

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

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019**

תוכן העניינים

עמוד

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 2019 ו-2018 ואת דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 2019 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה.

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במרץ, 2020

2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
70,217	96,365		רכוש שוטף
1,175	1,035	3	מזומנים ושווי מזומנים
71,392	97,400		חייבים ויתרות חובה
897,415	837,203	4	השקעות פיננסיות
58,536	50,186	5	נכסי חוב סחירים
326,310	364,365	6	נכסי חוב שאינם סחירים
611,215	573,788	7	מניות
1,893,476	1,825,542		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
507	588	8	רכוש קבוע
1,965,375	1,923,530		סך כל הנכסים
6,814	1,621	9	זכאים ויתרות זכות
1,958,561	1,921,909		זכויות העמיתים
1,965,375	1,923,530		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים


הילי ולנר - רובין, רו"ח
מנהלת כספים


דוד קייזרמן
מנכ"ל האגודה


צבי אקרמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 במרס 2020

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019			באור	
מסלול לבני 50 ומטה אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 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	4	השקעות פיננסיות
26	-	50,160	5	נכסי חוב סחירים
2,749	7,255	354,361	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,126	4,961	564,701	7	מניות
7,177	108,724	1,709,641		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	588	8	רכוש קבוע
7,659	115,121	1,800,750		סך כל הנכסים
-	8	1,613		זכאים ויתרות זכות
7,659	115,113	1,799,137		זכויות העמיתים
7,659	115,121	1,800,750		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018			באור	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
308	3,393	66,516		רכוש שוטף
7	4	1,164		מזומנים ושווי מזומנים
315	3,397	67,680		חייבים ויתרות חובה
352	96,457	800,606	4	השקעות פיננסיות
24	-	58,512	5	נכסי חוב סחירים
2,296	6,983	317,031	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,885	3,134	605,196	7	מניות
5,557	106,574	1,781,345		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	507	8	רכוש קבוע
5,872	109,971	1,849,532		סך כל הנכסים
17	48	6,749		זכאים ויתרות זכות
5,855	109,923	1,842,783		זכויות העמיתים
5,872	109,971	1,849,532		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
(3,068)	2,928	(1,895)		ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
48,183	(5,199)	52,875		מנכסי חוב סחירים
11,747	1,679	760		מנכסי חוב שאינם סחירים
35,300	(6,491)	68,825		ממניות
83,035	(3,725)	74,868		מהשקעות אחרות
178,265	(13,736)	197,328		סך כל ההכנסות מהשקעות
1,457	53	232	10	הכנסות אחרות
176,654	(10,755)	195,665		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
7,418	7,457	7,224	11	דמי ניהול
5,080	5,398	4,954	12	הוצאות ישירות
416	375	234		פחת
(225)	1,287	1,233	15	הוצאות (הכנסות) מיסים
12,689	14,517	13,645		סך כל ההוצאות
163,965	(25,272)	182,020		עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			באור	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1	(27)	(1,869)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
40	5,726	47,109		מנכסי חוב סחירים
3	-	757		מנכסי חוב שאינם סחירים
442	1,808	66,575		ממניות
696	655	73,517		מהשקעות אחרות
1,181	8,189	187,958		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	232		הכנסות אחרות
1,182	8,162	186,321		סך כל ההכנסות
24	421	6,779	11	הוצאות
10	36	4,908	12	דמי ניהול
-	-	234		הוצאות ישירות
12	22	1,199		פחת
46	479	13,120		הוצאות מיסים
1,136	7,683	173,201		סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			באור	
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		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
11	(802)	(4,408)		מנכסי חוב סחירים
-	-	1,679		מנכסי חוב שאינם סחירים
(12)	(110)	(6,369)		ממניות
(253)	(71)	(3,401)		מהשקעות אחרות
(254)	(983)	(12,499)		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	53		הכנסות אחרות
(252)	(1,016)	(9,487)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
21	407	7,029	11	הוצאות
12	48	5,338	12	דמי ניהול
-	-	375		הוצאות ישירות
13	21	1,253		פחת
46	476	13,995		מיסים
				סך כל ההוצאות
(298)	(1,492)	(23,482)		עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

* כולל מט"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			באור	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(7)	7	(3,068)		הכנסות (הפסדים)
				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
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 על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,468,768	2,235,914	1,958,561	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
80,419	80,648	71,165	תקבולים מדמי גמולים
(119,960)	(89,560)	(89,684)	תשלומים לעמיתים
5,537	16,940	8,725	העברות צבירה לקופה
16,821	7,178	5,788	העברות מקופות גמל
22,358	24,118	14,513	העברות ביו מסלולים
(657)	(1,202)	(2,079)	העברות צבירה מהקופה
(362,158)	(258,907)	(206,799)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(16,821)	(7,178)	(5,788)	העברות לקופות גמל
(379,636)	(267,287)	(214,666)	העברות בין מסלולים
(357,278)	(243,169)	(200,153)	העברות צבירה, נטו
163,965	(25,272)	182,020	עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,235,914	1,958,561	1,921,909	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,855	109,923	1,842,783	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,643	10,579	58,943	תקבולים מדמי גמולים
(869)	(5,476)	(83,339)	תשלומים לעמיתים
66	1,139	7,520	העברות צבירה לקופה
160	5,014	614	העברות מקופות גמל
226	6,153	8,134	העברות בין מסלולים
(33)	(11)	(2,035)	העברות צבירה מהקופה
(258)	(13,165)	(193,376)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(41)	(573)	(5,174)	העברות לקופות גמל
(332)	(13,749)	(200,585)	העברות בין מסלולים
(106)	(7,596)	(192,451)	העברות צבירה, נטו
1,136	7,683	173,201	עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,659	115,113	1,799,137	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

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	
5,755	116,580	2,113,579	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
492	5,848	74,308	תקבולים מדמי גמולים
(48)	(4,952)	(84,560)	תשלומים לעמיתים
-	3	16,937	העברות צבירה לקופה
469	4,420	2,289	העברות מקופות גמל
469	4,423	19,226	העברות בין מסלולים
-	(164)	(1,038)	העברות צבירה מהקופה
(281)	(8,236)	(250,390)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(234)	(2,084)	(4,860)	העברות לקופות גמל
(515)	(10,484)	(256,288)	העברות בין מסלולים
(46)	(6,061)	(237,062)	העברות צבירה, נטו
(298)	(1,492)	(23,482)	הפסדים לתקופה מועברים מדוח הכנסות והוצאות
5,855	109,923	1,842,783	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

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	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.

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 2015-9-7, 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. המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50-60.
ביום 1 ביוני 2016, 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 וחיסכון.

ז. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:

האגודה	-	אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ.
הקופה	-	קופת התגמולים של עובדי התעשייה האווירית.
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 וחיסכון.
הממונה	-	הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון.
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 2019 הינו 31 בדצמבר 2019 לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 31 בדצמבר 2019.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 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:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ
- 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.

ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. בסיס הערכת הנכסים (המשך)

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 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, 2019 ו-2018 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. התחייבויות 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		
2017	2018	2019
0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור העליה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור העליה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (מאוחד)

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,078	919	ריבית ודיבידנד לקבל
34	42	מיסים לקבל
57	74	הוצאות מראש
6	-	אחרים
<u>1,175</u>	<u>1,035</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
481,992	455,671	איגרות חוב ממשלתיות
415,423	381,532	איגרות חוב קונצרניות
		שאינן ניתנות להמרה
<u>897,415</u>	<u>837,203</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
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	
-	85,541	396,451	-	72,719	382,952	איגרות חוב ממשלתיות
352	10,916	401,155	276	23,789	357,467	איגרות חוב קונצרניות
						שאינן ניתנות להמרה
<u>352</u>	<u>96,457</u>	<u>800,606</u>	<u>276</u>	<u>96,508</u>	<u>740,419</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (מאוחד)

א. הרכב

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
58,409	50,059	איגרות חוב קונצרניות
-	-	שאינן ניתנות להמרה
127	127	פיקדונות בבנקים
		הלוואות לאחרים- ראה ב'
<u>58,536</u>	<u>50,186</u>	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 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
324,691	362,657	מניות סחירות
1,619	1,708	מניות לא סחירות
<u>326,310</u>	<u>364,365</u>	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
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	
2,296	6,983	315,412	2,749	7,255	352,653	מניות סחירות
-	-	1,619	-	-	1,708	מניות לא סחירות
<u>2,296</u>	<u>6,983</u>	<u>317,031</u>	<u>2,749</u>	<u>7,255</u>	<u>354,361</u>	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות
280,058	295,664	תעודות סל
58,290	49,353	קרנות נאמנות
1	86	כתבי אופציות
-	538	אופציות
<u>338,349</u>	<u>345,641</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
272,866	225,711	קרנות השקעה
-	63	כתבי אופציה
-	2,373	מכשירים נגזרים
<u>272,866</u>	<u>228,147</u>	
<u>611,215</u>	<u>573,788</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
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	
2,844	3,134	274,080	4,124	4,961	286,579	השקעות אחרות סחירות
41	-	58,249	-	-	49,353	תעודות סל
-	-	1	-	-	86	קרנות נאמנות
			-	-	538	כתבי אופציה
<u>2,885</u>	<u>3,134</u>	<u>332,330</u>	<u>4,124</u>	<u>4,961</u>	<u>336,556</u>	אופציות
						השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	272,866	-	-	225,711	קרנות השקעה
-	-	-	2	-	63	כתבי אופציה
-	-	272,866	2	-	2,371	מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>272,866</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>228,145</u>	
<u>2,885</u>	<u>3,134</u>	<u>605,196</u>	<u>4,126</u>	<u>4,961</u>	<u>564,701</u>	סך הכול 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 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(21,997)	מניות
(329,807)	(300,698)	מטבע זר
<u>(329,807)</u>	<u>(322,695)</u>	

הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		
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	
-	-	-	(21,997)	מניות
(1,564)	(328,243)	(2,334)	(298,364)	מטבע זר
<u>(1,564)</u>	<u>(328,243)</u>	<u>(2,334)</u>	<u>(320,361)</u>	

ראה גם באור 9 - זכאים ויתרות זכות.

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8- רכוש קבוע (מאוחד)

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

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2019				
בניינים*	ציוד ומחשבים	רהוט וציוד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
746	1,772	321	2,839	עלות יתרה לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	-	(2)	(2)	
-	316	-	316	
746	2,088	319	3,153	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
524	1,520	288	2,332	פחת שנצבר פחת נצבר לתחילת השנה גריעות בגין שנים קודמות תוספות במשך השנה
-	-	(1)	(1)	
45	180	9	234	
569	1,700	296	2,565	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
177	388	23	588	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

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

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

*

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

הרכב

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,029	-	התחייבויות בגין נגזרים
387	247	ניכוי מס מעמיתים
561	567	תעשייה אווירית ⁽¹⁾
385	385	הפרשה לחופשה
-	-	עמיתים
452	422	הוצאות לשלם
<u>6,814</u>	<u>1,621</u>	

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

באור 10 - הכנסות אחרות, נטו (מאוחד)

הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,458	-	-
-	37	232
(1)	16	-
<u>1,457</u>	<u>53</u>	<u>232</u>

תקבולים נטו שנתקבלו מכונס הנכסים בגין הלוואה (ראה באור 5)
פיצוי בגין ני"ע
אחרות

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,226	4,392	4,447	שכר ונלוות*
989	896	728	שירותים מקצועיים
389	385	394	גמול לדירקטורים וחברי ועדות – צדדים קשורים
801	717	654	דמי ניהול תיק השקעות
606	654	623	מיכון ומחשוב
230	232	195	אחזקה וצרכי משרד
82	86	77	הכשרת עובדים וספרות מקצועית
95	95	106	ביטוחים
7,418	7,457	7,224	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(ה)).

ב. הרכב לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,986	7,029	6,779	מסלול לבני 50-60
413	407	421	מסלול לבני 60 ומעלה
19	21	24	מסלול לבני 50 ומטה
7,418	7,457	7,224	סה"כ הוצאות דמי ניהול

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
			<u>דמי ניהול מסד נכסים:</u>
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול שהקופה
0.32	0.36	0.37	רשאית לגבות על פי הוראות הדין
			שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל

באור 12 - הוצאות ישירות

מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.02	0.03	0.02	509	567	431	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	46	33	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
*0.03	-	-	577	49	2	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.12	0.18	0.19	2915	3,744	3,610	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.04	0.04	930	911	826	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	(10)	28	31	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.01	0.01	-	113	66	54	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			5,080	5,398	4,954	

* סווג מחדש

הרכב לפי מסלולי השקעה:

מסלול לבני 50-60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה						
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.03	0.03	0.02	481	535	407	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	44	30	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
*0.03	-	-	577	49	2	הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:
0.13	0.19	0.20	2,915	3,744	3,610	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04	0.05	0.05	925	899	808	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	(12)	27	31	בגין השקעה בנכסים בישראל
-	-	-	97	54	50	באמצעות תעודות סל
						עמלות בנקאיות אחרות
			5,027	5,338	4,908	

* סווג מחדש

באור 12 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.02	0.02	0.02	25	30	22
-	-	-	2	3	-
-	0.01	0.01	-	7	12
-	-	-	-	-	-
0.01	0.01	-	12	8	2
			39	48	36

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

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעים לתקופה			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.05	0.03	0.03	3	2	2
-	-	-	-	-	-
*0.09	0.08	0.09	5	5	6
0.03	0.02	-	2	1	-
0.07	0.07	0.03	4	4	2
			14	12	10

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

* סווג מחדש

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו	2015	2016	2017	2018	2019	
ל- 5 שנים						
באחוזים						
4.30	2.39	2.36	7.89	(1.00)	10.28	מסלול לבני 50-60
1.96	0.23	0.51	2.88	(0.99)	7.40	מסלול לבני 60 ומעלה
6.02	1.47	3.86	11.50	(4.78)	19.69	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 394 אלפי ש"ח (2018 – 385 אלפי ש"ח, 2017 – 389 אלפי ש"ח).
- ב. עלות שכר המנכ"ל הסתכמה השנה לסך 802 אלפי ש"ח (2018 – 801 אלפי ש"ח, 2017 – 827 אלפי ש"ח).
- ג. דמי ניהול תיקי השקעות הסתכמו השנה לסך 654 אלפי ש"ח (2018 – 717 אלפי ש"ח, 2017 – 801 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מיסים (מאוחד)

- א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020). 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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,672)	-	-
(47)	(34)	(7)
1,494	1,321	1,240
(225)	1,287	1,233

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 הני"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 71,400 אלפי דולר ו- 121 מיליון ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת- 69,400 אלפי דולר ו- 115 מיליון ש"ח). עד ליום 31 בדצמבר 2019 הושקע סך של 54,398 אלפי דולר ו- 91,534 אלפי ש"ח (שנה קודמת- הושקע סך של 50,308 אלפי דולר ו- 87,361 אלפי ש"ח). יתרת הסכום תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי קרנות ההשקעה.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בשנת 2020, נרשמה ירידה משמעותית של שווקי ההון בעולם, בעיקר במכשירי ההון, בין היתר, על רקע חששות מהתפשטות נגיף הקורונה. 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 המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון 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.