



## **דוח הדירקטוריון**

**לתקופה שהסתיימה**

**ביום – 31.3.2022**

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	עדכוני חקיקה	<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>
11	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- 31 במרץ 2022 הסתכמו לסך של-850,989 אלפי ש"ח מול – 893,788 אלפי ש"ח לסוף שנת 2021, קיטון של כ 4.78%.

השינוי בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית נטו של כ-16 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה). יש לציין שהשקעות הקופה הניבו תשואות שליליות הרבעון וזאת בסך של כ 27 מיליון ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 55,027 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 6.44% 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- 33.03% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 282,051 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 מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 154,024 אלפי ש"ח ומהוות כ-18.04% מסך נכסי הקופה. שיעור ההחזקה לסוף שנה קודמת מהווה 19.86%, 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 שליליות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.95% מסך נכסי הקופה (שיעור ההחזקה 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.

השקעות אחרות מהוות כ-40.04% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 341,785 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.

## 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 2022 הפסדי הקופה הסתכמו לסך של 27,025 אלפי ש"ח לעומת רווח של 27,259 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרבעון התאפיין בתשואות שליליות בשווקים הישראלים והבינלאומיים. ההפסדים הרבעון באפיק המניות הסתכמו בסך של 5,673 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק הניב רווח של 11,553 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו הפסדים מנכסי חוב סחירים סך 8,327 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווח הינו 1,794 אלפי ש"ח). ההפסדים מהשקעות אחרות רבעון הינו 11,385 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הרוויחה הקופה 15,150 אלפי ש"ח.

הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בשלושת החודשים שהסתיימו ב 31 במרץ 2022 הסתכמה ל- 53 אלפי ש"ח לעומת הרווח של כ-227 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 0.45% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.50%).

הוצאות הניהול בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 הסתכמו לכ- 970 אלפי ש"ח, לעומת- 913 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכן, דמי ניהול למתפעל, שכ"ט למנהלי ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

#### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 הסתכמו לסך של- 5,378 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-884 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 1,938 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 985 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2022 לסך של- 9,958 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 12,078 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-22,036 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 32,543 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

#### סיכום רבעון ראשון 2022

קרן המטבע הבינלאומית הורידה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 מ-4.4% ל-3.6% בעדכון האחרון בחודש אפריל. גם התחזית ל-2023 ירדה ל-3.6%. התחזית לארה"ב ל-2022 ירדה מ-4.0% ל-3.7%, לגוש האירו מ-3.9% ל-2.8%, למדינות המתפתחות מ-4.8% ל-3.8%.

במהלך הרבעון הראשון של 2022 התרחשו מספר אירועים שליליים שפגעו בפעילות כלכלית ובשווקים הפיננסיים בעולם.

כבר ב-2021 התחילו להופיע דיווחים על צבירת כוחות צבא רוסיה בגבול עם אוקראינה. איום המלחמה היה אחת הסיבות לירידות בשווקים הפיננסיים שהתחילו עם פתיחת שנת 2022. ב-24/2 צבא רוסיה פלש לשטח אוקראינה. המלחמה גרמה לזרם גדול של פליטים מאוקראינה למדינות השכנות. היא פגעה בשרשרת ההספקה הגלובלית בגלל הפסקה או הקטנת הספקת סחורות מאוקראינה ובעקבות הסנקציות שהוטלו ע"י המדינות המערביות על רוסיה. מחירי הסחורות עלו בשיעורים חדים, במיוחד סחורות האנרגיה. הסיכון העיקרי מהמלחמה נשקף, מלבד לרוסיה ולאוקראינה, לכלכלה האירופאית. לכלכלה האירופאית קיימים קשרי מסחר הדוקים עם רוסיה ותלות גבוהה ביצוא הסחורות ממנה, בפרט סחורות האנרגיה.

האירוע הנוסף שפגע בצמיחה הייתה התפרצות גל חדש של המגפה של זן האומיקרון בסוף 2021. ברוב המדינות המפותחות שיא הגל התרחש בחודש ינואר, מה שהשפיעה על הפעילות הכלכלית, במיוחד במגזר השירותים. בחודש מרץ גל התחלואה הגיע לאסיה ובפרט לסין. המדיניות הסינית של "אפס תחלואה" גרמה לסגרים נרחבים במדינה שנמשכו גם באפריל ולפגיעה קשה בכלכלה הסינית ובשרשרת ההספקה הגלובלית. בנוסף, הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מירידות חדות בפעילות במגזר הנדל"ן למגורים, ירידת מחירי הדירות וקשיים החברות בענף. גם מגזר הטכנולוגיה בסין ממשיך להיות תחת לחץ רגולטורי משמעותי.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, קצב הצמיחה בכלכלה האמריקאית צפוי להיות איטי יותר ברבעון הראשון מאשר ברבעון הרביעי של 2021. ניכרת ירידה במדדי הסנטימנט הצרכני בעיקר בגלל התייקרות מחירי המוצרים והשירותים. יחד עם זאת, שוק העבודה האמריקאי נותר מאוד חזק תוך גידול משמעותי במשרות חדשות, ירידה באבטלה ועלייה גבוהה בשכר. התמ"ג במשק האמריקאי ירד ברבעון הראשון ב-1.4%, אך זאת בעיקר בגלל גידול מאוד חזק ביבוא ביחס ליצוא וירידה במלאים. הצריכה הפרטית וההשקעות בנכסים קבועים צמחו יותר מאשר ברבעונים הקודמים.

ברבעון הראשון המשיכה עלייה באינפלציה במרבית המדינות המפותחות והמתפתחות. קצב האינפלציה בארה"ב הגיע בחודש מרץ ל-8.5%, באירופה ל-7.5% ובבריטניה ל-7.0%. האינפלציה בסין הרבה יותר נמוכה ועומדת על 1.5%, ביפן 1.2%. העלייה באינפלציה נובעת משילוב של ביקושים גבוהים למוצרים, שוק העבודה חזק, שיבושים בשרשרת ההספקה ועלייה במחירי 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 באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי עבר ממדיניות מוניטארית מרחיבה למצמצמת. הוא הפסיק רכישות אגרות חוב ובחודש אפריל העלה ריבית ב-0.25% לרמה של -0.25% 0.50%. לפי התחזיות של הבנק המרכזי האמריקאי, הריבית צפויה להמשיך ולעלות בשנה הקרובה. הריביות של הבנקים המרכזיים עלו במהלך הרבעון במספר רב מדינות מתפתחות והמפותחות. השווקים מגלמים ציפיות להמשך עליות ריבית. הבנק המרכזי האירופאי הותיר את הריבית ללא שינוי והודיע ויסיים רכישות אג"ח ברבעון השלישי.

מדד מניות MSCI World רשם ברבעון הראשון ירידה של 5.5%. מדד S&P 500 ירד ב-5%,  
STOXX Europe 600 ירד ב-6.5%, מדד Nikkei היפני ירד ב-5%, מדד השווקים המתעוררים  
MSCI EM ירד ב-7.3% ות"א 125 עלה ב-1.2%. בחודש אפריל נמשכו ירידות שערים בשוקי  
המניות.

מבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית בלט מאוד לטובה סקטור האנרגיה. מלבדו רק סקטור  
התשתיות השיג תשואה חיובית ברבעון השלישי. הביצועים החלשים ביותר הציגו סקטור  
התקשורת, הטכנולוגיה והצריכה המחזורית.

בעקבות עלייה באינפלציה ועליית ריבית, ברוב המדינות נרשמה עלייה חדה בתשואות אג"ח. תשואת  
האג"ח הממשלתית ל-10 שנים בארה"ב רמשה במהלך הרבעון עלייה מ-1.5% ל-2.3%. באירופה  
עלתה התשואה של האג"ח הגרמנית ל-10 שנים ממינוס 0.2% ל-0.5%. תשואת האג"ח השקלית ל-  
10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-1.25% לכ-2.15%. נרשמה עלייה משמעותית בציפיות  
האינפלציה הגלומות שעלו מעל 3% בטווחים הקצרים והבינוניים. עליית התשואות נמשכה גם  
במהלך חודש אפריל.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון השלישי. מול האירו התחזק המטבע  
האמריקאי בכ-1.9%. השקל הישראלי נחלש מול הדולר בכ-2.3%.

הפעילות במשק הישראלי הושפעה ברבעון הראשון מגל התחלואה, בעיקר בחודש ינואר. בנק ישראל  
הותיר את תחזית הצמיחה לשנת 2022 ללא שינוי ברמה של 5.5% לאחר צמיחה של 8.2% בשנת  
2021. בשנת 2023 המשק צפוי לצמוח בקצב של 4.0%. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח השנה בקצב  
של 8.0%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-5%, הצריכה הציבורית ב-4% והיצוא ב-3%.

שיעור האבטלה ירד בחודש מרץ ל-3.4% לעומת 4.1% בסוף שנת 2021, תוך עלייה בשיעור  
ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות עלה לשיא בחודש מרץ.

הגירעון הממשלתי ירד במרץ ל-1.4% לעומת הגירעון של 4.5% בסוף שנת 2021 תוך עלייה מהירה  
בגביית מסים.

שיעור האינפלציה עמד בחודש מרץ על 3.5%. ניכרת עלייה מהירה במחירי הדירות שעלו בקצב  
השנתי של 15.2%.

בנק ישראל בהחלטתו בתחילת אפריל העלה את הריבית במשק מ-0.1% ל-0.35%. על פי התחזית של  
חטיבת המחקר בבנק ישראל, הריבית צפויה להגיע בעוד שנה לרמה של 1.5%.

**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 31.3.2021	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2022	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
4,009	1,983	4,368	פעילים
9,140	11,713	8,622	לא פעילים
<b>13,149</b>	<b>13,696</b>	<b>12,990</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
273,475	149,434	260,790	פעילים
620,313	743,634	590,199	לא פעילים
<b>893,788</b>	<b>893,068</b>	<b>850,989</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
656	16	197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,165	14	496	תקבולים חד פעמיים
17,261	1,938	5,378	תקבולים מדמי גמולים
12,757	985	884	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(92,272)	(26,661)	(12,078)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			<b>תשלומים:</b>
(45,387)	(5,882)	(9,958)	פדיונות
106,000	27,259	(27,025)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
4,451	913	970	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.5%	0.41%	0.45%	פעילים
0.5%	0.41%	0.45%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,549	1,523	1,400	מספר חשבונות
31,288	24,586	14,016	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
145	30	17	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.41%	0.45%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<b>חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:</b>
1,525	1,102	1,460	מספר חשבונות
1,769	1,351	1,462	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
8	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.41%	0.45%	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

##### 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 וכן לירידות בשווי של הנכסים של המסלולים המנוהלים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, אולם מאז ועד סוף שנת 2021 עלו הנכסים המנוהלים בכלל מסלולי הקופה וסיימו את שנת 2021 בתשואות חיוביות. 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 החלה בתהליך לגיוס עובדים חדשים וזאת לאור הגידול בביקושים לרכישת כרטיסי טיסה, נכון לרבעון ראשון 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 ואי.בי.אי - אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אמבן"). חברת אמבן מנהלת את כלל נכסי הקופה נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים.

##### תשואות הקופה

בסמוך לסיום הרבעון 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 מתאריך סיום הרבעון ועד מועד חתימה על הדוחות הכספיים.

# 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 הינה על פי כתב מינוי של אסיפה כללית, בכפוף לאישורם ע"י רשות שוק ההון. משך הכהונה נקבע בהתאם להסדר התחיקתי והוא יפקע בתום התקופה אלא אם יחודש 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 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 בל"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 (המשד):

#### 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.

#### פרק ט' - עדכוני חקיקה

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

**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 מ"מ המנכ"ל העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מ"מ 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 – 31.3.2022 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**

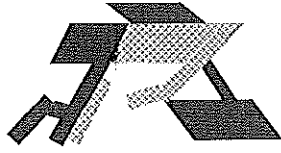
**ליום 31 במרץ 2022  
(בלתי מבוקרים)**

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

=====

תוכן העניינים

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



# ברית קופות הגמל לפיקוח 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 31 במרץ 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 31 במרץ 2022, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

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

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

תאריך: 29.5.2022

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

=====

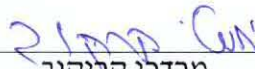
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

2021 בדצמבר 31	2021 במרץ 31	2022 במרץ 31	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<b>רכוש שוטף</b>
69,478	40,503	55,027	מזומנים ושווי מזומנים
735	314	4,295	חייבים ויתרות חובה*
70,213	40,817	59,322	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
277,036	301,819	282,051	נכסי חוב סחירים
19,292	21,574	16,688	נכסי חוב שאינם סחירים
177,747	174,822	154,024	מניות
350,688	364,211	341,785	השקעות אחרות
824,763	862,426	794,548	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>רכוש קבוע</b>
13	20	11	
894,989	903,262	853,881	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות*</b>
1,201	10,194	2,892	
893,788	893,068	850,989	<b>זכויות העמיתים</b>
894,989	903,262	853,881	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

\* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

  
 רו"ח קובי לם  
 מ"מ מנכ"ל  
 ומנהל הכספים

  
 מרדכי קריקוב  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים: 29.5.2022



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

**דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים**

31 בדצמבר 2021					31 במרץ 2021					31 במרץ 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	1,475	1,651	3,673	32,823	881	1,390	2,073	7,244	43,901	419	רכוש שוטף
6	31	92	659	11	7	27	32	279	6	217	28	32	4,017	68	מזומנים ושווי מזומנים
1,800	716	5,366	61,049	1,346	1,482	1,678	3,705	33,102	887	1,607	2,101	7,276	47,918	487	חייבים ויתרות חובה
-	29,972	70,891	171,272	4,901	-	37,653	69,699	189,064	5,403	-	29,151	71,273	175,985	5,642	השקעות פיננסיות
1,103	394	1,583	15,688	524	769	420	2,032	17,738	615	1,136	366	1,331	13,358	497	נכסי חוב סחירים
9,262	-	16,158	148,190	4,137	5,503	-	15,425	150,776	3,118	8,516	-	14,286	127,465	3,757	נכסי חוב שאינם סחירים
17,029	4,728	40,475	280,119	8,337	13,113	5,531	42,109	292,216	11,242	15,687	4,699	38,075	275,826	7,498	מניית
27,394	35,094	129,107	615,269	17,899	19,385	43,604	129,265	649,794	20,378	25,339	34,216	124,965	592,634	17,394	השקעות אחרות
-	-	-	13	-	-	-	-	20	-	-	-	-	11	-	סך כל השקעות פיננסיות
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	20,867	45,282	132,969	682,916	21,265	26,946	36,317	132,241	640,563	17,881	רכוש קבוע
10	10	47	1,192	6	210	6	593	9,226	196	8	247	309	2,148	247	סך כל הנכסים
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	20,657	45,276	132,376	673,690	21,069	26,938	36,070	131,932	638,415	17,634	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	20,867	45,282	132,969	682,916	21,265	26,946	36,317	132,241	640,563	17,881	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

=====

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

31 בדצמבר	31 במרץ		
2021	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(800)	374	55	ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
11,340	1,794	(8,327)	מנכסי חוב סחירים
606	227	53	מנכסי חוב שאינם סחירים
52,425	11,553	(5,673)	ממניות
50,262	15,150	(11,385)	מהשקעות אחרות
114,633	28,724	(25,332)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(34)	(36)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
113,799	29,062	(25,277)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
4,451	913	970	דמי ניהול
2,485	754	626	הוצאות ישירות
10	2	2	פחת
853	134	150	מיסים
7,799	1,803	1,748	<b>סך כל ההוצאות</b>
106,000	27,259	(27,025)	<b>עודף הכנסות (הפסדים)</b> <b>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

31 בדצמבר 2021					31 במרץ 2021					31 במרץ 2022				
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				
(20)	(26)	(140)	(573)	(41)	20	3	50	286	15	(3)	2	(2)	44	14
-	772	1,928	8,474	166	-	156	238	1,388	12	-	(789)	(1,736)	(5,615)	(187)
18	4	12	569	3	3	(4)	10	219	(1)	(1)	(22)	-	76	-
2,066	-	4,442	45,078	839	458	-	1,450	9,420	225	(306)	-	(886)	(4,189)	(292)
<u>2,537</u>	<u>248</u>	<u>4,727</u>	<u>40,988</u>	<u>1,762</u>	<u>773</u>	<u>170</u>	<u>1,752</u>	<u>11,899</u>	<u>556</u>	<u>(1,356)</u>	<u>(16)</u>	<u>(1,013)</u>	<u>(8,315)</u>	<u>(685)</u>
4,621	1,024	11,109	95,109	2,770	(2,925)	(2,046)	3,450	22,926	792	(1,663)	(827)	(3,635)	(18,043)	(1,164)
-	-	(21)	(25)	12	-	-	(23)	(25)	12	-	-	-	-	-
<u>4,601</u>	<u>998</u>	<u>10,948</u>	<u>94,511</u>	<u>2,741</u>	<u>1,254</u>	<u>325</u>	<u>3,477</u>	<u>23,187</u>	<u>819</u>	<u>(1,666)</u>	<u>(825)</u>	<u>(3,637)</u>	<u>(17,999)</u>	<u>(1,150)</u>
110	175	600	3,478	88	21	46	132	693	21	30	40	146	734	20
51	28	268	2,101	37	13	8	60	662	11	12	4	46	558	6
-	-	-	10	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-
39	-	67	731	16	8	-	14	108	4	11	-	18	117	4
<u>200</u>	<u>203</u>	<u>935</u>	<u>6,320</u>	<u>141</u>	<u>42</u>	<u>54</u>	<u>206</u>	<u>1,465</u>	<u>36</u>	<u>53</u>	<u>44</u>	<u>210</u>	<u>1,411</u>	<u>30</u>
4,401	795	10,013	88,191	2,600	1,212	271	3,271	21,722	783	(1,719)	(869)	(3,847)	(19,410)	(1,180)

#### 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 מאוחדים על השינויים בזכויות העמיתים**

31 בדצמבר 2021	31 במרץ		
	2021	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
895,429	895,429	893,788	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
17,261	1,938	5,378	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(45,387)	(5,882)	(9,958)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
7	2	-	<b>העברות צבירה לקופה</b>
12,750	983	884	העברות מקרנות פנסיה
22,077	4,356	7,950	העברות מקופות גמל
34,834	5,341	8,834	העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(14,397)	(1,329)	(1,691)	העברות לקרנות פנסיה
(7,428)	(427)	(1,911)	העברות לחברות ביטוח
(70,447)	(24,905)	(8,476)	העברות לקופות גמל
(22,077)	(4,356)	(7,950)	העברות בין מסלולים
(114,349)	(31,017)	(20,028)	
(79,515)	(25,676)	(11,194)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
106,000	27,259	(27,025)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
893,788	893,068	850,989	<b>זכויות העמיתים לסוף תקופה</b>

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 2021					31 במרץ 2021					31 במרץ 2022					
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					
18,112	49,564	130,816	675,097	21,840	18,112	49,564	130,816	675,097	21,840	29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
775	38	1,261	13,926	1,261	117	10	77	1,589	145	285	10	510	4,086	487	תקבולים מדמי גמולים
(112)	(3,854)	(7,598)	(32,779)	(1,044)	-	(278)	(1,268)	(4,187)	(149)	(62)	(590)	(1,578)	(7,363)	(365)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	7	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	העברות צבירה לקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	העברות מקרנות פנסיה
786	-	690	11,270	4	-	-	235	748	-	252	-	-	630	2	העברות מחברות ביטוח
7,429	157	6,690	7,053	748	1,386	-	1,114	1,619	237	1,396	2,668	3,065	667	154	העברות מקופות גמל
8,215	157	7,380	18,323	759	1,386	-	1,349	2,367	239	1,648	2,668	3,065	1,297	156	העברות בין מסלולים
<b>העברות צבירה מהקופה</b>															
(83)	-	(1,623)	(12,534)	(157)	(27)	-	(414)	(850)	(38)	(22)	(27)	(33)	(1,492)	(117)	העברות לקרנות פנסיה
-	(24)	-	(7,391)	(13)	-	-	-	(421)	(6)	-	-	-	(1,911)	-	העברות לחברות ביטוח
(1,024)	(2,908)	(4,119)	(59,672)	(2,724)	(143)	(2,048)	(1,131)	(20,699)	(884)	(239)	-	(285)	(7,855)	(97)	העברות לקופות גמל
(1,100)	(7,968)	(1,704)	(8,022)	(3,283)	-	(2,243)	(324)	(928)	(861)	(2,137)	(922)	(326)	(4,076)	(489)	העברות בין מסלולים
(2,207)	(10,900)	(7,446)	(87,619)	(6,177)	(170)	(4,291)	(1,869)	(22,898)	(1,789)	(2,398)	(949)	(644)	(15,334)	(703)	
<b>העברות צבירה, נטו</b>															
6,008	(10,743)	(66)	(69,296)	(5,418)	1,216	(4,291)	(520)	(20,531)	(1,550)	(750)	1,719	2,421	(14,037)	(547)	
<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מזדוח הכנסות והוצאות</b>															
4,401	795	10,013	88,191	2,600	1,212	271	3,271	21,722	783	(1,719)	(869)	(3,847)	(19,410)	(1,180)	
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	20,657	45,276	132,376	673,690	21,069	26,938	36,070	131,932	638,415	17,634	זכויות עמיתים לסוף תקופה

\*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

**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 2022 ולתקופה של שלושה 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).
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>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>	
1,708	381	409	שכר ונלוות (1)
440	96	109	דמי ניהול למתפעל
180	45	45	ביטוח נושאי משרה
408	95	96	דמי ניהול תיק השקעות
702	192	160	מקצועיות נטו
378	75	109	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
139	20	37	אחזקת משרד ומחשוב
2	-	-	שיווק ופרסום
87	8	4	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
-	1	1	דמי ניהול תעודת סל
407	-	-	מיון בגין עמלות ניהול חיצוני
<u>4,451</u>	<u>913</u>	<u>970</u>	<b>סה"כ הוצאות ניהול</b>

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

ב. הוצאות הניהול במסלולים (פרט למסלול לבני 50 עד 60) מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות מסלול לבני 50 עד 60 בניכוי הוצאות המיוחסות למסלול זה בלבד (דמי ניהול תעודות סל ותשלום למנהלי תיקים חיצוניים) ובתוספת ד"נ בגין תעודות 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

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.

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

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. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אושר הסדר נושים לחובות החייב במסגרתו, ככל והחייב יעמוד בהתחייבויותיו כאמור בהסדר ישולם לקופה סך של 930,000 ₪. הערכת היועץ המשפטי היא שאין ספק שבמסגרת התיק ישולם לקופה לפחות סך של 450,000 ₪ (מתוך הכספים הצבורים כבר היום בקופת הכינוס).

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 31.3.2022 (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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח קובי לם – מ"מ מנכ"ל ומנהל כספים

29/05/2022  
תאריך