

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.9.2019

**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	עדכוני חקיקה	פרק ה' -
11	גלוי לבקרות הפנימיות	פרק ו' -

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

=====

פרק א' : כללי

1. קופת תגמולים לעובדי אל-על נתיבי אויר 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, הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית (ענפית) וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי אל-על, נתיבי אויר 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 בספטמבר 2017 נשלח לקופה מכתב הודעה מוקדמת מאת הבנק המתפעל (בנק הפועלים) במסגרתו הודיע הבנק כי החליט לסיים את פעילות מתן שירותי תפעול קופות הגמל ב2017/12/31, 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. במקביל הקופה חתמה 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 בספטמבר 2019 הסתכמו לסך של- 994,634 אלפי ש"ח מול – 1,002,212 אלפי ש"ח לסוף שנת 2018, קיטון של כ 0.75%.

שינוי בנכסי הקופה נובע עקב צבירה שלילית נטו של כ-75 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 24,199 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 2.43% 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- 47% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 466,420 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 ברמת מנפיק וענף וכן מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך של 190,445 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 סיכונים השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת המדד ת"א 125. האמור בסעיף זה מתייחס להחזקה של מניות בצורה ישירה וכי קיימת חשיפה נוספת למניות באפיק השקעות אחרות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-2.6% מסך נכסי הקופה (שיעור ההחזקה 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 287,757 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 .

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

=====

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

הכנסות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 רווחי הקופה הסתכמו לסך של 67,508 אלפי ש"ח. התשואה החיובית נבעה בעיקרה מרווח באפיק המניות, נכסי חוב סחירים והשקעות אחרות שהסתכמו ל- 72,985 אלפי ש"ח לעומת הכנסה של הקופה בסך של 18,387 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

אפיק נכסי חוב סחירים הניב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הכנסה של 26,744 לעומת הכנסה של 1,052 בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, אפיק נכסי חוב שאינם סחירים הניב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הכנסה של 1,346 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 235 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאית 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לכ- 3,201 אלפי ש"ח, לעומת- 3,289 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו לסך של- 30,351 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 10,811 אלפי ש"ח. (כולל העברות בין מסלולים) בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל- 35,743 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 24,170 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 לסך של- 25,771 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 90,477 אלפי ש"ח (כולל העברות בין מסלולים). סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 116,248 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד - 150,424 אלפי ש"ח, כולל העברות בין מסלולים).

קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים שצברו 15 שנות חיסכון ו/או 5 שנות חיסכון בהתאם לגיל העמית. משיכות החלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים את הכספים 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 מערך השיווק של הקופות המתחרות או 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 השלישי לשנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q3-2019	
2.0%	מדד המניות הכללי
-0.6%	SME 60
3.2%	מדד ת"א 125
1.1%	מדד ת"א 35
-0.8%	מדד אג"ח להמרה
2.6%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של שנת 2018 אופיין בהמשך הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב, בעוד שבאירופה ובסין מגמת ההאטה בפעילות הכלכלית נמשכה אם כי זו עדיין ממשיכה להתרחב בקצב בריא. בדומה למגמה מתחילת השנה, הרבעון השלישי היה משופע באירועים שהשפיעו על פעילות השווקים. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השלישי של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה הנמוכה ביותר מאז שנת 1969, 3.7%, ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק אשר עלו ב-190 אלף בממוצע בחודש במהלך הרבעון. קצב האינפלציה השנתית ירד קלות כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.2% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) לעומת 2.3% בסוף הרבעון השני. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) נותרה יציבה ברמה של 2.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. בהמשך להכרזתו במהלך הרבעון השני, נשיא ארה"ב הודיע על הטלת מכסים נוספת על יבוא המגיע מסין, הכרזה שהכבידה על פעילות השווקים, בעיקר מחוץ לארה"ב. מנגד, התפתחות חיובית במהלך הרבעון השלישי היתה ההגעה להסכמות בין ארה"ב לבין שכנותיה, קנדה ומקסיקו, להסכם סחר חופשי חדש שמחליף את הסכם NAFTA. על אף המשך ההסלמה ביחסים שבין ארה"ב לסין, ועל רקע המשך פרסומם של הנתונים החזקים בארה"ב, בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 2.0%-ל-2.25%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית ארוכת הטווח ולתחזיות הצמיחה לשנים 2018 ו-2019 ועדכון חיובי קל לתחזית האבטלה עבור שנת 2018. בגוש האירו נמשכה ההאטה בעוצמת הנתונים הכלכליים מה שחזק את ההערכה כי בשנת 2018 צפויה האטה בקצב הצמיחה בגוש האירו בהשוואה לשנה שעברה. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי חלה הרעה בהתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה, זאת על רקע עליית ממשל התומך בפריצת כלל ההוצאה הפיסקלית אותה הטיל בעבר האיחוד האירופי על המדינה. על רקע התבטאויות בכירי הממשל החדש ברומא נוצר חשש בקרב המשקיעים כי שהכרזה על הגדלת הוצאות הממשלה באיטליה תוביל לגידול נוסף בחובה הממשלתית של המדינה מה שיסכן את יכולת הפירעון שלה. לקראת סיומו של הרבעון ובהתאם להצהרות קודמות, הכריזו ב- ECB על צמצום נוסף בהיקף רכישות האג"ח המתבצעת כחלק מתוכנית ההרחבה הכמותית ביבשת. זו ירדה לרמה של 15 מיליארדי אירו מדי חודש. ב- ECB חזרו והצהירו כי נכון להיום ההכרזה על סיום הרכישות צפויה להתרחש במהלך חודש דצמבר השנה, זאת בהתאם למתוכנן. השילוב שבין חולשה של הנתונים הכלכליים, המשך החששות מהסלמה במלחמת הסחר

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

=====

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

בעולם, ההתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה וההכרזה על סיום ההרחבה הכמותית הובילו לעליית תשואות ברחבי גוש האירו.

מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד במהלך הרבעון ב-1.2% לרמה של 73 דולרים לחבית, אך מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-4.1% במהלך הרבעון לרמה של 83 דולרים לחבית. נראה כי הרקע להמשך עליית מחירי חבית ה-BRENT מקורה בעיקר בצפי המשקיעים לירידה הצפויה בתפוקת הנפט המגיע מאירן, זאת על רקע הסנקציות האמריקאיות הצפויות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר ועל רקע המשך הירידה בתפוקת הנפט המגיע מוונצואלה. העלייה החדה הנפט מתחילת השנה היו בין הגורמים המרכזיים שתמכו בעליית התשואות החדה בשוקי האג"ח בעולם לקראת סופו של הרבעון. במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-0.7% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 0.7% אל מול האירו, 2.7% מול הין, 3.6% אל מול היואן ו-1.3% אל מול הפאונד. הדולר רשם היחלשות של 1.7% מול הדולר הקנדי ושל 6% מול הפסו המקסיקני.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 1.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכחי עונתיות) זאת מרמה של 2.0% באומדן הראשון ולעומת גידול של 5.2% ברבעון הראשון. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו. עיקר ההאטה בקצב הצמיחה ברבעון השני נבעה מהקיטון החד ביבוא מוצרים בני-קיימא (בעיקר כלי רכב), זאת לאחר העלייה החדה שרשם הרכיב ברבעון הראשון. המדד המשולב עלה במצטבר בחודשים יולי ואוגוסט ב-0.7% קצב המייצג שיעור עלייה במונחים רבעוניים מעט גבוה מזה שהתקבל ברבעון השני. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט (נתון עדכני אחרון) על 4.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל התחזקות של 0.5% מול סל המטבעות המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל התחזקות נוספת של 2.7% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-0.5% אל מול הדולר לרמה של 3.52 שקל לדולר והתחזק ב-1.2% אל מול האירו לרמה של 3.84 שקל לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.2%, מעט נמוך מהעונתיות המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה קלות, מ-1.3% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.2% בסיומו של הרבעון. מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. עם זאת, על רקע ההאצה בקצב עליית האינפלציה והשיפור בציפיות האינפלציה הנגזרות מהשוק בהחלטת ריבית בנק ישראל שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון החליטו בחטיבת המחקר של הבנק להותיר את הערכתם כי רמת הריבית בישראל תהיה בסוף השנה מעט גבוהה יותר, ברמה של 0.25%. למרות זאת, בהחלטת הריבית שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון עדכנו כלכלני חטיבת המחקר את תחזית הריבית שלהם לסוף השנה כלפי מטה, כך שכעת מעריכים שם כי הריבית תיוותר ללא שינוי גם בסוף שנת 2018.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של שנת 2018 עמד על 72.7 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.1 מיליארדי ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 3.35% תוצר, גבוה משמעותית בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון (1.9%) של השנה וגבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

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

=====

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

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 0.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) זאת בהשוואה לעודף של 1.5 מיליארד דולרים ברבעון הראשון (נתונים מנוכי עונתיות). הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים ובחשבון ההכנסות המשניות.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 עלה ב-8.3%, ת"א 125 עלה ב-9.0%, ת"א 90 עלה ב-9.9% וה-SME 60 עלה ב-2.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואות של 7.7% ו-9.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני ומדד ה-NASDAQ הציג תשואה כוללת חיובית של 8.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-3.4% ואילו ה-DAX הגרמני ירד ב-0.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-1.0% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.9% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-8.8%.

שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.059 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם באלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-120 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס¹.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 0.2% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.2%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

אגח קונצרני

ברבעון השלישי נרשמה עלייה רוחבית במדדי האג"ח הקונצרניים, זאת כאשר מדדי תל בונד 20, תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% כל אחד, ומדדי תל בונד צמודות-בנקים, צמודות-יתר ותשואות עלו ב-0.7%, 0.8% ו-1.4% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון ננעל בצמצום מרווחים באפיקים השקליים והצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-19 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-22 נ"ב ל-109 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-25 נ"ב ל-53 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-10 נ"ב ל-205 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 5.8 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 63% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד².

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.
² 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 30.9.2018	נתונים מאוחדים ליום 30.9.2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
8,149	8,568	7,698	פעילים
8,810	8,755	8,576	לא פעילים
16,959	17,323	16,274	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
449,507	486,577	436,492	פעילים
552,705	574,270	558,142	לא פעילים
1,002,212	1,060,847	994,634	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
10,124	8,961	4,900	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,071	7,227	3,461	תקבולים חד פעמיים
46,246	35,743	30,351	תקבולים מדמי גמולים
1,952	24,170	10,811	העברות צבירה לקופה (כולל העברות בין מסלולים)
(117,379)	(121,581)	(90,477)	העברות צבירה מהקופה (כולל העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(36,518)	(28,843)	(25,771)	פדיונות
(25,060)	18,387	67,508	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,388	3,289	3,201	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:
			מספר חשבונות
1,378	1,362	1,317	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
17,156	15,675	16,746	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
74	48	53	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
0.42%	0.40%	0.42%	
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
5,636	3,149	2,185	מספר חשבונות
6,170	4,511	2,210	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
41	16	7	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 השלישי לשנת 2019 :

1. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 שנותנתו: שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון**: החוזר שפורסם ביום 16.7.2019 מוסיף הוראות שמטרתן לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הקופות במסגרת אמנת השירות של הגוף המוסדי.
בין שאר ההוראות בחוזר נקבעו כללים לגבי שיחה טלפונית, נקבעו זמני תגובה וכן נקבעה החובה לתעד את תוכן השיחה. עוד נקבע כי יש לאפשר ללקוח לקבל את תיעוד השיחה באמצעי דיגיטלי תוך 5 ימים מפנייתו.
לאור זאת על הקופה להיערך לחוזר מבחינת התאמת מערכת הטלפונים כך שתאפשר מעקב אחר משך זמן התשובה לפניות וכן לוודא תיעוד השיחה ומשלוח התיעוד לאחר קבלת בקשה תוך הימים שהוקצבו.
תחולת ההוראה לעניין תיעוד השיחות מיום 16.4.2020.
הקופה נערכת ליישום אחר הוראות 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן 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 – 30.9.2019 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**

=====

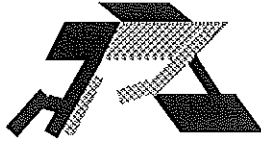
**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)**

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

=====

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח סקירה
4	דוחות בניינים על המצב הכספי
7	דוחות בניינים על הכנסות והוצאות
11	דוחות בניינים על השינויים בזכויות עמיתים
15	באור 1 – הישות המדווחת
16	באור 2 – הוצאות ניהול
17	באור 3 – התחייבויות תלויות
17	באור 4 – התפתחויות אחרות



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 בספטמבר 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 בספטמבר 2019, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של תשעה ושלשה 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.

חיקף 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 וחיסכון.


ברית קופות הגמל לפיקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 24.11.2019

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

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
25,782	31,170	24,199
931	3,138	2,990
26,713	34,308	27,189
514,458	551,769	466,420
25,740	25,369	26,004
166,352	169,694	190,445
271,721	281,498	287,757
978,271	1,028,330	970,626
16	19	23
1,005,000	1,062,657	997,838
2,788	1,810	3,204
1,002,212	1,060,847	994,634
1,005,000	1,062,657	997,838

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה*

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

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות*

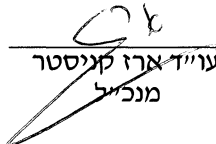
זכויות העמיתים

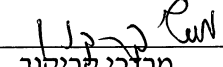
**סך כל ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים


רו"ח קובי לם
מנהל הכספים


עו"ד ארז קניסטר
מנכ"ל


מרדכי קריקוב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 24.11.2019

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

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

30 בספטמבר 2018					30 בספטמבר 2019					
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					
1,008	1,104	48	620	28,390	277	1,487	2,226	971	19,238	רכוש שוטף
19	100	887	34	2,174	15	109	249	283	2,426	מזומנים ושווי מזומנים
1,027	1,204	935	654	30,564	292	1,596	2,475	1,254	21,664	חייבים ויתרות חובה
-	37,698	96,551	8,455	409,065	-	37,242	98,373	8,740	322,065	השקעות פיננסיות
396	677	685	705	22,906	637	475	1,475	768	22,649	נכסי חוב סחירים
7,509	1,155	16,103	3,319	141,608	6,914	1,481	23,032	4,399	154,619	נכסי חוב שאינם סחירים
6,224	10,735	24,710	7,777	232,052	7,433	9,473	20,675	9,392	240,784	מניות
14,129	50,265	138,049	20,256	805,631	14,984	48,671	143,555	23,299	740,117	השקעות אחרות
-	-	-	-	19	-	-	-	-	23	סך כל השקעות פיננסיות
15,156	51,469	138,984	20,910	836,214	15,276	50,267	146,030	24,553	761,804	רכוש קבוע
9	13	198	12	1,654	69	18	929	34	2,246	סך כל הנכסים
15,147	51,456	138,786	20,898	834,560	15,207	50,249	145,101	24,519	759,558	זכאים ויתרות זכות
15,156	51,469	138,984	20,910	836,214	15,276	50,267	146,030	24,553	761,804	זכויות העמיתים
										זכויות העמיתים

הבאורים 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

31 בדצמבר 2018

<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול עד 50</u>	<u>מסלול 50 עד 60</u>	
מבוקר					
468	848	4,225	688	19,553	רכוש שוטף
12	38	130	12	814	מזומנים ושווי מזומנים
480	886	4,355	700	20,367	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות					
					נכסי חוב סחירים
-	36,360	93,791	7,805	376,502	נכסי חוב שאינם סחירים
478	496	1,290	684	22,792	מניות
6,767	1,244	17,266	3,477	137,598	השקעות אחרות
5,635	10,868	22,809	7,130	225,279	סך כל השקעות פיננסיות
12,880	48,968	135,156	19,096	762,171	
-	-	-	-	16	רכוש קבוע
13,360	49,854	139,511	19,796	782,554	סך כל הנכסים
124	28	58	13	2,640	זכאים ויתרות זכות
13,236	49,826	139,453	19,783	779,914	זכויות העמיתים
13,360	49,854	139,511	19,796	782,554	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2018	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	
341	(407)	(104)	224	(966)	מזומנים ושווי מזומנים *
(6,246)	1,243	7,332	1,052	26,744	מהשקעות :
1,729	2,396	227	235	1,346	מנכסי חוב סחירים
(4,249)	11,805	3,507	10,604	24,655	מנכסי חוב שאינם סחירים
(9,093)	8,024	3,123	11,846	21,586	ממניות
(17,859)	23,468	14,189	23,737	74,331	מהשקעות אחרות
(17,518)	23,061	14,085	23,961	73,365	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,388	1,135	1,078	3,289	3,201	הוצאות
2,392	731	864	1,766	2,054	דמי ניהול
9	2	1	7	3	הוצאות ישירות
753	210	193	512	599	פחת
7,542	2,078	2,136	5,574	5,857	מיסים
(25,060)	20,983	11,949	18,387	67,508	סך כל ההוצאות
					עודף הכנסות 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום					
30 בספטמבר 2018					30 בספטמבר 2019					
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					
(3)	21	31	(2)	177	(69)	(35)	-	(4)	(858)	מזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
-	(257)	367	24	918	-	1,683	4,636	420	20,005	מנכסי חוב סחירים
10	-	24	40	161	14	419	62	17	834	מנכסי חוב שאינם סחירים ממניות
415	118	1,096	178	8,797	1,086	193	2,383	653	20,340	מהשקעות אחרות
139	103	1,061	323	10,220	858	435	1,631	864	17,798	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
564	(36)	315	565	20,096	1,958	2,730	8,712	1,954	58,977	
561	(15)	2,579	563	20,273	1,889	2,695	8,712	1,950	58,119	סך כל ההכנסות (הפסדים) הוצאות
45	173	433	54	2,584	48	159	462	74	2,458	דמי ניהול
21	27	84	26	1,608	19	22	113	20	1,880	הוצאות ישירות
-	-	-	-	7	-	-	-	-	3	פחת מיסים
21	4	30	8	449	19	4	32	9	535	
87	204	547	88	4,648	86	185	607	103	4,876	סך כל ההוצאות
474	(219)	2,032	475	15,625	1,803	2,510	8,105	1,847	53,243	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.

** סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"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 בספטמבר 2018					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019					
<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול</u> <u>אג"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>60 ומעלה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>עד 50</u>	<u>מסלול</u> <u>60 עד 50</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u>	<u>מסלול</u> <u>אג"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>60 ומעלה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>עד 50</u>	<u>מסלול</u> <u>60 עד 50</u>	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
(12)	(9)	(5)	1	(382)	18	(18)	(1)	9	(112)	הכנסות (הפסדים)
-	187	596	51	409	-	703	1087	109	5,433	ממזומנים ושווי מזומנים *
5	5	4	39	2,343	1	19	20	2	185	מהשקעות:
367	97	1,167	136	10,038	190	42	226	202	2,847	מנכסי חוב סחירים
306	129	707	367	6,515	15	23	264	34	2,787	ממניות
678	418	2,474	593	19,305	206	787	1,597	347	11,252	מהשקעות אחרות
666	409	2,469	594	18,923	224	769	1,596	356	11,140	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
17	55	150	22	891	17	53	161	28	819	סך כל ההכנסות (הפסדים)
8	9	33	11	670	7	7	37	8	805	הוצאות
-	-	-	-	2	-	-	-	-	1	דמי ניהול
8	2	11	5	184	5	1	10	3	174	הוצאות ישירות
33	66	194	38	1,747	29	61	208	39	1,799	פחת
633	343	2,275	556	17,176	195	708	1388	317	9,341	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 2018

מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול 50 ומטה אלפי ש"ח	
מבוקר					
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
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 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	
1,132,971	1,067,558	1,004,208	1,132,971	1,002,212	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
46,246	9,099	9,998	35,743	30,351	תקבולים מדמי גמולים
(36,518)	(9,194)	(8,375)	(28,843)	(25,771)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	2	העברות צבירה לקופה העברות מקרנות פנסיה
-	-	-	-	27	העברות מחברות ביטוח
1,952	768	110	1,618	4,061	העברות מקופות גמל
27,630	7,426	1,321	22,552	6,721	העברות בין מסלולים
29,582	8,194	1,431	24,170	10,811	
(4,876)	(1,125)	(818)	(4,081)	(2,078)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה
(17,383)	(4,301)	(4,260)	(14,734)	(13,231)	העברות לחברות ביטוח
(95,120)	(22,941)	(18,178)	(80,214)	(68,447)	העברות לקופות גמל
(27,630)	(7,426)	(1,321)	(22,552)	(6,721)	העברות בין מסלולים
(145,009)	(35,793)	(24,577)	(121,581)	(90,477)	
(115,427)	(27,599)	(23,146)	(97,411)	(79,666)	העברות צבירה, נטו
(25,060)	20,983	11,949	18,387	67,508	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,002,212	1,060,847	994,634	1,060,847	994,634	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019				
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				
12,737	64,640	148,135	12,735	894,724	13,236	49,826	139,453	19,783	779,914
610	119	7,574	2,976	24,464	650	86	5,638	3,076	20,901
(31)	(3,349)	(3,842)	(592)	(21,029)	(41)	(1,432)	(3,519)	(753)	(20,026)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
-	-	541	6	1,071	-	1,256	1,216	553	1,036
3,236	1,235	7,931	6,635	3,515	456	2	2,545	2,426	1,292
3,236	1,235	8,472	6,641	4,586	456	1,258	3,761	2,979	2,357
(8)	(43)	(84)	(137)	(3,809)	(4)	-	(309)	(74)	(1,691)
-	(715)	(2,634)	(1)	(11,384)	(16)	(173)	(802)	(2)	(12,238)
(955)	(2,518)	(19,193)	(949)	(56,599)	(671)	(1,378)	(6,268)	(2,047)	(58,083)
(916)	(7,694)	(1,674)	(250)	(12,018)	(206)	(448)	(958)	(290)	(4,819)
(1,879)	(10,970)	(23,585)	(1,337)	(83,810)	(897)	(1,999)	(8,337)	(2,413)	(76,831)
1,357	(9,735)	(15,113)	5,304	(79,224)	(441)	(741)	(4,576)	566	(74,474)
474	(219)	2,032	475	15,625	1,803	2,510	8,105	1,847	53,243
15,147	51,456	138,786	20,898	834,560	15,207	50,249	145,101	24,519	759,558

זכויות העמיתים ליום
1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה

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

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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 בספטמבר 2018					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019				
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				
14,100	58,275	139,296	17,764	838,123	14,764	50,529	143,415	22,315	773,185
223	39	617	1,080	7,140	228	26	1,976	1,148	6,620
-	(1,403)	(905)	(140)	(6,746)	(16)	(581)	(1,095)	(237)	(6,446)
-	-	541	6	221	-	-	-	3	107
780	-	4,028	2,034	584	138	2	13	1,099	69
780	-	4,569	2,040	805	138	2	13	1,102	176
(8)	-	(58)	(75)	(984)	(4)	-	(13)	(22)	(779)
-	(210)	(286)	(1)	(3,804)	(16)	(173)	-	-	(4,071)
(73)	(1,307)	(6,722)	(298)	(14,541)	(82)	(262)	(583)	(35)	(17,216)
(508)	(4,281)	-	(28)	(2,609)	-	-	-	(69)	(1,252)
(589)	(5,798)	(7,066)	(402)	(21,938)	(102)	(435)	(596)	(126)	(23,318)
191	(5,798)	(2,497)	1,638	(21,133)	36	(433)	(583)	976	(23,142)
633	343	2,275	556	17,176	195	708	1,388	317	9,341
15,147	51,456	138,786	20,898	834,560	15,207	50,249	145,101	24,519	759,558

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 מזדוח 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

=====

זוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול 50 ומטה 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
(104)	(737)	(2,727)	(13,718)	(97)	העברות לחברות ביטוח
(1,607)	(2,519)	(20,226)	(69,268)	(1,500)	העברות לקופות גמל
(916)	(7,781)	(1,674)	(16,932)	(327)	העברות בין מסלולים
(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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
13,236	49,826	139,453	779,914	19,783	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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 בספטמבר 2019 ולתקופה של תשעה 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.
4. 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, 4 הימים האחרונים של חודש ספטמבר, קרי ה-27-30 לחודש, אינם נחשבים כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 26 בספטמבר 2019.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - הוצאות ניהול

א. ההרכב (מאוחד)

<u>לתקופה של שנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2018</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2018</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2019</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2018</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2019</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
1,956	513	477	1,433	1,380	
570	143	128	431	392	שכר ונלוות (1)
127	30	27	94	86	דמי ניהול למתפעל
371	95	76	264	258	ביטוח נושאי משרה
793	171	174	641	626	דמי ניהול תיק השקעות
348	71	90	252	273	מקצועיות נטו
112	37	32	86	92	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
21	9	0	21	14	אחזקת משרד ומחשוב
75	62	74	63	79	שיווק ופרסום
-	1	0	1	0	ימי עיון, ספרות והכשרה
15	3	0	3	1	מקצועיות
4,388	1,135	1,078	3,289	3,201	מיון בגין עמלות ניהול חיצוני
					דמי ניהול תעודות סל(החזר)
					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 ש. 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 ש.
 2. במסגרת תיק ההוצל"פ נוהלו הליכי גבייה שונים שבמסגרתם נגבה עד כה מצדדים שלישיים סך כולל של 363,248 ש.
 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 ומידע נוסף

- א. 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 בתנה 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.
- ב. יתרות החייבים והזכאים כוללים סכומים לבירור (במאוחד- כ-454 אלפי ש"ח בחייבים וכ-818 אלפי ש"ח בזכאים) אשר נמצאים בבדיקת המתפעל.

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

=====

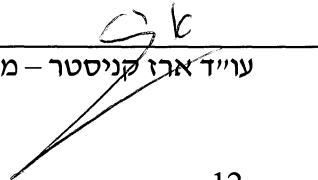
הצהרה (Certification)

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 30.9.2019 (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 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 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.


עו"ד ארז קניסטר – מנכ"ל

24.11.2019
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 30.9.2019 (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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח קובי לם – מנהל כספים

24.11.2019
תאריך