

**אגודה שיתופית של עובדי
התעשייה האווירית
לניהול קופות גמל בע"מ**

תמצית דוחות כספיים ביניים

**ליום 31 במרס 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4	תמצית דוחות כספיים ביניים
7	תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
10	תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים
13	באורים לדוחות הכספיים ביניים



א. סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
ב. 03 684 8000

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אגודה שיתופית של עובדי התעשייה
האווירית לניהול קופות גמל בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה"), ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על ההכנסות וההוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון
26 במאי 2020

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים

31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
96,365	82,358	106,231
1,035	1,386	587
97,400	83,744	106,818
837,203	888,148	742,811
50,186	54,525	38,922
364,365	349,935	297,417
573,788	604,668	518,232
1,825,542	1,897,276	1,597,382
588	487	570
1,923,530	1,981,507	1,704,770
1,621	2,049	8,830
1,921,909	1,979,458	1,695,940
1,923,530	1,981,507	1,704,770

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות

רכוש קבוע

סך הכל נכסים

**זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים**

סך הכל התחייבויות וזכויות העמיתים

הילי ולנר-רובין, בנ"ח
מנהלת כספים

דוד קייזרמן
מנכ"ל האגודה

צבי אקרמון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים לפי מסלולים

31 במרס 2019			31 במרס 2020			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר)	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
277	2,909	79,172	486	4,515	101,230	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
7	37	1,342	3	17	567	
284	2,946	80,514	489	4,532	101,797	
436	98,442	789,270	1,176	116,629	625,006	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
26	-	54,499	24	-	38,898	
2,383	8,116	339,436	2,068	8,712	286,637	
3,102	3,868	597,698	2,998	7,470	507,764	
5,947	110,426	1,780,903	6,266	132,811	1,458,305	
-	-	487	-	-	570	סך הכל השקעות פיננסיות רכוש קבוע
6,231	113,372	1,861,904	6,755	137,343	1,560,672	סך הכל נכסים
5	2	2,042	93	44	8,693	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים
6,226	113,370	1,859,862	6,662	137,299	1,551,979	
6,231	113,372	1,861,904	6,755	137,343	1,560,672	סך הכל התחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (מבוקר) אלפי ש"ח	
479	6,377	89,509	רכוש שוטף
3	20	1,012	מזומנים ושווי מזומנים
482	6,397	90,521	חייבים ויתרות חובה
276	96,508	740,419	השקעות פיננסיות
26	-	50,160	נכסי חוב סחירים
2,749	7,255	354,361	נכסי חוב שאינם סחירים
4,126	4,961	564,701	מניות
7,177	108,724	1,709,641	השקעות אחרות
-	-	588	סך הכל השקעות פיננסיות
7,659	115,121	1,800,750	רכוש קבוע
-	8	1,613	סך הכל נכסים
7,659	115,113	1,799,137	זכאים ויתרות זכות
7,659	115,121	1,800,750	זכויות העמיתים
			סך הכל התחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות			
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		באור
	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,895)	(1,290)	442	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
52,875	23,719	(41,277)	מהשקעות :
760	1,279	(4,637)	מנכסי חוב סחירים
68,825	22,829	(81,559)	מנכסי חוב שאינם סחירים
74,868	27,330	(45,170)	ממניות
197,328	75,157	(172,643)	מהשקעות אחרות
232	-	70	סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
195,665	73,867	(172,131)	הכנסות אחרות
			סך הכל הכנסות (הפסדים)
7,224	1,831	1,882	הוצאות
4,954	1,333	1,250	הוצאות ניהול
234	74	74	הוצאות ישירות
1,233	231	300	פחת
13,645	3,469	3,506	מיסים
			סך הכל הוצאות
182,020	70,398	(175,637)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים לפי מסלולים על הכנסות והוצאות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020			
מסלול לבני 50-60 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2	(22)	(1,270)	14	(74)	502	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
16	2,347	21,356	(59)	(3,598)	(37,620)	מהשקעות:
2	-	1,277	(2)	-	(4,635)	מנכסי חוב סחירים
97	675	22,057	(455)	(1,740)	(79,364)	מנכסי חוב שאינם סחירים
320	311	26,699	(657)	(1,064)	(43,449)	ממניות
						מהשקעות אחרות
						סך הכל הכנסות (הפסדים)
435	3,333	71,389	(1,173)	(6,402)	(165,068)	מהשקעות
-	-	-	-	-	70	הכנסות אחרות
437	3,311	70,119	(1,159)	(6,476)	(164,496)	סך הכל הכנסות (הפסדים)
6	103	1,722	7	129	1,746	הוצאות
2	14	1,317	2	24	1,224	הוצאות ניהול
-	-	74	-	-	74	הוצאות ישירות
1	3	227	3	7	290	פחת
9	120	3,340	12	160	3,334	מיסים
						סך הכל הוצאות
428	3,191	66,779	(1,171)	(6,636)	(167,830)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים לפי מסלולים על הכנסות והוצאות (המשך)

31 בדצמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (מבוקר) אלפי ש"ח	
1	(27)	(1,869)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
40	5,726	47,109	מהשקעות:
3	-	757	מנכסי חוב סחירים
442	1,808	66,575	מנכסי חוב שאינם סחירים
696	655	73,517	ממניות
1,181	8,189	187,958	מהשקעות אחרות
-	-	232	סך הכל הכנסות מהשקעות
1,182	8,162	186,321	הכנסות אחרות
24	421	6,779	סך הכל הכנסות
10	36	4,908	הוצאות
-	-	234	הוצאות ניהול
12	22	1,199	הוצאות ישירות
46	479	13,120	פחת
1,136	7,683	173,201	מיסים
			סך הכל הוצאות
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,958,561	1,958,561	1,921,909
71,165	17,504	15,343
(89,684)	(20,216)	(30,407)
8,725	3,044	3,455
5,788	2,315	37,536
14,513	5,359	40,991
-	-	(40)
(2,079)	(772)	(149)
(206,799)	(49,061)	(38,534)
(5,788)	(2,315)	(37,536)
(214,666)	(52,148)	(76,259)
(200,153)	(46,789)	(35,268)
182,020	70,398	(175,637)
1,921,909	1,979,458	1,695,940

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופת גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופת גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)

לתקופה,

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרס 2019			31 במרס 2020			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,855	109,923	1,842,783	7,659	115,113	1,799,137	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
37	3,417	14,050	79	1,974	13,290	תקבולים מדמי גמולים
(30)	(980)	(19,206)	-	(7,193)	(23,214)	תשלומים לעמיתים
-	-	3,044	-	1,011	2,444	העברות צבירה לקופה
8	2,307	-	101	36,013	1,422	העברות מקופת גמל
8	2,307	3,044	101	37,024	3,866	העברות בין מסלולים
(33)	(11)	(728)	-	-	(40)	העברות צבירה מהקופה
(39)	(4,477)	(44,545)	(6)	(1,561)	(36,967)	העברות לחברות ביטוח
-	-	(2,315)	-	(1,422)	(36,114)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(72)	(4,488)	(47,588)	(6)	(2,983)	(73,270)	העברות לקופת גמל
(64)	(2,181)	(44,544)	95	34,041	(69,404)	העברות בין מסלולים
428	3,191	66,779	(1,171)	(6,636)	(167,830)	העברות צבירה, נטו
6,226	113,370	1,859,862	6,662	137,299	1,551,979	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה, מועבר מדוח הכנסות והוצאות
						זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2019		
מסלול לבני 50-60 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח
5,855	109,923	1,842,783
1,643	10,579	58,943

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

(869)	(5,476)	(83,339)
-------	---------	----------

העברות צבירה לקופה

העברות מקופת גמל
העברות בין מסלולים

66	1,139	7,520
160	5,014	614
226	6,153	8,134

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופת גמל
העברות בין מסלולים

(33)	(11)	(2,035)
(258)	(13,165)	(193,376)
(41)	(573)	(5,174)
(332)	(13,749)	(200,585)

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה,
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

(106)	(7,596)	(192,451)
1,136	7,683	173,201

זכויות העמיתים לסוף התקופה

7,659	115,113	1,799,137
-------	---------	-----------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - הישות המדווחת

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ אשר התאגדה בישראל ועוסקת בניהול קופת גמל לחסכון באמצעות מספר תכניות גמל.

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית

- 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 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של האגודה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
- ג. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3 - הוצאות ניהול

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,447	1,098	1,131	שכר ונלוות
728	189	178	מקצועיות
394	135	102	גמול לדירקטורים וחברי ועדות
654	169	162	דמי ניהול תיק השקעות
623	165	231	מיכון ומחשוב
195	47	46	אחזקה וצרכי משרד
77	4	3	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
106	24	29	ביטוחים
7,224	1,831	1,882	סך הכל הוצאות ניהול

- ב. הוצאות הניהול במסלולים לבני 60 ומעלה ולבני 50 ומטה מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות המסלול לבני 50-60. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס הנכסים של כל אחד מהמסלולים, המחולק בסה"כ הנכסים של המסלולים המאוחדים (הון הקופה).

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2020

באור 3 - הוצאות ניהול (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
ביום	31 במרס	31 במרס	31 במרס	
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,779	1,722	1,746	מסלול לבני 50-60	
421	103	129	מסלול לבני 60 ומעלה	
24	6	7	מסלול לבני 50 ומטה	
7,224	1,831	1,882	סך הכל הוצאות ניהול	

ד. שיעור דמי ניהול מעמיתים (על בסיס הוצאות):

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
ביום	31 במרס	31 במרס	31 במרס	
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.37	*0.09	*0.10	דמי ניהול מסך נכסים:	
			שיעור דמי ניהול הממוצע	
			שגבתה הקופה בפועל	
			* במונחים רבעוניים.	

באור 4 - תשואות ברוטו

לשנה שהסתיימה	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
ביום	31 במרס	31 במרס	31 במרס	
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
10.28	3.75	(9.46)	מסלול לבני 50-60	
7.40	3.00	(5.43)	מסלול לבני 60 ומעלה	
19.69	7.39	(14.92)	מסלול לבני 50 ומטה	

באור 5 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

בתקופת הדוח נרשמה ירידה משמעותית של שווקי ההון בארץ ובעולם, בעיקר במכשירי ההון, בין היתר, לאור התפשטות נגיף הקורונה. משבר הקורונה הביא לשורת הגבלות, ביניהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימוד במערכות החינוך. הגבלות אלו, הביאו לצמצום הפעילות במשק ובעולם ולשיעורי אבטלה גבוהים במיוחד. מדינות רבות וישראל בתוכן החלו בתהליכים להחזרה זהירה של המשק לפעילות כלכלית. קשה להעריך את קצב החזרה למסלול והתאוששות של המשק, עניינים שמן הסתם תהיה להם השפעה מהותית גם על תשואת ההשקעות של הקופה.

בעקבות זאת נערכה ההנהלה להבטיח את המשך פעילותה התקינה של הקופה בכל הקשור לניהול ההשקעות ולמתן שירות לעמיתים בכל המישורים, לרבות קיום ישיבות ועדת השקעות שלא מן המניין, מעקב וישום הוראות הממונה שפורסמו כתוצאה ממשבר הקורונה.

בתקופת הדוח נוצרו לאגודה הפסדים מירידת ערך של מכשירים פיננסיים בסך של כ-172 מיליוני ₪ (במאות), אשר הביאה לירידת ערך בסך 9.24%. יחד עם זאת, בתקופה שממועד הדוחות הכספיים ועד סוף חודש אפריל, חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם שהביאו לרווחים בסך של כ-78 מיליוני ₪ (במאות) ולעליית ערך של 4.60%.