על הקופה להשיב לו באותה הצורה כל עוד אין הוראת חוק ספציפית אחרת, אלא אם הוא ביקש לקבל את התשובה בדרך אחרת. (לעיקרון זה יש נקבעו חריגים).
6. **מענה טלפוני** – נקבע, כאמור לעיל, כי קופה תיתן ללקוח מענה אנושי לפנייה טלפונית. לקוח לא יחכה למענה אנושי יותר מ-5 דק' (מסיום ניתוב השיחה) והלקוח לא יופנה להשארת הודעה (אלא אם בחר אחרת). עוד נקבע כי לא תהיה חריגה של יותר מ-10% מכלל זה בממוצע שנתי (15% עד לתאריך 25.7.2022).
7. **כללים לגבי שיחה טלפונית** - על נציג הקופה בשיחה להציג את שמו ותפקידו. יש חובה לתעד את תוכן השיחה ויש לאפשר ללקוח לקבל את תיעוד השיחה באמצעי דיגיטלי תוך 5 ימים מפנייתו.

הקופה נערכת לפעול בהתאם להוראות החוזר.

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

=====

פרק ו'- 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 – 30.6.2019 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**

=====

דוחות כספיים ביניים

**ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)**

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

=====

תוכן העניינים

עמוד	
3	<u>דוח סקירה</u>
4	<u>דוחות ביניים על המצב הכספי</u>
7	<u>דוחות ביניים על הכנסות והוצאות</u>
11	<u>דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים</u>
15	<u>באור 1 – הישות המדווחת</u>
15	<u>באור 2 – הוצאות ניהול</u>
16	<u>באור 3 – התחייבויות תלויות</u>



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

היצירה 18, רמת גן מיקוד 52521 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 2019

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 2019, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שנה 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 1 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 לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 27.8.2019

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

=====

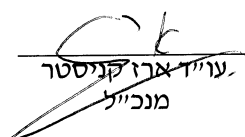
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

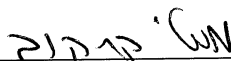
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
25,782	34,970	29,155	רכוש שוטף
931	12,383	2,370	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה*
26,713	47,353	31,525	
			השקעות פיננסיות
514,458	564,278	468,353	נכסי חוב סחירים
25,740	25,779	25,998	נכסי חוב שאינם סחירים
166,352	168,532	188,682	מניות
271,721	265,539	292,693	השקעות אחרות
978,271	1,024,128	975,726	סך כל השקעות פיננסיות
16	20	16	רכוש קבוע
1,005,000	1,071,501	1,007,267	סך כל הנכסים
2,788	3,943	3,059	זכאים ויתרות זכות*
1,002,212	1,067,558	1,004,208	זכויות העמיתים
1,005,000	1,071,501	1,007,267	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים


רויט קובי לם
מנהל הכספים


עו"ד ארו קניסטר
מנכ"ל


מרדכי קריקוב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 27.8.2019

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

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

30 ביוני 2018					30 ביוני 2019					
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>מניית</u>	<u>אג"ח</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>עד 50</u>	<u>עד 60</u>	<u>מניית</u>	<u>אג"ח</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>עד 50</u>	<u>עד 60</u>	
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
1,186	1,966	1,141	1,481	29,196	501	1,195	2,635	360	24,464	רכוש שוטף
20	71	212	19	12,153	11	319	85	20	2,021	מזומנים ושווי מזומנים
1,206	2,037	1,353	1,500	41,349	512	1,514	2,720	380	26,485	חייבים ויתרות חובה
-	43,868	100,028	8,002	412,380	-	36,550	97,539	7,899	326,365	השקעות פיננסיות
301	730	774	17	23,957	599	507	1,222	740	22,930	נכסי חוב סחירים
7,359	1,109	13,443	2,132	144,489	7,281	1,431	20,832	4,721	154,417	נכסי חוב שאינם סחירים
5,318	10,568	23,766	6,368	219,519	6,386	10,554	21,181	8,591	245,980	מניות
12,978	56,275	138,011	16,519	800,345	14,266	49,042	140,774	21,951	749,692	השקעות אחרות
-	-	-	-	20	-	-	-	-	16	סך כל השקעות פיננסיות
14,184	58,312	139,364	18,019	841,714	14,779	50,556	143,494	22,331	776,193	רכוש קבוע
84	37	68	255	3,591	15	27	79	16	3,008	סך כל הנכסים
14,100	58,275	139,296	17,764	838,123	14,764	50,529	143,415	22,315	773,185	זכאים ויתרות זכות
14,184	58,312	139,364	18,019	841,714	14,779	50,556	143,494	22,331	776,193	זכויות העמיתים
										סך כל ההתחייבויות
										וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

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	
468	848	4,225	19,553	688	רכוש שוטף
12	38	130	814	12	מזומנים ושווי מזומנים
480	886	4,355	20,367	700	חייבים ויתרות חובה
-	36,360	93,791	376,502	7,805	השקעות פיננסיות
478	496	1,290	22,792	684	נכסי חוב סחירים
6,767	1,244	17,266	137,598	3,477	נכסי חוב שאינם סחירים
5,635	10,868	22,809	225,279	7,130	מניות
12,880	48,968	135,156	762,171	19,096	השקעות אחרות
-	-	-	16	-	סך כל השקעות פיננסיות
13,360	49,854	139,511	782,554	19,796	רכוש קבוע
124	28	58	2,640	13	סך כל הנכסים
13,236	49,826	139,453	779,914	19,783	זכאים ויתרות זכות
13,360	49,854	139,511	782,554	19,796	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 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		
	2018	2018	2019	2018	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
341	565	(90)	631	(862)	ממזומנים ושווי מזומנים *
(6,246)	511	6,471	(191)	19,412	מהשקעות:
1,729	229	202	(2,161)	1,119	מנכסי חוב סחירים
(4,249)	3,836	8,456	(1,201)	21,148	מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,093)	4,306	4,188	3,822	18,463	ממניות
(17,859)	8,882	19,317	269	60,142	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות מהשקעות
(17,158)	9,447	19,227	900	59,280	סך כל ההכנסות (הפסדים)
4,388	1,188	1,084	2,154	2,123	<u>הוצאות</u>
2,392	511	596	1,035	1,190	דמי ניהול
9	2	1	5	2	הוצאות ישירות
753	169	227	302	406	פחת
7,542	1,870	1,908	3,496	3,721	מיסים
					סך כל ההוצאות
(25,060)	7,577	17,319	(2,596)	55,559	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					
2018 ביוני 30					2019 ביוני 30					
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
9	30	36	(3)	559	(87)	(17)	1	(13)	(746)	הכנסות (הפסדים)
										מזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
-	(444)	(229)	(27)	509	-	980	3,549	311	14,572	מנכסי חוב סחירים
5	(5)	20	1	(2,182)	13	400	42	15	649	מנכסי חוב שאינם סחירים
48	21	(71)	42	(1,241)	896	151	2,157	451	17,493	ממניות
(167)	(26)	354	(44)	3,705	843	412	1,367	830	15,011	מהשקעות אחרות
(114)	(454)	74	(28)	791	1,752	1,943	7,115	1,607	47,725	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
(105)	(424)	110	(31)	1,350	1,665	1,926	7,116	1,594	46,979	סך כל ההכנסות (הפסדים)
										הוצאות
28	118	283	32	1,693	31	106	301	46	1,639	דמי ניהול
13	18	51	15	938	12	15	76	12	1,075	הוצאות ישירות
-	-	-	-	5	-	-	-	-	2	פחת
13	2	19	3	265	14	3	22	6	361	מיסים
54	138	353	50	2,901	57	124	399	64	3,077	סך כל ההוצאות
(159)	(562)	(243)	(81)	(1,551)	1,608	1,802	6,717	1,530	43,902	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 2018					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019					
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
11	25	29	(2)	502	(6)	(8)	1	(5)	(72)	הכנסות (הפסדים) ממוזמנים ושווי מזומנים * מהשקעות: מנכסי חוב סחירים מנכסי חוב שאינם סחירים ממניות מהשקעות אחרות סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
-	(59)	89	(7)	488	-	494	1,262	101	4,614	
2	(3)	3	1	226	3	13	17	5	164	
140	21	321	14	3,340	329	75	778	188	7,086	
55	84	413	139	3,615	149	114	313	223	3,389	
197	43	826	147	7,669	481	696	2,370	517	15,253	סך כל ההכנסות (הפסדים)
208	68	855	145	8,171	475	688	2,371	512	15,181	
15	60	154	20	939	16	50	155	24	839	הוצאות דמי ניהול הוצאות ישירות פחת מיסים סך כל ההוצאות
5	8	24	9	465	6	9	41	5	535	
-	-	-	-	2	-	-	-	-	1	
7	2	12	2	146	7	2	12	3	203	
27	70	190	31	1,552	29	61	208	32	1,578	
181	(2)	665	114	6,619	446	627	2,163	480	13,603	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 2018

מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	
11	27	57	246	-	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
-	(468)	(525)	(5,159)	(94)	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
12	(15)	124	1,577	31	מנכסי חוב שאינם סחירים
(292)	2	(558)	(3,334)	(67)	ממניות
(718)	(133)	(430)	(7,307)	(505)	מהשקעות אחרות
<u>(998)</u>	<u>(614)</u>	<u>(1,389)</u>	<u>(14,223)</u>	<u>(635)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>(987)</u>	<u>(587)</u>	<u>(1,332)</u>	<u>(13,977)</u>	<u>(635)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
60	227	584	3,440	77	הוצאות
28	33	115	2,180	36	דמי ניהול
-	-	-	9	-	הוצאות ישירות
30	6	42	661	14	פחת
<u>118</u>	<u>266</u>	<u>741</u>	<u>6,290</u>	<u>127</u>	מיסים
<u>(1,105)</u>	<u>(853)</u>	<u>(2,073)</u>	<u>(20,267)</u>	<u>(762)</u>	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 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		
	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,132,971	1,086,535	1,022,813	1,132,971	1,002,212	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
46,246	12,101	9,701	26,644	20,353	תקבולים מדמי גמולים
(36,518)	(10,484)	(9,776)	(19,649)	(17,396)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	2	העברות צבירה לקופה העברות מקרנות פנסיה
-	-	27	-	27	העברות מחברות ביטוח
1,952	164	587	850	3,951	העברות מקופות גמל
27,630	10,212	2,773	15,126	5,400	העברות בין מסלולים
29,582	10,376	3,387	15,976	9,380	
(4,876)	(1,257)	(275)	(2,956)	(1,260)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה
(17,383)	(3,875)	(5,531)	(10,433)	(8,971)	העברות לחברות ביטוח
(95,120)	(23,203)	(30,657)	(57,273)	(50,269)	העברות לקופות גמל
(27,630)	(10,212)	(2,773)	(15,126)	(5,400)	העברות בין מסלולים
(145,009)	(38,547)	(39,236)	(85,788)	(65,900)	
(115,427)	(28,171)	(35,849)	(69,812)	(56,520)	העברות צבירה, נטו
(25,060)	7,577	17,319	(2,596)	55,559	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,002,212	1,067,558	1,004,208	1,067,558	1,004,208	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

=====

זוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול 60 עד 50	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד	מסלול 60 עד 50
ומעלה אלפי ש"ח בלתי מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר				
12,737	64,640	148,135	12,735	894,724	13,236	49,826	139,453	19,783	779,914
387	80	6,957	1,896	17,324	422	60	3,662	1,928	14,281
(31)	(1,946)	(2,937)	(452)	(14,283)	(25)	(851)	(2,424)	(516)	(13,580)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
-	-	-	-	850	-	1,256	1,216	550	929
2,456	1,235	3,903	4,601	2,931	318	-	2,532	1,327	1,223
2,456	1,235	3,903	4,601	3,781	318	1,256	3,748	1,877	2,181
-	(43)	(26)	(62)	(2,825)	-	-	(296)	(52)	(912)
-	(505)	(2,348)	-	(7,580)	-	-	(802)	(2)	(8,167)
(882)	(1,211)	(12,471)	(651)	(42,058)	(589)	(1,116)	(5,685)	(2,012)	(40,867)
(408)	(3,413)	(1,674)	(222)	(9,409)	(206)	(448)	(958)	(221)	(3,567)
(1,290)	(5,172)	(16,519)	(935)	(61,872)	(795)	(1,564)	(7,741)	(2,287)	(53,513)
1,166	(3,937)	(12,616)	3,666	(58,091)	(477)	(308)	(3,993)	(410)	(51,332)
(159)	(562)	(243)	(81)	(1,551)	1,608	1,802	6,717	1,530	43,902
14,100	58,275	139,296	17,764	838,123	14,764	50,529	143,415	22,315	773,185

זכויות העמיתים ליום
1 בינואר של השנה
תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה
העברות מחברות ביטוח
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

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

=====

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
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				
13,435	60,755	141,246	13,106	857,993	14,204	50,869	143,848	21,235	792,657
195	37	2,381	983	8,505	223	31	1,852	1,074	6,521
(19)	(680)	(1,124)	(298)	(8,363)	(9)	(505)	(538)	(189)	(8,535)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
-	-	-	-	164	-	-	16	550	21
840	875	2,273	4,343	1,881	211	-	916	679	967
840	875	2,273	4,343	2,045	211	-	932	1,229	1,015
-	-	(26)	(4)	(1,227)	-	-	-	(42)	(739)
-	(185)	(1,985)	-	(1,705)	-	-	-	(2)	(5,023)
(277)	-	(3,316)	(336)	(19,274)	(212)	(45)	(3,884)	(1,400)	(25,116)
(255)	(2,525)	(818)	(144)	(6,470)	(99)	(448)	(958)	(70)	(1,198)
(532)	(2,710)	(6,145)	(484)	(28,676)	(311)	(493)	(4,842)	(1,514)	(32,076)
308	(1,835)	(3,872)	3,859	(26,631)	(100)	(493)	(3,910)	(285)	(31,061)
181	(2)	665	114	6,619	446	627	2,163	480	13,603
14,100	58,275	139,296	17,764	838,123	14,764	50,529	143,415	22,315	773,185

זכויות העמיתים

לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה

העברות מחברות ביטוח

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

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

=====

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

זוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018					
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	
12,737	64,640	148,135	894,724	12,735	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
847	148	9,973	31,092	4,186	תקבולים מדמי גמולים
(58)	(4,265)	(5,003)	(26,260)	(932)	תשלומים לעמיתים
-	-	541	1,301	110	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
3,458	1,236	12,596	3,593	6,747	
3,458	1,236	13,137	4,894	6,857	
(16)	(43)	(89)	(4,351)	(377)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(104)	(737)	(2,727)	(13,718)	(97)	
(1,607)	(2,519)	(20,226)	(69,268)	(1,500)	
(916)	(7,781)	(1,674)	(16,932)	(327)	
(2,643)	(11,080)	(24,716)	(104,269)	(2,301)	
815	(9,844)	(11,579)	(99,375)	4,556	העברות צבירה, נטו
(1,105)	(853)	(2,073)	(20,267)	(762)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
13,236	49,826	139,453	779,914	19,783	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

1. 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.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 2 - הוצאות ניהול

א. ההרכב (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>2018</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</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>	
1,956	523	446	920	903	שכר ונלוות ⁽¹⁾
570	141	135	288	264	דמי ניהול למתפעל
127	32	19	64	59	ביטוח נושאי משרה
371	103	100	169	182	דמי ניהול תיק השקעות
793	310	267	470	452	מקצועיות נטו
348	66	93	181	183	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
112	15	23	49	60	אחזקת משרד ומחשוב
21	5	4	12	14	שיווק ופרסום
75	-	4	1	5	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
15	(7)	(7)	-	1	דמי ניהול תעודות סל(החזר)
<u>4,388</u>	<u>1,188</u>	<u>1,084</u>	<u>2,154</u>	<u>2,123</u>	סה"כ הוצאות ניהול

(1) שכר עובדי הקופה מבוצע ומדווח לשלטונות ע"י חברת אל-על נתיבי אויר לישראל בע"מ (שמשמשת כלשכת שירות) (להלן – אל-על) ומשולם ישירות לעובדים דרכה. הקופה נושאת בכל עלויות השכר כולל בגין סיום יחסי עובד מעביד ונלוות אחרות המשולמות באופן שוטף לאל-על. הודעות חיוב חודשיות שוטפות מתקבלות מאל על, נבדקות ונרשמות 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

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 ביניים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

ב. להלן פירוט בנוגע לתביעה המתנהלת מטעם הקופה:

1. ביום 28.12.2016 הוגשה על ידי הקופה תביעה כספית כנגד אריה עובדיה וחברת אענץ יועצים בע"מ, על סך של 3,850,872 ₪. בהעדר הגשת כתב הגנה, ביום 20.3.2017 ניתן פסק דין על יסוד כתב התביעה. בהתאם לפסק דין זה, ביום 7.5.2017 נפתח תיק בלשכת ההוצאה לפועל בירושלים (תיק 528554-05-17) שהחוב בו במועד פתיחתו עמד על סך של 4,143,755.35 ₪.

2. במסגרת תיק ההוצל"פ נוהלו הליכי גבייה שונים שבמסגרתם נגבה עד כה מצדדים שלישיים סך כולל של 363,248 ₪.

3. ביום 21.2.2018 מונה לחייב מנהל מיוחד בהליכי פשיטת הרגל. המנהל המיוחד מעריך שסה"כ החובות נאמדים בכ- 82 מיליון ש"ח והוא מנהל מזה מספר חודשים הליכים לאיתור כספים ונכסים נוספים השייכים לחייב. לטענתו עד כה נתפסו כספים בסדר גודל של מאות אלפי קלים המוחזקים בידי חברות שונות, ואותרו נכסים נוספים בשווי מוערך של כ- 68 מיליון ש"ח, כמו כן, נכסי הנדל"ן הרשומים על שם החייב ואשתו (כולל הבית בו מתגורר החייב).

4. ביום 5.6.2019 קיים בית המשפט דיון בבקשת פשיטת הרגל. השופטת החליטה בשלב זה לא להכריז כל החייב כפושט רגל, הואיל וכעת נהנית קופת הכינוס מהכנסות שכרו של החייב כדירקטור בחברות שונות (כ-1.2 מיליון ש"ח בשנה) ואם יוכרז כפושט רגל, תיפגע הכנסתו. יחד עם זאת השופטת העניקה למנהל המיוחד סמכויות של נאמן בפש"ר ובכך אפשרה לו למעשה לנהל את עסקי החייב ולממש ת נכסיו. עוד קבעה השופטת במענה להצעת החייב להסדר נושים, כי מוקדם מדי לכנס אסיפת נושים הואיל וטרם אותרו כל נכסיו של החייב.

לנוכח הליכי פשיטת הרגל שננקטים ולנוכח אי הבהירות בעניין מצב נכסיו, לא ניתן להעריך בשלב זה אם ניתן יהיה לגבות סכומים נוספים מהחייב.

5. לאור האמור לעיל, ולאחר בחינה הוחלט לעדכן את שערך הנכס הרלוונטי לתביעה.

באור 4 – התפתחויות אחרות

בתחילת חודש יוני 2017, מסר הבנק המתפעל (בנק פועלים) הודעה על כוונתו לסיים את פעילותו למתן שירותי תפעול לקופות גמל ולהעביר את המערכות המשמשות לתפעול קופות הגמל לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם").

הקופה בחנה את האפשרויות השונות והחליטה לבחור בחברת מלם, וחתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה.

בתאריך 11 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים לחברת מלם.

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

=====

הצהרה (Certification)

אני, ארז קניסטר, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.6.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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.


עו"ד ארז קניסטר – מנכ"ל

27.8.2019
תאריך

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

=====

הצהרה (Certification)

אני, קובי לם, 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 30.6.2019 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים 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 לם – מנהל כספים

27.8.2019
תאריך