

**דוח הדירקטוריון**  
**לתקופה שנסתיימה**  
**ביום 31.12.2021**

## **תוכן העניינים**

### **עמוד**

|    |                                                                                                            |               |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 3  | היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם                                                              | <b>פרק א'</b> |
| 7  | אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה                                                                   | <b>פרק ב'</b> |
| 8  | אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים                 | <b>פרק ג'</b> |
| 9  | תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים הללו | <b>פרק ד'</b> |
| 10 | אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה                                                                        | <b>פרק ה'</b> |

**פרק א' : היקף הנכסים המנוהלים ע"י האגודה והשינויים בהם**

**1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח):**

| <u>המסלול</u>       | <u>היקף הנכסים נטו</u><br><u>31.12.2021</u> | <u>היקף הנכסים נטו</u><br><u>31.12.2020</u> | <u>שינוי</u><br><u>באחוזים</u> |
|---------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| מסלול לבני 50-60    | 1,861,561                                   | 1,658,157                                   | 12.27                          |
| מסלול לבני 60 ומעלה | 145,007                                     | 143,943                                     | 0.74                           |
| מסלול לבני 50 ומטה  | 13,048                                      | 8,912                                       | 46.41                          |
| <b>סה"כ</b>         | <b>2,019,616</b>                            | <b>1,811,012</b>                            | <b>11.52</b>                   |

**2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים**

**מסלול לבני 50-60**

1. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 1,861,561 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 1,658,157) אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 12.27% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 20.45%, בנטרול צבירה שלילית של 115,190 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
2. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

| <u>הערות</u> | <u>שינוי באחוזים</u> | <u>31 בדצמבר</u><br><u>2020</u><br><u>אלפי ש"ח</u> | <u>31 בדצמבר</u><br><u>2021</u><br><u>אלפי ₪</u> |                              |
|--------------|----------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| (1)          | 120.20               | 73,792                                             | 162,489                                          | <b>מזומנים ושווי מזומנים</b> |
|              |                      |                                                    |                                                  | <b>השקעות פיננסיות</b>       |
| (2)          | 10.07                | 646,740                                            | 711,896                                          | נכסי חוב סחירים              |
| (3)          | 14.29                | 31,517                                             | 36,020                                           | נכסי חוב שאינם סחירים        |
| (4)          | 17.97                | 289,012                                            | 340,958                                          | מניות                        |
| (5)          | (1.01)               | 617,558                                            | 611,317                                          | השקעות אחרות                 |
|              | 7.28                 | 1,584,827                                          | 1,700,191                                        |                              |
| (6)          | -                    | (462)                                              | (1,119)                                          | <b>אחרים</b>                 |
|              | 12.27                | 1,658,157                                          | 1,861,561                                        | <b>סך כל הנכסים</b>          |

- (1) **מזומנים ושווי מזומנים** – השינוי בהיקף המזומנים נובע מהסטת חלק מרכישות ישירות של מניות או תעודות סל לרכישת חוזים על מדדים ומהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול, כולל פדיונות צפויים מחוב סחיר ושאינו סחיר, וכן מהרצון לנצל הזדמנויות ובתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הגידול באפיק זה נובע בעיקר מתשואות חיוביות שהשיגו האפיקים הממשלתי והקונצרני בתקופה המבוקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – באפיק זה חל גידול מהותי בהלוואות לעמיתים (הקופה החלה לתת הלוואות לעמיתים החל מחודש נובמבר 2020).
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת, וזאת בנטרול עודף המכירות על הקניות.
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 294,808 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 340,229 אלפי ש"ח), וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 25,720 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 21,885 אלפי ש"ח), אשר מושקעות באג"ח ובמניות. ההשקעות בתעודות סל השיגו תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו שבחו"ל), במקביל היה עודף קניות על מכירות בקרנות נאמנות. אפיק זה השיג תשואות שליליות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו המושקעות באג"ח). בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך 274,433 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 235,684 אלפי ש"ח), הגידול נובע בעיקר מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בנטרול עודף מכירות על קניות.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר משינויים ביתרות חייבים וזכאים במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

#### **להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:**

- נכסי החוב הסחירים של המסלול הניבו הכנסה חיובית אשר הסתכמה לסך של 25,450 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה שלילית בשנה קודמת שהסתכמה לסך של 3,328 אלפי ש"ח. ההכנסות בסעיף זה נבעו בעיקר מעליית המחירים בשווקי האג"ח הממשלתי והקונצרני במהלך שנת הדוח.
- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 3,921 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה שלילית בסך של 866 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני.
- ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות), מהוות כ- 38% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 126,010 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 5,988 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בחו"ל ומניות ת"א 125 בשל עליית ערכם.
- ההכנסות מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 179,596 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של 69,059 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות נבעו מקרנות השקעה ומתעודות סל.

#### **מסלול לבני 60 ומעלה**

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 145,007 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 143,943 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 107,486 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 117,055 אלפי ש"ח). ההכנסות מאפיק זה הסתכמו לסך של 3,543 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 303 אלפי ש"ח). בשנת 2021 הייתה העברת צבירה למסלול זה בעיקר ממסלול לבני 50-60 בסך של 5,533 אלפי ש"ח (לעומת העברת צבירה בסך 43,224 אלפי ש"ח בשנה קודמת).

#### **מסלול לבני 50 ומטה**

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם ב- 13,048 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 8,912 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 10,407 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 6,581 אלפי ש"ח). סך הכנסות המסלול הסתכמו ל- 1,484 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 719 אלפי ש"ח). בשנת 2021 הייתה העברת צבירה למסלול זה ממסלולים לבני 50-60 ולבני 60 ומעלה בסך של 5,554 אלפי ש"ח.

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

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

## **ניתוח שינוי בכספי העמיתים בתקופת הדוח**

### **1. הון מאוחד**

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו לסך של 2,019,616 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,811,012 אלפי ש"ח לסוף שנת 2020. מדובר בגידול של 11.52% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מצבירה שלילית נטו בסך של 120,087 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה). סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 55,403 אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 10.24% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 50,256 אלפי ש"ח) הנובע ברובו מגידול בהפקדות עצמאיים. משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים), הסתכמו לסך של 188,010 אלפי ש"ח לעומת 230,919 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון של 18.58%.

### **2. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח**

#### **מסלול לבני 50-60**

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 20.45% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות ממניות, ותעודות סל סחירות המהוות כ-47% מסך הכנסות המסלול, והכנסות חיוביות מניירות ערך שאינם סחירים, המהוות כ-39% מסך הכנסות המסלול הכוללים בעיקר קרנות השקעה.

#### **מסלול לבני 60 ומעלה**

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 6.62% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 5,746 אלפי ש"ח ואג"ח ממשלתי וקונצרני סחירות בסך 3,543 אלפי ש"ח.

#### **מסלול לבני 50 ומטה**

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית חיובית של 14.05% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול, בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 1,292 אלפי ש"ח.

## פרק ב' : אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה

א. בתחילת שנת 2020 פקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות, שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה ("המשבר"). התפשטות הנגיף גרמה, בין היתר, לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. בחציון הראשון של שנת 2021 על רקע מבצעי החיסונים ויעילותם, אשר הובילו לדעיכת גל התחלואה, החלה חזרה הדרגתית של רוב ענפי המשק לפעילות, הוסרו מרבית ההגבלות שהוטלו במשק, כאשר חלק מהפעילויות התקיימו תחת מגבלות "התו הירוק" או "התו הסגול", לפי העניין. בתחילת החציון השני לשנת 2021 החל גל תחלואה נוסף בשל התפשטות זן הדלתא, כאשר במהלך חודש יולי ניכרה ירידה בתחלואה הקשה ובמספר הנדבקים. לקראת סוף שנת 2021 ותחילת שנת 2022, החל להתפשט בישראל גל תחלואה חמישי, בעקבות התפשטות זן האומיקרון, אשר אופיין בהדבקה רחבת היקף, אולם התחלואה בעיקרה לא הייתה קשה, ובשל כך לא הוטלו מגבלות נוקשות על המשק. להערכת הנהלת האגודה למשבר לא היו השפעות מהותיות על פעילות האגודה, היקף הנכסים המנוהלים על ידה ותשואת השקעותיה.

נכון למועד פרסום הדוח, האגודה ממשיכה בפעילותה השוטפת בהתאם להנחיות הממשלה ותוך הקפדה על שמירת בריאות עובדיה וביטחונם ומתן מענה ראוי ומקצועי לעמיתיה.

ב. לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות ניכרות במוסדות הפיננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה האגודה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים המנוהלים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה.

האגודה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל כדי לצמצם ככל שניתן את ההשפעות השליליות על תיק ההשקעות.

הערכות האגודה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על תשואת השקעותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת האגודה.

**פרק ג' : אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או על נזילות הקופה ובכלל זה הפקדות ותשלומים לעמיתים**

**1. סיכוני שוק**

1. סיכונים מאקרו כלכליים  
למצב השוק בכללותו יש השלכה על תשואת הקופה כתוצאה מהתנהגות שוק ההון המקומי והעולמי.
2. שינוי חקיקה  
הגבלת משיכת הכספים שהופקדו בשנת 2008 ואילך למסלול קצבתי.
3. שינויים ברמת התעסוקה  
הקופה הינה קופה מפעלית החשופה לשינויים אצל המעסיק כתוצאה מפרישות גיל, תוכניות פרישה ו/או הבראה העלולים להשפיע על הגדלת משיכות כספים מהקופה.

**2. סיכונים ענפיים (תחרות בענף)**

שיווק הקופות נעשה בידי סוכנים שפונים אישית לעובדים ומציגים בפניהם אלטרנטיבות שונות, לרבות כיסויי מטריה ביטוחיים. בשנים האחרונות, בהן הייתה גאות בשוק, חלק מהקופות הפרטיות השיגו תשואה עדיפה על הקופה, בדרך כלל תוך לקיחת רמות סיכון גבוהות יותר שגרמו לניוד כספים לאותן קופות.

בשנת 2021 הקופה השיגה תשואה חיובית, אולם יחד עם זאת נמשכה מגמת ניוד הכספים החוצה (בעיקר לשתי הקופות המובילות במסלול לבני 50-60).

למידע נוסף בנושא ניהול הסיכונים, ראה גם סעיף 5 בדוח סקירת הנהלה.

**פרק ד' : תיאור האסטרטגיה העסקית של האגודה ויעדיה העיקריים, האמצעים שבהם משתמשת האגודה לביצוע האסטרטגיה והיעדים הללו**

**הסביבה העסקית ומבנה התחרות**

הסביבה העסקית בה פועלת האגודה רוויה בתחרות קשה מצד קופות הגמל הפרטיות והסוכנים השונים אשר רואים בקופה כיעד מועדף להעברת עמיתים ממנה, וזאת בעיקר עקב אוכלוסיית העמיתים המבוגרת והמבוססת יחסית. עצם היות הקופה קופה ענפית גורם לכך שהיא אינה יכולה לקלוט עמיתים חדשים מקופות אחרות, אך מאידך עמיתים יכולים לעבור ממנה לקופות אחרות, דבר המגביר את בעיית התחרותיות בפנייה עומדת הקופה.

בנוסף לכך, לאחר תיקון 3 לחוק קופות הגמל קיים קיטון בהפקדות השוטפות לענף קופות הגמל בכללותו, תוך הפניית כספים למקורות פנסיוניים אחרים שביכולתם לתת מענה כולל לכל הצרכים הפנסיוניים של הלקוח, כולל ביטוח למקרי נכות ולמוות ומתן קצבה. זאת לעומת קופות הגמל המעניקות פתרון לחיסכון בלבד אשר גם לגביו קיימות מגבלות משיכה.

**האסטרטגיה והטקטיקה**

על מנת לשפר את כושר התחרות החליט דירקטוריון הקופה לגבש אסטרטגיה חדשה בתחום ניהול ההשקעות, ולפיה ניהול ההשקעות הוצא למיקור חוץ בשלהי שנת 2015. המהלך נועד להשיג יתרון תחרותי באמצעות שיפור התשואות, כאשר היעד הוא שתשואת הקופה תהיה מעל ממוצע השוק של קופות גמל פרטיות דומות, וזאת תוך הסתייעות בכל האמצעים שמנהלי התיקים יעמידו לניהול ההשקעות.

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

**פרק ה': אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה**

(1) ביום 1 בספטמבר נודע לאגודה כי מניות חברת הספנות "צים" הנמצאות באחזקתה, שוערכו בחסר מיום 28 בינואר 2021, וזאת כתוצאה מטעות הנובעת בשערוך של עשירית בלבד מכמות המניות הסחירות בארה"ב עם תקופת חסימה בת 180 ימים. נייר הערך הוקנה לקופה כנגד מניות לא סחירות בהן החזיקה הקופה בעקבות הסדר חוב באגרת חוב שהוחזקה בעבר על ידי הקופה. המניות הישראליות הלא סחירות שוערכו אחת לשנה לפי חוות דעת מומחה כנדרש, ולאחר מכן שוערכו בהתאם לשער הסחיר של המניות האמריקאיות, מבלי להביא בחשבון פיצול של המניות, כך שכל מחזיק מניה אחת לא סחירה היה זכאי ל-10 מניות סחירות. תיקון הטעות בוצע ביום 14 בספטמבר 2021, ובמקביל פעלה האגודה לפיצוי העמיתים שמשכו או ניידו את כספם.

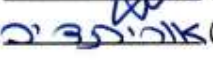
(2) ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה מינוי מנכ"ל חדש שנכנס לתפקידו ביום 1 במרס 2022.

### דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "הקופה") אחראי לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון להנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכת ולחציה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
(חתימה)  
  
(חתימה)  
  
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : צבי אקרמן  
מנכ"ל : דוד קייזרמן  
מנהלת כספים : אורית נדיב

תאריך אישור הדוח : 29.03.2022

## הצהרה (Certification)

אני, דוד קייזרמן, מצהיר כי:  
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
  1. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  3. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
  4. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
  - (1) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - (2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דוד קייזרמן מנכ"ל

29.03.2022  
תאריך

## הצהרה (Certification)

**אני, אורית נדיב, מצהירה כי:**  
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופות הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכן-
  1. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  2. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  3. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
  4. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - (1) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - (2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אורית נדיב, מנהלת כספים

29.03.2022

תאריך



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

**דוח רואי החשבון המבקרים לחברי אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ  
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה") ליום 31 בדצמבר 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של האגודה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של האגודה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי האגודה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של האגודה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של האגודה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי האגודה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, האגודה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של האגודה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של האגודה לימים 31 בדצמבר והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

29 במרס 2022