

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום – 30.09.2023

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

=====

תוכן דו"ח דירקטוריון

מספר

| | | |
|----|--|-----------------|
| 3 | כללי | פרק א' - |
| 4 | נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים | פרק ב' - |
| 6 | פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדו"ח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה | פרק ג' - |
| 9 | נתונים משלימים | פרק ד' - |
| 10 | ארועים חריגים או חד פעמיים בעסקי הקופה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל | פרק ה' - |
| 11 | אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים | פרק ו' - |
| 11 | עסקאות מהותיות | פרק ז' - |
| 11 | תיאור אופן ניהול הקופה | פרק ח' - |
| 14 | עדכוני חקיקה | פרק ט' - |
| 20 | גילוי לבקרות הפנימיות | פרק י' - |

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

=====

פרק א' : כללי

דירקטוריון קופת התגמולים לעובדי אל על, מבקש לפתוח את הדיווח לרבעון השלישי של 2023 בהרכנת ראש לזכר הנרצחים במתקפה חסרת התקדים של המרצחים על היישובים בדרום ב – 7 באוקטובר השחור, בתפילה איתנה להחזרת החטופים ובתפילה לשלומם של חיילי צהל הנלחמים בגבורה ובנחישות את המלחמה הצודקת של כולנו.

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 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- 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של-773,386 אלפי ש"ח מול – 743,172 אלפי ש"ח לסוף שנת 2022, גידול של כ- 4.07%.

שינוי בנכסי הקופה נובע מהכנסות חיוביות בשוק ההון בסך של כ- 60 מיליון ש"ח ומצבירה שלילית נטו של כ- 25 מיליון ש"ח (הפקדות והעברות פנימה בניכוי משיכות והעברות החוצה).

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 26,739 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות 3.40% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת 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, מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים וכן מהחלטות השקעה שוטפות.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 32.61% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 256,670 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 מקפידה על מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות והמח"מ המקביל.

החזקה ישירה במניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 99,774 אלפי ש"ח ומהוות כ-12.68% מסך נכסי הקופה. שיעור החזקה לסוף שנה קודמת מהווה 13.29% 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. בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה, השווקים הניבו תשואות חיוביות.

השקעות אחרות מהוות כ-49.36% מסך נכסי הקופה והסתכמו לסך 388,446 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.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-1.79% 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 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 2023 רווחי הקופה הסתכמו לסך של 55,266 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 101,358 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים בתשעת החודשים האחרונים באפיק המניות הסתכמו בסך של 24,990 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד האפיק רשם הפסד של 26,586 אלפי ש"ח). כמו כן, לקופה היו רווחים מנכסי חוב סחירים בסך של 7,948 אלפי ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד הינו 16,440 אלפי ש"ח). הרווחים מהשקעות אחרות בתשעת החודשים האחרונים הינו 26,480 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה האפיק נחל הפסד של 53,362 אלפי ש"ח. הרווח מנכסי חוב שאינם סחירים בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2023 הסתכם ל- 533 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-200 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 0.50% במונחים שנתיים (שנה קודמת -0.50%).

הוצאות הניהול בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2023 הסתכמו לכ-2,912 אלפי ש"ח, לעומת- 3,034 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקופה שמה דגש על צמצום והקטנה של הוצאות הניהול וכן על שמירה על שיעור דמי הניהול לעמיתה. מרבית הוצאות הקופה נובעות בעיקר מהוצאות שכר, דמי ניהול למתפעל, דמי ניהול למנהל ההשקעות והוצאות לגורמים מקצועיים - מבקר פנים, רואה החשבון המבקר ויועץ משפטי.

השינויים בזכויות העמיתים

סך הפקדות העמיתים בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של- 17,998 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו ב-2,870 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההפקדות ל 14,903 אלפי ש"ח ואילו העברות לקופה הסתכמו בסך של 1,448 אלפי ש"ח.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו בתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2023 לסך של- 22,456 אלפי ש"ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של- 23,464 אלפי ש"ח. סה"כ המשיכות והעברות הסתכמו לסך של 45,920 אלפי ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד – 60,991 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.

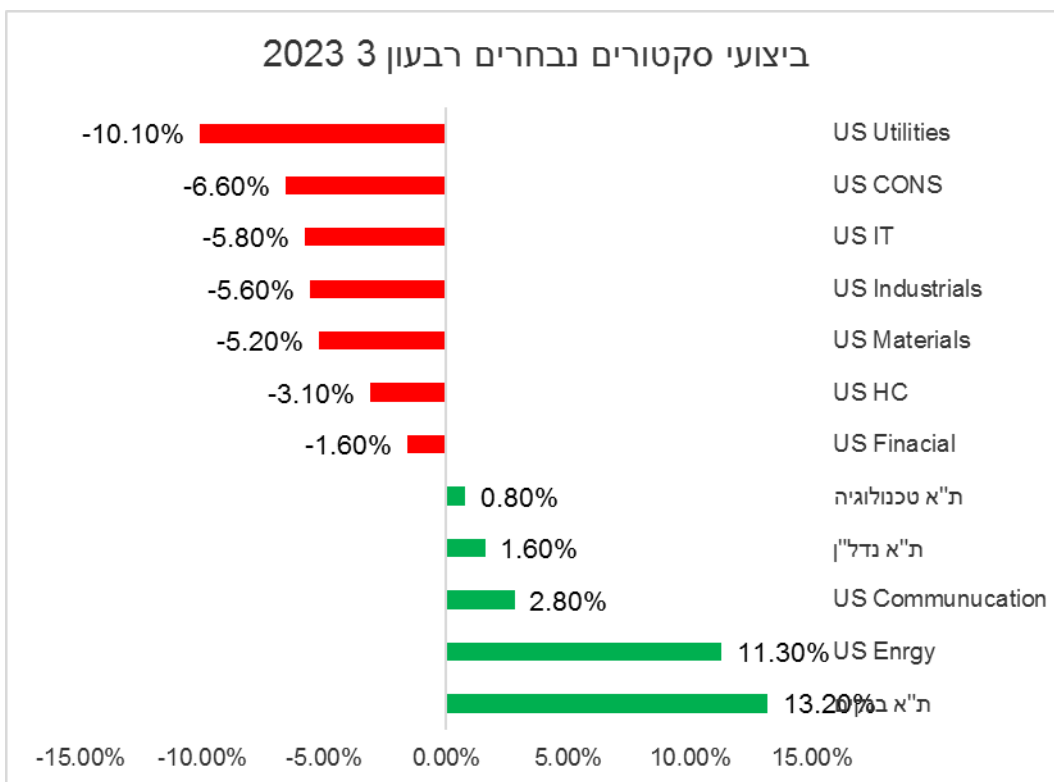
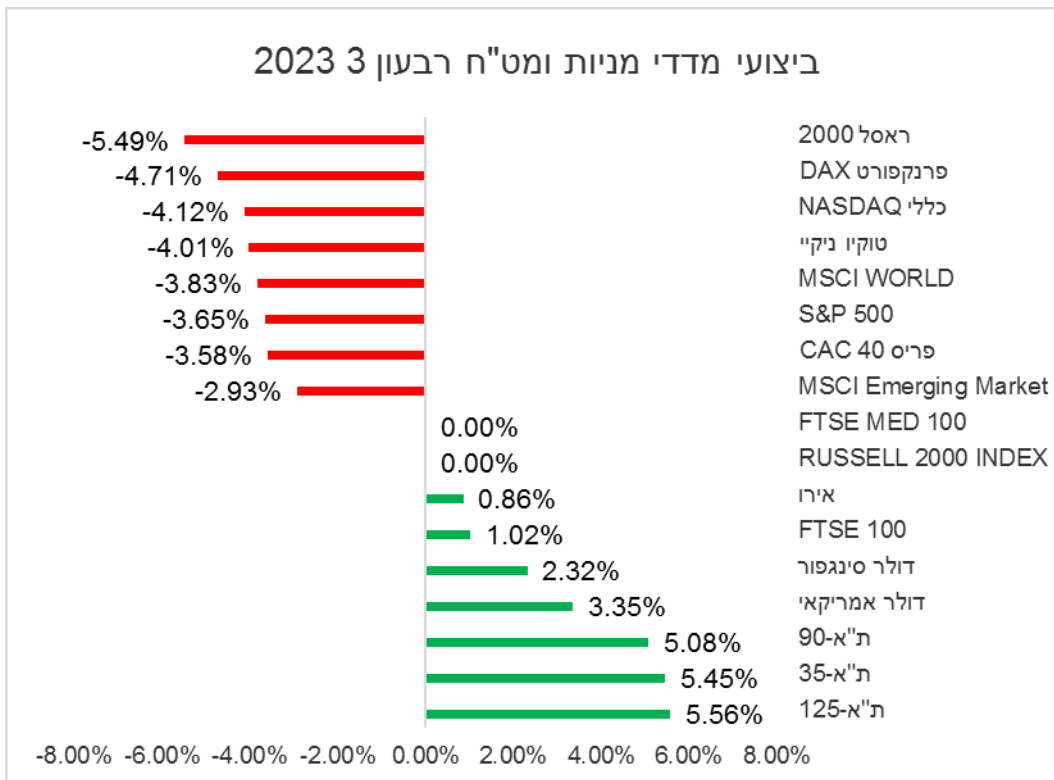
העברות לקופות אחרות מתייחסת להעברות כספים לקופות אחרות, עקב תחרות קשה הקיימת בענף ויכולת העובד בשילוב לחץ ושכנוע מצד סוכני הביטוח לבחור קופות גמל אחרות, דבר שהשפיע על הגידול בהעברות.

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

=====

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

בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים



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)

סיכום רבעון שלישי 2023

ברבעון השלישי של 2023 הצמיחה בכלכלה העולמית המשיכה להיות חלשה בהשפעת אינפלציה גבוהה ועלייה בריבית. כמו כן, המלחמה באוקראינה נמשכת ומשפיעה על הפעילות הכלכלית. קרן המטבע הבינלאומית הותירה בעדכון האחרון את התחזית לצמיחה העולמית בשנת 2023 ברמה של 3% לאחר צמיחה בשיעור של 3.5% בשנת 2022, אך הורידה את תחזית הצמיחה ל-2024 מ-3.0% ל-2.9%. ההשפעה של המדיניות המצמצמת של הבנקים המרכזיים, הרעה בסנטימנט הצרכני והאטה בכלכלה הסינית צפויים להוביל לירידה בקצב הצמיחה בשנה הבאה. קרן המטבע העלתה את תחזית הצמיחה ל-2023 לארה"ב, יפן, ברזיל, מקסיקו ורוסיה, אך הורידה את התחזית לגוש האירו, לקנדה ולסין.

המשק האמריקאי צמח ברבעון השני בקצב יחסית גבוה של 2.1% (במונחים שנתיים). על פי התחזית של הבנק המרכזי של ארה"ב, הכלכלה צפויה לעבור מצמיחה של 2.1% בכל שנת 2023 ל-1.5% ב-2024 לאחר שהתחזית ל-2024 עודכנה כלפי מעלה. על פי האינדיקטורים השוטפים, הצריכה הפרטית בארה"ב המשיכה לצמוח בקצב גבוה גם ברבעון השלישי. חולשה מורגשת בתחום התעשייה, ביצוא ובהשקעות. שוק העבודה המשיך להיות חזק. האבטלה נמוכה, אך נמשכת ירידה במספר המשרות הפנויות. שוק הנדל"ן רשם התאוששות. נבלמו פיטורים בחברות הטכנולוגיה. בחודש אוגוסט חברת Fitch הורידה דירוג האשראי לחוב הממשלתי בארה"ב מ-AAA ל-AA פלוס בגלל הגירעון הגבוה והצפי להמשך גידול בהוצאות.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה מ-3.0% בסוף הרבעון השני ל-3.7% בחודש ספטמבר. בסוף 2022 האינפלציה עמדה על 6.5%. אינפלציית הליבה ירדה מ-5.7% בסוף 2022 ל-4.1% בספטמבר. ה-FED העלה את הריבית לרמה של 5.25%-5.50% ובפגישה האחרונה הותיר אותה ללא שינוי. יחד עם זאת, הוא העלה תחזית לריבית בסוף 2024 ל-5.1%. בנאומים של בכירי ה-FED כולל של הנגיד מועבר מסר שהריבית תישאר גבוהה לאורך זמן כדי להבטיח חזרה בטוחה של האינפלציה ליעד.

התמ"ג באירופה עלה ברבעון השני ב-0.1%, בדומה לרבעון הראשון. בחודשים האחרונים ניכרת היחלשות בנתונים הכלכליים באירופה, במיוחד בכלכלת גרמניה. למרות הצמיחה הנמוכה, האינפלציה באירופה נותרה גבוהה. האינפלציה באירופה ירדה בחודש ספטמבר ל-4.3% לעומת 9.2% בסוף שנת 2022. אינפלציית הליבה ירדה ל-4.5%, לעומת 5.2% בסוף שנת 2022. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ל-4%.

בעקבות ההתמתנות באינפלציה, הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות העיקריות האטו קצב עליות ריבית ובחלקן עליית ריבית אף נעצרה בחודשים האחרונים. במדינות המתפתחות חלק מהבנקים המרכזיים אף החלו בהורדת ריבית.

לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022 ההתאוששות בכלכלה הסינית הייתה קצרה. בחודשים האחרונים מורגשת חולשה בנתונים הכלכליים, במיוחד בצריכה הפרטית. נמשך המשבר בשוק הנדל"ן הסיני. הרשויות מנסות לספק תמריצים לכלכלה. להבדיל ממרבית המדינות בעולם, האינפלציה בסין נמוכה. הכלכלה העולמית סובלת מעלייה בפרוטקציוניזם וממלחמת סחר שנמשכת בשנים האחרונות ואף מתגברת, במיוחד בין המדינות המפותחות לסין. הצדדים נוקטים בצעדים שונים כדי לזכות ביתרון תחרותי ולפגוע בכלכלת יריב.

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)

בשווקים הפיננסיים בעולם הייתה בדרך כלל מגמה שלילית במהלך הרבעון השלישי. מרבית מדדי המניות העיקריים ירדו. המגמה השלילית הושפעה מעלייה של קרוב ל-25% במחיר הנפט, התחזקות הדולר האמריקאי בכ-3% מול סל המטבעות ועלייה נמשכת בתשואות של אגרות החוב הממשלתיות, במיוחד בארה"ב.

המשק הישראלי צמח ברבעון השני בשיעור של 3.1% אחרי צמיחה דומה ברבעון הראשון. בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה. בנק ישראל ומשרד האוצר פרסמו הערכות מחמירות לנזק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבר ללא הסכמה רחבה. האינדיקאטורים השוטפים משקפים המשך צמיחה בקצב מתון גם ברבעון השלישי.

שוק העבודה בישראל המשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה ירד בחודש אוגוסט לשפל היסטורי של 3.1%. מספר משרות פנויות במשק המשיך לרדת בחודשים האחרונים, אך בחודש אוגוסט הירידה נעצרה. בחודשים האחרונים חלה האצה בקצב הגידול בשכר הממוצע במשק, בין היתר, בגלל חתימה על הסכמי השכר במגזר הציבורי.

נמשכת חולשה בביקוש לדירות שהתחילה בשנת 2022 תוך צמצום בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה. מגמת האטה בביקוש ניכרת הן בשוק הדירות החדשות והן יד שנייה. מדד מחירי הדירות ירד מקצב שנתי של 20% בשיא ל-0.8% בחודש יולי 2023. מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות. מתחילת השנה ניכרת ירידה בגביית המסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.5% תמ"ג לעומת הגירעון המתוכנן בכל שנת 2023 בשיעור של 1.1%.

האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-3.8% בספטמבר 2023. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75%, אך בהחלטה האחרונה בחודש ספטמבר הותיר אותה ללא שינוי. השקל נחלש מתחילת השנה בכ-8.5% מול הדולר האמריקאי, בכ-7.5% מול האירו ובכ-5% מול סל המטבעות.

חברת הדירוג Moody's הורידה את תחזית הדירוג לישראל מחיובית ליציבה. חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי ותחזית הדירוג לישראל ברמה של AA מינוס.

השווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים עודפים ביחס לשווקים בעולם במהלך הרבעון השלישי ושוק המניות אף הציג תשואה גבוהה יותר לעומת המדדים העיקריים בעולם.

המלחמה שישראל נכנסה אליה לאחר המתקפה הרצחנית והברברית של אירגון הטרור חמאס על ישובי עוטף עזה, ב-7/10 יוצרת מציאות כלכלית מאתגרת בישראל לאור הגיוס המשמעותי של אזרחים בצווי 8 וכן הפינויים של ישובים רבים מהצפון ומהדרום. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית, לעלייה בגירעון התקציבי ולתגובות נוספות, בהיקף שאנו לא יודעים לכמת כיום. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות, השקל נחלש משמעותית אולם מאז חזינו גם בתיקון למגמות אלו. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות עד כדי פגיעה בצמיחה בעולם.

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 30.09.2022 | נתונים מאוחדים ליום 30.09.2023 | |
|---|---|---|---|
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 5,086 | 4,920 | 5,451 | פעילים |
| 8,026 | 8,280 | 8,170 | לא פעילים |
| 13,372 | 13,200 | 13,621 | סה"כ |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 223,938 | 223,878 | 246,063 | פעילים |
| 519,234 | 523,912 | 527,323 | לא פעילים |
| 743,172 | 747,790 | 773,386 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 2,015 | 117 | 1,361 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 1,044 | 1,047 | 2,499 | תקבולים חד פעמיים |
| 19,682 | 14,903 | 17,998 | תקבולים מדמי גמולים |
| 2,596 | 1,448 | 2,870 | העברות צבירה לקופה (ללא העברות בין מסלולים) |
| (43,662) | (31,900) | (23,464) | העברות צבירה מהקופה (ללא העברות בין מסלולים) |
| | | | תשלומים: |
| (31,394) | (26,147) | (22,456) | פדיונות |
| (97,838) | (101,358) | 55,266 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 3,944 | 3,034 | 2,912 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – במונחים שנתיים (באחוזים): |
| 0.50% | 0.52% | 0.50% | פעילים |
| 0.50% | 0.52% | 0.50% | לא פעילים |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 1,194 | 1,199 | 1,243 | מספר חשבונות |
| 20,067 | 17,576 | 20,854 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 104 | 68 | 78 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.50% | 0.52% | 0.50% | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים |
| | | | חשבונות לא פעילים בעלי יתרה נמוכה מ-8,000 ש"ח: |
| 1,343 | 1,352 | 1,333 | מספר חשבונות |
| 1,203 | 1,206 | 1,526 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 6 | 5 | 6 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.50% | 0.52% | 0.50% | 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 הקופה או החורגים ממהלך

העסקים הרגיל

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך המאזן ליום 30 בספטמבר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על ישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון להיום, יותר מ - 1,200 ישראלים נרצחו, כ - 3,000 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ - 240 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. נתונים אלו נכונים למועד פרסום הדוח ואינם סופיים.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים ובשבועות הראשונים הפסקה כללית של הלימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות ותנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל.

מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לירידות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת ההשקעות של הקופה בוחנת ומתאימה את השקעות הקופה בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות, למלחמה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה אשר באה לידי ביטוי בעיקר בירידות בשוק ההון.

ממועד פרוץ המלחמה ועד ליום 15.11.23, תשואות המסלולים המנוהלים בקופה הינן חיוביות. יצוין כי מאחר והקופה מפעלית ואצל עובדי המעביד לא חל שינוי במעמד התעסוקתי שלהם, מבחינת ההשפעה על הצבירה בקופה, אין שינוי מהותי בבקשות משיכה, ההעברה והפקדות הקופה. עם זאת השקעות הקופה הן ברמת נזילות שנועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה והעברה ככל שתהיינה. הקופה ערוכה לתת את כל השירותים לעמיתיה בחירום.

נכון למועד פרסום הדוח, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה הצפוי. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח המידי והבינוני.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי הקופה למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה או פעילותה.

הנהלת הקופה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.

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 (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.
ביום 21.8.2023 חודשה כהונתה של הדירקטורית ג'קי סטרומינגר כדירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת הביקורת וכחברת ועדת השקעות של הקופה.

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

=====

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

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: –

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

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

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.

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

=====

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

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

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

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

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה

להלן סקירת עיקרי הוראות רגולציה שפורסמו בתשע"ג החודשים הראשונים לשנת 2023:

חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

1. צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל

רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד-2023 (טיוטה)

ביום 14.11.2023 פורסם צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד-2023 (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ממקורות מידע.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברלין) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק שירות מידע פיננסי קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל מקור מידע להגיש את המידע. במסגרת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראת חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע.

עובר לפרסום הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לצו ע"י רשות שוק ההון.

הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

2. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טיוטה)

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוטת התקנות"). כרקע לטיוטת התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

"מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). במסגרת טיטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים שבהתקיימם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית. ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיטת התקנות ע"י רשות שוק ההון.

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

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 הצפויה 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

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

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 ההשקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי וועדת ההשקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.

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.

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 ישות 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

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

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 ש. במקרה בו סכום האחזקה במסלול מסוים עומד על 0 ש, 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) .

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 2023-9-5: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים"

החוזר פורסם ביום 26.6.2023. כרקע לפרסום 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 החוזר 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 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.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי – נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים. רשות שוק ההון סייגה את הגופים המוסדיים מהוראות חוזר זה.

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – **תיקון התקנות**).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 3 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:
(א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (**בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה**), בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

הקופה נערכת ליישום הוראות החוזר .

חוזר ביטוח 2023-1-10 "עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה חשבון מבקר"

חוזר זה פורסם ביום 28 באוגוסט 2023. פרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, מרכז את כל הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, לעניין מינויו וכהונתו של רואה חשבון מבקר. פרק זה כולל 2 חלקים: הוראות עקרוניות ונספח פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה. עדכון פרק רואה חשבון מבקר, כולל את עיקר הנושאים הבאים:

א. הטמעת הוראת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה;
ב. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל;

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל ועל כל קופות הגמל. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומן.

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

=====

פרק ט' - עדכוני חקיקה (המשך)

שה. 2023-2584 "דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון"

ביום 11 בספטמבר 2023 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה, המפרטת את עמדתו בקשר עם קבלת דוחות מיוחדים מרואה חשבון, שעיקרם להלן:

- א. הגופים המוסדיים נדרשים לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחותיהם וספקיהם לאור קיום חשיפה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכונים ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.
- ב. על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות התומכות בפעילות פיננסית כאמור, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.
- ג. בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון.
- ד. הדוח המיוחד צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.

שה. 2023-3673 "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 17 באוקטובר 2023, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), פרסמה הרשות רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7: "הוראות הממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון לשעת חירום –

אוקטובר 2023

חוזר זה פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמת ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בטיטת החוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

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 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 – 30.9.2023 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

=====

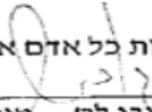
הצהרה (Certification)

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 30.9.2023 (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.


ר"ח קובי לס – מנכ"ל

27/11/2023
תאריך

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

=====

הצהרה (Certification)

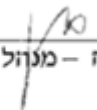
אני, רועי בידה, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

3. סקרתי את הדוח הרבעוני **קופת תגמולים לעובדי אל על, נתיבי אויר לישראל אגודה שיתופית בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") ליום 30.9.2023 (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.


רועי בידה – מנזל כספים

27/11/2023
תאריך

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

=====

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2023
(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> |
| 10 | <u>דוחות ביניים על השינויים בזכויות עמיתים</u> |
| 14 | <u>באור 1 – הישות המדווחת</u> |
| 15 | <u>באור 2 – הוצאות ניהול</u> |
| 16 | <u>באור 3 – התחייבויות תלויות</u> |
| 16 | <u>באור 4 – ארועים לאחר תאריך המאזן</u> |



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 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 30 בספטמבר 2023, ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

תאריך: 27.11.2023

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

=====

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

| 31 בדצמבר 2022 | 30 בספטמבר 2022 | 30 בספטמבר 2023 | |
|----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | | | רכוש שוטף |
| 39,101 | 50,857 | 26,739 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 493 | 1,488 | 1,284 | חייבים ויתרות חובה* |
| <u>39,594</u> | <u>52,345</u> | <u>28,023</u> | |
| | | | השקעות פיננסיות |
| 265,453 | 255,901 | 256,670 | נכסי חוב סחירים |
| 15,570 | 15,922 | 14,100 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 99,291 | 104,655 | 99,774 | מניות |
| 326,932 | 335,648 | 388,443 | השקעות אחרות |
| <u>707,246</u> | <u>712,126</u> | <u>758,987</u> | סך כל השקעות פיננסיות |
| <u>13</u> | <u>15</u> | <u>25</u> | רכוש קבוע |
| <u>746,853</u> | <u>764,486</u> | <u>787,035</u> | סך כל הנכסים |
| 3,681 | 16,696 | 13,649 | זכאים ויתרות זכות* |
| <u>743,172</u> | <u>747,790</u> | <u>773,386</u> | זכויות העמיתים |
| <u>746,853</u> | <u>764,486</u> | <u>787,035</u> | סך כל ההתחייבויות |
| | | | וזכויות העמיתים |

* יתרות חו"ז הדדיות קוזזו במאזן המאוחד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים



תאריך אישור
הדוחות הכספיים :
27.11.2023

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

=====

דוחות ביניים על המצב הכספי לפי מסלולים

| 31 בדצמבר 2022 | | | | | 30 בספטמבר 2022 | | | | | 30 בספטמבר 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 מבוקר | | | | | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | | | | | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | | | | | |
| 824 | 1,486 | 5,298 | 30,532 | 961 | 992 | 3,555 | 8,494 | 36,799 | 1,017 | 1,675 | 443 | 2,368 | 21,077 | 1,176 | רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים |
| 6 | 31 | 73 | 417 | 10 | 9 | 120 | 335 | 1,091 | 17 | 741 | 17 | 78 | 509 | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| 830 | 1,517 | 5,371 | 30,949 | 971 | 1,001 | 3,675 | 8,829 | 37,890 | 1,034 | 2,416 | 460 | 2,446 | 21,586 | 1,184 | |
| - | 27,706 | 68,125 | 164,246 | 5,376 | - | 26,796 | 61,388 | 162,711 | 5,006 | - | 23,372 | 62,919 | 164,964 | 5,415 | השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים |
| 1,215 | 307 | 1,393 | 12,311 | 344 | 1,180 | 306 | 1,371 | 12,671 | 394 | 1,380 | 271 | 1,180 | 10,189 | 1,080 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,060 | - | 10,992 | 78,915 | 3,324 | 6,308 | - | 11,789 | 82,977 | 3,581 | 7,053 | - | 10,850 | 78,082 | 3,789 | מניות |
| 14,981 | 4,697 | 35,904 | 265,830 | 5,520 | 14,123 | 4,697 | 36,795 | 274,530 | 5,503 | 18,707 | 7,164 | 44,704 | 309,533 | 8,335 | השקעות אחרות |
| 22,256 | 32,710 | 116,414 | 521,302 | 14,564 | 21,611 | 31,799 | 111,343 | 532,889 | 14,484 | 27,140 | 30,807 | 119,653 | 562,768 | 18,619 | סך כל השקעות פיננסיות |
| - | - | - | 13 | - | - | - | - | 15 | - | - | - | - | 25 | - | רכוש קבוע |
| 23,086 | 34,227 | 121,785 | 552,264 | 15,535 | 22,612 | 35,474 | 120,172 | 570,794 | 15,518 | 29,556 | 31,267 | 122,099 | 584,379 | 19,803 | סך כל הנכסים |
| 127 | 8 | 133 | 3,427 | 30 | 489 | 409 | 1,549 | 13,834 | 499 | 516 | 114 | 859 | 11,967 | 262 | זכאים ויתרות זכות |
| 22,959 | 34,219 | 121,652 | 548,837 | 15,505 | 22,123 | 35,065 | 118,623 | 556,960 | 15,019 | 29,040 | 31,153 | 121,240 | 572,412 | 19,541 | זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות |
| 23,086 | 34,227 | 121,785 | 552,264 | 15,535 | 22,612 | 35,474 | 120,172 | 570,794 | 15,518 | 29,556 | 31,267 | 122,099 | 584,379 | 19,803 | וזכויות העמיתים |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

=====

זוחות 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 | | |
|---|---|------------------------|--|------------------------|--|
| 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| 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) |
| 1,691 | (474) | 378 | 895 | 469 | ממזומנים ושווי מזומנים * |
| | | | | | מהשקעות: |
| (17,316) | (3,866) | 2,351 | (16,440) | 7,948 | מנכסי חוב סחירים |
| 400 | 125 | 156 | 200 | 533 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (27,076) | (953) | 5,916 | (26,586) | 24,990 | ממניות |
| (47,681) | (11,155) | (1,767) | (53,362) | 26,480 | מהשקעות אחרות |
| <u>(91,673)</u> | <u>(15,849)</u> | <u>6,656</u> | <u>(96,188)</u> | <u>59,951</u> | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| | | | | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| (89,982) | (16,323) | 7,034 | (95,293) | 60,420 | |
| | | | | | הוצאות |
| 3,944 | 930 | 1,077 | 3,034 | 2,912 | דמי ניהול |
| 2,174 | 591 | 610 | 1,799 | 1,717 | הוצאות ישירות |
| 7 | 3 | 2 | 6 | 4 | פחת |
| 1,731 | 440 | 111 | 1,226 | 521 | מיסים |
| <u>7,856</u> | <u>1,964</u> | <u>1,800</u> | <u>6,065</u> | <u>5,154</u> | סך כל ההוצאות |
| | | | | | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| <u>(97,838)</u> | <u>(18,287)</u> | <u>5,234</u> | <u>(101,358)</u> | <u>55,266</u> | |

* כולל מטי"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 2022 | | | | | 30 בספטמבר 2023 | | | | |
| 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 | | | | |
| 19 | 110 | 259 | (10) | 517 | 77 | 70 | 33 | 70 | 219 |
| - | (1,613) | (3,355) | (366) | (11,106) | - | 641 | 1,513 | 176 | 5,618 |
| 8 | (49) | 8 | 4 | 229 | 48 | 3 | 37 | 48 | 397 |
| (1,644) | - | (2,961) | (1,050) | (20,931) | 1,831 | - | 2,843 | 980 | 19,336 |
| (4,659) | 10 | (4,348) | (1,973) | (42,392) | 1,466 | 199 | 2,844 | 337 | 21,634 |
| (6,295) | (1,652) | (10,656) | (3,385) | (74,200) | 3,345 | 843 | 7,237 | 1,541 | 46,985 |
| (6,276) | (1,542) | (10,397) | (3,395) | (76,683) | 3,422 | 913 | 7,270 | 1,611 | 47,204 |
| 90 | 131 | 467 | 60 | 2,286 | 94 | 118 | 428 | 64 | 2,208 |
| 33 | 12 | 161 | 16 | 1,577 | 30 | 21 | 173 | 13 | 1,480 |
| - | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 4 |
| 34 | - | 79 | 15 | 1,098 | 36 | - | 52 | 16 | 417 |
| 157 | 143 | 707 | 91 | 4,967 | 160 | 139 | 653 | 93 | 4,109 |
| (6,433) | (1,685) | (11,104) | (3,486) | (78,650) | 3,262 | 774 | 6,617 | 1,518 | 43,095 |

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
 מהשקעות:
 מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)

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 2022 | | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 | | | | |
|---|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|---|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| מסלול מניות | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 | מסלול עד 60 | מסלול מניות | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 | מסלול עד 60 |
| בלתי מבוקר | | | | | בלתי מבוקר | | | | |
| (32) | 12 | (95) | (32) | (327) | 39 | 4 | 55 | 44 | 236 |
| - | (413) | (713) | (59) | (2,681) | - | 157 | 446 | 49 | 1,699 |
| 7 | (19) | 5 | 3 | 129 | 15 | (1) | 10 | 14 | 118 |
| (145) | - | (29) | (81) | (698) | 320 | - | 628 | 241 | 4,727 |
| (864) | (25) | (917) | (313) | (9,036) | (230) | 10 | 462 | (225) | (1,784) |
| (1,002) | (457) | (1,654) | (450) | (12,286) | 105 | 166 | 1,546 | 79 | 4,760 |
| (1,034) | (445) | (2,008) | (482) | (12,613) | 144 | 170 | 1,601 | 123 | 4,996 |
| 29 | 45 | 157 | 20 | 679 | 34 | 37 | 141 | 23 | 842 |
| 11 | 6 | 61 | 4 | 509 | 10 | 7 | 59 | 4 | 530 |
| - | - | - | - | 3 | - | - | - | - | 2 |
| 13 | - | 47 | 6 | 374 | 9 | - | 13 | 3 | 86 |
| 53 | 51 | 265 | 30 | 1,565 | 53 | 44 | 213 | 30 | 1,460 |
| (1,087) | (496) | (2,014) | (512) | (14,178) | 91 | 126 | 1,388 | 93 | 3,536 |

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
 מהשקעות:
 מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות (הפסדים)

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 2022

| מסלול מניות אלפי ש"ח | מסלול אג"ח אלפי ש"ח | מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח | מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח | |
|-------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 40 | 114 | 403 | 1,128 | 6 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים * |
| - | (1,665) | (3,449) | (11,817) | (385) | מהשקעות: מנכסי חוב סחירים |
| 23 | (48) | 25 | 392 | 8 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (1,557) | - | (3,086) | (21,339) | (1,094) | ממניות |
| (3,902) | 24 | (3,427) | (38,637) | (1,739) | מהשקעות אחרות |
| (5,436) | (1,689) | (9,937) | (71,401) | (3,210) | סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות |
| (5,396) | (1,575) | (9,534) | (70,273) | (3,204) | סך כל ההכנסות |
| 116 | 169 | 603 | 2,979 | 77 | הוצאות |
| 45 | 16 | 225 | 1,867 | 21 | דמי ניהול |
| - | - | - | 7 | - | הוצאות ישירות |
| 53 | - | 101 | 1,554 | 23 | פחת |
| | | | | | מיסים |
| 214 | 185 | 929 | 6,407 | 121 | סך כל ההוצאות |
| (5,610) | (1,760) | (10,463) | (76,680) | (3,325) | 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

| לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|---|---|------------------------|--|------------------------|--|
| 2022 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח מבוקר | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | אלפי ש"ח בלתי מבוקר | |
| 893,788 | 779,199 | 771,953 | 893,788 | 743,172 | זכויות העמיתים לתחילת התקופה |
| 19,682 | 4,696 | 7,162 | 14,903 | 17,998 | תקבולים מדמי גמולים |
| (31,394) | (5,874) | (6,060) | (26,147) | (22,456) | תשלומים לעמיתים |
| 2,596 | 564 | 2,523 | 1,448 | 2,870 | העברות צבירה לקופה |
| 19,240 | 3,287 | 5,017 | 13,183 | 14,848 | העברות מקופות גמל |
| 21,836 | 3,851 | 7,540 | 14,631 | 17,718 | העברות בין מסלולים |
| (2,947) | (925) | (762) | (3,383) | (2,540) | העברות צבירה מהקופה |
| (3,967) | (574) | (70) | (2,944) | (582) | העברות לקרנות פנסיה |
| (36,748) | (11,099) | (6,594) | (28,517) | (20,342) | העברות לחברות ביטוח |
| (19,240) | (3,287) | (5,017) | (13,183) | (14,848) | העברות לקופות גמל |
| (62,902) | (15,795) | (12,443) | (48,027) | (38,312) | העברות בין מסלולים |
| (41,066) | (11,944) | (4,903) | (33,396) | (20,594) | העברות צבירה, נטו |
| (97,838) | (18,287) | 5,234 | (101,358) | 55,266 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 743,172 | 747,790 | 773,386 | 747,790 | 773,386 | 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 2022 | | | | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 | | | | | |
|---|------------|-------------------------|----------------------|----------------|---|------------|-------------------------|-------------|----------------|--|
| מסלול מניית | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 אלפי ש"ח | מסלול 60 עד 50 | מסלול מניית | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 | מסלול 60 עד 50 | |
| בלתי מבוקר | | | | | בלתי מבוקר | | | | | |
| 29,184 | 35,800 | 134,426 | 19,239 | 675,139 | 22,959 | 34,219 | 121,652 | 15,505 | 548,837 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה תקבולים מדמי גמולים |
| 836 | 346 | 613 | 1,898 | 11,210 | 867 | 57 | 1,309 | 3,386 | 12,379 | |
| (106) | (2,258) | (4,868) | (875) | (18,040) | 15 | 802 | 6,849 | 192 | 14,598 | תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 252 | - | 29 | 2 | 1,165 | 811 | - | 287 | - | 1,772 | העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 1,991 | 4,593 | 4,448 | 258 | 1,893 | 2,846 | 2,114 | 4,006 | 885 | 4,997 | |
| 2,243 | 4,593 | 4,477 | 260 | 3,058 | 3,657 | 2,114 | 4,293 | 885 | 6,769 | העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה העברות לחברות ביטוח העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים |
| (56) | (27) | (33) | (174) | (3,093) | (23) | (174) | (153) | (471) | (1,719) | העברות צבירה, נטו |
| - | - | - | - | (2,944) | - | - | (3) | (23) | (556) | |
| (940) | (462) | (3,387) | (707) | (23,021) | (1,172) | - | (3,369) | (416) | (15,385) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות זכויות העמיתים לסוף תקופה |
| (2,605) | (1,242) | (1,501) | (1,136) | (6,699) | (495) | (5,035) | (2,257) | (651) | (6,410) | |
| (3,601) | (1,731) | (4,921) | (2,017) | (35,757) | (1,690) | (5,209) | (5,782) | (1,561) | (24,070) | |
| (1,358) | 2,862 | (444) | (1,757) | (32,699) | 1,967 | (3,095) | (1,489) | (676) | (17,301) | |
| (6,433) | (1,685) | (11,104) | (3,486) | (78,650) | 3,262 | 774 | 6,617 | 1,518 | 43,095 | |
| 22,123 | 35,065 | 118,623 | 15,019 | 556,960 | 29,040 | 31,153 | 121,240 | 19,541 | 572,412 | |

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 2022 | | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 | | | | | |
|--|------------|-------------------------|-------------|----------------|--|------------|-------------------------|-------------|----------------|---|
| מסלול מניית | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 | מסלול 60 עד 50 | מסלול מניית | מסלול אג"ח | מסלול 60 ומעלה אלפי ש"ח | מסלול עד 50 | מסלול 60 עד 50 | |
| בלתי מבוקר | | | | | בלתי מבוקר | | | | | |
| 23,378 | 33,984 | 122,327 | 15,525 | 584,085 | 27,008 | 32,559 | 119,649 | 18,269 | 574,468 | זכויות העמיתים לתחילת התקופה |
| 277 | 320 | 59 | 783 | 3,257 | 304 | 12 | 485 | 1,195 | 5,166 | תקבולים מדמי גמולים |
| - | (322) | (910) | (350) | (4,292) | (15) | (225) | (625) | (39) | (5,156) | תשלומים לעמיתים |
| - | - | 29 | - | 535 | 731 | - | 287 | - | 1,505 | העברות מקופות גמל |
| 50 | 1,715 | 1,347 | 77 | 98 | 1,406 | - | 1,456 | 728 | 1,427 | העברות בין מסלולים |
| 50 | 1,715 | 1,376 | 77 | 633 | 2,137 | - | 1,743 | 728 | 2,932 | העברות צבירה מהקופה |
| (25) | - | - | (17) | (734) | - | - | (45) | (331) | (386) | העברות לקרנות פנסיה |
| - | - | - | - | (723) | - | - | - | (17) | (53) | העברות לחברות ביטוח |
| (112) | (136) | (1,434) | (407) | (8,920) | (403) | - | (678) | (117) | (5,396) | העברות לקופות גמל |
| (395) | - | (781) | (80) | (2,168) | (82) | (1,319) | (677) | (240) | (2,699) | העברות בין מסלולים |
| (395) | (136) | (2,215) | (504) | (12,545) | (485) | (1,319) | (1,400) | (705) | (8,534) | |
| (345) | (1,579) | (839) | (427) | (11,912) | 1,652 | (1,319) | 343 | 23 | (5,602) | העברות צבירה, נטו |
| (1,087) | (496) | (2,014) | (512) | (14,178) | 91 | 126 | 1,388 | 93 | 3,536 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 22,123 | 35,065 | 118,623 | 15,019 | 556,960 | 29,040 | 31,153 | 121,240 | 19,541 | 572,412 | זכויות העמיתים לסוף תקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

=====

באורים לדוחות הכספיים

דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022

| מסלול מניות אלפי ש"ח | מסלול אג"ח אלפי ש"ח | מסלול לבני ומעלה 60 אלפי ש"ח | מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח | מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח | |
|-------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 29,184 | 35,800 | 134,426 | 675,139 | 19,239 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 1,116 | 370 | 673 | 14,668 | 2,855 | תקבולים מדמי גמולים |
| (118) | (2,720) | (6,190) | (21,352) | (1,014) | תשלומים לעמיתים |
| 252 | - | 218 | 2,124 | 2 | העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 2,030 | 5,071 | 7,958 | 3,910 | 271 | |
| 2,282 | 5,071 | 8,176 | 6,034 | 273 | |
| (56) | (27) | (33) | (3,624) | (227) | העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים |
| - | - | - | (2,947) | - | |
| (1,216) | (462) | (2,277) | (31,720) | (1,073) | |
| (2,623) | (2,053) | (2,660) | (10,681) | (1,223) | |
| (3,895) | (2,542) | (4,970) | (48,972) | (2,523) | |
| (1,613) | 2,529 | 3,206 | (42,938) | (2,250) | העברות צבירה, נטו |
| (5,610) | (1,760) | (10,463) | (76,680) | (3,325) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 22,959 | 34,219 | 121,652 | 548,837 | 15,505 | 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 2023 ולתקופה של תשעה ושלושה 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).
- 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 28 בספטמבר. לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 28 בספטמבר 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>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>2022</u> | <u>2022</u> | <u>2023</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> | <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u> | <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u> | |
| 1,674 | 416 | 598 | 1,261 | 1,353 | |
| *448 | 76 | 64 | 284 | 247 | שכר ונלוות (1) |
| 176 | 44 | 25 | 134 | 123 | דמי ניהול למתפעל |
| 290 | 70 | 78 | 228 | 203 | ביטוח נושאי משרה |
| *641 | 171 | 175 | 568 | 527 | דמי ניהול תיק השקעות |
| 451 | 114 | 119 | 342 | 326 | מקצועיות נטו |
| 121 | 24 | 4 | 100 | 87 | דמי גמולים לדירקטורים |
| 42 | 14 | 5 | 37 | 13 | וחברי ועדות |
| 75 | 2 | - | 75 | 12 | אחזקת משרד ומחשוב |
| 26 | (1) | 9 | 5 | 21 | שיווק ופרסום |
| - | - | - | - | - | ימי עיון, ספרות והכשרה מקצועית |
| <u>3,944</u> | <u>930</u> | <u>1,077</u> | <u>3,034</u> | <u>2,912</u> | דמי ניהול תעודות סל |
| | | | | | סה"כ הוצאות ניהול |

*מויין מחדש.

(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 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

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.
- ב. לא מתנהלות תביעות נגד או על ידי הקופה.

באור 4 – אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך המאזן ליום 30 בספטמבר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על ישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, יותר מ - 1,400 ישראלים נרצחו, כ - 3,000 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ - 240 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. נתונים אלו נכונים למועד פרסום הדוח ואינם סופיים.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים ובשבועות הראשונים הפסקה כללית של הלימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות ותנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל.

מתוקף ניהול השקעותיה של הקופה בשווקים הפיננסיים, פעילותה של הקופה חשופה לירידות בשווקים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. ועדת ההשקעות של הקופה בוחנת ומתאימה את השקעות הקופה בהתאם לסיכונים כאמור. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות, למלחמה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה אשר באה לידי ביטוי בעיקר בירידות בשוק ההון.

ממועד פרוץ המלחמה ועד ליום 15.11.23, תשואות המסלולים המנוהלים בקופה הינן חיוביות.

יצוין כי מאחר והקופה מפעלית ואצל עובדי המעביד לא חל שינוי במעמד התעסוקתי שלהם, מבחינת ההשפעה על הצבירה בקופה, אין שינוי מהותי בבקשות משיכה, ההעברה והפקדות הקופה. עם זאת השקעות הקופה הן ברמת נזילות שנועדה לשרת גם עליה בבקשות המשיכה והעברה ככל שתהיינה. הקופה ערוכה לתת את כל השירותים לעמיתה בחירום.

נכון למועד פרסום הדוח, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקופה ועל תוצאותיה בטווח המידי והבינוני.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי הקופה למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה או פעילותה.

הנהלת הקופה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.