

**דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2020**

תוכן העניינים

עמוד

פרק א'	היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם	3
פרק ב'	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה	7
פרק ג'	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים	9
פרק ד'	תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים האלה	10

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>31.12.2020</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2019</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50-60	1,658,157	1,799,137	(7.84)
מסלול לבני 60 ומעלה	143,943	115,113	25.05
מסלול לבני 50 ומטה	8,912	7,659	16.36
סה"כ	1,811,012	1,921,909	(5.77)

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

1. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2020 מסתכמים ב- 1,658,157 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 1,799,137) אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 7.84% הנובע מצבירה שלילית של 197,583 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול), בנטרול תשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 4.37%.
2. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

<u>הערות</u>	<u>שינוי באחוזים</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2019</u> <u>אלפי ₪</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2020</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
(1)	(17.56)	89,509	73,792	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	(11.47)	*730,498	646,740	השקעות פיננסיות
(3)	(37.17)	50,160	31,517	נכסי חוב סחירים
(4)	(18.44)	354,361	289,012	נכסי חוב שאינם סחירים
(5)	7.47	*574,622	617,558	מניות
	(7.30)	1,709,641	1,584,827	השקעות אחרות
(6)	-	(13)	(462)	אחרים
	(7.84)	1,799,137	1,658,157	סך כל הנכסים

* מוין מחדש

- (1) **מזומנים ושוי 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 הממשלתי בתקופה המבוקרת ובנטרול התשואות השליליות 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 340,229 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 286,579 אלפי ש"ח) וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 21,885 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 49,353 אלפי ש"ח) אשר מושקעות באג"ח ובמניות. ההשקעות בתעודות סל השיגו תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו שבחו"ל), במקביל היה מימוש בקרנות נאמנות אשר השיגו תשואות שליליות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו המושקעות באג"ח). בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך 235,684 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 225,711 אלפי ש"ח), הגידול נובע בעיקר מהשקעות חדשות.
- (6) **אחרים** – הסעיף כולל יתרת רכוש קבוע נטו וכן יתרת חייבים בניכוי יתרת זכאים. השינוי בסעיף זה נובע בעיקר משינויים ביתרות חייבים (ריבית לקבל) ושינויים אחרים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר השינויים המהותיים בתקופת הדוח:

- נכסי החוב הסחירים של המסלול הניבו הכנסה השלילית אשר הסתכמה לסך של 3,328 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בשנה קודמת שהסתכמה לסך של 46,711 אלפי ש"ח. ההפסדים בסעיף זה נבעו בעיקר מירידת המחירים בשווקי האג"ח הקונצרני במהלך שנת הדוח.
- ההכנסה השלילית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 866 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 757 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההוגן על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההפסדים מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני.
- ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות) מהוות כ- 9% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 5,988 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 66,575 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בחו"ל בשל עליית ערכם.
- ההכנסות מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 69,059 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של 73,915 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות נבעו מתעודות סל ומחוזים עתידיים.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמים ב- 143,943 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 115,113 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 117,055 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 96,508 אלפי ש"ח). ההכנסות מאפיק זה הסתכמו לסך של 303 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 5,726 אלפי ש"ח). בשנת 2020 הייתה העברת צבירה למסלול זה בעיקר ממסלול לבני 50-60 בסך של 43,224 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמים ב- 8,912 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 7,659 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 6,581 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 6,873 אלפי ש"ח). סך הכנסות האפיק הסתכמו ל- 719 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 1,182 אלפי ש"ח).

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול (בכל אחד מהמסלולים) ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.41% (שנה קודמת- 0.37%).

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי בכספי העמיתים בתקופת הדוח

1. הון מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של 1,811,012 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,921,909 אלפי ש"ח לסוף שנת 2019. מדובר בקיטון של 5.77% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית נטו בסך של 171,319 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה). סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 50,256 אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 29.38% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 71,165 אלפי ש"ח) הנובע ברובו מקיטון בהפקדות עצמאים.

משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים) הסתכמו לסך של 230,919 אלפי ש"ח לעומת 298,562 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון של 22.66%.

2. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 60-50

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 4.37% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות ממניות, תעודות סל סחירות המהוות כ-72% מסך הכנסות המסלול, והכנסות חיוביות מניירות ערך שאינם סחירים, המהוות כ-36% מסך הכנסות המסלול הכוללים בעיקר קרנות השקעה.

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 1.63% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 3,445 אלפי ש"ח ואג"ח קונצרני סחירות בסך 709 אלפי ש"ח. אג"ח ממשלתי הניבו תשואה שלילית בסך 405 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 9.33% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול, בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 622 אלפי ש"ח.

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:

1. האגודה מנהלת קופת גמל מפעלית שדמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל, ואינה מנהלת תיק נוסטרו.

2. משבר הקורונה הביא מדינות להחלת שורת הגבלות כחלק מהמאמץ לשטח את עקום ההדבקות עד למציאת טפול וחיסון מתאימים. בין ההגבלות: סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימוד במערכות החינוך. הגבלות אלו מביאות לצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובישראל בפרט יכולה להביא גם לפדיונות בהיקפים גבוהים במידה שהמשבר 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. 3. למועד דיווח זה, דירקטוריון האגודה קיים ישיבה מיוחדת לנושא בה נדונה היערכות האגודה לתכנית המשכיות עסקית תוך התייחסות כדלהלן:

1. חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה – הוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים, ככל שנדרש דיונים תכופים יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהלי 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 מרוחק.

3. ההנהלה פנתה לכל ספקי השירות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לאגודה במצב חירום זה.

בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של ההנהלה בדבר השפעת האירוע, ההנהלה סבורה כי תוכל לעמוד ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום.

4. הקופה הינה קופה לחיסכון. מאחר שחלק 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.

5. 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

1. 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.

2. 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.

בשנת 2020 השיגה הקופה תשואה חיובית, אולם יחד עם זאת, נמשכה מגמת ניוד הכספים החוצה (בעיקר לשתי הקופות המובילות במסלול לבני 50-60).

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 הלוקח, 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.

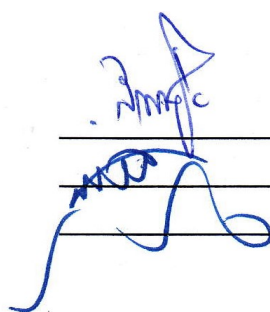
במקביל תעמיק הקופה את נושא שימור הלקוחות והמשך שמירה על דמי ניהול נמוכים. בכוונת הקופה לבצע שינויים נדרשים בשאר פעילויות הקופה על מנת להפיק את המרב מהאסטרטגיה החדשה, וייבחנו ויושמו הבקורות הנדרשות במצב החדש. יחד עם זאת, כחלק מהאסטרטגיה הכללית של הקופה, בכוונתה להמשיך ולשרת בצורה המיטבית את עמיתי הקופה ולהיות גם בתחום זה בין הקופות המובילות. השילוב בין שיפור התשואות ושירות לקוחות טוב ויעיל ודמי ניהול נמוכים, עשוי לתרום להקטנת ניווד עמיתים לקופות אחרות והגברת כושר התחרות של הקופה.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה 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.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה 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 : 25.03.2021

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 2020 (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-
 1. 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;
 2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 3. 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;
 4. 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;
 - (1) 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-
 - (2) 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

25.03.2021
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 2020 (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-
 1. 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;
 2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 3. 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;
 4. 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:
 - (1) 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-
 - (2) 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

25.03.2021
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 2020 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 שחשבנו 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 מרשותה); (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 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 2020, 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 23 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

רואי חשבון

25 במרס 2021