

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.09.2022

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

=====

תוכן דו"ח דירקטוריון

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

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

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

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

נכסי הקופה נטו ל- 30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של-747,790 אלפי ש"ח מול – 893,788 אלפי ש"ח לסוף שנת 2021, קיטון של כ-11.08%.

שינוי בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית נטו של כ-45 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה) וכן מהשקעות הקופה שהניבו הפסדים בסך של כ-96 מיליון ש"ח. מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 50,857 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 6.65% 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 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-33.47% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 255,901 אלפי ש"ח. בשנה קודמת נכסי חוב סחירים הסתכמו לסך של 277,036 אלפי ש"ח והיוו כ-30.95% מסך נכסי הקופה. הקופה מחזיקה איגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", את "סיכון המנפיק" וכן את "סיכון הנזילות".

במסגרת השקעותיה, הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני בדירוגים גבוהים וכן ליצור פיזור רחב ברמת מנפיק וענף וכן מקפידה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך-104,655 אלפי ש"ח ומהוות כ-13.69% מסך נכסי הקופה. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת מהווה 19.89%, שבה הסתכם האפיק המנייתי לסך של 177,747 אלפי ש"ח. הקופה משקיעה במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכונים השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125. השקעות אחרות מהוות כ-43.91% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 335,648 אלפי ש"ח לעומת סך 350,688 אלפי ש"ח לסוף שנה קודמת שהיוו כ-39.18% מנכסי הקופה. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות (לרבות קרנות סל על מדדי המניות) וקרנות השקעה לא סחירות.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-2.08% מסך נכסי הקופה (שיעור החזקה לסוף שנה קודמת הינו 2.16%) והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר והלוואות לעמיתים.

השקעות הקופה באג"ח לא סחיר בחלקן הן השקעות היסטוריות שנעשו לפני שינוי שיטת השערך והיוו לקופה "עוגן" אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן וחלקן האחר נרכש בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף להנפקה של המדינה. ככלל הקופה מתכוונת להשקיע בני"ע הלא סחירים רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים.

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

=====

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

הכנסות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 הפסדי הקופה הסתכמו לסך של 101,358 אלפי ש"ח לעומת רווח של 67,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסדים בתשעת החודשים הראשונים באפיק המניות הסתכמו בסך של 26,586 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק הניב הרוויח של 34,352 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו הפסדים מנכסי חוב סחירים בסך של 16,440 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד הרווח הינו 7,321 אלפי ש"ח). ההפסדים מהשקעות אחרות בתשעת החודשים הראשונים הינו 53,362 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הרוויחה הקופה 31,018 אלפי ש"ח. הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022 הסתכמה ל-200 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-520 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 0.51% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.46%). הוצאות הניהול בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022 הסתכמו לכ-3,034 אלפי ש"ח, לעומת- 3,055 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, דמי ניהול למנהלי ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022 הסתכמו לסך של-14,903 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-1,448 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 9,030 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 9,961 אלפי ש"ח. היקף משיכות העמיתים הסתכמו בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022 לסך של-26,147 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של-34,844 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של-60,991 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 110,607 אלפי ש"ח. קצב המשיכות מתייחס גם לכספים נזילים של עמיתים שפרשו ושל עמיתים עצמאיים אשר הפקידו כספים לפני שנת 2008. משיכות חלק השכיר נובעות מכך שמדובר בכספי שכירים שמושכים אך ורק עם פרישתם לפנסיה או עזיבתם את מקום העבודה. העברות לקופות אחרות מתייחסת להעברות כספים לקופות אחרות, עקב תחרות קשה הקיימת בענף ויכולת העובד בשילוב לחץ ושכנוע מצד סוכני הביטוח לבחור קופות גמל אחרות, דבר שהשפיע על הגידול בהעברות.

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

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

2021	Q1-2022	Q2-2022	Q3-2022	
31.15%	1.97%	(10.2%)	ללא שינוי	מדד ת"א 125
31.95%	2.18%	(9.53%)	0.46%	מדד ת"א 35
7.24%	(2.26%)	(2.28%)	(2.34%)	מדד אג"ח כללי
18.73%	(4.57%)	(12.64%)	(6.66%)	דאו ג'ונס
26.89%	(4.95%)	(16.4%)	(5.30%)	S&P500
7.42%	(4.49%)	(2.46%)	(2.38%)	מדד אג"ח ממשלתי כללי
(3.27)	2.12%	10.20%	(1.9%)	תשואה ש"ח - דולר

סיכום רבעון שלישי 2022

בחודש אוקטובר 2022, הורידה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את התחזיות לצמיחה בעולם בשנת 2023 מ-2.9% ל-2.7%, אחרי צמיחה של 3.2% שצפויה ב-2022 ושל 6% שהייתה ב-2021. התחזית למדינות המפותחות ל-2023 ירדה מ-1.4% ל-1.1%, כאשר הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח ב-1% והכלכלה האירופאית ב-0.5% בלבד. כלכלת גרמניה צפויה להתכווץ ב-0.5%. התחזית למדינות המתפתחות ירדה ב-0.2% ל-3.7%.

הורדת התחזית נובעת בעיקר מהחמרה בהשלכות הכלכליות של המלחמה באוקראינה ומהמדיניות המרסנת של הבנקים המרכזיים כתוצאה מהאינפלציה.

רוסיה המשיכה לצמצם הספקת הגז למדינות באירופה עד כדי השבתה כוללת ובכך גרמה למחסור שהוביל לעלייה נוספת במחירי הגז ולפגיעה בפעילות הכלכלית ביבשת. המדינות האירופאיות נוקטות בצעדים שכוללים חיפוש מקורות אנרגיה נוספים ואף כפיית צמצום שימוש באנרגיה ומתן סובסידיות בעיקר למשקי הבית.

סין ממשיכה לנהל מדיניות "אפס תחלואה" בטיפול בקורונה מה שגורם לפגיעה בהתאוששות בכלכלה הסינית שסובלת מלבד השלכות הטיפול בקורונה גם משבר החמור בשוק הנדל"ן.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, קצב הצמיחה בכלכלה האמריקאית היה נמוך ברבעון השלישי לאחר צמיחה שלילית במחצית הראשונה של השנה. האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על קצב גידול נמוך של הצריכה הפרטית ועל ירידה בפעילות בשוק הנדל"ן. הסנטימנט במגזר העסקי ואצל משקי הבית נותר נמוך, בעיקר בגלל האינפלציה הגבוהה. הכנסות הריאליות של משקי הבית בארה"ב עדיין נמוכות מהמגמה ארוכת הטווח למרות גידול יחסית מהיר בהכנסות הנומינאליות. יחד עם זאת, שוק העבודה האמריקאי נותר חזק תוך גידול במשרות חדשות, יציבות בשיעור האבטלה ועלייה בשכר.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד מ-9.1% בחודש יוני ל-8.2% בספטמבר. אולם, קצב אינפלציית הליבה עלה מ-6.0% ל-6.6%. באירופה האינפלציה הגיעה בספטמבר ל-10%. בבריטניה האינפלציה עלתה בספטמבר ל-10.1%. ביפן האינפלציה במגמת עלייה והגיעה ל-3%.

ברבעון השלישי נרשמה ירידה במחירי הסחורות השונות, הוזלת עלויות התובלה והקלה בשרשרת ההספקה העולמית, מה שצפוי להוביל לירידה באינפלציה, כפי שמתבטא בירידה בציפיות האינפלציה הגלומות בשוקי אג"ח במדינות שונות.

בתגובה לאינפלציה גבוהה, הבנק המרכזי האמריקאי העלה ריבית במהלך הרבעון השלישי מ-1.75% ל-3.25% (גבול העליון של טווח הריבית). כמו כן, הבנק המרכזי האמריקאי התחיל בצמצום

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

=====

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

המאזן בקצב של 90 מיליארד דולר בחודש החל מחודש ספטמבר. הבנק המרכזי האירופאי העלה ריבית ממינוס 0.5% ביוני ל-0.75% בספטמבר. הריביות של הבנקים המרכזיים עלו במהלך הרבעון במספר רב של המדינות המתפתחות והמפותחות.

מדד מניות MSCI World ירד ברבעון השלישי ב-6.6%. STOXX Europe 600 ירד ב-4.8%, מדד Nikkei היפני ירד ב-1.7%, מדד השווקים המתעוררים MSCI EM ירד ב-12.5%.

מבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית בלטו לטובה מניות סקטור האנרגיה והצריכה המחזורית. את הביצועים החלשים ביותר הציג סקטור התקשורת.

בעקבות העלייה באינפלציה ובריבית, ברוב המדינות המשיכה עלייה חדה בתשואות אג"ח. תשואת האג"ח הממשלתית ל-10 שנים בארה"ב רשמה במהלך הרבעון עלייה מ-3% ל-3.8%. באירופה עלתה התשואה של האג"ח הגרמנית ל-10 שנים מ-1.3% ל-2.1%. תשואת האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-2.7% לכ-3.4%. ציפיות האינפלציה הגלומות ירדו במהלך הרבעון ברוב המדינות למעט ישראל.

הדולר המשיך להתחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-6.5%.

על פי האינדיקטורים השוטפים, המשק הישראלי המשיך לצמוח ברבעון השלישי. בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה לשנת 2022 ל-6% לאחר צמיחה של 8.6% בשנת 2021. התחזית ל-2023 ירדה מ-3.5% ל-3%. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח השנה בקצב של 8%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-8%, הצריכה הציבורית ב-4% והיצוא ב-8%.

שיעור האבטלה בישראל עמד בחודש ספטמבר על 3.9% בדומה לסוף שנת 2021. תקציב הממשלה ספטמבר עמד בעודף של כ-0.9% תמ"ג, לעומת הגירעון של 4.5% בסוף שנת 2021. גביית המסים המשיכה להיות גבוהה, אך ניכרת האטה בקצב הגידול בעקבות האטה בתחום הנדל"ן, ירידות בשוקי הון והאטה בפעילות השקעות במגזר הטכנולוגיה.

שיעור האינפלציה עלה מ-4.4% ביוני ל-4.6% בספטמבר. כמו כן ניכרת עלייה מהירה במחירי הדירות שעלו בקצב שנתי של 19%.

בנק ישראל בהחלטתו בתחילת אוקטובר העלה ריבית ל-2.75%. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, הריבית צפויה להגיע בעוד שנה לרמה של 3.5%.

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

=====

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

תיאור פעילות ועדת ההשקעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022:

- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים.
- ✓ ועדת ההשקעות של הקופה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.
- ✓ ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוקי ההון. עיקר החזקות הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל.
- ✓ ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.

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

=====

פרק ד' - נתונים משלימים

נתונים מאוחדים ליום 31.12.2021	נתונים מאוחדים ליום 30.09.2021	נתונים מאוחדים ליום 30.09.2022	
			מספר חשבונות עמיתים:
4,009	4,060	4,920	פעילים
9,140	9,380	8,280	לא פעילים
13,149	13,440	13,200	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
273,475	246,823	223,878	פעילים
620,313	624,513	523,912	לא פעילים
893,788	871,336	747,790	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
656	145	117	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,165	657	1,047	תקבולים חד פעמיים
17,261	9,030	14,903	תקבולים מדמי גמולים
12,757	10,318	1,448	העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים)
(92,272)	(78,209)	(34,844)	העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים)
			תשלומים:
(45,387)	(32,748)	(26,147)	פדיונות
106,000	67,516	(101,358)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,451	3,055	3,034	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים):
0.50%	0.46%	0.51%	פעילים
0.50%	0.46%	0.51%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,549	1,578	1,199	מספר חשבונות
31,288	35,203	17,576	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
145	126	68	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.46%	0.51%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
			חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח:
1,525	1,546	1,352	מספר חשבונות
1,769	1,717	1,206	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
8	6	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.50%	0.46%	0.51%	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 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.

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. ביום 2/10/2022 נתקבל מרשות שוק ההון אי התנגדות למינוי רו"ח קובי לם כמנכ"ל לקופה, לאחר שזה נבחר לשמש כמנכ"ל על ידי דירקטוריון הקופה.

ניהול תיק השקעות

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

תשואות הקופה

לאור העלייה החדה באינפלציה, בסמוך לסיום הרבעון הראשון לשנת 2022 החל תהליך של עליית ריבית בכמה פעימות בארה"ב ובארץ. השלכות אלו בנוסף להמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה גרמה לירידות מחירים ולתנודתיות חריפה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולתשואות שליליות בקופה במהלך הרבעונים השני והשלישי לשנת 2022.

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.

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

=====

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 העבירה רשות שוק ההון את אי התנגדותה 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 בעיקר בנושאים כדלהלן: אסטרטגיה, מדיניות הקופה וביצועה בפועל, מצבה הכספי, תכניות העבודה ותקציב הפעילות, נהלי הקופה, דוחות הביקורת הפנימית, פיתוח מוצרים ושירותים לעמיתים וכן מדיניות השקעות צפויה.

ב. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת מונה 4 חברים, כאשר 2 חברי הוועדה נבחרים מקרב עובדי אל-על ושני חברי

הוועדה הינם דח"צים, כאשר אחת מהחברים 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 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 דווח ודנה בהתאם לצורך במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באסיפות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ועדת ההשקעות נעזרת מדי פעם במומחים מתחום שוק ההון לקבלת הסברים ופירוטים לגבי ניתוחי שוק ותחזיות. בהתאם לכל המידע שבפניה הוועדה דנה ומקבלת ומנחה את מנהלי ההשקעות בניהול השקעות של כספי עמיתי הקופה לטווח קצר ולטווח הארוך.

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

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה

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

פרק י' - גילוי לבקרות הפנימיות

1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

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

2 . בקרה פנימית על דיווח כספי:

"במהלך הרבעון המסתיים ביום – 30.9.2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי".

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

=====

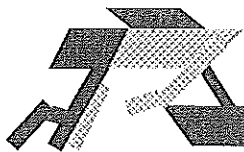
**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
(בלתי מבוקרים)**

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
10	דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים
14	באור 1 – הישות המדווחת
15	באור 2 – הוצאות ניהול
16	באור 3 – התחייבויות תלויות
16	



ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ

בצלאל 3, רמת גן מיקוד 5252103 טל' 03-7514514 פקס 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

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

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קופת התגמולים לעובדי אל-על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ (להלן – הקופה) הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. התנהלה 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.

תיקף 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.

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

תאריך: 28.11.2022

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

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2021	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
69,478	41,475	50,857	רכוש שוטף
735	1,151	1,488	מזומנים ושווי מזומנים
70,213	42,626	52,345	חייבים ויתרות חובה*
277,036	246,018	255,901	השקעות פיננסיות
19,292	19,595	15,922	נכסי חוב סחירים
177,747	214,109	104,655	נכסי חוב שאינם סחירים
350,688	353,166	335,648	מניות
824,763	832,888	712,126	השקעות אחרות
13	16	15	סך כל השקעות פיננסיות
894,989	875,530	764,486	רכוש קבוע
1,201	4,194	16,696	סך כל הנכסים
893,788	871,336	747,790	זכאים ויתרות זכות*
894,989	875,530	764,486	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות
			וזכויות העמיתים

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים


 מרדכי קדיקוב
 יו"ר הדירקטוריון
 רו"ח קובי לם
 מנהל כספים
 ומנכ"ל

תאריך אישור
 הדוחות הכספיים:
 28.11.2022

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

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

31 בדצמבר 2021					30 בספטמבר 2021					30 בספטמבר 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	622	835	6,874	802	32,342	992	3,555	8,494	36,799	1,017	רכוש שוטף
6	31	92	659	11	5	33	69	4	1,106	9	120	335	1,091	17	מזומנים ושווי
1,800	716	5,366	61,049	1,346	627	868	6,943	806	33,448	1,001	3,675	8,829	37,890	1,034	מזומנים
-	29,972	70,891	171,272	4,901	-	30,670	66,536	4,594	144,218	-	26,796	61,388	162,711	5,006	חייבים ויתרות חובה
1,103	394	1,583	15,688	524	860	389	1,582	542	16,222	1,180	306	1,371	12,671	394	השקעות פיננסיות
9,262	-	16,158	148,190	4,137	8,393	-	16,652	3,909	185,155	6,308	-	11,789	82,977	3,581	נכסי חוב סחירים
17,029	4,728	40,475	280,119	8,337	14,926	5,869	43,500	9,223	279,648	14,123	4,697	36,795	274,530	5,503	נכסי חוב שאינם סחירים
27,394	35,094	129,107	615,269	17,899	24,179	36,928	128,270	18,268	625,243	21,611	31,799	111,343	532,889	14,484	מניות
-	-	-	13	-	-	-	-	-	16	-	-	-	15	-	השקעות אחרות
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	24,806	37,796	135,213	19,074	658,707	22,612	35,474	120,172	570,794	15,518	סך כל השקעות פיננסיות
10	10	47	1,192	6	245	12	395	112	3,496	489	409	1,549	13,834	499	רכוש קבוע
29,184	35,800	134,426	675,139	19,239	24,561	37,784	134,818	18,962	655,211	22,123	35,065	118,623	556,960	15,019	סך כל הנכסים
29,194	35,810	134,473	676,331	19,245	24,806	37,796	135,213	19,074	658,707	22,612	35,474	120,172	570,794	15,518	זכאים ויתרות זכות
															זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות
															וזכויות העמיתים הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

=====

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
					הכנסות (הפסדים)
(800)	(104)	(474)	159	895	ממזומנים ושווי מזומנים *
					מהשקעות:
11,340	3,078	(3,866)	7,321	(16,440)	מנכסי חוב סחירים
606	65	125	520	200	מנכסי חוב שאינם סחירים
52,425	4,759	(953)	34,352	(26,586)	ממניות
50,262	131	(11,155)	31,018	(53,362)	מהשקעות אחרות
114,633	8,033	(15,849)	73,211	(96,188)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(34)	-	-	(36)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
113,799	7,929	(16,323)	73,334	(95,293)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
4,451	1,008	930	3,055	3,034	דמי ניהול
2,485	758	591	2,179	1,799	הוצאות ישירות
10	2	3	6	6	פחת
853	213	440	578	1,226	מיסים
7,799	1,981	1,964	5,818	6,065	סך כל ההוצאות
106,000	5,948	(18,287)	67,516	(101,358)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

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

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
30 בספטמבר 2021					30 בספטמבר 2022				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
(4)	(6)	19	1	149	19	110	259	(10)	517
-	618	1,486	142	5,075	-	(1,613)	(3,355)	(366)	(11,106)
7	(1)	7	2	505	8	(49)	8	4	229
1,229	-	2,889	459	29,775	(1,644)	-	(2,961)	(1,050)	(20,931)
1,239	282	3,081	1,016	25,400	(4,659)	10	(4,348)	(1,973)	(42,392)
2,475	899	7,463	1,619	60,755	(6,295)	(1,652)	(10,656)	(3,385)	(74,200)
-	-	(21)	12	(27)	-	-	-	-	-
2,471	893	7,461	1,632	60,877	(6,276)	(1,542)	(10,397)	(3,395)	(73,683)
78	137	453	67	2,320	90	131	467	60	2,286
38	21	197	29	1,894	33	12	161	16	1,577
-	-	-	-	6	-	-	-	-	6
26	-	52	12	488	34	-	79	15	1,098
142	158	702	108	4,708	157	143	707	91	4,967
2,329	735	6,759	1,524	56,169	(6,433)	(1,685)	(11,104)	(3,486)	(78,650)

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
 מהשקעות:
 מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
 סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)

הכנסות (הוצאות) אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול
 הוצאות ישירות
 פחת
 מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

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

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 60 עד 50
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
(13)	(16)	(29)	(3)	(43)	(32)	12	(95)	(32)	(327)
-	296	686	71	2,025	-	(413)	(713)	(59)	(2,681)
2	-	(1)	1	63	7	(19)	5	3	129
147	0	111	(2)	4,503	(145)	-	(29)	(81)	(698)
(354)	79	(450)	(161)	1,017	(864)	(25)	(917)	(313)	(9,036)
(205)	375			7,608	(1,002)	(457)	(1,654)	(450)	(12,286)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(218)	359	317	(94)	7,565	(1,034)	(445)	(2,008)	(482)	(12,613)
27	43	152	21	765	29	45	157	20	679
12	4	73	9	660	11	6	61	4	509
-	-	-	-	2	-	-	-	-	3
8	-	18	4	183	13	-	47	6	374
47	47	243	34	1,610	53	51	265	30	1,565
(265)	312	74	(128)	5,955	(1,087)	(496)	(2,014)	(512)	(14,178)

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
מהשקעות:

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

הכנסות/(הוצאות) אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
פחת
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים)
על הוצאות לתקופה

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

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

=====

דוחות ביניים על הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2021

מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(20)	(26)	(140)	(573)	(41)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים *
					מהשקעות:
-	772	1,928	8,474	166	מנכסי חוב סחירים
18	4	12	569	3	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,066	-	4,442	45,078	839	ממניות
<u>2,537</u>	<u>248</u>	<u>4,727</u>	<u>40,988</u>	<u>1,762</u>	מהשקעות אחרות
4,621	1,024	11,109	95,109	2,770	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	(21)	(25)	12	הכנסות (הוצאות) אחרות
<u>4,601</u>	<u>998</u>	<u>10,948</u>	<u>94,511</u>	<u>2,741</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
110	175	600	3,478	88	דמי ניהול
51	28	268	2,101	37	הוצאות ישירות
-	-	-	10	-	פחת
39	-	67	731	16	מיסים
<u>200</u>	<u>203</u>	<u>935</u>	<u>6,320</u>	<u>141</u>	סך כל ההוצאות
<u>4,401</u>	<u>795</u>	<u>10,013</u>	<u>88,191</u>	<u>2,600</u>	עודף הכנסות 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

=====

זוחות ביניים מאוחדים על השינויים בזכויות העמיתים

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
895,429	898,564	779,199	895,429	893,788	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
17,261	3,952	4,696	9,030	14,903	תקבולים מדמי גמולים
(45,387)	(18,591)	(5,874)	(32,748)	(26,147)	תשלומים לעמיתים
7	5	-	7	-	העברות צבירה לקופה
-	-	-	-	-	העברות מקרנות פנסיה
12,750	4,003	564	9,961	1,448	העברות מחברות ביטוח
22,077	3,294	3,287	18,518	13,183	העברות מקופות גמל
34,834	7,302	3,851	28,486	14,631	העברות בין מסלולים
(14,397)	(4,958)	(925)	(10,798)	(3,383)	העברות צבירה מהקופה
(7,428)	(1,801)	(574)	(6,701)	(2,944)	העברות לקרנות פנסיה
(70,447)	(15,786)	(11,099)	(60,360)	(28,517)	העברות לחברות ביטוח
(22,077)	(3,294)	(3,287)	(18,518)	(13,183)	העברות לקופות גמל
(114,349)	(25,839)	(15,795)	(96,377)	(48,027)	העברות בין מסלולים
(79,515)	(18,537)	(11,944)	(67,891)	(33,396)	העברות צבירה, נטו
106,000	5,948	(18,287)	67,516	(101,358)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
893,788	871,336	747,790	871,336	747,790	זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50 אלפי ש"ח	מסלול 60 עד 50 אלפי ש"ח	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50 אלפי ש"ח	מסלול 60 עד 50 אלפי ש"ח
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
18,112	49,564	130,816	21,840	675,097	29,184	35,800	134,426	19,239	675,139
517	29	219	835	7,430	836	346	613	1,898	11,210
(112)	(3,103)	(3,852)	(763)	(24,918)	(106)	(2,258)	(4,868)	(875)	(18,040)
-	-	-	7	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
785	-	690	-	8,486	252	-	29	2	1,165
4,614	157	6,111	658	6,978	1,991	4,593	4,448	258	1,893
5,399	157	6,801	665	15,464	2,243	4,593	4,477	260	3,058
(83)	-	(1,319)	(131)	(9,265)	(56)	(27)	(33)	(174)	(3,093)
-	(24)	-	(8)	(6,669)	-	-	-	-	(2,944)
(501)	(2,204)	(2,902)	(2,104)	(52,649)	(940)	(462)	(3,387)	(707)	(23,021)
(1,100)	(7,370)	(1,704)	(2,896)	(5,448)	(2,605)	(1,242)	(1,501)	(1,136)	(6,699)
(1,684)	(9,598)	(5,925)	(5,139)	(74,031)	(3,601)	(1,731)	(4,921)	(2,017)	(35,757)
(3,715)	(9,441)	876	(4,474)	(58,567)	(1,358)	2,862	(444)	(1,757)	(32,699)
2,329	735	6,759	1,524	56,169	(6,433)	(1,685)	(11,104)	(3,486)	(78,650)
24,561	37,784	134,818	18,962	655,211	22,123	35,065	118,623	15,019	556,960

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה העברות מקרנות פנסיה העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60	מסלול מניית	מסלול אג"ח	מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול עד 50	מסלול 50 עד 60
בלתי מבוקר					בלתי מבוקר				
24,691	38,910	138,084	20,219	676,660	23,378	33,984	122,327	15,525	584,085
222	9	40	443	3,238	277	320	59	783	3,257
(112)	(1,279)	(1,436)	(284)	(15,480)	-	(322)	(910)	(350)	(4,292)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5	-	-	-	-	-	-
200	-	-	-	3,803	-	-	29	-	535
127	155	426	168	2,418	50	1,715	1,347	77	98
327	155	426	173	6,221	50	1,715	1,376	77	633
-	-	(240)	(57)	(4,661)	(25)	-	(17)	(734)	(734)
-	(24)	-	-	(1,777)	-	-	-	(723)	(723)
-	(157)	(750)	(632)	(14,247)	(112)	(136)	(1,434)	(407)	(8,920)
(302)	(142)	(1,380)	(772)	(698)	(395)	-	(781)	(80)	(2,168)
(302)	(323)	(2,370)	(1,461)	(21,383)	(395)	(136)	(2,215)	(504)	(12,545)
25	(168)	(1,944)	(1,288)	(15,162)	(345)	(1,579)	(839)	(427)	(11,912)
(265)	312	74	(128)	5,955	(1,087)	(496)	(2,014)	(512)	(14,178)
24,561	37,784	134,818	18,962	655,211	22,123	35,065	118,623	15,019	556,960

זכויות העמיתים לתחילת התקופה
תקבולים מזדמי גמולים
תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקרנות פנסיה
 העברות מקופות גמל
 העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
 העברות לקרנות פנסיה
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקופות גמל
 העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – הישות המדווחת

א. 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.

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

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

ד. 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 29 בספטמבר. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בספטמבר 2022. 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>לתקופה של שנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה</u> <u>חודשים שנסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
1,708	464	416	1,276	1,261	שכר ונלוות ⁽¹⁾
440	124	76	332	284	דמי ניהול למתפעל
180	45	44	135	134	ביטוח נושאי משרה
408	105	70	314	228	דמי ניהול תיק השקעות
702	129	171	544	568	מקצועיות נטו
					דמי גמולים לדירקטורים
378	82	114	243	342	וחברי ועדות
139	33	24	99	100	אחזקת משרד ומחשב
2	-	14	26	37	שיווק ופרסום
87	26	2	86	75	ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית
-	-	(1)	-	5	דמי ניהול קרנות סל
407	-	-	-	-	מיון בגין עמלות ניהול חיצוני
<u>4,451</u>	<u>1,008</u>	<u>930</u>	<u>3,055</u>	<u>3,034</u>	סה"כ הוצאות ניהול

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

ב. הוצאות הניהול במסלולים (פרט למסלול לבני 50 עד 60) מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות מסלול לבני 50 עד 60 בניכוי הוצאות המיוחסות למסלול זה בלבד (דמי ניהול תעודות סל ותשלום למנהלי תיקים חיצוניים) ובתוספת הוצאות כאמור של כל מסלול ומסלול. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס ההון של המסלול, המחולק בסה"כ ההון של המסלולים המאוחדים. השינויים בשיעור דמי הניהול בין המסלולים השונים נובעים מהוצאות ניהול פרטניות של כל אחד מהמסלולים.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - התחייבויות תלויות

להלן פירוט בנוגע לתביעה המתנהלת מטעם הקופה :
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.
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. המיוחד אישר את תביעת חוב של הקופה בסך של 3,706,872 ₪.
במסגרת הסדר הנושים הסופי שאושר לחייב שולם לקופה ביום 1.8.2022 סך של 829,147 ₪.
בכך תמו ונשלמו ההליכים נגד החייב.
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 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 30.9.2022 (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 בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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 – מנהל כספים ומנכ"ל

28/11/2022
תאריך