

**אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול
קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על הכנסות והוצאות
11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
15	באורים לדוחות הכספיים



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

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 2018 ו-2017 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של האגודה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 26 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה.

סומך חייקין
רואי חשבון
26 במרס 2019

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
84,394	70,217	
1,275	1,175	3
85,669	71,392	
989,183	897,415	4
103,349	58,536	5
401,186	326,310	6
657,650	611,215	7
2,151,368	1,893,476	
667	507	8
2,237,704	1,965,375	
1,790	6,814	9
2,235,914	1,958,561	
2,237,704	1,965,375	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

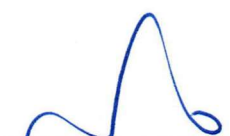
רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים


הילי ולנר - רובין, רו"ח
מנהלת כספים


דוד קיזורמן
מנכ"ל האגודה


צבי אקרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרס 2019

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
66,516	3,393	308	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
1,164	4	7	
67,680	3,397	315	
800,606	96,457	352	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
58,512	-	24	
317,031	6,983	2,296	
605,196	3,134	2,885	
1,781,345	106,574	5,557	
507	-	-	רכוש קבוע סך כל הנכסים
1,849,532	109,971	5,872	
6,749	48	17	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים
1,842,783	109,923	5,855	
1,849,532	109,971	5,872	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
294	3,929	80,171	
6	7	1,262	
300	3,936	81,433	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים			
חייבים ויתרות חובה			
השקעות פיננסיות			
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	
סך כל השקעות פיננסיות			
-	-	667	8
5,755	116,595	2,115,354	
רכוש קבוע			
סך כל הנכסים			
-	15	1,775	
5,755	116,580	2,113,579	
5,755	116,595	2,115,354	
זכאים ויתרות זכות			
זכויות העמיתים			
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים			

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
הכנסות (הפסדים)			
(2,448)	(3,068)	2,928	ממזומנים ושווי מזומנים*
23,210	48,183	(5,199)	מהשקעות:
(1,540)	11,747	1,679	מנכסי חוב סחירים
1,586	35,300	(6,491)	מנכסי חוב שאינם סחירים
**40,276	83,035	(3,725)	ממניות
63,532	178,265	(13,736)	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
199	1,457	53	10 הכנסות אחרות
61,283	176,654	(10,755)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
7,667	7,418	7,457	11 דמי ניהול
**5,504	5,080	5,398	12 הוצאות ישירות
399	416	375	פחת
1,714	(225)	1,287	15 הוצאות (הכנסות) מיסים
15,284	12,689	14,517	סך כל ההוצאות
45,999	163,965	(25,272)	עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה
* כולל מט"ח			
** סווג מחדש			

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	(33)	2,959
11	(802)	(4,408)
-	-	1,679
(12)	(110)	(6,369)
(253)	(71)	(3,401)
(254)	(983)	(12,499)
-	-	53
(252)	(1,016)	(9,487)
21	407	7,029
12	48	5,338
-	-	375
13	21	1,253
46	476	13,995
(298)	(1,492)	(23,482)

באור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים*

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

פחת

הוצאות (הכנסות) מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6)*	1	(2,443)*	הכנסות (הפסדים)
			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	(הוצאות) אחרות
221	1,135	59,927	סך כל ההכנסות
			הוצאות
18	456	7,193	דמי ניהול
14	45	**5,445	הוצאות ישירות
-	-	399	פחת
10	-	1,704	מיסים
42	501	14,741	סך כל ההוצאות
179	634	45,186	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

* כולל מט"ח

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,661,652	2,468,768	2,235,914
84,690	80,419	80,648
(143,891)	(119,960)	(89,560)
3,342	5,537	16,940
38,214	16,821	7,178
41,556	22,358	24,118
(535)	(657)	(1,202)
(182,489)	(362,158)	(258,907)
(38,214)	(16,821)	(7,178)
(221,238)	(379,636)	(267,287)
(179,682)	(357,278)	(243,169)
45,999	163,965	(25,272)
2,468,768	2,235,914	1,958,561

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות ביו מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,113,579	116,580	5,755
74,308	5,848	492
(84,560)	(4,952)	(48)
16,937	3	-
2,289	4,420	469
19,226	4,423	469
(1,038)	(164)	-
(250,390)	(8,236)	(281)
(4,860)	(2,084)	(234)
(256,288)	(10,484)	(515)
(237,062)	(6,061)	(46)
(23,482)	(1,492)	(298)
1,842,783	109,923	5,855

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 (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

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	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,211	149,992	2,312,565
250	2,256	77,913

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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

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

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 7-9-2015, 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 תלויי 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 על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 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 ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים וכן של נכסי חוב סחירים הנמדדים בעלות מתואמת, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי ביאור בלבד, נקבעים באמצעות היוון 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 2018 הינו 31 בדצמבר 2018 לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 31 בדצמבר 2018.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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.

ב. 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, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ג. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
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
בהתאם להערכת מומחה והחלטת ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
לפי מודל בלק אנד שולס.
- אופציות שאינן סחירות
הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס או בהתאם לציטוט שהתקבל מהמנפיק, לפי הנמוך.
- חוזים עתידיים לא סחירים
נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה.
- פיקדונות
בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- הלוואות לאחרים
מוצגות בהתאם להערכת שווי של שמאי מקרקעין, בהתאם לחלקה של הקופה בנכס בניכוי הפרשה להוצאות מימוש משוערות לרבות מיסים (ראה באור 5 ב').
- ניירות ערך מורכבים
בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
לפי קביעת ועדת ההשקעות.
- דיבידנד לקבל
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ
לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן: (המשך)

ד. 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

ה. 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.

ו. 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.

ז. 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.

ח. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
(0.30)	0.30	1.20	שיעור העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.46)	(9.83)	8.10	שיעור העליה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (מאוחד)

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,166	1,078	ריבית ודיבידנד לקבל
47	34	מיסים לקבל
62	57	הוצאות מראש
-	6	אחרים
<u>1,275</u>	<u>1,175</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
541,925	481,992	איגרות חוב ממשלתיות
447,258	415,423	איגרות חוב קונצרניות
		שאינן ניתנות להמרה
<u>989,183</u>	<u>897,415</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2017			ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול לבני 50	מסלול לבני 60	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50	מסלול לבני 60	מסלול לבני 50-60	
ומטה	ומעלה		ומטה	ומעלה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	92,441	449,484	-	85,541	396,451	איגרות חוב ממשלתיות
313	13,599	433,346	352	10,916	404,155	איגרות חוב קונצרניות
						שאינן ניתנות להמרה
<u>313</u>	<u>106,040</u>	<u>882,830</u>	<u>352</u>	<u>96,457</u>	<u>800,606</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

א. הרכב

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,013	58,409
1,727	-
609	127
<u>103,349</u>	<u>58,536</u>

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. מתייחס להלוואה שניתנה בעבר אשר כנגדה נרשם שעבוד אשר מומש ברובו בשנת 2017.

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
399,946	324,691
1,240	1,619
<u>401,186</u>	<u>326,310</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017			ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,237	4,887	392,822	6,983	315,412	2,296
-	-	1,240	-	1,619	-
<u>2,237</u>	<u>4,887</u>	<u>394,062</u>	<u>6,983</u>	<u>317,031</u>	<u>2,296</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
395,346	280,058
62,868	58,290
9	1
458,223	338,349
195,899	272,866
3,528	-
199,427	272,866
657,650	611,215

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017			ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,900	1,732	390,714	2,844	3,134	274,080
-	-	62,868	41	-	58,249
-	-	9	-	-	1
2,900	1,732	453,591	2,885	3,134	332,330
-	-	195,899	-	-	272,866
5	-	3,523	-	-	-
5	-	199,422	-	-	272,866
2,905	1,732	653,013	2,885	3,134	605,196

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות במכשירים נגזרים שנעשו לתאריך הדוחות הכספיים:

הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(339,405)	(329,807)

מטבע זר

הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,806)	(337,599)	(1,564)	(328,243)

מטבע זר

ראה גם באור 9 - זכאים ויתרות זכות.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8- רכוש קבוע (מאוחד)

א. הרכוש הקבוע מיוחס למסלול לבני 50-60 בלבד.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018			
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות יתרה לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה	746	1,594	319	2,659
	-	(11)	(1)	(12)
	-	189	3	192
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	746	1,772	321	2,839
פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה	478	1,237	277	1,992
	-	(34)	(1)	(35)
	46	317	12	375
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	524	1,520	288	2,332
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018	222	252	33	507

ליום 31 בדצמבר 2017			
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

* 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 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	5,029	התחייבויות בגין נגזרים
245	387	ניכוי מס מעמיתים
455	561	תעשיה אווירית ⁽¹⁾
334	385	הפרשה לחופשה
64	-	עמיתים
692	452	הוצאות לשלם
1,790	6,814	

⁽¹⁾ כולל שכר דצמבר אשר שולם לאחר תאריך המאזן.

באור 10 - הכנסות אחרות, נטו (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
168	1,458	-	תקבולים נטו שנתקבלו מכונס הנכסים בגין הלוואה (ראה באור 5) פיצוי בגין אג"ח אחרות
27	-	37	
4	(1)	16	
199	1,457	53	

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,248	4,226	4,392	שכר ונלוות*
1,011	989	896	שירותים מקצועיים
408	389	385	גמול לדירקטורים וחברי ועדות – צדדים קשורים
874	801	717	דמי ניהול תיק השקעות
6	-	-	דמי ניהול בהשקעה ביחידות קרן
671	606	654	מיכון ומחשוב
242	230	232	אחזקה וצרכי משרד
93	82	86	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
114	95	95	ביטוחים
7,667	7,418	7,457	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(ו)).

ב. הרכב לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,193	6,986	7,029	מסלול לבני 50-60
456	413	407	מסלול לבני 60 ומעלה
18	19	21	מסלול לבני 50 ומטה
7,667	7,418	7,457	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
			דמי ניהול מסד נכסים :
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול שהקופה
0.30	0.32	0.36	רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל

באור 12 - הוצאות ישירות

מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.04	0.02	0.03	1,082	509	567	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	83	46	33	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	*0.03	-	212	577	49	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
*0.12	0.12	0.18	*3,049	2,915	3,744	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.04	0.04	839	930	911	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל
0.01	-	-	121	(10)	28	באמצעות תעודות סל
*0.01	0.01	0.01	118	113	66	עמלות בנקאיות אחרות
			5,504	5,080	5,398	

* סווג מחדש

הרכב לפי מסלולי השקעה:

מסלול לבני 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.04	0.03	0.03	1,052	481	535	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	77	44	30	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	*0.03	-	212	577	49	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
*0.13	0.13	0.19	*3,049	2,915	3,744	בגין השקעה בקרנות השקעה
*0.04	0.04	0.05	835	925	899	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעה בנכסים בישראל
*0.00	-	-	118	(12)	27	באמצעות תעודות סל
0.01	-	-	102	97	54	עמלות בנקאיות אחרות
			5,445	5,027	5,338	

* סווג מחדש

באור 12 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.02	0.02	0.02	27	25	30
-	-	-	6	2	3
		0.01			7
-	-	-	-	-	-
0.01	0.01	0.01	12	12	8
			45	39	48

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
*0.05	0.05	0.03	3	3	2
-	-	-	-	-	-
0.06	*0.09	0.08	4	5	5
*0.05	0.03	0.02	3	2	1
*0.07	0.07	0.07	4	4	4
			14	14	12

* סווג מחדש

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו	2014	2015	2016	2017	2018	
ל- 5 שנים						
באחוזים						
3.11	4.10	2.39	2.36	7.89	(1.00)	מסלול לבני 50-60
1.15	3.16	0.23	0.51	2.88	(0.99)	מסלול לבני 60 ומעלה
3.25	4.87	1.47	3.86	11.50	(4.78)	מסלול לבני 50 ומטה

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 385 אלפי ש"ח (2017 – 389 אלפי ש"ח, 2016 – 408 אלפי ש"ח).
- ב. עלות שכר המנכ"ל הסתכמה השנה לסך 801 אלפי ש"ח (2017 – 827 אלפי ש"ח, 2016 – 828 אלפי ש"ח).
- ג. דמי ניהול תיקי השקעות הסתכמו השנה לסך 717 אלפי ש"ח (2017 – 801 אלפי ש"ח, 2016 – 874 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מיסים (מאוחד)

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019). 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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(1,672)	-
-	(47)	(34)
<u>1,714</u>	<u>1,494</u>	<u>1,321</u>
1,714	(225)	1,287

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

הכנסות מיסים משנים קודמות

מיסים שוטפים בגין שנה נוכחית

- ג. בשנת 2016 הגיעה הקופה להסדר עם רשויות המס בעניין מיסוי ניירות ערך זרים. בעקבות ההסדר הנ"ל הוצאה לקופה שומה סופית בשנת 2017, 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-115 מיליון ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת- 69,400 אלפי דולר ו-110 מיליון ש"ח). עד ליום 31 בדצמבר 2018 הושקע סך של 50,308 אלפי דולר ו-87,361 אלפי ש"ח (שנה קודמת- הושקע סך של 42,043 אלפי דולר ו-81,526 אלפי ש"ח). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי קרנות ההשקעה.