

**דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2019**

תוכן העניינים

עמוד

3	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	פרק א'
7	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה	פרק ב'
9	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים	פרק ג'
10	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):

המסלול	היקף הנכסים נטו 31.12.2019	היקף הנכסים נטו 31.12.2018	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50-60	1,799,137	1,842,783	(2.37)
מסלול לבני 60 ומעלה	115,113	109,923	4.72
מסלול לבני 50 ומטה	7,659	5,855	30.81
סה"כ	1,921,909	1,958,561	(1.87)

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

א. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2019 מסתכמים ב- 1,799,137 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 1,842,783 אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 2.37%, הנובע מצבירה שלילית של 216,847 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול) בנטרול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 10.28%.

ב. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

הערות	שינוי באחוזים	31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	
(1)	34.57	66,516	89,509	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	(7.52)	800,606	740,419	השקעות פיננסיות
(3)	(14.27)	58,512	50,160	נכסי חוב סחירים
(4)	11.77	317,031	354,361	נכסי חוב שאינם סחירים
(5)	(6.69)	605,196	564,701	מניות
	(4.03)	1,781,345	1,709,641	השקעות אחרות
(6)	-	(5,078)	(13)	אחרים (רכוש קבוע ויתרת זכאים נטו)
	(2.37)	1,842,783	1,799,137	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 מעודף מכירות על קניות בתקופה המבוקרת בנטרול תשואות חיוביות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – פדיונות בקבוצת נכסים זו הקטינו את היקפה וזאת בנטרול עליית השווי כתוצאה מתשואות חיוביות של אפיק אג"ח לא צמוד וצמוד מט"ח.
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת וזאת בנטרול עודף המכירות על הקניות.
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 286,579 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 274,080 אלפי ש"ח) וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 49,353 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 58,249 אלפי ש"ח) אשר חלקן הגדול מושקע באג"ח ובמניות. השקעות אלו השיגו תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת וכן היה מימוש בתעודות סל בעיקר, בארץ ובקרנות נאמנות. בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך 225,711 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 272,866 אלפי ש"ח), הקיטון נובע בעיקר מפדיונות.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר משינויים ביתרות זכאים (עסקאות פורוורד) ושינויים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הסחירים של המסלול הסתכמה לסך של 47,109 אלפי ש"ח ומהווה כ- 25% מסך ההכנסות החיוביות של המסלול. בשנה קודמת, נכסי החוב הסחירים הניבו הכנסה שלילית שהסתכמה לסך של 4,408 אלפי ש"ח. ההכנסות בסעיף זה נבעו מעליית המחירים בשווקי האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני במהלך שנת הדוח וזאת למרות עודף המכירות על הקניות באפיקים אלה.
- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 757 אלפי ש"ח לעומת הכנסה חיובית בסך של 1,679 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני.
- ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 36% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 66,575 אלפי ש"ח לעומת הכנסה שלילית בסך של 6,369 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בארץ ובחו"ל בשל עליית ערכם.
- ההכנסות מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 73,517 אלפי ש"ח לעומת הפסדים בסך של 3,401 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות נבעו מתעודות סל ומחוזים עתידיים.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמים ב- 115,113 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 109,923 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 96,508 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 96,457 אלפי ש"ח). ההכנסות מסעיף זה הסתכמו לסך של 5,726 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- הפסדים 802 אלפי ש"ח). אפיק זה השיג תשואה חיובית במהלך התקופה המבוקרת.

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמים ב- 7,659 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 5,855 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 6,873 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 5,140 אלפי ש"ח). סך ההכנסות הסתכמו ל- 1,181 אלפי ש"ח (שנה קודמת- הפסדים 252 אלפי ש"ח). אפיקי המניות ות.סל השיגו תשואה חיובית במהלך התקופה המבוקרת.

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול (בכל אחד מהמסלולים) ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.37% (שנה קודמת- 0.36%).

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי כספי עמיתים בתקופת הדוח

א. הון מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של 1,921,909 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,958,561 אלפי ש"ח לסוף שנת 2018. מדובר בקיטון של 1.87% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית נטו בסך של 218,672 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה). סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 71,165 אלפי ש"ח, ירידה לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 80,648 אלפי ש"ח). משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים) הסתכמו לסך של 298,562 אלפי ש"ח לעומת 349,669 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון של 14.62%.

ב. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 50-60

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 10.28% על נכסיו. התשואה הושגה בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע במניות, באגרות חוב ממשלתיות ובאג"ח קונצרני המהווים כ- 80% בממוצע מנכסי המסלול והניבו תרומה חיובית לתשואה של כ- 8.70%. ניירות ערך שאינם סחירים הניבו תרומה חיובית לתשואה בשיעור שנתי של כ- 1.47% וזאת על אף חלקם היחסי הנמוך בממוצע נכסי המסלול. שיעור תשואה זה נבע בעיקרו מעסקאות פרוורד וכן מקרנות השקעה. להלן התרומה לתשואה באפיקים המשמעותיים:

תרומה	אפיק
לתשואה	
1.16%	אגרות חוב ממשלתיות
1.40%	אגרות חוב קונצרניות סחירות
6.14%	מניות וני"ע אחרים סחירים
0.04%	אגרות חוב קונצרניות לא סחירות
1.43%	מניות וני"ע אחרים לא סחירים
- 0.23%	מזומנים ושווי מזומנים

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 7.40% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע ברובו באגרות חוב ממשלתיות המהוות כ- 65% בממוצע שנתי מנכסי המסלול ותרמו לתשואה החיובית של המסלול כ- 3.93%. האג"ח הקונצרני הסחירות הניבו תרומה חיובית לתשואה בשיעור של כ- 1.26%. מניות ות.סל סחירות תרמו לתשואה החיובית כ- 2.08% ואילו מזומנים ושווי המזומנים הניבו תרומה שלילית של כ- 0.03%.

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 נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 19.69% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול אשר מושקע ברובו במניות ותעודות סל המחקות מדדי מניות אשר הניבו תשואה חיובית של כ- 16.27%. האג"ח הקונצרני הסחירות הניבו תרומה חיובית לתשואה בשיעור של כ- 0.63%. השקעות אחרות (בעיקר גזרים) הניבו תרומה חיובית של כ- 1.76%.

פרק ב' : אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה

נוכח אירוע התפשטות נגיף הקורונה (להלן – "האירוע") והשלכותיו על הכלכלה בארץ ובעולם, ותוך כך גם על הגופים המוסדיים הפועלים בארץ, להלן הערכת ההנהלה על השלכות האירוע על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של החברה המנהלת :

א. האגודה מנהלת קופת גמל מפעלית כשדמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל ואינה מנהלת תיק נוסטרו.

ב. משבר הקורונה הביא לשורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימוד במערכות החינוך, וזאת כחלק ממאמץ המדיניות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסיון מתאימים. הגבלות אלו, מביאות לצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה אף להביא לפדיונות בהיקפים גבוהים במידה והמשבר יחריף למיתון.

- לאירועים הנ"ל השפעה מהותית לרעה על התשואות של הקופה לרבעון הראשון לשנת 2020. ראה תשואות המתפרסמות באופן שוטף באתר האינטרנט של הקופה בהתאם להנחיות הממונה.
- ג. למועד דיווח זה, דירקטוריון האגודה קיים ישיבה מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות כלדהלן:
1. חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה והוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים, ככל שנדרש דיונים תכופים יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת.
 2. תפעול הקופה באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, בהקשר זה נקטה ההנהלה בצעדי זהירות והיערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל ומתן שירות טלפוני ובאמצעי תקשורת אחרים בלבד, הפרדת מגע כוח אדם והיערכות לעבודה מרחוק.
 3. ההנהלה פנתה לכל ספקי השירות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לאגודה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.
- בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של ההנהלה בדבר השפעת האירוע, ההנהלה סבורה כי תוכל לעמוד ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום.
- ד. הקופה הינה קופה לחיסכון. מאחר וחלק ניכר מהכספים המנוהלים הינם קיצבתיים, ההנהלה מעריכה כי לא תחול עליה מהותית בקצב הפדיונות מהקופה. עם זאת, ניכרת מגמה של הסטת חסכונות באמצעות העברת כספים למסלולים סולידיים.
- ה. ככל שהאירוע יימשך, ההנהלה מעריכה כי הסיכון להידבקות ועקב כך בידוד של עובדי האגודה יגדל. ההנהלה מבצעת הערכה שוטפת של מצבת כ"א באגודה ואצל הספקים העיקריים שהם מנהלי ההשקעות של הקופה.

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.

הקופה השיגה תשואה חיובית נמוכה בשנת 2019 ביחס לממוצע בענף, ועל כן 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 וייושמו 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.

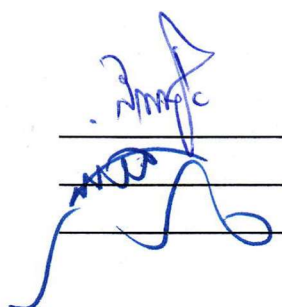
השילוב בין שיפור התשואות ושירות לקוחות טוב ויעיל ודמי ניהול נמוכים, עשוי לתרום להקטנת ניוד עמיתים לקופות אחרות והגברת כושר התחרות של הקופה.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת הקופה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, 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 : 24.03.2020

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 2019 (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

24.03.2020
תאריך

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 2019 (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 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.


הילי ולנר-רובין, מנהלת כספים

24.03.2020
תאריך

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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Tread 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 קיימה, 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 הוצאתם 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 להוראות 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 תהפוכה 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 2019, 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 31 במרס 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

24.03.2020