

דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2018

תוכן העניינים

עמוד

3	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק א'
7	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה	פרק ב'
8	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים	פרק ג'
9	תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים האלה	פרק ד'

פרק א' : היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):

<u>המסלול</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2018</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2017</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	1,842,783	2,113,579	(12.81)
מסלול לבני 60 ומעלה	109,923	116,580	(5.71)
מסלול לבני 50 ומטה	5,855	5,755	1.74
סה"כ	1,958,561	2,235,914	(12.40)

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

- א. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2018 מסתכמים ב- 1,842,783 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 2,113,579 אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 12.81%, הנובע מצבירה שלילית של 247,314 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בתוספת תשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 1.00%.
- ב. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2017</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
(1)	(17.03)	80,171	66,516	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	(9.31)	882,830	800,606	השקעות פיננסיות
(3)	(43.38)	103,349	58,512	נכסי חוב סחירים
(4)	(19.55)	394,062	317,031	נכסי חוב שאינם סחירים
(5)	(7.32)	653,013	605,196	מניות
	(12.39)	2,033,254	1,781,345	השקעות אחרות
(6)	-	154	(5,078)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת זכאים נטו)
	(12.81)	2,113,579	1,842,783	סך כל הנכסים

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** – השינוי בהיקף המזומנים נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול, כולל פדיונות צפויים מחוב סחיר ושאינו סחיר וכן מהרצון לנצל הזדמנויות ובתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הקיטון באפיק זה נובע מתשואות שליליות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת וכן מעודף מכירות על קניות בתקופה המבוקרת הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – פדיונות בקבוצת נכסים זו (בעיקר פיקדונות לטווח ארוך שמומשו השנה) הקטינו את היקפה וזאת בנטרול עליית השווי כתוצאה מתשואות חיוביות של אפיק אג"ח צמוד מדד ורווח בגין מימוש נכס ששועבד לטובת הלוואה לאחרים.
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע מהתשואות השליליות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת וזאת בנטרול עודף המכירות על הקניות.
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך 274,080 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 390,714 אלפי ש"ח) וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך 58,249 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 62,868 אלפי ש"ח) אשר חלקן הגדול מושקע באג"ח ובמניות. השקעות אלו השיגו תשואות שליליות במהלך התקופה המבוקרת וכן היה מימוש בתעודות סל בארץ ובחו"ל.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מהתחייבויות בגין נגזרים.

להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

- ההכנסה השלילית מנכסי החוב הסחירים של המסלול הסתכמה לסך של 4,408 אלפי ש"ח ומהווה כ- 35% מסך ההכנסות השליליות של המסלול. בשנה קודמת, נכסי החוב הסחירים הניבו הכנסה חיובית שהסתכמה לסך 44,451 אלפי ש"ח. ההפסדים בסעיף זה נבעו מירידת המחירים בשווקי האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני במהלך שנת הדוח וזאת בנוסף לעודף המכירות על הקניות באפיקים אלה.
- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 1,679 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בסך 11,747 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממימוש הנכס באשדוד (ששועבד כנגד הלוואות לאחרים).
- ההפסדים ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהווים כ- 50% מסך הפסדי המסלול והסתכמו לסך 6,369 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בסך 35,050 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההפסדים מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בארץ ובחו"ל בשל ירידת ערכם.
- ההפסדים מהשקעות אחרות הסתכמו לסך 3,401 אלפי ש"ח לעומת הכנסה בסך 82,606 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההפסדים נבעו מנגזרים ותעודות סל לאחר קיזוז הכנסות מקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמים ב- 109,923 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 116,580 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו בסך 96,457 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 106,040 אלפי ש"ח). ההפסדים מסעיף זה הסתכמו לסך 802 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- הכנסות בסך 3,697 אלפי ש"ח). אפיק זה השיג תשואה שלילית במהלך התקופה המבוקרת.

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמים ב- 5,855 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 5,755 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו בסך 5,140 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 5,137 אלפי ש"ח). סך ההפסדים הסתכמו ל- 252 אלפי ש"ח (שנה קודמת- הכנסות בסך 684 אלפי ש"ח). אפיקי המניות ות.סל השיגו תשואה שלילית במהלך התקופה המבוקרת.

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול (בכל אחד מהמסלולים) ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.36% (שנה קודמת- 0.32%).

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי כספי עמיתים בתקופת הדוח

א. הון מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו לסך 1,958,561 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,235,914 אלפי ש"ח לסוף שנת 2017. מדובר בקיטון של 12.40% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית נטו בסך 252,081 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).

סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 80,648 אלפי ש"ח, בדומה להפרשות בתקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 80,419 אלפי ש"ח). משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים) הסתכמו בסך 349,669 אלפי ש"ח לעומת 482,775 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון 27.57%.

ב. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 50-60

המסלול השיג תשואה שנתית שלילית של 1.00% נומינלית ברוטו על נכסיו. התשואה הושגה בשל התשואות השליליות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע במניות, באגרות חוב ממשלתיות ובאג"ח קונצרני המהווים כ- 84% בממוצע מנכסי המסלול והניבו תרומה שלילית לתשואה של כ- 1.04%. ניירות ערך שאינם סחירים הניבו תרומה חיובית לתשואה בשיעור שנתי של כ- 0.04% וזאת על אף חלקם היחסי הנמוך בממוצע נכסי המסלול. שיעור תשואה זה נבע בעיקרו מהריבית ומהשווי ההוגן בנכסים אלו כתוצאה משינוי דרוג וריבית במשק, ומהשפעת עסקאות באג"ח לא סחיר כפי שמצוטטת ע"י חברה מצטטת וכן מקרנות השקעה. להלן התרומה לתשואה באפיקים המשמעותיים:

תרומה	אפיק
לתשואה	
-0.17%	אגרות חוב ממשלתיות
-0.36%	אגרות חוב קונצרניות סחירות
-1.10%	מניות וני"ע אחרים סחירים
0.01%	אגרות חוב קונצרניות לא סחירות
0.03%	מניות וני"ע אחרים לא סחירים
0.59%	מזומנים ושווי מזומנים

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה שנתית שלילית של 0.99% נומינלית ברוטו על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע ברובו באגרות חוב ממשלתיות המהוות כ- 78% בממוצע שנתי מנכסי המסלול ותרמו לתשואה השלילית של המסלול כ- 0.58%. האג"ח הקונצרני הסחירות הניבו תרומה שלילית לתשואה בשיעור של כ- 0.62%. מניות ות.סל סחירות תרמו לתשואה השלילית כ- 0.33% ואילו מזומנים ושווי המזומנים הניבו תרומה חיובית של כ- 0.54%.

התשואות של החלק הסחיר נובעות בעיקר בשל אופיו הסולידי של המסלול אשר מירב הכספים בו מושקעים באפיק האג"ח הממשלתי.

ביום 28 בנובמבר 2017, החליט דירקטוריון החברה על שינוי מדיניות ההשקעה של המסלול והכניס אפשרות השקעה במניות על חשבון אג"ח קונצרני במטרה להשיא את רווחי המסלול.

מסלול לבני 50 ומטה

המסלול השיג תשואה שנתית שלילית של 4.78% נומינלית ברוטו על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות השליליות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע ברובו במניות ותעודות סל המחקות מדדי מניות אשר הניבו תשואה שלילית של כ- 2.38%. האג"ח הקונצרני הסחירות הניבו תרומה חיובית לתשואה בשיעור של כ- 0.21%. השקעות אחרות(בעיקר נגזרים) הניבו תרומה שלילית של כ- 2.95% ואילו מזומנים ושווי המזומנים הניבו תרומה חיובית של כ- 0.34%.

פרק ב' : אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה

לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בשנת הדוח.

פרק ג' : אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים

א. סיכוני שוק

1. סיכונים מאקרו כלכליים

למצב השוק בכללותו ישנה השלכה על תשואת הקופה כתוצאה מהתנהגות שוק ההון המקומי והעולמי.

2. שינוי חקיקה

הגבלת משיכת הכספים שהופקדו בשנת 2008 ואילך למסלול קצבתי.

3. שינויים ברמת התעסוקה

הקופה הינה קופה מפעלית החשופה לשינויים אצל המעסיק כתוצאה מפרישות גיל, תוכניות פרישה ו/או הבראה העלולים להשפיע על הגדלת משיכות כספים מהקופה.

ב. סיכונים ענפיים (תחרות בענף)

שיווק הקופות נעשה בידי סוכנים אשר פונים אישית לעובדים ומציגים בפניהם אלטרנטיבות שונות לרבות כיסויי מטריה ביטוחית. תשואות השנים האחרונות בהן הייתה גאות בשוק, בהן חלק מהקופות הפרטיות השיגו תשואה עדיפה על הקופה בדרך כלל תוך לקיחת רמות סיכון גבוהות יותר גרמו לניוד כספים לאותן קופות. על אף העובדה שהקופה השיגה תשואה שלילית נמוכה בשנת 2018 ביחס למוצע בענף, נמשכה מגמת ניוד הכספים החוצה והצבירה השלילית.

למידע נוסף בנושא ניהול הסיכונים, ראה גם סעיף 5 בדוח סקירת הנהלה.

פרק ד': תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים הללו

הסביבה העסקית ומבנה התחרות

הסביבה העסקית בה פועלת האגודה רוויה בתחרות קשה מצד קופות הגמל הפרטיות והסוכנים השונים אשר רואים בקופה כיעד מועדף להעברת עמיתים ממנה וזאת בעיקר עקב אוכלוסיית העמיתים המבוגרת והמבוססת יחסית.

עצם היותה של הקופה קופה ענפית גורם לכך שהיא אינה יכולה לקלוט עמיתים חדשים מקופות אחרות אך מאידך עמיתים יכולים לעבור ממנה לקופות אחרות דבר המגביר את בעיית התחרותיות בפנייה עומדת הקופה.

בנוסף לכך לאחר תיקון 3 לחוק קופות הגמל קיים קיטון בהפקדות השוטפות לענף קופות הגמל בכללותו תוך הפניית כספים למקורות פנסיוניים אחרים שביכולתם לתת מענה כולל לכל הצרכים הפנסיוניים של הלקוח כולל ביטוח למקרי נכות ומוות ומתן קצבה. זאת, לעומת קופות הגמל המעניקות פתרון לחיסכון בלבד אשר גם לגביו קיימות מגבלות משיכה.

האסטרטגיה והטקטיקה

על מנת לשפר את כושר התחרות החליט דירקטוריון הקופה לגבש אסטרטגיה חדשה בתחום ניהול ההשקעות ולפיה ניהול ההשקעות הוצא למיקור חוץ בשלהי שנת 2015.

המהלך נועד להשיג יתרון תחרותי באמצעות שיפור התשואות כאשר היעד הוא שתשואת הקופה תהיה מעל ממוצע השוק של קופות גמל פרטיות דומות וזאת תוך הסתייעות בכל האמצעים שמנהלי התיקים יעמידו לניהול ההשקעות.

במקביל תעמיק הקופה את נושא שימור הלקוחות והמשך שמירה על דמי ניהול נמוכים.

בכוונת הקופה לבצע שינויים נדרשים בשאר פעילויות הקופה על מנת להפיק את המרב מהאסטרטגיה החדשה וייבחנו ויישמו הבקורות הנדרשות במצב החדש.

יחד עם זאת כחלק מהאסטרטגיה הכללית של הקופה בכוונתה להמשיך ולשרת בצורה המיטבית את עמיתי הקופה ולהיות גם בתחום זה בין הקופות המובילות.

השילוב בין שיפור התשואות ושירות לקוחות טוב ויעיל ודמי ניהול נמוכים עשויים לתרום להקטנת ניוד עמיתים לקופות אחרות והגברת כושר התחרות של הקופה.

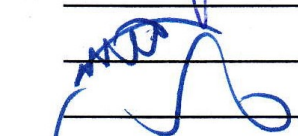
בשנת 2018 השיגה הקופה במסלול 50-60 תשואה שלילית נמוכה ביחס לממוצע בענף וכך שומרת הקופה על מקום מכובד זו השנה השנייה ברציפות.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה בפקוח הדירקטוריון, של אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "הקופה") אחראי לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון להנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


____ (חתימה)

____ (חתימה)

____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : צבי אקרמן
מנכ"ל : דוד קייזרמן
סמנכ"ל כספים : הילי ולנר-רובין

תאריך אישור הדוח : 26.3.19

הצהרה (Certification)

אני, דוד קייזרמן, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (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 המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דוד קייזרמן, מנכ"ל

תאריך

26.3.19

הצהרה (Certification)

אני, הילי ולנר-רובין, מצהירה כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (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 המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הילי ולנר-רובין, מנהלת כספים

תאריך

26.3.19

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה") ליום 31 בדצמבר 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-

Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של האגודה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של האגודה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי האגודה (לרבות הוצאות מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של האגודה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של האגודה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי האגודה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות התפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, האגודה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של האגודה לימים 31 בדצמבר והדוח שלנו מיום 26 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
26 במרס 2019