

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 31.3.2024

**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' -
8	נתונים משלימים	פרק ד' -
9	עדכוני חקיקה	פרק ה' -
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ו' -
9	עסקאות מהותיות	פרק ז' -
10	תיאור אופן ניהול הקופה	פרק ח' -
12	עדכוני חקיקה	פרק ט' -
15	גילוי לבקרות הפנימיות	פרק י' -

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

=====

פרק א' : כללי

1. קופת תגמולים לעובדי אל-על נתיבי אוויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ, הינה קופת גמל לחסכון המנהלת מספר תוכניות גמל.
2. הקופה מנהלת מספר תוכניות גמל, מאושרות על ידי רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, ואשר העיקרית שבהן היא לתגמולים עם פרישה.
3. בהתאם לתקנון הקופה, הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כמפעלית (ענפית) וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי אל-על, נתיבי אוויר לישראל בלבד כמפורט בתקנון האגודה.
4. קופת הגמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחסכון לטווח ארוך ובינוני.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.
לקופה אין חברה מנהלת וכן אינה מחזיקה ו/או מוחזקת ע"י חברות כלשהן.
5. הקופה מנהלת 3 מסלולי תלויי גיל בהתאם להוראות הממונה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה). כמו כן הקופה מנהלת שני מסלולים מתמחים, 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- 31 במרץ 2024 הסתכמו לסך של-833,315 אלפי ש"ח מול – 798,367 אלפי ש"ח לסוף שנת 2023, גידול של כ 4.38%.

השינוי החיובי בנכסי הקופה נובע מתשואות חיוביות של השקעות הקופה שהניבו הכנסות בסך של 43.2 מיליון ש"ח ומנגד מצבירה שלילית נטו של כ-6.9 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 22,464 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 2.69% מסך נכסי הקופה. 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 נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים בתום התקופה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 35.13% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 293,735 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 וענף וכן מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 99,411 אלפי ש"ח ומהוות כ-11.89% מסך נכסי הקופה. שיעור החזקה 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 סיכונים השוק.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.56% מסך נכסי הקופה (שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הינו 1.69%) והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר והלוואות לעמיתים.

השקעות אחרות מהוות כ-48.69% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 407,108 אלפי ש"ח לעומת סך 368,306 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 46.07% מנכסי הקופה. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות (לרבות קרנות סל על מדדי המניות) 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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 רווחי הקופה נטו הסתכמו לסך של 41,841 אלפי ש"ח לעומת רווח נטו של 18,867 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרבעון התאפיין בתשואות חיוביות בשווקים הישראלים ובשווקים הבינלאומיים. הרווחים הרבעוני באפיק המניות הסתכמו בסך של 15,457 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק הניב רווח של 7,460 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו רווחים מנכסי חוב סחירים סך 2,320 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווח הינו 596 אלפי ש"ח). הרווחים מהשקעות אחרות ברבעון הינו 24,864 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הרוויחה הקופה 13,013 אלפי ש"ח.

הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בשלושת החודשים שהסתיימו ב 31 במרץ 2024 הסתכמה ל- 219 אלפי ש"ח לעומת הרווח של כ-93 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה. הקופה היא מפעלית ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול 50-60 הינה בשיעור של 0.49% במונחים שנתיים (שנה קודמת –0.48%).

הוצאות הניהול בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2024 הסתכמו לכ- 995 אלפי ש"ח, (ברבעון המקביל אשתקד 1,005 אלפי ש"ח). מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, שכ"ט למנהל ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2024 הסתכמו לסך של- 6,729 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-2,523 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 5,646 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 132 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2024 לסך של- 7,577 אלפי ש"ח וניוד החוצה מהקופה הסתכמו לסך של- 8,568 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-16,145 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 18,940 אלפי ש"ח. קצב המשיכות מתייחס גם למשיכות הוניות של חשבונות נפטרים ע"י יורשים ומוטבים ושל עמיתים שפרשו וכן, של 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.

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

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

סיכום רבעון ראשון 2024

כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות לכלכלות המתפתחות והמפותחות עלו. בחודשים האחרונים מופיעים סימנים שמצביעים על התאוששות בכלכלה העולמית. מדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים עלו בחודשים פברואר ומרץ במדינות המפותחות והמתפתחות. חלה עלייה בסחר החוץ בעולם.

תהליך עליית ריבית בעולם נבלם במחצית השנייה של 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו הריבית עומדת על 4%, בבריטניה 5.25% ובאוסטרליה 4.35%. הריביות נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של 2024. בשווקים מגולמות הציפיות שהריביות במדינות המפותחות יתחילו לרדת במהלך 2024 בכל המדינות המפותחות, למעט יפן. בארה"ב היו בתחילת השנה ציפיות ל-6-7 הורדות ריבית בנות 0.25% עד סוף 2024, אך לקראת סוף הרבעון הראשון הציפיות ירדו לכ-2-3 הורדות בלבד.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה עד עתה חלשה יותר מההערכות הקודמות במיוחד בכלכלה האמריקאית. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי 1.6% אחרי צמיחה בשיעור של 3.4% ברבעון הרביעי של 2023. הצמיחה בצריכה הפרטית ובהשקעות המשיכה להיות חזקה. הגורמים העיקריים שתומכים בצמיחה גבוהה בארה"ב כוללים את הגירעון הממשלתי שעומד ברמה של כ-6% תמ"ג, שוק העבודה שעדיין קיים בו ביקוש גבוה לעובדים והעלייה בפריון בכלכלה. כמו כן התברר שקיימת רגישות יחסית נמוכה לעליית הריבית בגלל משקל נמוך יחסית של הלוואות בריבית משתנה, עומס קטן יחסית של החוב על משקי הבית ויתרות זכות גבוהות של המגזר הפרטי שנהנה מהריבית הגבוהה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.2% לאחר שני רבעונים של צמיחה שלילית. גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן. בולטת בחולשה כלכלת גרמניה, כאשר דווקא המדינות דרום אירופה מציגות ביצועים כלכליים טובים יותר.

ביפן האינדיקטורים מצביעים על קצב צמיחה נמוך במהלך הרבעון הראשון. הבנק המרכזי היפני העלה את הריבית ב-0.1% לאפס, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.6% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 4.9% ברבעון הרביעי של 2024, אך הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מהמשבר בשוק הנדל"ן, מבריחת ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית חלשה.

הירידה בקצב האינפלציה נבלמה. האינפלציה בארה"ב עמדה בסוף הרבעון הראשון ברמה של 3.5% לעומת 3.4% בסוף שנת 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-2.9% ל-2.4%. ביפן עלתה האינפלציה מ-2.6% ל-2.8%. בסין נרשמה עלייה ממינוס 0.3% לפלוס 0.7%.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתיחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה בין ישראל לחמאס.

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

=====

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

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. ברבעון הרביעי התמייג במשק ירד בשיעור שנתי של 20.7% בגלל המלחמה בעזה. הירידה בצמיחה לפני תחילת המלחמה באוקטובר נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה. במהלך הרבעון הראשון נרשמה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, במיוחד בצריכה הפרטית, כפי שבא לידי ביטוי ברכישות בכרטיסי אשראי, בפדיון בענפי המסחר ובמכירות ברשתות השיווק. בתחזית המעודכנת בנק ישראל צופה שהמשק יצמח ב-2024 ב-2.0% בדומה ל-2023, אך אי הוודאות לתחזית גבוהה במיוחד בגלל המשך המלחמה. שיעור האבטלה עמד בחודש מרץ ברמה של 3.3%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-7.5% בסוף 2023 ל-5.3% במרץ. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%. קצב האינפלציה השנתית במשק ירד ל-2.7% במרץ לעומת 3.0% בסוף 2023. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%. בנק ישראל הוריד את הריבית בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית שפורסמה בחודש אפריל 2024 בנק ישראל צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 3.75%. הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-4.2% בסוף 2023 ל-6.2% בחודש מרץ. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67% בשנת 2024. בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. גם S&P הורידה דירוג לישראל מ-AA מינוס ל-A+ עם תחזית שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. חברת הדירוג Fitch לא הורידה דירוג, אלא רק התחזית לדירוג לשלילית.

שוקים

בשוקים הפיננסיים נמשכה מגמה חיובית במהלך הרבעון הראשון. מדד המניות S&P500 עלה ב-10.1%. מדד ה-Nasdaq ב-9.1%. מדד MSCI EM עלה ב-1.9%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים דומים לשוקים בארה"ב. ביפן נרשמה תשואה גבוהה במיוחד כאשר מדד ה-Nikkei 225 עלה ב-20.6%. מדד ת"א 125 עלה ב-8.3%. נרשמה מגמה חיובית באג"ח חברות. מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.5%, תל בונד שקלי בכ-1.1%. תשואות האג"ח הממשלתיות עלו במהלך הרבעון הראשון גם בארה"ב וגם בישראל. השקל פוחד מול הדולר ב-1.9%. מול האירו השקל התחזק ב-0.4%. מחיר הנפט עלה ב-13% במהלך הרבעון.

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

=====

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

סיכום שווקים Q1-2024

מדדי מניות													
ת"א מדד	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125	
המנייה הכללי	9.2%	5.5%	21.3%	4.5%	1.8%	10.3%	9.0%	7.1%	10.8%	4.0%	7.8%	9.1%	8.3%

מדדי אג"ח קונצרניות									
תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
4.7%	2.2%	1.7%	1.6%	1.5%	1.0%	1.6%	1.8%	3.2%	1.1%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי + 5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-2.0%	-0.1%	0.8%	-0.7%	-0.3%	0.3%	0.9%	-0.5%

אירועים אחרי המאזן :

בחודש אפריל עלו פרמיות הסיכון של ישראל בעקבות עלייה במתיחות בין ישראל לאיראן שכללה התקפות טילים בין המדינות. שערן של השקל פוחת ומחירי האנרגיה בעולם עלו. הממשל האמריקאי אישר חבילת סיוע לישראל בסך של כ-13 מיליארד דולר. האינדיקאטורים האחרונים של האינפלציה והצמיחה במשק האמריקאי גרמו לירידה בציפיות להורדות ריבית הבנק המרכזי.

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2023	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2023	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2024	
			מספר חשבונות עמיתים:
5,398	5,270	5,506	פעילים
8,362	8,221	8,194	לא פעילים
13,760	13,491	13,700	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
254,759	232,636	277,600	פעילים
543,608	516,241	555,715	לא פעילים
798,367	748,877	833,315	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,539	414	219	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,501	665	705	תקבולים חד פעמיים
23,416	5,646	6,729	תקבולים מדמי גמולים
6,232	132	2,523	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(26,982)	(11,631)	(8,568)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(27,316)	(7,309)	(7,577)	פדיונות
79,845	18,867	41,841	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
3,717	1,005	995	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.48%	0.53%	0.49%	פעילים
0.48%	0.53%	0.49%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,227	1,209	1,226	מספר חשבונות
12,950	22,122	12,138	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
63	29	15	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.48%	0.53%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
1,310	1,328	1,318	מספר חשבונות
1,584	1,213	1,635	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
8	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.48%	0.53%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

=====

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

העסקים הרגיל

שינוי תקנון האגודה

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

עיקרי השינוי בתקנון האגודה כוללים :

- שם האגודה – שינוי שם האגודה מקופת גמל לעובדי אל על נתיבי אויר 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 במקום בעת הפסקת העבודה באל על ואילו בתקנון המתוקן הספקת 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 אישורם (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 ל11 - 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" 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 כללית תבחר 2 חברי ועדת ביקורת בלבד (במקום 3 חברים) כאשר החברה/ השלישית/ בוועדת הביקורת יהיה דירקטור/ית חיצוני/ת . 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 למוסד 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 טרם אושרו על ידי רשות שוק ההון.

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

=====

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 מרוחק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה.

פרק ו': אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. הקופה הינה קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימלי לצורך פעילותה. הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות בפועל.

פרק ז': עסקאות מהותיות

לא היו עסקאות מהותיות במהלך התקופה הרלוונטית.

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

=====

פרק ח': תיאור אופן ניהול הקופה

תיאור עבודת הדירקטוריון (הנהלה) וועדות הדירקטוריון:

א. דירקטוריון

בדירקטוריון מכהנים אחד עשר חברים כאשר תשעה מהם נבחרים בבחירות מקרב עובדי אל-על ושניים מחברי הדירקטוריון הינם דח"צים (דירקטורים חיצוניים).

בתאריכים 13-14/7/2021 נערכו בחירות לדירקטוריון הקופה (ועד האגודה). תשעת המועמדים שזכו במספר הקולות הרב ביותר בבחירות לדירקטוריון הקופה, הם שנבחרו לשמש כחברי הדירקטוריון, בכפוף לאישורם ע"י רשות שוק ההון, כאשר מתוכם ארבעה נבחרים חדשים שלא כיהנו קודם בדירקטוריון.

אי התנגדות לכהונת שלושה מהדירקטורים התקבלה ע"י רשות שוק ההון ביום 15.8.2021 ואילו אי התנגדות לכהונת הדירקטור הרביעי התקבלה ע"י הרשות ביום 24.8.2021. שני המועמדים אשר התמודדו בבחירות כאמור בסעיף ב' לעיל לוועדת הביקורת, ואשר כיהנו כחברי הוועדה עד למועד הבחירות כאמור, הם שנבחרו לשמש כחברי ועדת הביקורת של הקופה לאחר שבבחירות האחרונות לא הציגו מועמדים נוספים את מועמדותם לכהן בוועדת הביקורת.

ביום 28.2.2022 סיים את כהונתו אייל לוי במקביל לסיום עבודתו בחברת אל על.

ביום 13.4.2022 החל את כהונתו יוסף חליוא כדירקטור בקופה.

ביום 22.1.2023 חודשה כהונתו של הדירקטור ברק סורני כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וכחבר ועדת הביקורת של הקופה.

ביום 30.8.2023 חודשה כהונתה של הדירקטורית ג'קלין סטרומינגר כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת וכחברת ועדת השקעות של הקופה.

ב. ועדת ביקורת

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

הוועדה מבצעת את כל תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה: –

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 בלוי"ז שנקבע.

ה. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רוי"ח מבקר.

ו. העברת עיקרי ממצאי הביקורת לדירקטוריון הקופה.

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.

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

=====

פרק ח': תיאור אופן ניהול הקופה (המשך)

ג. ועדת השקעות

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

ועדת ההשקעות מבצעת את תפקידיה בהתאם להוראות הדין ובכלל זה:

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

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

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

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

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון לשנת 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 נערכת ליישום 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 נערכת ליישום הוראות החוזר.

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

=====

פרק י' - גילוי לבקרות הפנימיות

1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי :

"הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם מנכ"ל הקופה 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 – 31.3.2024 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".

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

=====


הצהרה (Certification)

אני, קובי לס, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.2024 (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 בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רו"ח קובי לס – מנכ"ל

27/05/2024
תאריך

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

=====

הצהרה (Certification)

אני, רועי בידה, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

3. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.2024 (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; וכן-
 - ה. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ז. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - 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; וכן-
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; 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 ומאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27/05/2024

תאריך

רועי בידה – מנהל כספים

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

=====

דוחות כספיים ביניים

**ליום 31 במרץ 2024
(בלתי מבוקרים)**

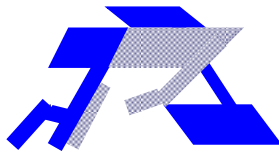
**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
8	דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים
	באורים לדוחות הכספיים ביניים
10	באור 1 - כללי
11	באור 2 – הוצאות ניהול
12	באור 3 - תלויות והתקשרויות



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

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

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 31 במרץ 2024, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה 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 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 לפקוח
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 27.5.2024

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

=====

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
			רכוש שוטף
38,513	26,610	22,464	מזומנים ושווי מזומנים
294	1,169	289	חייבים ויתרות חובה*
<u>38,807</u>	<u>27,779</u>	<u>22,753</u>	
			השקעות פיננסיות
275,271	270,665	293,735	נכסי חוב סחירים
13,543	14,605	13,082	נכסי חוב שאינם סחירים
103,404	92,142	99,411	מניות
<u>368,306</u>	<u>359,523</u>	<u>407,108</u>	השקעות אחרות
<u>760,524</u>	<u>736,935</u>	<u>813,336</u>	סך כל השקעות פיננסיות
30	12	60	רכוש קבוע
<u>799,361</u>	<u>764,726</u>	<u>836,149</u>	סך כל הנכסים
994	15,849	2,834	זכאים ויתרות זכות*
<u>798,367</u>	<u>748,877</u>	<u>833,315</u>	זכויות העמיתים
<u>799,361</u>	<u>764,726</u>	<u>836,149</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

 רו"ח רועי ביצה מנהל הכספים	 רו"ח קובי כס מנכ"ל	 מרדכי קריקוב יו"ר הדירקטוריון
--	--	---

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 27.5.2024

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

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023					31 במרץ 2023					31 במרץ 2024					
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					
1,805	617	5,479	29,647	965	1,658	977	1,568	21,083	1,324	1,635	680	3,173	16,239	737	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
7	17	32	246	4	14	194	269	759	19	14	3	34	314	9	חייבים ויתרות חובה
1,812	634	5,511	29,893	969	1,672	1,171	1,837	21,842	1,343	1,649	683	3,207	16,553	746	
-	22,872	67,240	178,417	6,742	-	26,357	66,160	172,700	5,448	-	20,432	68,905	196,289	8,109	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים
1,481	281	1,049	9,672	1,060	1,271	296	1,341	11,377	320	1,212	278	1,070	9,754	768	מניית
7,759	-	11,335	80,241	4,069	6,190	-	10,069	72,513	3,370	7,486	-	10,951	77,048	3,926	השקעות אחרות
20,269	7,433	41,685	290,156	8,763	15,776	5,974	39,929	291,419	6,425	25,598	7,706	47,342	315,384	11,078	סך כל השקעות פיננסיות
29,509	30,586	121,309	558,486	20,634	23,237	32,627	117,499	548,009	15,563	34,296	28,416	128,268	598,475	23,881	
-	-	-	30	-	-	-	-	12	-	-	-	-	60	-	רכוש קבוע
31,321	31,220	1126,820	588,409	21,603	24,909	33,798	119,336	569,863	16,906	35,945	29,099	131,475	615,088	24,627	סך כל הנכסים
7	1	19	977	2	785	21	1,150	13,687	292	86	27	160	2,601	45	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים
31,314	31,219	126,801	587,432	21,601	24,124	33,777	118,186	556,176	16,614	35,859	29,072	131,315	612,487	24,582	סך כל ההתחייבויות
31,321	31,220	126,820	588,409	21,603	24,909	33,798	119,336	569,863	16,906	35,945	29,099	131,475	615,088	24,627	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

31 בדצמבר 2023	31 במרץ		
	2023	2024	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
198	(565)	354	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
10,173	596	2,320	מנכסי חוב סחירים
808	93	219	מנכסי חוב שאינם סחירים
29,068	7,460	15,457	ממניות
46,172	13,013	24,864	מהשקעות אחרות
86,221	21,162	42,860	סך כל ההכנסות מהשקעות
86,419	20,597	43,214	סך כל ההכנסות
			הוצאות
3,717	**1,005	995	דמי ניהול
2,080	**563	546	הוצאות ישירות
5	1	2	פחת
772	161	(170)	מיסים, נטו
6,574	1,730	1,373	סך כל ההוצאות
79,845	18,867	41,841	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.
 ** מוין מחדש.
 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

31 בדצמבר 2023					31 במרץ 2023					31 במרץ 2024				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח				
מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
87	55	13	(38)	81	(15)	30	(25)	(561)	6	(30)	14	76	281	13
-	947	2,302	6,678	246	-	53	37	492	14	-	151	294	1,812	63
77	13	61	590	67	8	(5)	5	82	3	14	2	14	173	16
2,149	-	3,331	22,423	1,165	587	-	898	5,658	317	1,198	-	1,891	11,764	604
3,054	441	4,175	37,425	1,077	866	63	1,102	10,712	270	2,499	102	2,436	18,974	853
5,280	1,401	9,869	67,116	2,555	1,461	111	2,042	16,944	604	3,711	255	4,635	32,723	1,536
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	(3)	-
5,367	1,456	9,882	67,078	2,636	1,446	141	2,017	16,383	610	3,681	269	4,714	33,001	1,549
126	145	534	2,830	82	32	46	159	**746	22	42	35	155	734	29
36	35	236	1,754	19	10	6	58	**485	4	11	6	59	464	6
-	-	-	5	-	-	-	-	1	-	-	-	-	2	-
57	-	83	609	23	11	-	19	127	4	2	-	(9)	(159)	(4)
219	180	853	5,198	124	53	52	236	1,359	30	55	41	205	1,041	31
5,148	1,276	9,029	61,880	2,512	1,393	89	1,781	15,024	580	3,626	228	4,509	31,960	1,518

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

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
פחת

מיסים,נטו
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות

על הוצאות לתקופה *
כולל מט"ח.
**מוין מחדש

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

31 בדצמבר	31 במרץ		
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
743,172	743,172	798,367	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
23,416	5,646	6,729	תקבולים מדמי גמולים
(27,316)	(7,309)	(7,577)	תשלומים לעמיתים
-	-	11	העברות צבירה לקופה
6,232	132	2,512	העברות מחברות ביטוח
19,695	2,556	4,055	העברות מקופות גמל
25,927	2,688	6,578	העברות בין מסלולים
			העברות צבירה מהקופה
(712)	(834)	(1,480)	העברות לקרנות פנסיה
(2,751)	(235)	(2)	העברות לחברות ביטוח
(23,519)	(10,562)	(7,086)	העברות לקופות גמל
(19,695)	(2,556)	(4,055)	העברות בין מסלולים
(46,677)	(14,187)	(12,623)	
(20,750)	(11,499)	(6,045)	העברות צבירה, נטו
79,845	18,867	41,841	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
798,367	748,877	833,315	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 – פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2023					31 במרץ 2023					31 במרץ 2024						
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					אלפי ש"ח						
מבוקר					בלתי מבוקר					בלתי מבוקר						
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	31,314	31,219	126,801	587,432	21,601	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מזדמי גמולים	
1,184	67	1,395	16,237	4,533	280	23	736	3,572	1,035	344	10	588	4,643	1,144	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
(15)	(922)	(7,793)	(18,359)	(227)	-	(408)	(3,290)	(3,502)	(109)	(40)	(286)	(770)	(6,041)	(440)	תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
942	-	1,893	3,238	159	1	-	-	131	-	-	-	410	2,102	-	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
3,982	3,229	6,496	5,076	912	323	800	102	1,207	124	1,315	-	518	1,111	1,111	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
4,924	3,229	8,389	8,314	1,071	324	800	102	1,338	124	1,315	-	928	3,224	1,111	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
-	-	(3)	(686)	(23)	-	(151)	(107)	(515)	(61)	(7)	-	-	(1,384)	(89)	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
(23)	(174)	(156)	(1,866)	(532)	-	-	(3)	(229)	(3)	-	-	-	(2)	-	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
(1,591)	(697)	(3,369)	(17,360)	(502)	(419)	-	(2,685)	(7,377)	(81)	(408)	(1,769)	(3)	(4,795)	(111)	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
(1,272)	(5,779)	(2,343)	(9,565)	(736)	(413)	(795)	-	(972)	(376)	(285)	(330)	(738)	(2,550)	(152)	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
(2,886)	(6,650)	(5,871)	(29,477)	(1,793)	(832)	(946)	(2,795)	(9,093)	(521)	(700)	(2,099)	(741)	(8,731)	(352)	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
2,038	(3,421)	2,518	(21,163)	(722)	(508)	(146)	(2,693)	(7,755)	(397)	615	(2,099)	187	(5,507)	759	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
5,148	1,276	9,029	61,880	2,512	1,393	89	1,781	15,024	580	3,626	228	4,509	31,960	1,518	העברות צבירה לקופה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
31,314	31,219	126,801	587,432	21,601	24,124	33,777	118,186	556,176	16,614	35,859	29,072	131,315	612,487	24,582	זכויות עמיתים לסוף תקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

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 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה 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.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - הוצאות ניהול
א. ההרכב (מאוחד)

<u>לשנה שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u>		
	<u>ביום 31 במרץ</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>	
1,580	494	357	שכר ונלוות
376	90	99	דמי ניהול למתפעל
155	42	33	ביטוח נושאי משרה
262	60	70	דמי ניהול תיק השקעות
673	158	177	מקצועיות נטו
470	110	108	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
118	48	47	אחזקת משרד ומחשוב
28	-	28	שיווק ופרסום
18	-	66	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
37	**3	10	דמי ניהול קרנות סל
<u>3,717</u>	<u>1,005</u>	<u>995</u>	סה"כ הוצאות ניהול

**מוין מחדש

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.

**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל
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.