

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2017**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הכנסות והוצאות
10	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
14	באורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03-6848000

דוח רואי החשבון המבקרים
לחברי האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנתיים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של האגודה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של האגודה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של האגודה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה.

סומך חייקין
רואי חשבון

22 במרס 2018

2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
119,284	84,394		רכוש שוטף
4,065	1,275	3	מזומנים ושווי מזומנים
123,349	85,669		חייבים ויתרות חובה
1,155,757	989,183	4	השקעות פיננסיות
149,043	103,349	5	נכסי חוב סחירים
392,910	401,186	6	נכסי חוב שאינם סחירים
653,945	657,650	7	מניות
2,351,655	2,151,368		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
973	667	8	רכוש קבוע
2,475,977	2,237,704		סך כל הנכסים
7,209	1,790	9	זכאים ויתרות זכות
2,468,768	2,235,914		זכויות העמיתים
2,475,977	2,237,704		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים


הילי ולנר - רובין, רו"ח
מנהלת כספים


דוד קערמן
מנכ"ל האגודה


צבי אקרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרס 2018

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר 50-60 כללי)	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
294	3,929	80,171	
6	7	1,262	
300	3,936	81,433	
313	106,040	882,830	4
-	-	103,349	5
2,237	4,887	394,062	6
2,905	1,732	653,013	7
5,455	112,659	2,033,254	
-	-	667	8
5,755	116,595	2,115,354	
-	15	1,775	
5,755	116,580	2,113,579	
5,755	116,595	2,115,354	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

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

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי) אלפי ש"ח	באור
281	1,266	117,737	
7	101	3,957	
288	1,367	121,694	
555	148,632	1,006,570	4
-	-	149,043	5
2,291	-	390,619	6
3,078	-	650,867	7
5,924	148,632	2,197,099	
-	-	973	8
6,212	149,999	2,319,766	
1	7	7,201	
6,211	149,992	2,312,565	
6,212	149,999	2,319,766	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
319	(2,448)	(3,068)		ממזומנים ושווי מזומנים*
9,231	23,210	48,183		מהשקעות:
21,059	(1,540)	11,747		מנכסי חוב סחירים
23,903	1,586	35,300		מנכסי חוב שאינם סחירים
**21,393	**40,276	83,035		ממניות
75,586	63,532	178,265		מהשקעות אחרות
(5)	199	1,457	10	סך כל ההכנסות מהשקעות
75,900	61,283	176,654		הכנסות (הוצאות) אחרות
סך כל ההכנסות				
9,297	7,667	7,418	11	הוצאות
**8,373	**5,504	5,080	12	דמי ניהול
222	399	416		הוצאות ישירות
1,059	1,714	(225)	15	פחת
18,951	15,284	12,689		הוצאות (הכנסות) מיסים
סך כל ההוצאות				
56,949	45,999	163,965		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי) אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
(7)	7	(3,068)	ממזומנים ושווי מזומנים*
מהשקעות:			
35	3,697	44,451	מנכסי חוב סחירים
-	-	11,747	מנכסי חוב שאינם סחירים
200	50	35,050	ממניות
456	(27)	82,606	מהשקעות אחרות
691	3,720	173,854	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	1,457	הכנסות אחרות
684	3,727	172,243	סך כל ההכנסות
הוצאות			
19	413	6,986	דמי ניהול
14	39	5,027	הוצאות ישירות
-	-	416	פחת
11	1	(237)	הוצאות (הכנסות) מיסים
44	453	12,192	סך כל ההוצאות
640	3,274	160,051	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)			
(6)*	1	(2,443)*	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
5	1,132	22,073	מנכסי חוב סחירים
-	-	(1,540)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(30)	-	1,616	ממניות
252	-	**40,024	מהשקעות אחרות
227	1,132	62,173	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	2	197	הכנסות אחרות
221	1,135	59,927	סך כל ההכנסות
הוצאות			
18	456	7,193	דמי ניהול
14	45	**5,445	הוצאות ישירות
-	-	399	פחת מיסים
10	-	1,704	
42	501	14,741	סך כל ההוצאות
179	634	45,186	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מט"ח.

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			באור	
מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
307*	3	9*	ממזומנים ושווי מזומנים	
מהשקעות:				
8,740	491	-	מנכסי חוב סחירים	
21,059	-	-	מנכסי חוב שאינם סחירים	
23,768	-	135	ממניות	
21,290**	48	55	מהשקעות אחרות	
74,857	539	190	סך כל ההכנסות מהשקעות	
(5)	-	-	(הוצאות) אחרות	
75,159	542	199	סך כל ההכנסות	
הוצאות				
8,779	496	22	11	דמי ניהול
8,268**	80	25	12	הוצאות ישירות
222	-	-		פחת
1,048	-	11		מיסים
18,317	576	58		סך כל ההוצאות
56,842	(34)	141	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה	

* כולל מט"ח.

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,842,408	2,661,652	2,468,768	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
90,679	84,690	80,419	תקבולים מדמי גמולים
(118,140)	(143,891)	(119,960)	תשלומים לעמיתים
4,429	3,342	5,537	העברות צבירה לקופה
24,502	38,214	16,821	העברות מקופות גמל
28,931	41,556	22,358	העברות ביו מסלולים
(1,138)	(535)	(657)	העברות צבירה מהקופה
(213,535)	(182,489)	(362,158)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(24,502)	(38,214)	(16,821)	העברות לקופות גמל
(239,175)	(221,238)	(379,636)	העברות בין מסלולים
(210,244)	(179,682)	(357,278)	העברות צבירה, נטו
56,949	45,999	163,965	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,661,652	2,468,768	2,235,914	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (לשעבר 50-60 כללי) אלפי ש"ח	
6,211	149,992	2,312,565	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
250	2,256	77,913	תקבולים מדמי גמולים
(267)	(10,666)	(109,027)	תשלומים לעמיתים
-	284	5,253	העברות צבירה לקופה
1,337	5,559	9,925	העברות מקופות גמל
1,337	5,843	15,178	העברות בין מסלולים
-	(105)	(552)	העברות צבירה מהקופה
(2,129)	(24,230)	(335,799)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(287)	(9,784)	(6,750)	העברות לקופות גמל
(2,416)	(34,119)	(343,101)	העברות בין מסלולים
(1,079)	(28,276)	(327,923)	העברות צבירה, נטו
640	3,274	160,051	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,755	116,580	2,113,579	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי) אלפי ש"ח
6,868	139,717	2,515,067
74	2,469	82,147
(418)	(16,215)	(127,258)
-	355	2,987
906	34,581	2,727
906	34,936	5,714
-	-	(535)
(1,038)	(9,330)	(172,121)
(360)	(2,219)	(35,635)
(1,398)	(11,549)	(208,291)
(492)	23,387	(202,577)
179	634	45,186
6,211	149,992	2,312,565

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
מסלול כללי	מסלול אג"ח	מסלול מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,680,043	155,696	6,669
88,833	1,804	42
(110,393)	(7,651)	(96)
4,321	106	2
8,964	13,753	1,785
13,285	13,859	1,787
(1,125)	(13)	-
(197,005)	(14,957)	(1,573)
(15,413)	(8,987)	(102)
(213,543)	(23,957)	(1,675)
(200,258)	(10,098)	112
56,842	(34)	141
2,515,067	139,717	6,868

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- א. האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ הינה קופת גמל לחסכון המנהלת מספר תוכניות גמל.
- ב. תוכניות הגמל המנוהלות כוללות תוכנית לחסכון תגמולים לשכירים ועצמאיים וכן תוכנית לחסכון אישי לפיצויים.
- ג. בהתאם לתקנון הקופה עמיתי הקופה הינם:
- עובדי התעשייה האווירית או עובדי התעשייה האווירית לשעבר.
 - בן זוג או ילד של עובד התעשייה האווירית העמית בקופה.
 - יורשים, נהנים או מוטבים או מקצתם של עמית שנפטר.
- ד. על פי תנאי התוכניות, ובמגבלות הקבועות בחוק לגבי שחרור כספי פיצויים ותגמולים, זכאי העמית לקבל את הסכומים שנצברו לזכותו. במקרה של פטירה, זכות זו מוקנית לשארים או לנהנים האחרים לפי העניין.
- ה. **מסלולי השקעה**
- חוזר ממונה 9-7-2015, שעניינו מסלולי השקעה בקופות גמל, קובע כי גוף מוסדי ינהל בכל קופת גמל בניהולו, פרט למסלולי השקעה מתמחים, מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים.
- ביום 1 בינואר 2016 הוקמו באגודה מסלולים תלוי גיל והוסב המסלול הכללי למסלול לבני 50-60.
- ביום 1 ביוני 2016, הוסבו (מוזגו) המסלולים אג"ח ומניות למסלולים תלויי גיל (מסלול לבני 60 ומעלה ומסלול לבני 50 ומטה בהתאמה).

ו. מדיניות השקעה

השקעות הקופה מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעת על ידי הדירקטוריון, וועדת ההשקעות באגודה ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ז. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:

האגודה	-	אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ.
הקופה	-	קופת התגמולים של עובדי התעשייה האווירית בע"מ.
חוק הפיקוח	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה	-	הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
צדדים קשורים	-	כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם לחוק הפיקוח ובהתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. בסיס הערכת הנכסים

1. כללי

- א. השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים וכן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בעלות מתואמת, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי ביאור בלבד, נקבעים באמצעות הוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
- ב. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2017 הינו 31 בדצמבר 2017 (שנה קודמת 29 בדצמבר 2016). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 31 בדצמבר 2017.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- ב. **בסיס הערכת הנכסים (המשך)**
2. **השקעות ליום 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן: (המשך)**
- ד. **ניירות ערך בלתי סחירים:**
- אגרות חוב קונצרניות
החברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם למודל השערך שנקבע ע"י
 - קרנות הון סיכון וקרנות השקעה
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
 - קרנות הון סיכון וקרנות השקעה
 - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, המתקבלים אחת לשנה לפחות.
 - מניות
 - ועדת השקעות.
 - כתבי אופציה
 - אופציות שאינן סחירות
 - חוזים עתידיים לא סחירים
 - פיקדונות
 - ידי החברה הזוכה במכרז.
 - הלוואות לאחרים
 - ניירות ערך מורכבים
 - האורז או ממנפיק הנכס.
 - ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
 - דיבידנד לקבל
 - לתאריך הדיווח.
 - ריבית לקבל
 - יתרות הצמודות למדד
 - לפני תאריך הדיווח.
 - יתרות הנקובות במטבע חוץ
 - או צמודות לשער מטבע חוץ
 - הדיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ה. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-15	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשבים וציוד היקפי

ו. התחייבות לחופשה

ההפרשה לחופשה הינה עבור עובדים החתומים על חוזה אישי. בגין עובדים שאינם בחוזה אישי, משולמת הזכאות לחופשה באופן שוטף באמצעות הוצאות השכר לתעשייה האווירית.

ז. הפרשה לסיום יחסי עובד מעביד

התחייבות הקופה לתשלומי פיצויים בגין עובדי הקופה המועסקים באמצעות חוזה אישי הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, דהיינו ההתחייבות האמורה מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות לפיצויים. בגין עובדים מושאלים מהתעשייה האווירית, מחויבת הקופה באופן שוטף. אי לכך, לקופה אין צורך ברישום הפרשה לסיום יחסי עובד מעביד.

ח. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ט. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
(0.90)	(0.30)	0.30	שיעור העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
0.33	(1.46)	(9.83)	שיעור העליה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (מאוחד)

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,999	1,166	ריבית ודיבידנד לקבל
-	47	מיסים לקבל
66	62	הוצאות מראש
4,065	1,275	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
640,062	541,925	איגרות חוב ממשלתיות
515,695	447,258	איגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
1,155,757	989,183	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2016			ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)	מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	118,410	521,652	-	92,441	449,484	איגרות חוב ממשלתיות
555	30,222	484,918	313	13,599	433,346	איגרות חוב קונצרניות:
						שאינן ניתנות להמרה
555	148,632	1,006,570	313	106,040	882,830	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

א. הרכב

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140,894	101,013
3,508	1,727
4,641	609
149,043	103,349

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים - ראה ב'

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. מתייחס להלוואה שניתנה בשנת 1996 ואשר לפי תנאיה המקוריים הייתה צמודה למדד המחירים לצרכן, נשאה ריבית בשיעור שנתי של 6.5% ועמדה לפירעון בשישה תשלומים שנתיים שווים שהאחרון שבהם אמור היה להיות בשנת 2003. להבטחת ההלוואה נרשם שעבוד באגרת חוב אצל רשם החברות וכן במשכון אצל רשם המשכונות האזורי. בנוסף התקבלה התחייבות של מינהל מקרקעי ישראל לרישום משכנתא עם רישום זכויות החכירה על הנכס נשוא השעבוד בלשכת רישום המקרקעין (להלן – הנכס). לאחר שהלווה לא עמד במחויבותו לפרוע את הסכומים שעמדו לפירעון נקטה הקופה בהליכי הוצאה לפועל למימוש המשכון. הליכים אלה הביאו למינוי כונס נכסים על הנכס הממושכן בשנת 1997. בשנת 1998 הגישה הקופה בקשה לפירוק החברה הלווה. בדצמבר 2001 אושר בבית המשפט המחוזי בתל-אביב הסדר נושים. הצדדים להסדר הנושים, שאושר כאמור בבית המשפט הם הקופה, החברה הזרה הלווה וצדדים קשורים לה וכן תאגיד חוץ, הנושה אף הוא לטענתו בחברה הלווה ואשר לגרסתו, לפי מסמכים שברשותו, שועבדו לטובתו זכויות לתקבולים מדמי שכירות מהנכס.

בין היתר נקבע בהסדר הנושים :

1. התקבולים שינבעו ממכירת הנכס יועברו ישירות לידי כונסי הנכס לטובת הקופה. חלק מתקבולים אלה מיועד לכיסוי שכר יועצים של הקופה בקשר להשבחה אפשרית של הנכס וטיפול לצרכי מס וכן לכיסוי הוצאות משפטיות.
2. ביום 6 למרץ 2005 נחתם חוזה שכירות בין הכונס לשוכר (תחולה 1.4.2005) לתקופה של 5 שנים. תקופת השכירות הוארכה מס' פעמים והיתה בתוקף עד לסיום עסקת המכר כמפורט בסעיף 3 להלן. דמי השכירות בשנת הדוח כוללים הפרשים בגין שנים קודמות והסתכמו לסך 1,458 אלפי ש"ח (שנה קודמת - קוֹזוֹ ברובם מהוצאות על ידי כונס הנכס כנגד שכר טרחתו וההכנסות שנתקבלו לאחר הקיזוז האמור הסתכמו בסך 168 אלפי ש"ח) - (ראה באור 10).
3. ביום 7 בנובמבר 2017, נחתם הסכם בין הכונס לבין מי שהיתה עד למועד החתימה על ההסכם השוכר בנכס, למכירת הנכס בתמורה ל18 מליון ₪ בתוספת מע"מ. עד ליום 31 בדצמבר 2017, נתקבל מהכונס בגין מכירת הנכס סך של 10,850 אלפי ₪ והקופה רשמה רווח יחסי בסך 6,818 אלפי ₪ אשר נרשם בסעיף הכנסות מנכסי חוב שאינם סחירים.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
388,818	399,946	מניות סחירות
4,092	1,240	מניות לא סחירות
<u>392,910</u>	<u>401,186</u>	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול לבני ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)	מסלול לבני ומטה (לשעבר מסלול מניות)	מסלול לבני ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)	מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,291	386,527	2,237	4,887	392,822
-	4,092	-	-	1,240
<u>2,291</u>	<u>390,619</u>	<u>2,237</u>	<u>4,887</u>	<u>394,062</u>
				מניות סחירות
				מניות לא סחירות
				סך כל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
422,707	395,346	השקעות אחרות סחירות
62,959	62,868	תעודות סל
106	9	קרנות נאמנות
<u>485,772</u>	<u>458,223</u>	כתבי אופציות
168,171	195,899	השקעות אחרות שאינן סחירות
2	3,528	קרנות השקעה
<u>168,173</u>	<u>199,427</u>	מכשירים נגזרים
<u>653,945</u>	<u>657,650</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016			ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני
50 ומטה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	60 ומעלה	50-60
(לשעבר	(לשעבר	(לשעבר	(לשעבר	(לשעבר	(לשעבר
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
(מניות)	(אג"ח)	(כללי)	(מניות)	(אג"ח)	(כללי)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,076	-	419,631	2,900	1,732	390,714
-	-	62,959	-	-	62,868
-	-	106	-	-	9
3,076	-	482,696	2,900	1,732	453,591
השקעות אחרות סחירות					
תעודות סל					
קרנות נאמנות					
כתבי אופציות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה					
מכשירים נגזרים					
-	-	168,171	-	-	195,899
2	-	-	5	-	3,523
2	-	168,171	5	-	199,422
3,078	-	650,867	2,905	1,732	653,013
סך הכל השקעות אחרות					

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(392,874)	(339,405)

מטבע זר

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017	
מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני
50 ומטה (לשעבר	50-60 (לשעבר	50 ומטה (לשעבר	50-60 (לשעבר
מסלול מניות)	מסלול כללי)	מסלול מניות)	מסלול כללי)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,864)	(391,010)	(1,806)	(337,599)

מטבע זר

ראה גם באור 9 - זכאים ויתרות זכות.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

באור 8- רכוש קבוע (מאוחד)

א. הרכוש הקבוע מיוחס למסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי) בלבד.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017				
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
666	1,574	319	2,559	עלות יתרה לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	(10)	-	(10)	
80	30	-	110	
746	1,594	319	2,659	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
435	888	263	1,586	פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	(10)	-	(10)	
43	359	14	416	
478	1,237	277	1,992	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
268	357	42	667	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017

ליום 31 בדצמבר 2016				
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
666	949	320	1,935	עלות יתרה לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	(14)	(1)	(15)	
-	639	-	639	
666	1,574	319	2,559	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
392	562	248	1,202	פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	(14)	(1)	(15)	
43	340	16	399	
435	888	263	1,586	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
231	686	56	973	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016

* מבנה המשרדים של הקופה מוכר מהתעשייה האווירית לתקופת החכירה של התעשייה האווירית ממינהל מקרקעי ישראל. כמו כן נרכש מבנה טרומי בשנת 2006 בעלות של 427 אלפי ש"ח.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

הרכב

31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,065	-	התחייבויות בגין נגזרים
3,209	-	הפרשה למיסים בגין ניירות ערך זרים ⁽¹⁾
265	245	ניכוי מס מעמיתים
502	455	תעשיה אווירית (המעסיק) ⁽²⁾
301	334	הפרשה לחופשה
-	64	עמיתים
867	692	הוצאות לשלם
<u>7,209</u>	<u>1,790</u>	

(1) ראה גם באור 16(ג).

(2) כולל שכר דצמבר אשר שולם לאחר תאריך המאזן.

באור 10 - הכנסות אחרות, נטו (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	168	1,458	תקבולים נטו שנתקבלו מכונס הנכסים בגין הלוואה (ראה באור 5)
-	27	-	פיצוי בגין אג"ח
(5)	4	(1)	אחרות
<u>(5)</u>	<u>199</u>	<u>3,129</u>	

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,410	4,248	4,226	שכר ונלוות*
1,711	1,011	989	שירותים מקצועיים
630	408	389	גמול לדירקטורים וחברי ועדות – צדדים קשורים
383	874	801	דמי ניהול תיק השקעות
35	6	-	דמי ניהול בהשקעה ביחידות קרן
586	671	606	מיכון ומחשוב
253	242	230	אחזקה וצרכי משרד
90	93	82	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
199	114	95	בטוחים
9,297	7,667	7,418	סה"כ הוצאות דמי ניהול

* שכר עובדי הקופה משולם באמצעות התעשייה האווירית המשמשת כלשכת שירות, הן עבור העובדים המועסקים באמצעות חוזה אישי והן עבור העובדים המושאלים. הקופה מחויבת בכל עלויות השכר כולל נלוות על פי הודעות חיוב חודשיות (ראה גם באור 2(ז)).

ב. הרכב לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,779	7,193	6,986	מסלול כללי
496	456	413	מסלול אג"ח ממשלתי
22	18	19	מסלול מניות
9,297	7,667	7,418	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2.00	2.00	2.00	דמי ניהול מסד נכסים :
0.33	0.30	0.32	שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל

באור 12 - הוצאות ישירות

מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה					
הקודמת			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.07	0.04	0.02	1,977	1,082	509
0.01	-	-	192	83	46
0.01	0.01	0.02	197	212	577
*0.11	*0.12	0.12	*3,221	*3,049	2,915
0.07	0.03	0.04	2,101	839	930
0.02	0.01	-	553	121	(10)
-	-	0.01	132	118	113
			8,373	5,504	5,080

* סווג מחדש

הרכב לפי מסלולי השקעה:

מסלול לבני 50-60 (לשעבר מסלול כללי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה						
הקודמת			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.07	0.04	0.03	1,922	1,052	481	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	-	175	77	44	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.02	197	212	577	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
*0.12	*0.12	0.13	*3,221	*3,049	2,915	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.08	0.03	0.04	2,095	835	925	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל
0.02	0.01	-	545	118	(12)	באמצעות תעודות סל
-	-	-	113	102	97	עמלות בנקאיות אחרות
			8,268	5,445	5,027	

* סווג מחדש

באור 12 - הוצאות ישירות

מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה					
הקודמת			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.03	0.02	0.02	45	27	25
0.01	0.00	-	17	6	2
-	-	-	4	-	-
0.01	0.01	0.01	14	12	12
			80	45	39

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
עמלות בנקאיות אחרות

מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול מניות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה					
הקודמת			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.15	0.04	0.05	10	3	3
-	-	-	-	-	-
0.09	0.06	0.08	6	4	5
0.06	0.04	0.03	4	3	2
0.07	0.06	0.07	5	4	4
			25	14	14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
עמלות בנקאיות אחרות

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו	2013	2014	2015	2016	2017	
ל- 5 שנים						
באחוזים						
	5.02	8.51	4.10	2.36	7.89	מסלול לבני 50-60 (לשעבר כללי)
	1.89	2.71	3.16	0.51	2.88	מסלול לבני 60 ומעלה (לשעבר אג"ח)
	7.10	14.35	4.87	3.86	11.50	מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר מניות)

ביום 1 יוני 2016, הוסבו (מוזגו) המסלולים אג"ח ומניות למסלולים תלויי גיל (מסלול לבני 60 ומעלה ומסלול לבני 50 ומטה בהתאמה) שהוקמו ביום 1 בינואר 2016. הואיל ועד למועד ההסבה לא נרשמה פעילות כלשהי במסלולים תלויי הגיל, התשואות המצטברות בשנה קודמת מוצגות מתחילת תקופת הדיווח.

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. שכר דירקטורים ששולם השנה הסתכם בסך של 389 אלפי ש"ח (2016 - 408 אלפי ש"ח, 2015 - 630 אלפי ש"ח).
- ב. עלות שכר המנכ"ל הסתכמה השנה לסך 827 אלפי ש"ח (2016 - 828 אלפי ש"ח, 2015 - 818 אלפי ש"ח).
- ג. דמי ניהול תיקי השקעות הסתכמו השנה לסך 801 אלפי ש"ח (2016 - 874 אלפי ש"ח, 2015 - 383 אלפי ש"ח).
- ד. דמי ניהול בגין ת.סל לצד קשור התקזזו השנה במלואם כנגד ההחזרים (2016 - שולם 31 אלפי ש"ח, 2015 - שולם 24 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מיסים (מאוחד)

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2018). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקופה). בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אושרה הקופה כקופת גמל לחסכון.

- ב. הרכב הוצאות המס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	(1,672)
-	-	(47)
1,059	1,714	1,494
1,059	1,714	(225)

ביטול הפרשות בגין שנים קודמות בהתאם להסדר עם רשויות המס (ראה סעיף ג')

הכנסות מיסים משנים קודמות

מיסים שוטפים בגין שנה נוכחית

- ג. הקופה הפרישה בספריה בשנת 2003 מיסים בגין ניירות ערך זרים. בשנת הדוח הגיעה הקופה להסדר עם רשויות המס בעניין מיסוי ניירות ערך זרים. בעקבות ההסדר הני"ל הוצאה לקופה שומה סופית אשר בעקבותיה נוצר לקופה רווח מביטול עודף הפרשה למס בסך 1,672 אלפי ש"ח.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- (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) הקופה התקשרה להשקעות בסך 69,400 אלפי דולר ו 110 מיליון ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 63,260 אלפי דולר ו- 100 מיליון ש"ח). עד ליום 31 בדצמבר 2017 הושקע סך של 42,043 אלפי דולר ו - 81,526 אלפי ש"ח (שנה קודמת - הושקע סך של 33,694 אלפי דולר ו- 80,758 אלפי ש"ח). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי קרנות ההשקעה.
- (ג) ביום 31 בדצמבר 2012, הוגשה בבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב יפו תביעה על ידי עובד הקופה לשעבר נגד הקופה. עיקרה של התביעה הינם תשלומים שונים שהתובע טוען שמגיעים לו בגין עבודתו בקופה ו/או הפסקת עבודתו, בסדר גודל כולל של כ- 526,000 ש"ח. ביום 13 במרס 2017, ניתן פסק דין הדוחה את מרבית טענותיו של התובע, וקובע כי על האגודה לשלם סך של 68,306 ש"ח בלבד בתוספת ריבית והפרשי הצמדה. וכן הוצאות משפט ושכר טירחת עו"ד בסך 8,000 ש"ח. שני הצדדים ערערו על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה וטרם ניתנו החלטות דיוניות או מהותיות בהליכי הערעור. בית הדין הארצי קבע מועדים להגשת סיכומים בכתב מטעם הצדדים וכן נקבע מועד לדיון לשם השלמת טיעון בעל פה. להערכת יועציה המשפטיים של האגודה, המייצגים את האגודה בהליכים אלה, ישנו סיכוי סביר ששני הערעורים ידחו.