

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.09.2024

תוכן דו"ח דירקטוריון

מספר

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

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק א' : כללי

1. גמל- על, קופת תגמולים לעובדי אל על 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 בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
5. הקופה מנהלת 3 מסלולי תלוי גיל בהתאם להוראות הממונה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה). כמו כן הקופה מנהלת מסלול אשראי ואג"ח ומסלול מניות.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

נכסי הקופה נטו ל- 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של-873,652 אלפי ש"ח מול – 798,367 אלפי ש"ח לסוף שנת 2023, גידול של כ- 9.4%.

שינוי בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית נטו של כ-7 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה), ומנגד השקעות הקופה הניבו תשואות חיוביות וזאת בסך של כ- 86 מיליון ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 33,584 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.84% מסך נכסי הקופה נטו. נכון לסוף שנת 2023 מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 38,513 אלפי ש"ח והיוו 4.82% מסך נכסי הקופה. שיעור ההשקעה באפיק לסוף התקופה נמוך משיעור ההחזקה היחסי בסוף השנה ונובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים ומתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ-33.38% מסך נכסי הקופה נטו והסתכמו לסך 291,614 אלפי ש"ח. נכון לסוף שנה קודמת, נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 275,271 אלפי ש"ח והיוו כ- 34.44% 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, ענף וגאוגרפיה וכן מקפידה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 85,535 אלפי ש"ח ומהוות כ-9.79% מסך נכסי הקופה נטו. שיעור ההחזקה לסוף שנה קודמת מהווה 12.94% שבה הסתכם האפיק המנייתי לסך של 103,404 אלפי ש"ח. הקופה משקיעה במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכוני השוק.

השקעות אחרות מהוות כ-51.8% מסך נכסי הקופה נטו והסתכמו לסך 452,633 אלפי ש"ח לעומת סך 368,306 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 46.13% מנכסי הקופה נטו. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות (לרבות קרנות סל על מדדי המניות) וקרנות השקעה לא סחירות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.47% מסך נכסי הקופה נטו (שיעור ההחזקה לסוף שנה קודמת הינו 1.70%) והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר והלוואות לעמיתים.

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

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

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

הכנסות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 רווחי הקופה נטו הסתכמו לסך של 81,200 אלפי ש"ח לעומת רווח נטו של 55,266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים בתשעת החודשים האחרונים באפיק המניות הסתכמו בסך של 21,028 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווחים הסתכמו לסך של כ- 24,990 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו רווחים מנכסי חוב סחירים בסך של 10,225 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווח היווה כ- 7,948 אלפי ש"ח). הרווחים מהשקעות אחרות בתשעת החודשים היוו 53,227 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח בסך של 26,480 אלפי ש"ח. הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2024 הסתכמה ל- 456 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 533 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 0.43% במונחים שנתיים (שנה קודמת - 0.50%).

הוצאות הניהול בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לכ- 2,809 אלפי ש"ח, לעומת- 2,912 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, דמי ניהול תיק השקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

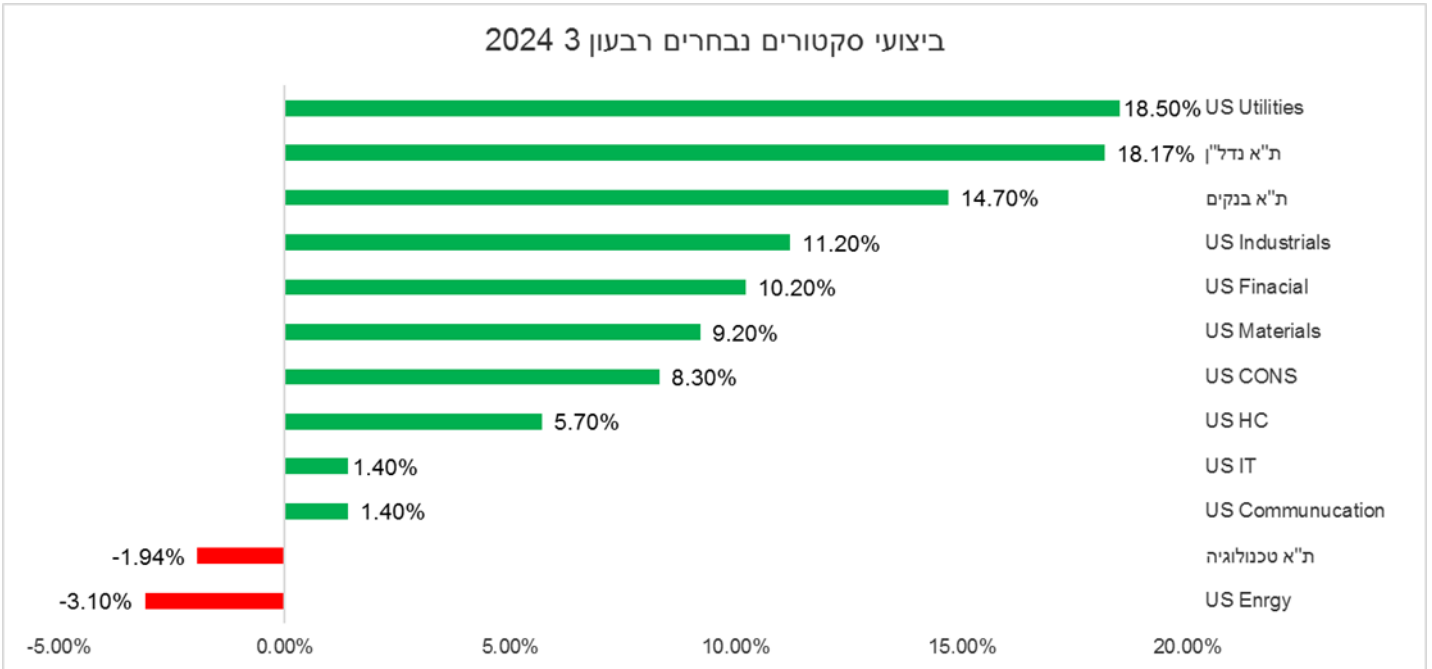
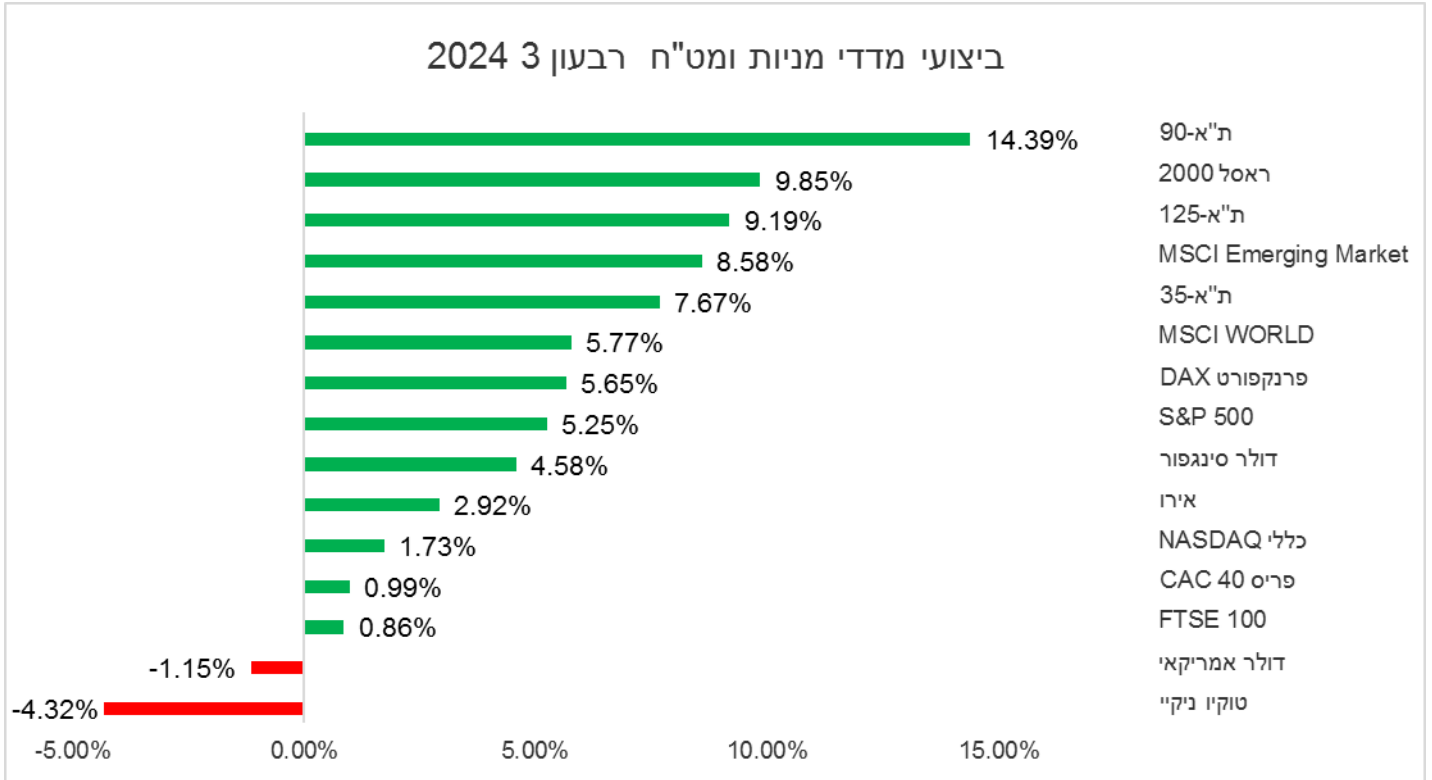
סך הפקדות העמיתים בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של- 18,716 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב- 11,808 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 17,998 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 2,870 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2024 לסך של- 17,555 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 18,884 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של 36,439 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 45,920 אלפי ש"ח. קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים אשר הפקידו כספים לפני שנת 2008. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה. העברות לקופות אחרות מתייחסת להעברות כספים לקופות אחרות, עקב תחרות קשה הקיימת בענף ויכולת העובד בשילוב לחץ ושכנוע מצד סוכני הביטוח לבחור קופות גמל אחרות, דבר שהשפיע על העברות לקופות אחרות.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

השפעתם על דוחות הכספיים



גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

סיכום הרבעון השלישי 2024

כלכלה עולמית

בתחזית המעודכנת שפורסמה ב-09/2024 ע"י ארגון ה-OECD התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 עומדת ברמה של 3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. גם התחזית ל-2025 עומדת על 3.2%.

המשק האמריקאי צמח ברבעון השני בשיעור השנתי של 3% לאחר צמיחה בשיעור של 1.6% ברבעון הראשון. נתוני הצמיחה לשנים 2022-2023 התעדכנו כלפי מעלה. על פי הנתונים הכלכליים השוטפים, כלכלת ארה"ב המשיכה לצמוח גם ברבעון השלישי, אך מופיעים סימנים המעידים שקצב הצמיחה עלול להיחלש.

כלכלת אירופה צומחת בקצב איטי, כאשר איטליה וספרד בולטות לטובה ודווקא גרמניה, הכלכלה הגדולה ביותר בגוש האירו, רושמת צמיחה שלילית עד אפסית. שיעור האבטלה באירופה נותר ברמה הנמוכה היסטורית. ברבעון השלישי התקיימו בחירות בצרפת שגרמו לקשיים בהקמת הממשלה. באנגליה התחלף השלטון.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בכלכלה הסינית מתרבים סימנים המעידים על היחלשות בפעילות, במיוחד בצריכה הפרטית. שוק הנדל"ן ממשיך להיות במשבר עמוק. הרשויות פרסמו רשימת הצעדים של המדיניות הפיסקאלית והמוניטארית שנועדו להגביר את הצמיחה. בינתיים, הפרסום הוביל לעליות חדות בשווקים הפיננסיים בסין.

התהליך של הורדת ריבית בעולם התרחב במהלך הרבעון השלישי. הבנק המרכזי בארה"ב הוריד בספטמבר את הריבית ב-0.5% לרמה של 4.75%-5.0%. זאת הפעם הראשונה שהבנק מוריד ריבית אחרי גל האינפלציה שהתרחש בעקבות המגפה. הבנק המרכזי באירופה הוריד את הריבית פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 3.5%. גם בבריטניה ירדה הריבית ב-0.25% ל-0.5%. בניגוד למרבית הבנקים המרכזיים בעולם, הבנק המרכזי של יפן העלה בסוף יולי את הריבית מ-0.1% ל-0.25%, מה שגרם להתחזקות חדה של המטבע היפני וירידות שערים חזקות בשוק המניות היפני.

האינפלציה בארה"ב ירדה והגיעה בחודש ספטמבר ל-2.4%. האינפלציה באירופה הגיעה בסוף הרבעון השלישי ל-1.8%. גם במדינות האחרות אינפלציה בדרך כלל נמצאת במגמת ירידה, כאשר אינפלציות הליבה (ללא אנרגיה ומזון) לרוב עומדת ברמות גבוהות יותר. בסין האינפלציה ממשיכה להיות נמוכה מאוד.

במהלך הרבעון השלישי נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתוחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה במזרח התיכון. הנשיא ארה"ב ביידן פרש מהמרוץ לנשיאות. סגניתו קמלה האריס החליפה אותו לקראת הבחירות שיתקיימו בתחילת נובמבר.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

כלכלת ישראל

בישראל נמשכת המלחמה מול חמאס. בסוף הרבעון התגברה עצימות המלחמה בצפון מול חיזבאללה, כאשר בנוסף להתקפות האוויריות המשמעותיות נכנסו ללבנון גם הכוחות הקרקעיים של צה"ל. בתגובה התחזק ירי הטילים על ישראל, בעיקר על אזור הצפון. התגברות המלחמה בצפון צפויה לפגוע בצמיחת המשק.

המשק הישראלי צמח ברבעון השני בשיעור שנתי של 0.3% לאחר צמיחה בשיעור של 17.2% ברבעון הראשון. הנתונים השוטפים שמתייחסים לפעילות ברבעון השלישי משקפים המשך התרחבות בפעילות בקצב איטי. הצמיחה מובלת בעיקר ע"י הצריכה הפרטית והציבורית. בנק ישראל הוריד את התחזית לצמיחה וצופה שהמשק הישראלי יצמח ב-2024 ב-0.5% וב-2025 ב-3.8%.

עם החרפת הלחימה בצפון חברת הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל ב-2 דרגות ל-Baa1 עם תחזית שלילית. חברת הדירוג S&P הורידה דירוג בדרגה אחת ל-A. התחזיות של חברות הדירוג לצמיחה בישראל ב-2024-2025 נמוכות משמעותית מהתחזיות של משרד האוצר ונק ישראל. התחזיות שלהן לגירעון גבוהות יותר.

שיעור האבטלה בישראל ירד בחודש אוגוסט ל-2.6%, רמה נמוכה היסטורית. מורגש מחסור בעובדים. השכר הממוצע במשק עולה בקצב יחסית גבוה.

קצב האינפלציה במשק מתגבר ועלה ספטמבר ל-3.5% לעומת 2.9% בסוף הרבעון השני.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-7.7% בסוף הרבעון השני ל-8.5% בחודש ספטמבר. יחס החוב לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל בשנת 2024 היחס יעלה ל-67.5%.

שוקים

בשוקים הפיננסיים הייתה מגמה חיובית במהלך הרבעון השלישי. נרשמו עליות שערים בשוקי המניות בארה"ב, באירופה ובמרבית השוקים המתפתחים. גם בשוק המניות המקומי נרשמו עליות שערים חזקות. תשואות אג"ח הממשלתיות בארה"ב ירדו במהלך הרבעון השלישי. בישראל נרשמה יציבות בתשואות. מדדי האג"ח הקונצרניות בארה"ב, באירופה ובישראל עלו. השקל התחזק מול הדולר בשיעור של כ-1%. מול סל המטבעות פוחת השקל ב-1.1%. מחיר הנפט ירד בכ-17% במהלך הרבעון.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2023	נתונים מאוחדים ליום 30.09.2023	נתונים מאוחדים ליום 30.09.2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
5,398	5,451	5,494	פעילים
8,362	8,170	8,717	לא פעילים
13,760	13,621	14,211	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
254,759	246,063	255,914	פעילים
543,608	527,323	617,738	לא פעילים
798,367	773,386	873,652	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,539	1,361	1,353	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,501	2,499	1,109	תקבולים חד פעמיים
23,416	17,998	18,716	תקבולים מדמי גמולים
6,232	2,870	11,808	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(26,982)	(23,464)	(18,884)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(27,316)	(22,456)	(17,555)	פדיונות
79,845	55,266	81,200	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,717	2,912	2,809	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.48%	0.50%	0.43%	פעילים
0.48%	0.50%	0.43%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,227	1,243	1,262	מספר חשבונות
12,950	20,854	19,222	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
63	78	68	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.48%	0.50%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
1,310	1,333	1,273	מספר חשבונות
1,584	1,526	1,546	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
8	6	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.48%	0.50%	0.43%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

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

העסקים הרגיל

שינוי תקנון האגודה

בתאריך 2 באפריל 2024 אישר רשם האגודות את שינוי תקנון האגודה ושם הקופה.

עיקרי השינוי בתקנון האגודה כוללים :

- שם האגודה – שינוי שם האגודה מקופת גמל לעובדי אל על נתיבי אוויר לישראל , אגודה שיתופית בע"מ לגמל-על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ.
- פרק ההגדרות – הוספו בפרק ההגדרות מספר הגדרות מהותיות לרבות הגדרת ההסדר התחיקתי, תקנון התכנית ועוד.
- הזכאים להיות חברים – בהתאם לתקנון המעודכן התווספה האפשרות גם לעמיתים שאינם עובדים בפועל בחברת אל על (פנסיונרים) להיות חברים באגודה לבחור ולהיבחר למוסדותיה.
- הפסקת חברות – במקור החברות באגודה תופסק בעת הפסקת העבודה באל על ואילו בתקנון המתוקן הפסקת החברות הינה בעת משיכת כל הכספים המנוהלים עבור העמית בקופה.
- שיעור הפרשות, ניהול ההשקעות הסדרת מוטבים ועוד – התקנון הישן כלל הוראות שונות לרבות כאלה שביקשו להסדיר את שיעור הפרשות המעסיק והעמיתים, דרך ניהול הכספים, ניהול ההשקעות, חלוקת רווחים, תשלום הכספים לאחר הפטירה, מוטבים וכיוצ"ב. הוראות רבות שכבר לא התאימו להוראות הדין אשר הסדירו את כל אותם נושאים. בתקנון החדש תוקנו ההוראות כך שיחולו הוראות הדין בלבד לרבות הוראות תקנון התכנית. בהקשר זה הוסדרה הגדרת תקנון התכנית ומסלולי ההשקעה ודרך אישורים (בדירקטוריון).
- דירקטורים חיצוניים – נקבע מנגנון למינוי 2 דירקטורים חיצוניים (ע"י הדירקטוריון בהליך מסודר), תשלום שכרם בהתאם להוראות הדין, ובהתאם הוגדל מספר חברי הדירקטוריון מ 9 - לחברים 111 - חברים.
- בחירת דירקטורים פנימיים בעלי כשירות - הוסדר המנגנון המאפשר במסגרת הבחירות לחברי הדירקטוריון לבחור מבין הדירקטורים שיבחרו בבחירות את אלה בעלי הכשירות לכהן בתפקיד.
- גמול לדירקטורים – הוסדר המנגנון המאפשר תשלום גמול לדירקטורים בהתאם להנחיות הממונה.
- זכויות חתימה – במקום זכות חתימה רק לחברי דירקטוריון (כך במקור) הורחבה זכות החתימה בשם האגודה גם לנושאי משרה, למנהלי ההשקעות החיצוניים ולנציגי הגוף המתפעל החיצוני.
- סמכויות הדירקטוריון – התאמת סמכויות הדירקטוריון להוראות הדין.
- מזכיר/מנכ"ל – בוטלה הגדרת "מזכיר האגודה" ובמקומה הוגדר תפקיד מנכ"ל האגודה לרבות התאמת סמכויותיו ותפקידיו להוראות הדין והסמכת הדירקטוריון למנותו ולקבוע את שכרו.
- מינוי נושאי משרה – נקבע שהדירקטוריון יהיה מוסמך למנות את מנהל הכספים, מנהלי ההשקעות, יועץ משפטי, ממונה אכיפה, מנהל סיכונים, מבקר פנים וכל נושא משרה אחר בהתאם להוראות הדין.
- ועדת הביקורת – קביעה שהאסיפה הכללית תבחר חבר ועדת ביקורת אחד בלבד (במקום 3 חברים) כאשר שני החברים הנוספים בוועדת הביקורת יהיה הדירקטורים החיצוניים. כן נקבע שוועדת הביקורת תשמש גם כוועדת מאזן וגם כוועדת תגמול וכן כל תפקיד אחר שיוטל עליה ע"י הדירקטוריון.
- מבקר הפנים – נקבעו לראשונה ההוראות באשר להסדרת תפקיד מבקר הפנים, דרך מינויו, הממונה ארגוני עליו, תכנית הביקורת והגבלת הפסקת כהונתו (בהתאם לדין).
- ועדת ההשקעות – נקבעו לראשונה הוראות באשר לוועדת ההשקעות, דרך מינויה, כהונת דח"צ בראשה, תפקידיה וכיוצ"ב.
- פטור שיפוי וביטוח – הורחבו ההוראות בדבר פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה בהתאם להוראות הדין.

השינויים בתקנון אושרו על ידי רשם האגודות ורשות שוק ההון.

בנוסף, בוצעו שינויים בתקנון הקופה אשר אושרו על ידי רשות שוק ההון ביום 30.6.2024.

התקנון שאושר על ידי הרשות כלל שינוי שם מסלול אג"ח לשמו הנוכחי מסלול אשראי ואג"ח

וזאת בהתאם לדרישות חוזר מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון.

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

העסקים הרגיל (המשך)

מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. יום לאחר מכן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה. על רקע האמור ננקטו פעולות שונות, לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ופורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום, כפועל יוצא, מועסקים רבים במשק, ובכללם עובדי גופים מוסדיים ונותני שירותים פיננסיים גויסו למילואים או עברו לעבוד מהבית, והעבודה התבצעה במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב חירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החל שחרור הדרגתי של חיילי המילואים והמשק חזר בהדרגה למתכונת פעילות רגילה למעט באזורים מסוימים בדרום הארץ וצפונה.

מצב החירום המתמשך עלול להקשות על טיפול בנושאים הנוגעים לביטחון וחיסכון פנסיוני על ידי חוסכים, לפיכך, ובעקבות פניות שהגיעו לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הרשות) החליט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה), לקבוע כהוראת שעה, שורה של הוראות שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום הנדון, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים.

במידת הצורך הקופה ערוכה לפעול במתכונת חירום באמצעות עבודה מרחוק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה.

בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2024 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודייס הורידה את דירוג האשראי של ישראל ל A2-והורידה את תחזית הדירוג ל"שלילית".

כמו כן חברת דירוג האשראי פיץ' הודיעה ביום 13.08.2024 על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. חברת הדירוג נימקה את ההחלטה להוריד את הדירוג של ישראל בהתארכות המלחמה, חשש מפתיחת חזיתות נוספות ופגיעה בתשתיות כפועל יוצא, בגידול בהוצאות הביטחון.

בסוף הרבעון השלישי סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודייס הודיעה באופן חריג על הורדת דירוג כפולה לישראל, מציון של A2 לציון של BAA1 ועם תחזית שלילית.

נכון למועד פרסום הדוח ישראל מתמודדת עם שורה של איומים ביטחוניים ולהנהלה אין הערכת מצב להשפעת אירועים אלו על פעילותה של הקופה. כמו כן נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה.

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 24-25/9/2024 התקיימו בחירות לדירקטוריון וועדת הביקורת של הקופה. מאחר והגיש רק מתמודד אחד את מועמדות לשמש כחבר ועדת הביקורת, ומאחר ונדרש לבחור חבר אחד לוועדה, ועדת הבחירות הכריזה כי המועמד שלומי לוי נבחר להמשיך לכהן בוועדת הביקורת. מר אלון אופיר סיים את כהונתו כחבר ועדה, ובהתאם לתקנון האגודה המעודכן ועדת הביקורת תמנה שלושה חברים. בדירקטוריון הקופה נבחר מר יוסף דהאן כדירקטור במקום מר איתן בר גיל שסיים את כהונתו. יתר חברי הדירקטוריון נבחרו לכהונה נוספת בת שלוש שנים. רשות שוק ההון אישרה את הדירקטור החדש.

ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת מונה 3 חברים, כאשר חבר אחד נבחר מקרב חברי האגודה עובדי אל על ושני חברי הוועדה הינם דח"צים, כאשר דירקטורית חיצונית מכהנת כיו"ר הוועדה. הוועדה מבצעת את כל תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה: –

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

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

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

ג. ועדת השקעות

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

ועדת ההשקעות מבצעת את תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה:

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

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

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

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

פרק ט' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו בשנת 2024 ומשפיעים על פעילות הקופה:

תיקון חוזר גופים מוסדיים לעניין מסלולי השקעה

בהמשך לתיקון חוזר מסלולי השקעה שפורסם ב 28.09.2022 וכלל הוראות לעניין ניהול מסלולי השקעה כללים ומתמחים בקופות גמל וקרנות השתלמות, פורסמה ביום 17.4.2024 רשימת מסלולי השקעה עדכנית לעניין מסלולים שניתן לנהל בקופות גמל וקרנות השתלמות. בהתאם להוראות חוזר מסלולי ההשקעה יש להתאים את תקנון הקופה או הקרן לעניין מסלולי ההשקעה המנוהלים לרשימת מסלולי ההשקעה שפורסמה וזאת עד ליום 1.7.2024.

הקופה יישמה את הוראות החוזר.

תיקון חוזר דיווחים לרשות שוק הון

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות. התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור העלות צפויה לעמית תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח (תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב- 31 בדצמבר. במקום שלושה חודשים) – פרסום באתר האינטרנט של החברה.
- דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה.
- בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו למעט:

1. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023.
2. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024

הקופה יישמה את הוראות החוזר.

פרק י' - גילוי לבקרות הפנימיות

1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי :

"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והנהלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

2 . בקרה פנימית על דיווח כספי :

"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 30.09.2024 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".

גמל על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

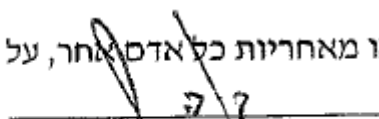
הצהרה (Certification)

אני, קובי לם, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני **גמל על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.9.2024 (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 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 מנכ"ל

27/11/2024
תאריך

גמל על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

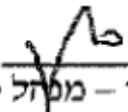
הצהרה (Certification)

אני, רועי בידה, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

3. סקרתי את הדוח הרבעוני **גמל על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.9.2024 (להלן: "הדוח").
4. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
5. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
6. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - ה. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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;
 - ז. 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-
 - ח. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
6. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רועי בידה – מנהל כספים

27/11/2024

תאריך

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

**ליום 30 בספטמבר 2024
(בלתי מבוקרים)**

גמל על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

תוכן העניינים

עמוד	
3	<u>דוח סקירה</u>
4	<u>דוחות ביניים על המצב הכספי</u>
6	<u>דוחות ביניים על הכנסות והוצאות</u>
10	<u>דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים</u>
	באורים לדוחות הכספיים ביניים
14	באור 1 – כללי
15	<u>באור 2 – הוצאות ניהול</u>
16	באור 3 – תלויות והתקשרויות
156	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: secretary@vardilot.co.il

לכבוד
גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גמל- על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

תאריך: 27.11.2024

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר 2023	30 בספטמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			רכוש שוטף
38,513	26,739	33,584	מזומנים ושווי מזומנים
294	1,284	8,759	חייבים ויתרות חובה*
38,807	28,023	42,343	
			השקעות פיננסיות
275,271	256,670	291,614	נכסי חוב סחירים
13,543	14,100	12,836	נכסי חוב שאינם סחירים
103,404	99,774	85,535	מניות
368,306	388,443	452,633	השקעות אחרות
760,524	758,987	842,618	סך כל השקעות פיננסיות
30	25	58	רכוש קבוע
799,361	787,035	885,019	סך כל הנכסים
994	13,649	11,367	זכאים ויתרות זכות*
798,367	773,386	873,652	זכויות העמיתים
799,361	787,035	885,019	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים





רו"ח רויע בינה
 מנהל הכספים

רו"ח קבילים
 מנכ"ל

מרדכי קריקוב
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים:
 27.11.2024

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023					30 בספטמבר 2023					30 בספטמבר 2024					
מסלול מניות	מסלול אש"ח ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול מניות	מסלול אש"ח ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אש"ח ואג"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					
1,805	617	5,479	965	29,647	1,675	443	2,368	21,077	1,176	3,623	1,977	4,669	22,020	1,295	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
7	17	32	4	246	741	17	78	509	8	252	-	1,144	7,166	256	חייבים ויתרות חובה
<u>1,812</u>	<u>634</u>	<u>5,511</u>	<u>969</u>	<u>29,893</u>	<u>2,416</u>	<u>460</u>	<u>2,446</u>	<u>21,586</u>	<u>1,184</u>	<u>3,875</u>	<u>1,977</u>	<u>5,813</u>	<u>29,186</u>	<u>1,551</u>	
-	22,872	67,240	6,742	178,417	-	23,372	62,919	164,964	5,415	-	17,368	65,776	200,219	8,251	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
1,481	281	1,049	1,060	9,672	1,380	271	1,180	10,189	1,080	1,360	246	1,034	9,412	784	נכסי חוב שאינם סחירים
7,759	-	11,335	4,069	80,241	7,053	-	10,850	78,082	3,789	7,639	-	9,860	64,445	3,591	מניות
20,269	7,433	41,685	8,763	290,156	18,707	7,164	44,704	309,533	8,335	31,700	8,202	54,353	345,215	13,163	השקעות אחרות
<u>29,509</u>	<u>30,586</u>	<u>121,309</u>	<u>20,634</u>	<u>558,486</u>	<u>27,140</u>	<u>30,807</u>	<u>119,653</u>	<u>562,768</u>	<u>18,619</u>	<u>40,699</u>	<u>25,816</u>	<u>131,023</u>	<u>619,291</u>	<u>25,789</u>	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	-	30	-	-	-	25	-	-	-	-	58	-	רכוש קבוע
<u>31,321</u>	<u>31,220</u>	<u>126,820</u>	<u>21,603</u>	<u>588,409</u>	<u>29,556</u>	<u>31,267</u>	<u>122,099</u>	<u>584,379</u>	<u>19,803</u>	<u>44,574</u>	<u>27,793</u>	<u>136,836</u>	<u>648,535</u>	<u>27,340</u>	סך כל הנכסים
7	1	19	2	977	516	114	859	11,967	262	581	37	1,730	8,907	171	זכאים ויתרות זכות
31,314	31,219	126,801	21,601	587,432	29,040	31,153	121,240	572,412	19,541	43,993	27,756	135,106	639,628	27,169	זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות
<u>31,321</u>	<u>31,220</u>	<u>126,820</u>	<u>21,603</u>	<u>588,409</u>	<u>29,556</u>	<u>31,267</u>	<u>122,099</u>	<u>584,379</u>	<u>19,803</u>	<u>44,574</u>	<u>27,793</u>	<u>136,836</u>	<u>648,535</u>	<u>27,340</u>	וזכויות העמיתים הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על 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	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר
198	378	(28)	469	800
10,173	2,351	7,058	7,948	10,225
808	156	162	533	456
29,068	5,916	(1,330)	24,990	21,028
46,172	(1,767)	16,307	26,480	53,227
<u>86,221</u>	<u>6,656</u>	<u>22,197</u>	<u>59,951</u>	<u>84,936</u>
<u>86,419</u>	<u>7,034</u>	<u>22,169</u>	<u>60,420</u>	<u>85,736</u>
3,717	1,077	862	2,912	2,809
2,080	610	587	1,717	1,626
5	2	2	4	6
772	111	137	521	95
<u>6,574</u>	<u>1,800</u>	<u>1,588</u>	<u>5,154</u>	<u>4,536</u>
<u>79,845</u>	<u>5,234</u>	<u>20,581</u>	<u>55,266</u>	<u>81,200</u>

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *

מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
פחת
מיסים, נטו
סך כל ההוצאות

**עודף הכנסות
על הוצאות לתקופה**

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

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על 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 2023					30 בספטמבר 2024					
<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול אשראי ואג"ח</u>	<u>מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול עד 50</u>	<u>מסלול 50 עד 60</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול אשראי ואג"ח</u>	<u>מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול עד 50</u>	<u>מסלול 50 עד 60</u>	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
77	70	33	70	219	19	(27)	158	33	617	הכנסות (הפסדים)
-	641	1,513	176	5,618	-	527	1,868	286	7,544	ממזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
48	3	37	48	397	36	3	35	32	350	מנכסי חוב סחירים
1,831	-	2,843	980	19,336	1,738	-	2,617	915	15,758	מנכסי חוב שאינם סחירים ממניות
1,466	199	2,844	337	21,634	4,819	395	5,594	1,695	40,724	מהשקעות אחרות
3,345	843	7,237	1,541	46,985	6,593	925	10,114	2,928	64,376	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	-	-	-	3	-	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
3,422	913	7,270	1,611	47,204	6,612	898	10,275	2,961	64,990	סך כל ההכנסות הוצאות
94	118	428	64	2,208	141	91	431	88	2,058	דמי ניהול
30	21	173	13	1,480	34	18	164	16	1,394	הוצאות ישירות
-	-	-	-	4	-	-	-	-	6	פחת
36	-	52	16	417	25	-	12	4	54	מיסים, נטו
160	139	653	93	4,109	200	109	607	108	3,512	סך כל ההוצאות
3,262	774	6,617	1,518	43,095	6,412	789	9,668	2,853	61,478	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024					
מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60	מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול עד 60	
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר					
39	4	55	44	236	26	(58)	13	9	(18)	ממזומנים ושווי מזומנים * מהשקעות:
-	157	446	49	1,699	-	397	1,556	204	4,901	מנכסי חוב סחירים
15	(1)	10	14	118	17	5	14	9	117	מנכסי חוב שאינם סחירים
320	-	628	241	4,727	9	-	(143)	(123)	(1,073)	ממניות
(230)	10	462	(225)	(1,784)	1,242	269	1,981	492	12,323	מהשקעות אחרות
105	166	1,546	79	4,760	1,268	671	3,408	582	16,268	סך כל הכנסות(מהשקעות
144	170	1,601	123	4,996	1,294	613	3,421	591	16,250	הכנסות אחרות, נטו
										סך כל הכנסות
										הוצאות
34	37	141	23	842	53	26	134	30	619	דמי ניהול
10	7	59	4	530	12	8	58	6	503	הוצאות ישירות
-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	פחת
9	-	13	3	86	12	-	10	3	112	מיסים
53	44	213	30	1,460	77	34	202	39	1,236	סך כל ההוצאות
91	126	1,388	93	3,536	1,217	579	3,219	552	15,014	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023

מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אשראי ואג"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	
87	55	13	(38)	81	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
-	947	2,302	6,678	246	מהשקעות : מנכסי חוב סחירים
77	13	61	590	67	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,149	-	3,331	22,423	1,165	ממניות
3,054	441	4,175	37,425	1,077	מהשקעות אחרות
5,280	1,401	9,869	67,116	2,555	סך כל ההכנסות מהשקעות
5,367	1,456	9,882	67,078	2,636	סך כל ההכנסות
					הוצאות
126	145	534	2,830	82	דמי ניהול
36	35	236	1,754	19	הוצאות ישירות
-	-	-	5	-	פחת
57	-	83	609	23	מיסים
219	180	853	5,198	124	סך כל ההוצאות
5,148	1,276	9,029	61,880	2,512	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על 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		
2023	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
743,172	771,953	850,504	743,172	798,367	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
23,416	7,162	5,992	17,998	18,716	תקבולים מדמי גמולים
(27,316)	(6,060)	(4,826)	(22,456)	(17,555)	תשלומים לעמיתים
-	-	658	-	786	העברות צבירה לקופה
6,232	2,523	5,155	2,870	11,022	העברות מחברות ביטוח
19,695	5,017	3,964	14,848	10,589	העברות מקופות גמל
25,927	7,540	9,777	17,718	22,397	העברות בין מסלולים
(2,751)	(762)	(1,701)	(2,540)	(4,015)	העברות צבירה מהקופה
(712)	(70)	(22)	(582)	(28)	העברות לקרנות פנסיה
(23,519)	(6,594)	(2,689)	(20,342)	(14,841)	העברות לחברות ביטוח
(19,695)	(5,017)	(3,964)	(14,848)	(10,589)	העברות לקופות גמל
(46,677)	(12,443)	(8,376)	(38,312)	(29,473)	העברות בין מסלולים
(20,750)	(4,903)	1,401	(20,594)	(7,076)	העברות צבירה, נטו
79,845	5,234	20,581	55,266	81,200	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
798,367	773,386	873,652	773,386	873,652	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024					
מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	
אלפי ש"ח בלתי מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר					
22,959	34,219	121,652	15,505	548,837	31,314	31,219	126,801	21,601	587,432	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
867	57	1,309	3,386	12,379	1,149	29	1,062	3,394	13,082	תקבולים מזמי גמולים
15	802	6,849	192	14,598	(98)	(1,974)	(3,006)	(630)	(11,847)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	786	העברות מחברות ביטוח
811	-	287	-	1,772	1,312	-	1,412	180	8,118	העברות מקופות גמל
2,846	2,114	4,006	885	4,997	4,983	198	1,715	1,726	1,967	העברות בין מסלולים
3,657	2,114	4,293	885	6,769	6,295	198	3,127	1,906	10,871	העברות צבירה מהקופה
(23)	(174)	(153)	(471)	(1,719)	(20)	-	(83)	(206)	(3,706)	העברות לקרנות פנסיה
-	-	(3)	(23)	(556)	-	-	-	(4)	(24)	העברות לחברות ביטוח
(1,172)	-	(3,369)	(416)	(15,385)	(582)	(1,769)	(716)	(708)	(11,066)	העברות לקופות גמל
(495)	(5,035)	(2,257)	(651)	(6,410)	(477)	(736)	(1,747)	(1,037)	(6,592)	העברות בין מסלולים
(1,690)	(5,209)	(5,782)	(1,561)	(24,070)	(1,079)	(2,505)	(2,546)	(1,955)	(21,388)	העברות צבירה, נטו
1,967	(3,095)	(1,489)	(676)	(17,301)	5,216	(2,307)	581	(49)	(10,517)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,262	774	6,617	1,518	43,095	6,412	789	9,668	2,853	61,478	זכויות העמיתים לסוף תקופה
29,040	31,153	121,240	19,541	572,412	43,993	27,756	135,106	27,169	639,628	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024					
מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניית	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	
אלפי ש"ח בלתי מבוקר					אלפי ש"ח בלתי מבוקר					
27,008	32,559	119,649	18,269	574,468	39,787	28,762	132,031	26,059	623,865	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
304	12	485	1,195	5,166	443	10	86	1,119	4,334	תקבולים מדמי גמולים
(15)	(225)	(625)	(39)	(5,156)	(57)	(1,439)	(696)	(128)	(2,506)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	658	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח
731	-	287	-	1,505	842	-	847	33	3,433	העברות מקופות גמל
1,406	-	1,456	728	1,427	2,012	-	700	614	638	העברות בין מסלולים
2,137	-	1,743	728	2,932	2,854	-	1,547	647	4,729	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה
-	-	(45)	(331)	(386)	(11)	-	(62)	(37)	(1,591)	העברות לחברות ביטוח
-	-	-	(17)	(53)	-	-	-	-	(22)	העברות לקופות גמל
(403)	-	(678)	(117)	(5,396)	(48)	-	(10)	(498)	(2,133)	העברות בין מסלולים
(82)	(1,319)	(677)	(240)	(2,699)	(192)	(156)	(1,009)	(545)	(2,062)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(485)	(1,319)	(1,400)	(705)	(8,534)	(251)	(156)	(1,081)	(1,080)	(5,808)	העברות צבירה, נטו
1,652	(1,319)	343	23	(5,602)	2,603	(156)	466	(433)	(1,079)	זכויות העמיתים לסוף תקופה
91	126	1,388	93	3,536	1,217	579	3,219	552	15,014	הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
29,040	31,153	121,240	19,541	572,412	43,993	27,756	135,106	27,169	639,628	

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אשראי ואג"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	
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,184	67	1,395	16,237	4,533	תקבולים מדמי גמולים
(15)	(922)	(7,793)	(18,359)	(227)	תשלומים לעמיתים
942	-	1,893	3,238	159	העברות צבירה לקופה
3,982	3,229	6,496	5,076	912	העברות מקופות גמל
4,924	3,229	8,389	8,314	1,071	העברות בין מסלולים
(23)	(174)	(156)	(1,866)	(532)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(3)	(686)	(23)	העברות לקרנות פנסיה
(1,591)	(697)	(3,369)	(17,360)	(502)	העברות לחברות ביטוח
(1,272)	(5,779)	(2,343)	(9,565)	(736)	העברות לקופות גמל
(2,886)	(6,650)	(5,871)	(29,477)	(1,793)	העברות בין מסלולים
2,038	(3,421)	2,518	(21,163)	(722)	העברות צבירה, נטו
5,148	1,276	9,029	61,880	2,512	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
31,314	31,219	126,801	587,432	21,601	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

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 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 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. לעניין שינוי שם הקופה ושינויים בתקנון ראה באור 4.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - הוצאות ניהול

א. ההרכב (מאוחד)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>			<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>		
	<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</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>	
1,580	598	329	1,353	1,049	שכר ונלוות	
376	64	89	247	287	דמי ניהול למתפעל	
155	25	32	123	97	ביטוח נושאי משרה	
262	78	79	203	223	דמי ניהול תיק השקעות	
673	175	149	527	561	מקצועיות נטו	
470	119	115	326	336	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות	
118	4	48	87	103	אחזקת משרד ומחשוב	
28	5	6	13	45	שיווק ופרסום	
18	-	-	12	71	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית	
37	9	15	21	37	דמי ניהול תעודות סל	
<u>3,717</u>	<u>1,077</u>	<u>862</u>	<u>2,912</u>	<u>2,809</u>	סה"כ הוצאות ניהול	

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 קרנות סל ותשלום למנהלי תיקים חיצוניים) ובתוספת ד"נ בגין קרנות סל. 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.

גמל - על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – תלויות והתקשרויות

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. לא מתנהלות תביעות נגד או על ידי הקופה.

באור 4 – התפתחויות אחרות

שינוי תקנון האגודה

בתאריך 2 באפריל 2024 אישר רשם האגודות את שינוי תקנון הקופה ושם הקופה .

שם הקופה שונה מקופת גמל לעובדי אל על נתיבי אוויר לישראל, אגודה שיתופית בע"מ לגמל-על, קופת תגמולים לעובדי אל על אגודה שיתופית בע"מ.

כמו כן שינוי התקנון כלל התאמת ההוראות הרשומות בתקנון להוראות ההסדר התחיקתי העדכני

שחל על האגודה שמנהלת קופת גמל ענפית וכן את הנושאים הבאים :

- עדכון הזכאים להיות חברים – בהתאם לתקנון המעודכן התוספה האפשרות גם לעמיתים שאינם עובדים בפועל בחברת אל על (פנסיונרים) להיות חברים באגודה לבחור ולהיבחר למוסדותיה.
- הפסקת חברות – במקור החברות באגודה תופסק במקום בעת הפסקת העבודה באל על ואילו בתקנון המתוקן הפסקת החברות הינה בעת משיכת כל הכספים המנוהלים עבור העמית בקופה.
- זכויות חתימה – במקום זכות חתימה רק לחברי דירקטוריון (כך במקור) הורחבה זכות החתימה בשם האגודה גם לנושאי משרה, למנהלי ההשקעות החיצוניים ולנציגי הגוף המתפעל החיצוני.
- ועדת הביקורת – קביעה שהאסיפה כללית תבחר חבר ועדת ביקורת אחד בלבד (במקום 3 חברים) כאשר שני החברים הנוספים בוועדת הביקורת יהיה הדירקטורים החיצוניים. כן נקבע שוועדת הביקורת תשמש גם כוועדת מאזן וגם כוועדת תגמול וכן כל תפקיד אחר שיוטל עליה ע"י הדירקטוריון.
- מבקר הפנים – נקבעו לראשונה ההוראות באשר להסדרת תפקיד מבקר הפנים, דרך מינויו, הממונה ארגוני עליו, תכנית הביקורת והגבלת הפסקת כהונתו(בהתאם לדין).
- ועדת ההשקעות – נקבעו לראשונה הוראות באשר לוועדת ההשקעות, דרך מינויה, כהונת דח"צ בראשה, תפקידיה וכיוצ"ב.

השינויים בתקנון אושרו על ידי רשם האגודות ורשות שוק ההון .

בנוסף, בוצעו שינויים בתקנון הקופה אשר אושרו על ידי רשות שוק ההון ביום 30.6.2024.

תקנון הקופה שאושר על ידי הרשות כלל שינוי שם מסלול אג"ח לשמו הנוכחי מסלול אשראי ואג"ח.

וזאת בהתאם לחוזר מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון.