

## דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.06.2022

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

=====

תוכן דו"ח דירקטוריון

מספר

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

## 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 /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 2022 הסתכמו לסך של-779,199 אלפי ש"ח מול – 893,788 אלפי ש"ח לסוף שנת 2021, קיטון של כ-12.82%.

שינוי בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית נטו של כ-31.5 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה), בנוסף השקעות הקופה הניבו תשואות שליליות וזאת בסך של כ-79 מיליון ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 50,790 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 6.39% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 69,478 אלפי ש"ח והיוו 7.76% מסך נכסי הקופה. שיעור ההשקעה באפיק לסוף התקופה גבוה משיעור ההחזקה היחסי בסוף השנה ונובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום התקופה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 34.18% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 271,434 אלפי ש"ח. בשנה קודמת נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 277,036 אלפי ש"ח והיוו כ- 30.95% מסך נכסי הקופה. 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 וענף וכן מקפידה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 117,274 אלפי ש"ח ומהוות כ-14.77% מסך נכסי הקופה. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת מהווה 19.89%, שבה הסתכם האפיק המנייתי לסך של 177,747 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. ברבעון הראשון של השנה, השווקים הניבו תשואות חיוביות.

השקעות אחרות מהוות כ-42.11% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 334,455 אלפי ש"ח לעומת סך 350,688 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 39.18% מנכסי הקופה. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות (לרבות קרנות סל על מדדי המניות) וקרנות השקעה לא סחירות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-2.10% מסך נכסי הקופה (שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הינו 2.16%) 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.

# 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 2022 הפסדי הקופה הסתכמו לסך של 83,071 אלפי ש"ח לעומת רווח של 61,568 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בחציון באפיק המניות הסתכמו בסך של 25,633 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק הניב רווח של 29,593 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו הפסדים מנכסי חוב סחירים בסך של 12,574 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווח הינו 4,243 אלפי ש"ח). ההפסדים מהשקעות אחרות בחציון הינו 42,207 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הרוויחה הקופה 30,887 אלפי ש"ח.

הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בששת החודשים שהסתיימו ב30 ביוני 2022 הסתכמה ל- 75 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-455 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 0.50% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.50%).

הוצאות הניהול בששת החודשים שהסתיימו ב30 ביוני 2022 הסתכמו לכ- 2,104 אלפי ש"ח, לעומת- 2,047 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, דמי ניהול למנהלי ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בששת החודשים שהסתיימו ב30 ביוני 2022 הסתכמו לסך של- 10,207 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 884 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 5,078 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 5,960 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בששת החודשים שהסתיימו ב30 ביוני 2022 לסך של- 20,273 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 22,336 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של- 42,609 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 69,471 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 הגידול בהעברות.

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

**פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח**

2021	Q1-2022	Q2-2022	
31.15%	1.97%	(10.2%)	מדד ת"א 125
31.95%	2.18%	(9.53%)	מדד ת"א 35
7.24%	(2.26%)	(2.28%)	מדד אג"ח כללי
18.73%	(4.57%)	(12.64%)	דאו ג'ונס
26.89%	(4.95%)	(16.4%)	S&P500
7.42%	(4.49%)	(2.46%)	מדד אג"ח ממשלתי כללי
(3.27)	2.12%	10.20%	תשואה שקל - דולר

**סיכום רבעון שני 2022**

ברבעון השני של 2022 נמשכה המגמה של היחלשות בכלכלה העולמית. בחודש יוני הבנק העולמי הוריד את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 מ-4.1% ל-2.9%. גם תחזית הצמיחה לשנת 2023 ירדה ל-3.0%. התחזית לצמיחה של כלכלת ארה"ב לשנת 2022 ירדה מ-3.7% ל-2.5%, לגוש האירו ירדה תחזית הצמיחה לשנת 2022 מ-4.2% ל-2.5%, למדינות המתפתחות ירדה תחזית הצמיחה לשנת 2022 מ-4.6% ל-3.4%.

הסיבות העיקריות לירידה בתחזית הצמיחה קשורות להמשך עלייה צפויה באינפלציה והתגברות צעדי מדיניות מרסנת מצד הבנקים המרכזיים, השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והשיבושים בכלכלה הסינית.

מחירי הסחורות המשיכו לעלות כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה. בתגובה להטלת הסנקציות המערביות, רוסיה צמצמה את הספקת הגז לחלק מהמדינות באירופה ובכך גרמה למחסור שהוביל לעלייה נוספת במחירי הגז ולפגיעה בפעילות הכלכלית.

האינפלציה הושפעה גם מהשיבושים בשרשרת ההספקה שבמקורם בסין. בסין הוטל סגר (עקב נגיף הקורונה) על עיר שנחאי שכלל עצירה בפעילות במפעלים רבים ובנמל. גם בבייג'ין ובאזורים אחרים במדינה הוטלו מגבלות חלקיות על הפעילות. בחודש יוני חלק מהמגבלות הוסרו, מה שהוביל לחידוש בפעילות הכלכלית בסין, כפי שהתבטא בעלייה במדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים בסין בחודש יוני. לאחר צמיחה של 4.8% ברבעון הראשון בכלכלה הסינית קצב הצמיחה במשק הסיני ירד ל-0.4% ברבעון השני.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, קצב הצמיחה בכלכלה האמריקאית המשיך לרדת ברבעון השני לאחר צמיחה שלילית בשיעור של 1.6% ברבעון הראשון. האינדיקטורים השוטפים מצביעים על ירידה בקצב הגידול בצריכה הפרטית ועל האטה בפעילות בשוק הנדל"ן. יחד עם זאת, שוק העבודה האמריקאי נותר חזק תוך גידול במשרות חדשות, יציבות בשיעור האבטלה ועלייה בשכר.

ברבעון השני המשיכה עלייה באינפלציה במרבית המדינות המפותחות והמתפתחות. קצב האינפלציה בארה"ב הגיע בחודש יוני ל-9.1%, באירופה האינפלציה עלתה ל-8.6% לסוף חודש יוני ובבריטניה בחודש מאי ל-9.1%. האינפלציה בסין עומדת על 2.1% לסוף חודש יוני ואילו ביפן האינפלציה עומדת על 2.5% לסוף חודש יוני 2022.

לקראת סוף הרבעון התחילו להופיע סימנים של הקלה בשרשרת ההספקה וירידה באינפלציה. במחצית השנייה של חודש יוני נרשמה ירידה במחירים במרבית סוגי הסחורות.

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

=====

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

בתגובה לעלייה מהירה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי העלה את שיעורי הריבית במהלך הרבעון מ-0.5% ל-1.75% (גבול העליון של טווח הריבית). כמו כן, הבנק המרכזי האמריקאי התחיל בצמצום המאזן, תחילה בקצב של 45 מיליארד דולר בחודש (אחר כך צפוי לגדול לקצב של 90 מיליארד דולר)

הבנק המרכזי האירופאי סיים רכישות אג"ח ובחודש יולי העלה את שיעור הריבית מ-0% ל-0.5% (Deposit rate).

הריביות של הבנקים המרכזיים עלו במהלך הרבעון במספר רב של המדינות המתפתחות והמפותחות.

מבחינת מדדי המניות הבינלאומיים יש לציין בנוסף לטבלה המוצגת לעיל כי מדד מניות MSCI World ירד ברבעון השני ב-16.6%. מדד מניות STOXX Europe 600 ירד ברבעון השני ב-10.7%, מדד מניות Nikkei היפני ירד ב-5.1%, מדד השווקים המתעוררים MSCI EM ירד ב-12.4%. מבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית בלטו לטובה סקטורים הבאים: האנרגיה, צריכה שוטפת, שירותי הבריאות והתשתיות. הביצועים החלשים ביותר הציגו סקטור התקשורת, סקטור הטכנולוגיה והצריכה המחזורית.

בעקבות העלייה באינפלציה ועליית ריבית, ברוב המדינות נרשמה עלייה חדה בתשואות אג"ח. תשואת האג"ח הממשלתית ל-10 שנים בארה"ב רשמה במהלך הרבעון עלייה מ-2.3% ל-3%. באירופה עלתה התשואה של האג"ח הגרמנית ל-10 שנים מ-0.5% ל-1.3%. תשואת האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-2.15% לכ-2.7%.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון השני. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-5.4%. השקל הישראלי נחלש מול הדולר בכ-9.5%.

על פי האינדיקטורים השוטפים, המשק הישראלי המשיך לצמוח ברבעון השני. בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה לשנת 2022 ל-5% וזאת לאחר צמיחה של 8.2% בשנת 2021. בשנת 2023 המשק צפוי לצמוח בקצב של 3.5%. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח השנה בקצב של 7.5%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-5%, הצריכה הציבורית ב-4% והיצוא ב-3%.

שיעור האבטלה בישראל עמד בחודש יוני על 3.4% לעומת 4.1% בסוף שנת 2021, תוך עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות המשיך להיות גבוה, אך בחודש יוני נרשמה בו ירידה קטנה.

ב-12 החודשים האחרונים נרשם עודף בפעילות הממשלה של 0.4% תמ"ג, לעומת הגירעון של 4.5% בסוף שנת 2021 וזאת בזכות עלייה מהירה בגביית מיסים.

שיעור האינפלציה עמד בחודש יוני על 4.4%. ניכרת עלייה מהירה במחירי הדירות שעלו בקצב השנתי של 15.9%.

בנק ישראל בהחלטתו בתחילת יולי העלה את הריבית במשק ב-0.5% ל-1.25%. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, הריבית צפויה להגיע בעוד שנה לרמה של 2.75%.

בסוף חודש יוני הכנסת הצביעה בעד פיזור. הבחירות לכנסת יתקיימו ב-1/11/22.

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

=====

**פרק ד' - נתונים משלימים**

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2021	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2021	נתונים מאוחדים ליום 30.6.2022	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
4,009	3,157	4,665	פעילים
9,140	10,644	8,400	לא פעילים
<b>13,149</b>	<b>13,801</b>	<b>13,065</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
273,475	211,772	232,891	פעילים
620,313	686,792	546,308	לא פעילים
<b>893,788</b>	<b>898,564</b>	<b>779,199</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
656	109	2,027	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,165	465	747	תקבולים חד פעמיים
17,261	5,078	10,207	תקבולים מדמי גמולים
12,757	5,960	884	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(92,272)	(55,314)	(22,336)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			<b>תשלומים:</b>
(45,387)	(14,157)	(20,273)	פדיונות
106,000	61,568	(83,071)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
4,451	2,047	2,104	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.50%	0.46%	0.50%	פעילים
0.50%	0.46%	0.50%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,549	1,534	1,180	מספר חשבונות
31,288	23,571	15,481	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
145	57	39	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.46%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<b>חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:</b>
1,525	1,569	1,383	מספר חשבונות
1,769	1,738	1,266	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
8	4	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.46%	0.50%	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

#### משבר "קורונה"

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטות בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם בנוסף, בעקבות מגבלות התנועה והתעסוקה אשר הוטלו לסירוגין לאורך התקופה, במהלך תקופות אלו חלק מעובדי הקופה הונחו לעבוד מהבית, אך פעילות הקופה לא נפגעה. כתוצאה ממבצע החיסונים הנרחב, נבלמה התפשטות מגפת הקורונה בישראל. בעקבות זאת הקופה שבה לפעול במתכונת מלאה באופן הדרגתי. לאור קצב התפשטות המגיפה בשנית, הקופה פעלה עד אמצע הרבעון הראשון של שנת 2022 במתכונת של עבודה ב"קפסולות" ולקראת סוף הרבעון הראשון חזרה לפעילות מלאה במשרדי הקופה.

הקופה הינה קופת גמל לחיסכון שחלק ניכר מהכספים המנוהלים הינם קצבתיים. בתחילת שנת 2022 חזרו כלל עובדי חברת אל על מחל"ת ובעקבות זאת ניתן לראות קיטון בקצב הפדיונות מהקופה וכן עלייה בקצב ההפקדות השוטפות לקופה. משבר הקורונה פגע בענף התיירות בכלל ובחברת אל על בפרט, ובעקבות זאת חברת אל על הגדילה לאורך התקופה את מכסת העובדים שיצאו לפרישה מרצון. יחד עם זאת, חברת אל על נמצאת בתהליך לגיוס עובדים חדשים וכן בדיונים על הסכמי שכר חדשים אל מול נציגות העובדים. במקביל, ישנו גידול בביקושים לרכישת כרטיסי טיסה, וזאת נכון לחציון הראשון של שנת 2022. הנהלת הקופה עוקבת אחר ההתפתחויות הקשורות לחברת אל על.

#### 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 עבודתו ביום 31.12.2021. במועד אישור הדוח טרם אושר מינוי מנכ"ל לקופה ולעת עתה מונה מנהל הכספים של הקופה כמ"מ מנכ"ל.

#### ניהול תיק השקעות

ביום 29.3.2022 אישר דירקטוריון הקופה את סיום ההתקשרות עם חברת אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") כמנהל תיקים בקופה. הכספים אותם ניהלה חברת אלטשולר הועברו ביום 23.5.2022 לניהול חברת אי.בי.אי - אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אמבן"). חברת אמבן מנהלת את כלל נכסי הקופה.

#### תשואות הקופה

בסמוך לסיום הרבעון הראשון לשנת 2022 החלה עליית ריבית המתוכננת בכמה פעימות בארה"ב וכן בארץ. השלכות אלו בנוסף להמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה גרמה לתשואות שליליות בשוק ההון ותשואות שליליות בקופה במהלך הרבעון השני לשנת 2022. במהלך חודש יולי 2022 התהפכה המגמה בשוק ההון והקופה השיגה תשואה חיובית לחודש זה.

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

=====

### 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.

### 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. תשעת המועמדים שזכו במספר הקולות הרב ביותר בבחירות לדירקטוריון הקופה, הם שנבחרו לשמש כחברי הדירקטוריון, בכפוף להעדר התנגדות של רשות שוק ההון, כאשר מתוכם ארבעה הינם חדשים. הממונה על רשות שוק ההון לא הביע התנגדותו למינויים החדשים. ביום 28.2.2022 התפטר חבר דירקטוריון הקופה לאור סיום עבודתו בחברת אל על. ביום 13.4.2022 אישרה רשות שוק ההון את בקשת הקופה למינויו של מר יוסף חליוא כדירקטור. הדירקטוריון רשאי למנות ועדות אד הוק לטיפול בנושאים ספציפיים. כהונת חברי הדירקטוריון ועדת הביקורת נקבעת בהתאם לתוצאות בחירות להנהלת האגודה ולועדת הביקורת המתקיימות מדי שנתיים במסגרת האסיפה הכללית, בכפוף להעדר התנגדות למינוי של רשות שוק ההון. משך הכהונה נקבע בהתאם להסדר התחיקתי והוא יפקע בתום התקופה אלא הדירקטור/חבר ועדת הביקורת ייבחר לתקופת כהונה נוספת ע"י האסיפה הכללית. דירקטוריון הקופה דן בנושאים בהם הוא חייב לדון בהתאם להוראות הדין ובכלל זה בנושאים כדלהלן: אסטרטגיה, מדיניות הקופה וביצועה בפועל, מצבה הכספי, תכניות העבודה ותקציב הפעילות, נהלי הקופה, דוחות הביקורת הפנימית, פיתוח מוצרים ושירותים לעמיתים וכן מדיניות השקעות צפויה.

#### ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת מונה 4 חברים, כאשר 2 חברי הוועדה נבחרים מקרב עובדי אל-על ושני חברי הוועדה הינם דח"צים, כאשר הדירקטוריות החיצוניות מכהנת כיו"ר הוועדה.

הוועדה מבצעת את כל תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה:

- א. קיום ביקורת שוטפת בהתאם לתוכנית עבודת הביקורת.
- ב. המלצה לדירקטוריון למינוי המבקר הפנימי.
- ג. אישור תכנית העבודה השנתית והרב שנתית של המבקר הפנימי ודיון בדוחות ביקורת של המבקר.
- ד. מעקב אחר ביצוע תכנית הביקורת של המבקר הפנימי ויישום החלטותיו בלו"ז שנקבע.
- ה. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רוי"ח מבקר.
- ו. העברת עיקרי ממצאי הביקורת לדירקטוריון הקופה.

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

=====

### פרק ח': תיאור אופן ניהול הקופה (המשד):

ז. דיון ואישור נהלים לקופה.  
ח. 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.

#### 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 מנהלי התיקים החיצוניים, 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. מנהלי ההשקעות בקופה מתעדכנים במצב השוק וכן מבצעים פעולות הנדרשות בהתאם. מנהלי ההשקעות מדווחים 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 מנהלי 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**

לא התפרסמו ברבעון האחרון הוראות דין אשר יש בהם כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של הקופה.

**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 – 30.6.2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי".

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

=====

**דוחות כספיים ביניים**

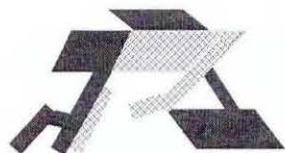
**ליום 30 ביוני 2022  
(בלתי מבוקרים)**

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

=====

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח סקירה
4	<a href="#">דוחות ביניים על המצב הכספי</a>
6	<a href="#">דוחות ביניים על הכנסות והוצאות</a>
10	<a href="#">דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים</a>
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 2022

## 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 2022, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

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

## מסקנה

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

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

תאריך: 29.8.2022

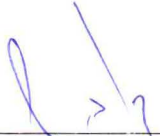

**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל**  
**אגודה שיתופית בע"מ**

דוחות ביניים מאוחדים על הנמצב הכספי

31 בדצמבר 2021	30 ביוני 2021	30 ביוני 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
69,478	50,333	50,790	<b>רכוש שוטף</b>
735	547	3,771	מזומנים ושווי מזומנים
70,213	50,880	54,561	חייבים ויתרות חובה*
277,036	265,705	271,434	<b>השקעות פיננסיות</b>
19,292	20,559	16,437	נכסי חוב סחירים
177,747	203,397	117,274	נכסי חוב שאינם סחירים
350,688	361,503	334,455	מניות
824,763	851,164	739,600	השקעות אחרות
13	18	9	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
894,989	902,062	794,170	<b>רכוש קבוע</b>
1,201	3,498	14,971	<b>סך כל הנכסים</b>
893,788	898,564	779,199	זכאים ויתרות זכות*
894,989	902,062	794,170	זכויות העמיתים
			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			וזכויות העמיתים

\* יתרות חו"ג הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

 רוי"ח קובי לם מ"מ מנכ"ל ומנהל הכספים	 מרדכי קריקוב יו"ר הדירקטוריון
---	--

תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים:  
 29.8.2022



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

=====

### דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2021					30 ביוני 2021					30 ביוני 2022					
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניית	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					
1,794	685	5,274	60,390	1,335	738	289	8,658	39,630	1,018	1,281	1,354	6,184	41,030	941	רכוש שוטף מזומנים ושוי מזומנים
6	31	92	659	11	128	13	52	336	104	310	16	28	3,631	114	חייבים ויתרות חובה
1,800	716	5,366	61,049	1,346	866	302	8,710	39,966	1,122	1,591	1,370	6,212	44,661	1,055	
-	29,972	70,891	171,272	4,901	-	32,767	68,024	160,084	4,830	-	27,550	69,161	169,375	5,348	<b>השקעות פיננסיות</b> נכסי חוב סחירים
1,103	394	1,583	15,688	524	769	423	1,677	17,110	580	1,071	388	1,343	13,165	470	נכסי חוב שאינם סחירים
9,262	-	16,158	148,190	4,137	7,465	-	19,985	172,505	3,442	7,318	-	13,366	92,441	4,149	מניות
17,029	4,728	40,475	280,119	8,337	15,620	5,434	39,800	290,379	10,270	13,951	4,733	34,399	276,558	4,814	השקעות אחרות
27,394	35,094	129,107	615,269	17,899	23,854	38,624	129,486	640,078	19,122	22,340	32,671	118,269	551,539	14,781	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
-	-	-	13	-	-	-	-	18	-	-	-	-	9	-	רכוש קבוע
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	24,720	38,926	138,196	680,062	20,244	23,931	34,041	124,481	596,209	15,836	<b>סך כל הנכסים</b>
10	10	47	1,192	6	29	16	112	3,402	25	653	57	2,154	12,124	311	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	24,691	38,910	138,084	676,660	20,219	23,278	33,984	122,327	584,085	15,525	<b>זכויות העמיתים</b> <b>סך כל ההתחייבויות</b>
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	24,720	38,926	138,196	680,062	20,244	23,931	34,041	124,481	596,209	15,836	<b>וזכויות העמיתים</b>

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		
2021	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
(800)	(111)	1,314	263	1,369	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					ממזומנים ושווי מזומנים *
11,340	2,449	(4,247)	4,243	(12,574)	מהשקעות:
606	228	22	455	75	מנכסי חוב סחירים
52,425	18,040	(19,960)	29,593	(25,633)	מנכסי חוב שאינם סחירים
50,262	15,737	(30,822)	30,887	(42,207)	ממניות
114,633	36,454	(55,007)	65,178	(80,339)	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות מהשקעות
(34)	-	-	(36)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
113,799	36,343	(53,693)	65,405	(78,970)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
4,451	1,134	1,134	2,047	2,104	<b>הוצאות</b>
2,485	667	582	1,421	1,208	דמי ניהול
10	2	1	4	3	הוצאות ישירות
853	231	636	365	786	פחת
7,799	2,034	2,353	3,837	4,101	מיסים
					<b>סך כל ההוצאות</b>
106,000	34,309	(56,046)	61,568	(83,071)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\* כולל מטי"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					
2021 ביוני 30					2022 ביוני 30					
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 50 עד 60	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
9	10	48	4	192	51	98	354	22	844	ממזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
-	322	800	71	3,050	-	(1,200)	(2,642)	(307)	(8,425)	
5	(1)	8	1	442	1	(30)	3	1	100	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,082	-	2,778	461	25,272	(1,499)	-	(2,932)	(969)	(20,233)	ממניות
1,593	203	3,531	1,177	24,383	(3,795)	35	(3,431)	(1,660)	(33,356)	מהשקעות אחרות
2,680	524	7,117	1,710	53,147	(5,293)	(1,195)	(9,002)	(2,935)	(61,914)	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
-	-	(21)	12	(27)	-	-	-	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
2,689	534	7,144	1,726	53,312	(5,242)	(1,097)	(8,648)	(2,913)	(61,070)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
51	94	301	46	1,555	61	86	310	40	1,607	<b>הוצאות</b>
26	17	124	20	1,234	22	6	100	12	1,068	דמי ניהול
-	-	-	-	4	-	-	-	-	3	הוצאות ישירות
18	-	34	8	305	21	-	32	9	724	פחת
95	111	459	74	3,098	104	92	442	61	3,402	מיסים
2,594	423	6,685	1,652	50,214	(5,346)	(1,189)	(9,090)	(2,974)	(64,472)	<b>סך כל ההוצאות</b>
										<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\*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 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022				
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				
(11)	7	(2)	(11)	(94)	54	96	356	8	800
-	166	562	59	1,662	-	(411)	(906)	(120)	(2,810)
2	3	(2)	2	223	2	(8)	3	1	24
624	-	1,328	236	15,852	(1,193)	-	(2,046)	(677)	(16,044)
820	33	1,779	621	12,484	(2,439)	51	(2,418)	(975)	(25,041)
1,446	202	3,667	918	30,221	(3,630)	(368)	(5,367)	(1,771)	(43,871)
-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-
1,435	209	3,667	907	30,125	(3,576)	(272)	(5,011)	(1,763)	(43,071)
30	48	169	25	862	31	46	164	20	873
13	9	64	9	572	10	2	54	6	510
-	-	-	-	2	-	-	-	-	1
10	-	20	4	197	10	-	14	5	607
53	57	253	38	1,633	51	48	232	31	1,991
1,382	152	3,414	869	28,492	(3,627)	(320)	(5,243)	(1,794)	(45,062)

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים \*  
מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות  
סך כל ההכנסות מהשקעות  
(הפסדים)

**הכנסות/(הוצאות) אחרות**  
**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 2021

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	
(20)	(26)	(140)	(573)	(41)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					ממזומנים ושווי מזומנים *
					מהשקעות:
-	772	1,928	8,474	166	מנכסי חוב סחירים
18	4	12	569	3	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,066	-	4,442	45,078	839	ממניות
<u>2,537</u>	<u>248</u>	<u>4,727</u>	<u>40,988</u>	<u>1,762</u>	מהשקעות אחרות
4,621	1,024	11,109	95,109	2,770	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	(21)	(25)	12	<b>הכנסות ( הוצאות ) אחרות</b>
<u>4,601</u>	<u>998</u>	<u>10,948</u>	<u>94,511</u>	<u>2,741</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
110	175	600	3,478	88	דמי ניהול
51	28	268	2,101	37	הוצאות ישירות
-	-	-	10	-	פחת
39	-	67	731	16	מיסים
<u>200</u>	<u>203</u>	<u>935</u>	<u>6,320</u>	<u>141</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u><u>4,401</u></u>	<u><u>795</u></u>	<u><u>10,013</u></u>	<u><u>88,191</u></u>	<u><u>2,600</u></u>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

\* 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		
2021	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
895,429	893,068	850,989	895,429	893,788	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
17,261	3,137	4,829	5,078	10,207	תקבולים מדמי גמולים
(45,387)	(8,275)	(10,315)	(14,157)	(20,273)	תשלומים לעמיתים
7	-	-	2	-	העברות צבירה לקופה
-	-	-	-	-	העברות מקרנות פנסיה
12,750	4,976	-	5,958	884	העברות מחברות ביטוח
22,077	10,868	1,946	15,224	9,896	העברות מקופות גמל
34,834	15,844	1,946	21,184	10,780	העברות בין מסלולים
(14,397)	(4,511)	(767)	(5,840)	(2,458)	העברות צבירה מהקופה
(7,428)	(4,473)	(459)	(4,900)	(2,370)	העברות לקרנות פנסיה
(70,447)	(19,669)	(9,032)	(44,574)	(17,508)	העברות לחברות ביטוח
(22,077)	(10,668)	(1,946)	(15,224)	(9,896)	העברות לקופות גמל
(114,349)	(39,521)	(12,204)	(70,538)	(32,232)	העברות בין מסלולים
(79,515)	(23,678)	(10,258)	(49,354)	(21,452)	העברות צבירה, נטו
106,000	34,309	(56,046)	61,568	(83,071)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
893,788	898,564	779,199	898,564	779,199	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 2021					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022				
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				
18,112	49,564	130,816	21,840	675,097	29,184	35,800	134,426	19,239	675,139
295	20	179	392	4,192	559	26	554	1,115	7,953
-	(1,824)	(2,416)	(479)	(9,438)	(106)	(1,936)	(3,958)	(525)	(13,748)
-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
585	-	690	-	4,683	252	-	-	2	630
4,487	2	5,685	490	4,560	1,941	2,878	3,101	181	1,795
5,072	2	6,375	492	9,243	2,193	2,878	3,101	183	2,425
(83)	-	(1,079)	(74)	(4,604)	(31)	(27)	(33)	(157)	(2,210)
-	-	-	(8)	(4,892)	-	-	-	-	(2,370)
(501)	(2,047)	(2,152)	(1,472)	(38,402)	(828)	(326)	(1,953)	(300)	(14,101)
(798)	(7,228)	(324)	(2,124)	(4,750)	(2,347)	(1,242)	(720)	(1,056)	(4,531)
(1,382)	(9,275)	(3,555)	(3,678)	(52,648)	(3,206)	(1,595)	(2,706)	(1,513)	(23,212)
3,690	(9,273)	2,820	(3,186)	(43,405)	(1,013)	1,283	395	(1,330)	(20,787)
2,594	423	6,685	1,652	50,214	(5,346)	(1,189)	(9,090)	(2,974)	(64,472)
24,691	38,910	138,084	20,219	676,660	23,278	33,984	122,327	15,525	584,085

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה 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

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 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022				
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				
20,657	45,276	132,376	21,069	673,690	26,938	36,070	131,932	17,634	638,415
178	10	102	247	2,603	274	16	44	628	3,867
-	(1,546)	(1,148)	(330)	(5,251)	(44)	(1,346)	(2,380)	(160)	(6,385)
585	-	455	-	3,935	-	-	-	-	-
3,101	2	4,571	253	2,941	545	210	36	27	1,128
3,686	2	5,026	253	6,876	545	210	36	27	1,128
(56)	-	(665)	(36)	(3,754)	(9)	-	(40)	(718)	(718)
-	-	-	(2)	(4,471)	-	-	-	(459)	(459)
(358)	1	(1,021)	(588)	(17,703)	(589)	(326)	(1,668)	(203)	(6,246)
(798)	(4,985)	-	(1,263)	(3,822)	(210)	(320)	(394)	(567)	(455)
(1,212)	(4,984)	(1,686)	(1,889)	(29,750)	(808)	(646)	(2,062)	(810)	(7,878)
2,474	(4,982)	3,340	(1,636)	(22,874)	(263)	(436)	(2,026)	(783)	(6,750)
1,382	152	3,414	869	28,492	(3,627)	(320)	(5,243)	(1,794)	(45,062)
24,691	38,910	138,084	20,219	676,660	23,278	33,984	122,327	15,525	584,085

**זכויות העמיתים לתחילת התקופה**  
**תקבולים מזדמי 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**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול לבני ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	
18,112	49,564	130,816	675,097	21,840	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
775	38	1,261	13,926	1,261	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(112)	(3,854)	(7,598)	(32,779)	(1,044)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
-	-	-	-	7	<b>העברות צבירה לקופה</b>
786	-	690	11,270	4	העברות מקרנות פנסיה
7,429	157	6,690	7,053	748	העברות מקופות גמל
8,215	157	7,380	18,323	759	העברות בין מסלולים
-	(24)	-	(7,391)	(13)	<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(83)	-	(1,623)	(12,534)	(157)	העברות לחברות ביטוח
(1,024)	(2,908)	(4,119)	(59,672)	(2,724)	העברות לקרנות פנסיה
(1,100)	(7,968)	(1,704)	(8,022)	(3,283)	העברות לקופות גמל
(2,207)	(10,900)	(7,446)	(87,619)	(6,177)	העברות בין מסלולים
6,008	(10,743)	(66)	(69,296)	(5,418)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
4,401	795	10,013	88,191	2,600	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

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**

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.

דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2022 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

**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>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>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</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>	
1,708	431	436	812	845	שכר ונלוות <sup>(1)</sup>
440	112	99	208	208	דמי ניהול למתפעל
180	45	45	90	90	ביטוח נושאי משרה
408	114	62	209	158	דמי ניהול תיק השקעות
702	223	237	415	397	מקצועיות נטו
					דמי גמולים לדירקטורים
378	86	119	161	228	וחברי ועדות
139	46	39	66	76	אחזקת משרד ומחשוב
2	26	23	26	23	שיווק ופרסום
87	52	69	60	73	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
-	(1)	5	-	6	דמי ניהול תעודות סל
407	-	-	-	-	מיון בגין עמלות ניהול חיצוני
<u>4,451</u>	<u>1,134</u>	<u>1,134</u>	<u>2,047</u>	<u>2,104</u>	<b>סה"כ הוצאות ניהול</b>

<sup>(1)</sup> 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

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 ש"ח.
- ג. נוהלו במסגרת תיק ההוצל"פ הליכי גבייה שונים שבמסגרתם נגבה סך של 363,248 ש"ח.
- ד. 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 ₪.
- ה. במסגרת הסדר הנושים הסופי שאושר לחייב שולם לקופה, לאחר תקופת הדוח, ביום 1.8.2022 סך של 829,147 ₪, בכך תמו ונשלמו ההליכים נגד החייב.
- ו. לא מתנהלות תביעות נוספות נגד או על ידי הקופה.

**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 30.6.2022 (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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח קובי לם – מ"מ מנכ"ל ומנהל כספים

29/08/2022

תאריך