

## **דוח הדירקטוריון**

**לתקופה שהסתיימה**

**ביום – 31.3.2023**

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

=====

**תוכן דו"ח דירקטוריון**

**מספר**

3	כללי	<b>פרק א' -</b>
4	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	<b>פרק ב' -</b>
6	פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדו"ח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה	<b>פרק ג' -</b>
8	נתונים משלימים	<b>פרק ד' -</b>
9	עדכוני חקיקה	<b>פרק ה' -</b>
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	<b>פרק ו' -</b>
9	עסקאות מהותיות	<b>פרק ז' -</b>
10	תיאור אופן ניהול הקופה	<b>פרק ח' -</b>
12	עדכוני חקיקה	<b>פרק ט' -</b>
15	גילוי לבקרות הפנימיות	<b>פרק י' -</b>

## 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 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 2023 הסתכמו לסך של-748,877 אלפי ש"ח מול – 743,172 אלפי ש"ח לסוף שנת 2022, גידול של כ 0.77%.

השינוי החיובי בנכסי הקופה נובע מתשואות חיוביות של השקעות הקופה שהניבו רווחים בסך של 18.87 מיליון ש"ח ומנגד מצבירה שלילית נטו של כ-13.16 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 26,610 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.48% מסך נכסי הקופה. נכון לסוף שנת 2022 מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 39,101 אלפי ש"ח והיוו 5.24% מסך נכסי הקופה, שיעור ההשקעה באפיק לסוף התקופה נמוך 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- 35.39% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 270,665 אלפי ש"ח. בשנה קודמת נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 265,453 אלפי ש"ח והיוו כ- 35.54% 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- 92,142 אלפי ש"ח ומהוות כ-12.05% מסך נכסי הקופה. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת מהווה 13.27% שבה הסתכם האפיק המנייתי לסך של 99,291 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 בחו"ל הניבו תשואות חיוביות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.91% מסך נכסי הקופה (שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הינו 2.08%) 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.

השקעות אחרות מהוות כ-47.01% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 359,523 אלפי ש"ח לעומת סך 326,932 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ- 43.77% 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 2023 רווחי הקופה הסתכמו לסך של 18,867 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 27,025 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרבעון התאפיין בתשואות שליליות בשווקים הישראליים ותשואות חיוביות בשווקים הבינלאומיים. הרווחים הרבעון באפיק המניית הסתכמו בסך של 7,460 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק הניב הפסד של 5,673 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו רווחים מנכסי חוב סחירים סך 596 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד הינו 8,327 אלפי ש"ח). הרווחים מהשקעות אחרות ברבעון הינו 13,013 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הפסידה הקופה 11,385 אלפי ש"ח.

הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בשלושת החודשים שהסתיימו ב 31 במרץ 2023 הסתכמה ל- 93 אלפי ש"ח לעומת הרווח של כ-53 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 0.53% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.45%).

הוצאות הניהול בשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2023 הסתכמו לכ- 995 אלפי ש"ח, לעומת- 970 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, שכ"ט למנהלי ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

### השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בשלושת החודשים שהסתיימו ב31 במרץ 2023 הסתכמו לסך של- 5,646 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-132 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 5,378 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 884 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בשלושת החודשים שהסתיימו ב31 במרץ 2023 לסך של- 7,309 אלפי ש"ח וניוד החוצה מהקופה הסתכמו לסך של- 11,631 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-18,940 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 22,036 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 2023

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
המניות הכללי												
-5.1%	0.4%	9.0%	4.2%	3.6%	11.1%	11.0%	6.7%	7.5%	-2.2%	-2.4%	-13.7%	-4.2%

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	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
1.2%	0.0%	-1.3%	-1.5%	0.1%	0.3%	0.2%	0.5%	0.3%	-0.2%	-0.6%	-0.9%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי 5+	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-1.6%	0.2%	0.4%	-0.5%	0.5%	0.8%	1.1%	0.6%

ברבעון הראשון של 2023 נמשכה היחלשות בכלכלה העולמית שנגרמה בעיקר בגלל העלייה באינפלציה ובריבית, והמלחמה באוקראינה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2023 ל-2.8% לעומת צמיחה בשיעור של 3.4% בשנת 2022. הצמיחה במדינות המפותחות צפויה לעמוד על 1.3%. המדינות המתפתחות צפויות לצמוח בשיעור של 3.9%.

על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח השנה בשיעור של 1.6% לאחר צמיחה של 2.1% ב-2022. ברבעון הראשון נרשמה בארה"ב צמיחה בשיעור שנתי של 1.1%. ההאטה בצמיחה בכלכלה האמריקאית מורגשת בעיקר בתחום הנדל"ן, בענף התעשייה ויצוא הסחורות ובחברות הטכנולוגיה. הביקוש לשירותים עדיין גבוה. שוק העבודה האמריקאי נותר חזק. קצב יצירת משרות חדשות גבוה ושיעור האבטלה ממשיך להיות נמוך. הצריכה הפרטית ממשיכה להתרחב בקצב מתון.

בחודש מרץ הרשויות בארה"ב נאלצו להודיע על סגירה של שני בנקים יחסית גדולים (SVB ו-Signature) בעקבות משבר נזילות קשה שהתרחש בהם. באירופה הבנק Credit Swiss הגיע כמעט לפשיטת רגל, אך נרכש ע"י בנק אחר בסיוע הרשויות. האירועים בבנקים גרמו לתודתיות חדה בשווקים הפיננסיים, אך הרשויות הצליחו להרגיע את השווקים באמצעות נקיטת צעדים שונים.

הכלכלה האירופאית ממשיכה להאט, אך החששות מפני השפעת חורף קשה ומחסור באנרגיה לא התממשו. הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור של 0.4% בקצב שנתי. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה האירופאית צפויה לצמוח השנה ב-0.8% לאחר צמיחה של 3.5% ב-2022. בסוף 2022 השלטונות בסין הסירו את כל מגבלות הקורונה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול בתחילת השנה. אולם, לאחר שהתחלואה ירדה, הכלכלה הסינית התחילה להתאושש וצפויה לצמוח השנה בשיעור של 5.2% לאחר צמיחה של 3% ב-2022.

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

=====

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

האינפלציה בעולם ממשיכה להיות גבוהה, אך התחילה להתמתן לאחרונה. קצב האינפלציה בארה"ב ירד מ-6.5% בסוף 2022 ל-5% במרץ 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-9.2% ל-6.9%. הירידה באינפלציה מתרחשת בעיקר בעקבות הוזלת מחירי האנרגיה. אינפלציית הליבה (ללא אנרגיה ומזון) ממשיכה להיות גבוהה ולא יורדת. בסין האינפלציה מאוד נמוכה ואף ירדה ברבעון הראשון.

בגלל האינפלציה הגבוהה, הבנקים המרכזיים ממשיכים לעלות גובה הריבית. הריבית בארה"ב עלתה מ-4.50% בסוף 2022 ל-5.00%. באירופה הריבית עלתה מ-2% ל-3%. הריבית עלתה גם במדינות נוספות. יחד עם זאת, צריך לציין, שבמרבית הבנקים המרכזיים הגדולים קצב העלאות ריבית הואט במהלך הרבעון.

המשק הישראלי צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.5%. התמ"ג העסקי גדל ב-7.8%. צמיחה גבוהה נרשמה בכל מרכיבי התמ"ג. על פי התחזית של בנק ישראל, שעודכנה לאחרונה כלפי מטה, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של 2.5%. ההאטה בצמיחה נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית ריבית ע"י בנק ישראל ומההאטה בתחום הטכנולוגיה. סיבה נוספת להאטה בצמיחה קשורה לחוסר וודאות שנוצר בעקבות כוונות הממשלה לאשר רפורמה במערכת המשפט והמחאה שקמה בעקבותיה. בנק ישראל ומשרד האוצר פרסמו הערכות מחמירות לנוק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבור ללא הסכמה רחבה.

שיעור האבטלה ירד מ-4.2% בסוף 2022 ל-3.9% בחודש מרץ 2023. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך ירד בחודשים האחרונים.

במהלך שנת 2022 התחילה היחלשות בביקוש לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה. מגמת האטה בביקוש החריפה מתחילת 2023. מדד מחירי הדירות ירד מקצב השנתי של 20% בשיא ל-12.7% בחודשים ינואר-פברואר 2023. מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים. בחודש מרץ העודף ירד לרמה אפסית. בחודשים האחרונים ניכרת מגמת ירידה בגביית המסים. האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-5% במרץ 2023. בנק ישראל העלה את הריבית בחודש מרץ ל-4.5%. השקל נחלש ברבעון הראשון ב-2.6% מול הדולר האמריקאי וב-4.3% מול האירו.

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

=====

**פרק ד' - נתונים משלימים**

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2022	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2022	נתונים מאוחדים ליום 31.3.2023	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
5,086	4,368	5,270	פעילים
8,026	8,622	8,221	לא פעילים
<b>13,372</b>	<b>12,990</b>	<b>13,491</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
223,938	260,790	232,636	פעילים
519,234	590,199	516,241	לא פעילים
<b>743,172</b>	<b>850,989</b>	<b>748,877</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
2,015	197	414	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,044	496	665	תקבולים חד פעמיים
19,682	5,378	5,646	תקבולים מדמי גמולים
2,596	884	132	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(43,662)	(12,078)	(11,631)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			<b>תשלומים:</b>
(31,394)	(9,958)	(7,309)	פדיונות
(97,838)	(27,025)	18,867	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
3,944	970	995	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.50%	0.45%	0.53%	פעילים
0.50%	0.45%	0.53%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,194	1,400	1,209	מספר חשבונות
20,067	14,016	22,122	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
104	17	29	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.45%	0.53%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			<b>חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:</b>
1,343	1,460	1,328	מספר חשבונות
1,203	1,462	1,213	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
6	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.45%	0.53%	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

##### 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 תפקידו ביום 31.12.2021. החל מינואר אושר מינוי של מנכ"ל חליפי ובינתיים מונה מנהל הכספים של הקופה לכהן כמ"מ מנכ"ל עד לאישור מינוי מנכ"ל קבוע. בתאריך 2.10.2022 אושר מנהל הכספים כמנכ"ל הקופה ברשות שוק ההון וזאת לאחר אישורו בדירקטוריון הקופה. בתאריך 22.1.2023 מונה מנהל כספים חדש לקופה ( במיקור חוץ) וזאת לאחר קבלת אישור הממונה.

### 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

## 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 מתברי 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 א 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.

#### 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 בלו"ז שנקבע.
- ה. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רו"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 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 המשד 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 2023 ומשפיעים על פעילות החברה  
תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול

חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה

עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור לפרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני  
ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים.

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :

- א. החל מקביעת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2024 – תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה, הוצע לקבוע שביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות החלות על מסלולי השקעה לא מתמחים.
- ב. על מנת לאפשר יכולת השוואה נוחה, הוצע ליצור אחידות באופן הדיווח של החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני ולכן הוצע שהדיווח יתבצע בפורמט אחיד, הן לגבי מיקום ונוסח הדיווח והן לגבי ציון של 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. הדיווח יהיה בשורה נפרדת כחלק מפרסום מדיניות ההשקעה הצפויה.
- ג. כמו כן כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה
- ד. בתיקון לתקנות נקבע שמגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תכלול את הרכיב של דמי ניהול משתנים שהוא חלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושנגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה. לפיכך הוצע לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע **שיש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים** לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת השקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי וועדת השקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.

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

=====

### פרק ט' - עדכוני חקיקה ( המשך )

כמו כן הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת ההשקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בכל התנאים הבאים :  
א. ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים בוצעה לפני יום ה-31 במרץ 2023 ;  
ב. הגוף המוסדי ביקש ממנהל הנכס נשוא דמי הניהול המשתנים לקבל דיווח בגין דמי הניהול המשתנים השנתיים שנגבו, נענה בשלילה ותיעד בכתב את המענה שהתקבל לרבות ההסברים לסירוב והתיעוד נמסר לוועדת ההשקעות.  
ג. לנוכח אי קבלת המידע בדבר דמי הניהול המשתנים, ועדת ההשקעות דנה בכדאיות המשך ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים.

**הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר . כמו כן מתכונת הדיווח באתר בוצעה בהתאם להוראות החוזר**

### תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן : "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים . במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :

1. מרכיבי תשואה דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
2. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023 על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן :
  - א. יש להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים ולא רשימה נפרדת לכל מסלול ומסלול ( ברמת יישות חברה מנהלת )
  - ב. ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים ( דרך מערכת אותות ) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה
  - ג. בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ. יובהר כי רק לאחר סיום הצגת נכסי קופה מסוימת יוצגו נכסי הקופה הבאה אחריה, וכסדר משני, רק לאחר סיום הצגת נכסי מסלול מסוים, יוצגו הנכסים בגין המסלול הבא אחריו. במטרה לשמור על שלמות המידע ביחס לכל מסלולי ההשקעה שבניהולו של גוף מוסדי, בסיום הצגת רשימת הנכסים בכל גיליון יוצגו בהמשך הרשימה יתר מספרי מסלולי השקעה ומספרי הקופה/קרן/מספר ח.פ. שבניהולה של החברה בהם סכום האחזקה באפיק זה עומד על 0 ₪. במקרה בו סכום האחזקה במסלול מסוים עומד על 0 ₪, לא ידווח כל מידע בעמודות האחרות מלבד בעמודות "מספר קופה/קרן/מספר ח.פ." ו"מספר מסלול
  - ד. שינוי נוסף הוא שיש לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה ( ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה ) .

**הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר .**

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

=====

### פרק ט' - עדכוני חקיקה ( המשך )

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

#### הפנסיוני – עדכון"

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024, על שני סוגי המעסיקים כאמור. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 2022-338: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים –

#### טיוטה"

טיוטת החוזר פורסמה ביום 1.3.2023. כרקע לפרסום טיוטת החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. בהוראות טיוטת חוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות טיוטת החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

נכון להיום, המידע נדרש ביחס להלוואות קופה.

**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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו".

2 . בקרה פנימית על דיווח כספי :

"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2023 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 31.3.2023 (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.

24/05/2023

תאריך

רו"ח קובי לס – מנכ"ל



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

=====

**הצהרה (Certification)**

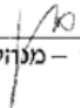
**אני, רועי בידה, מצהיר כי:**

(שם המצהיר)

3. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 31.3.2023 (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 בקופת 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 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; 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.

  
רו"ח רועי בידה – מנהל כספים

24/05/2023  
תאריך

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

=====

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2023  
(בלתי מבוקרים)**

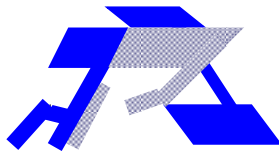
**קופת"ג לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל  
אגודה שיתופית בע"מ**

=====

**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: 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 2023

### 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 2023, 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  
ברית קופות הגמל לפקוח  
אגודה שיתופית בע"מ

תאריך: 24.5.2023

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

=====

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2022	31 במרץ 2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<b>רכוש שוטף</b>
39,101	55,027	26,610	מזומנים ושווי מזומנים
493	4,295	1,169	חייבים ויתרות חובה*
<u>39,594</u>	<u>59,322</u>	<u>27,779</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
265,453	282,051	270,665	נכסי חוב סחירים
15,570	16,688	14,605	נכסי חוב שאינם סחירים
99,291	154,024	92,142	מניות
<u>326,932</u>	<u>341,785</u>	<u>359,523</u>	השקעות אחרות
<u>707,246</u>	<u>794,548</u>	<u>736,935</u>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
13	11	12	<b>רכוש קבוע</b>
<u>746,853</u>	<u>853,881</u>	<u>764,726</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
3,681	2,892	15,849	<b>זכאים ויתרות זכות*</b>
<u>743,172</u>	<u>850,989</u>	<u>748,877</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>746,853</u>	<u>853,881</u>	<u>764,726</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

\* יתרות חוי"ז הודיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

 רו"ח רועי רוני מנהל הכספים	 רו"ח קובי לם מנכ"ל	 מרדכי קריקוב יו"ר הדירקטוריון
--	--	---

תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים : 24.5.2023

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

### דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022					31 במרץ 2022					31 במרץ 2023					
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					
824	1,486	5,298	30,532	961	1,390	2,073	7,244	43,901	419	1,658	977	1,568	21,083	1,324	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
6	31	73	417	10	217	28	32	4,017	68	14	194	269	759	19	חייבים ויתרות חובה
830	1,517	5,371	30,949	971	1,607	2,101	7,276	47,918	487	1,672	1,171	1,837	21,842	1,343	
-	27,706	68,125	164,246	5,376	-	29,151	71,273	175,985	5,642	-	26,357	66,160	172,700	5,448	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים
1,215	307	1,393	12,311	344	1,136	366	1,331	13,358	497	1,271	296	1,341	11,377	320	מניית
6,060	-	10,992	78,915	3,324	8,516	-	14,286	127,465	3,757	6,190	-	10,069	72,513	3,370	השקעות אחרות
14,981	4,697	35,904	265,830	5,520	15,687	4,699	38,075	275,826	7,498	15,776	5,974	39,929	291,419	6,425	סך כל השקעות פיננסיות
22,256	32,710	116,414	521,302	14,564	25,339	34,216	124,965	592,634	17,394	23,237	32,627	117,499	548,009	15,563	
-	-	-	13	-	-	-	-	11	-	-	-	-	12	-	רכוש קבוע
23,086	34,227	121,785	552,264	15,535	26,946	36,317	132,241	640,563	17,881	24,909	33,798	119,336	569,863	16,906	סך כל הנכסים
127	8	133	3,427	30	8	247	309	2,148	247	785	21	1,150	13,687	292	זכאים ויתרות זכות
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	26,938	36,070	131,932	638,415	17,634	24,124	33,777	118,186	556,176	16,614	זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות
23,086	34,227	121,785	552,264	15,535	26,946	36,317	132,241	640,563	17,881	24,909	33,798	119,336	569,863	16,906	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 2022	31 במרץ 2022	2023	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
1,691	55	(565)	ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
(17,316)	(8,327)	596	מנכסי חוב סחירים
400	53	93	מנכסי חוב שאינם סחירים
(27,076)	(5,673)	7,460	ממניות
(47,681)	(11,385)	13,013	מהשקעות אחרות
(91,673)	(25,332)	21,162	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
(89,982)	(25,277)	20,597	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
3,944	970	995	דמי ניהול
2,174	626	573	הוצאות ישירות
7	2	1	פחת
1,731	150	161	מיסים
7,856	1,748	1,730	<b>סך כל ההוצאות</b>
(97,838)	(27,025)	18,867	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

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

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

### דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

31 בדצמבר 2022					31 במרץ 2022					31 במרץ 2023					
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					
40	114	403	1,128	6	(3)	2	(2)	44	14	(15)	30	(25)	(561)	6	ממזומנים ושווי מזומנים *
-	1,665	(3,449)	(11,817)	(385)	-	(789)	(1,736)	(5,615)	(187)	-	53	37	492	14	מהשקעות:
23	(48)	25	392	8	(1)	(22)	-	76	-	8	(5)	5	82	3	מנכסי חוב סחירים
(1,557)	-	(3,086)	(21,339)	(1,094)	(306)	-	(886)	(4,189)	(292)	587	-	898	5,658	317	מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,902)	24	(3,427)	(38,637)	(1,739)	(1,356)	(16)	(1,013)	(8,315)	(685)	866	63	1,102	10,712	270	ממניות
(5,436)	(1,689)	(9,937)	(71,401)	(3,210)	(2,925)	(827)	(3,635)	(18,043)	(1,164)	1,461	111	2,042	16,944	604	מהשקעות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)
(5,396)	(1,575)	(9,534)	(70,273)	(3,204)	(1,666)	(825)	(3,637)	(17,999)	(1,150)	1,446	141	2,017	16,383	610	הכנסות ( הוצאות ) אחרות
															<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
															<b>הוצאות</b>
116	169	603	2,979	77	30	40	146	734	20	32	46	159	736	22	דמי ניהול
45	16	225	1,867	21	12	4	46	558	6	10	6	58	495	4	הוצאות ישירות
-	-	-	7	-	-	-	-	2	-	-	-	-	1	-	פחת
53	-	101	1,554	23	11	-	18	117	4	11	-	19	127	4	מיסים
214	185	929	6,407	121	53	44	210	1,411	30	53	52	236	1,359	30	<b>סך כל ההוצאות</b>
															<b>עודף הכנסות (הפסדים)</b>
(5,610)	(1,760)	(10,463)	(76,680)	(3,325)	(1,719)	(869)	(3,847)	(19,410)	(1,180)	1,393	89	1,781	15,024	580	<b>על הוצאות לתקופה</b>
															* כולל מט"ח.

בבאורים 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		
	2022	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
893,788	893,788	743,172	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
19,682	5,378	5,646	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(31,394)	(9,958)	(7,309)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
2,596	884	132	<b>העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל</b>
19,240	7,950	2,556	<b>העברות בין מסלולים</b>
21,836	8,834	2,688	
			<b>העברות צבירה מהקופה</b>
(2,947)	(1,691)	(834)	<b>העברות לקרנות פנסיה</b>
(3,967)	(1,911)	(235)	<b>העברות לחברות ביטוח</b>
(36,748)	(8,476)	(10,562)	<b>העברות לקופות גמל</b>
(19,240)	(7,950)	(2,556)	<b>העברות בין מסלולים</b>
(62,902)	(20,028)	(14,187)	
(41,066)	(11,194)	(11,499)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
(97,838)	(27,025)	18,867	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
743,172	850,989	748,877	<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 2022					31 במרץ 2022					31 במרץ 2023						
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						
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מזמי גמולים	
1,116	370	673	14,668	2,855	285	10	510	4,086	487	280	23	736	3,572	1,035	תשלומים לעמיתים	
(118)	(2,720)	(6,190)	(21,352)	(1,014)	(62)	(590)	(1,578)	(7,363)	(365)	-	(408)	(3,290)	(3,502)	(109)	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
252	-	218	2,124	2	252	-	-	630	2	1	-	-	131	-	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
2,030	5,071	7,958	3,910	271	1,396	2,668	3,065	667	154	323	800	102	1,207	124	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
2,282	5,071	8,176	6,034	273	1,648	2,668	3,065	1,297	156	324	800	102	1,338	124	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(56)	(27)	(33)	(3,624)	(227)	(22)	(27)	(33)	(1,492)	(117)	-	(151)	(107)	(515)	(61)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
-	-	-	(2,947)	-	-	-	-	(1,911)	-	-	-	(3)	(229)	(3)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(1,216)	(462)	(2,277)	(31,720)	(1,073)	(239)	-	(285)	7,855	(97)	(419)	-	(2,685)	(7,377)	(81)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(2,623)	(2,053)	(2,660)	(10,681)	(1,223)	(2,137)	(922)	(326)	(4,076)	(489)	(413)	(795)	-	(972)	(376)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(3,895)	(2,542)	(4,970)	(48,972)	(2,523)	(2,398)	(949)	(644)	(15,334)	(703)	(832)	(946)	(2,795)	(9,093)	(521)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(1,613)	2,529	3,206	(42,938)	(2,250)	(750)	1,719	2,421	(14,037)	(547)	(508)	(146)	(2,693)	(7,755)	(397)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(5,610)	(1,760)	(10,463)	(76,680)	(3,325)	(1,719)	(869)	(3,847)	(19,410)	(1,180)	1,393	89	1,781	15,024	580	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
22,959	34,219	121,652	548,837	15,505	26,938	36,070	131,932	638,415	17,634	24,124	33,777	118,186	556,176	16,614	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 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
4. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. ברבעון הנוכחי, יום העסקים האחרון הינו 30 במרץ. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 במרץ 2023. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום תקופת הדוח אינם מהותיים.

**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>2022</u>	<u>2023</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>	
1,674	409	494	שכר ונלוות (1)
401	109	90	דמי ניהול למתפעל
176	45	42	ביטוח נושאי משרה
290	96	60	דמי ניהול תיק השקעות
688	160	158	מקצועיות נטו
451	109	110	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
121	37	48	אחזקת משרד ומחשוב
42	-	-	שיווק ופרסום
75	4	-	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
26	1	(7)	דמי ניהול תעודת סל
<u>3,944</u>	<u>970</u>	<u>995</u>	<b>סה"כ הוצאות ניהול</b>

(1) החל משנת הדוח שכר לעובדי הקופה משולם ישירות על ידי הקופה. שנים קודמות - שכר עובדי הקופה בוצע ודווח לשלטונות ע"י חברת אל-על נתיבי אויר לישראל בע"מ (ששימשה כלשכת שירות) (להלן – אל-על) ושולם ישירות לעובדים דרכה. הקופה נשאה בכל עלויות השכר כולל בגין סיום יחסי עובד מעביד ונלוות אחרות המשולמות באופן שוטף לאל-על. הודעות חיוב חודשיות שוטפות התקבלו מאל על, נבדקו ונרשמו 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 ₪. נוהלו במסגרת תיק ההוצל"פ הליכי גבייה שונים שבמסגרתם נגבה עד כה סך כולל של 363,248 ₪. 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 ₪.

ג. במסגרת הסדר הנושים הסופי שאושר לחייב שולם לקופה ביום 1.8.2022 סך של 829,147 ₪. בימים אלה בוחנת ועדת ההשקעות של הקופה למחול באופן מלא על יתרת החוב של החייב כנגד תשלום נוסף.

לא מתנהלות תביעות נוספות נגד או על ידי הקופה.