

דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2022

תוכן העניינים

עמוד

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

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

1. היקף הנכסים נטו (באלפי ש"ח) :

המסלול	היקף הנכסים נטו 31.12.2022	היקף הנכסים נטו 31.12.2021	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50-60	1,811,188	1,861,561	(2.71)
מסלול לבני 60 ומעלה	115,325	145,007	(20.47)
מסלול לבני 50 ומטה	11,653	13,048	(10.69)
סה"כ	1,938,166	2,019,616	(4.03)

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

1. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2022 מסתכם ב-1,811,188 אלפי ש"ח (בשנה קודמת-1,861,561) אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 2.71% הנובע מתשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 8.83%, בנטרול צבירה חיובית של 127,258 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
2. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :

הערות	שינוי באחוזים	31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	
(1)	6.08	162,489	172,367	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	(0.32)	711,896	709,602	השקעות פיננסיות
(3)	19.55	36,020	43,061	נכסי חוב סחירים
(4)	(21.90)	340,958	266,283	נכסי חוב שאינם סחירים
(5)	2.06	611,317	623,940	מניות
	(3.37)	1,700,191	1,642,886	השקעות אחרות
(6)	-	(1,119)	(4,065)	אחרים
	(2.71)	1,861,561	1,811,188	סך כל הנכסים

- (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 ושאירו סחיר, וכן מהרצון לנצל הזדמנויות ובתנאים המתאימים לרכוש השקעות שונות על חשבון המזומנים.
- (2) **נכסי חוב סחירים** – הקיטון באפיק זה נובע בעיקר מתשואות שליליות שהשיגו האפיקים הממשלתי והקונצרני בנטרול עודף קניות על מכירות בתקופה המבוקרת.
- (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – באפיק זה חל גידול בהלוואות לעמיתים בתוספת תשואה חיובית שהשיג האג"ח הלא צמוד.
- (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע בעיקר מהתשואות השליליות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת.
- (5) **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 307,306 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 294,808 אלפי ש"ח), וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 31,743 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 25,720 אלפי ש"ח), אשר מושקעות באג"ח ובמניות. ההשקעות בתעודות סל השיגו תשואות שליליות 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 במניות). בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך 287,935 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 274,433 אלפי ש"ח), הגידול נובע בעיקר מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בנטרול עודף קניות על מכירות.
- (6) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין נגזרים.

להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:

- נכסי החוב הסחירים של המסלול הניבו הכנסה שלילית אשר הסתכמה לסך של 41,247 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בשנה קודמת שהסתכמה לסך של 25,450 אלפי ש"ח. ההפסדים בסעיף זה נבעו בעיקר מירידת המחירים בשווקי האג"ח הממשלתי והקונצרני במהלך שנת הדוח.
- ההכנסה החיובית מנכסי החוב הלא סחירים של המסלול הסתכמה לסך של 3,245 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 3,921 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההוגן על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ.
- ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני צמוד מדד.
- ההפסדים ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות), מהוות כ- 32% מסך הפסדי המסלול והסתכמו לסך של 53,374 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 126,010 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההפסדים מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בחו"ל ומניות סחירות בארץ בשל ירידת ערכם.
- ההפסדים מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 81,295 אלפי ש"ח לעומת הכנסות בסך של 179,596 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההפסדים נבעו מעסקאות פורוורד ומתעודות סל.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם ב- 115,325 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 145,007 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 86,099 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 107,486 אלפי ש"ח). ההפסדים מאפיק זה הסתכמו לסך של 6,567 אלפי ש"ח (בשנה קודמת הכנסות – 3,543 אלפי ש"ח). בשנת 2022 הייתה העברת צבירה למסלול זה בעיקר ממסלול לבני 50-60 בסך של 2,494 אלפי ש"ח (לעומת העברת צבירה בסך 5,533 אלפי ש"ח בשנה קודמת).

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם ב- 11,653 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 13,048 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 8,137 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 10,407 אלפי ש"ח). סך הפסדי המסלול הסתכמו ל- 1,380 אלפי ש"ח (שנה קודמת הכנסות- 1,484 אלפי ש"ח).

בשנת 2022 הייתה העברת צבירה למסלול זה ממסלולים לבני 50-60 ולבני 60 ומעלה בסך של 448 אלפי ש"ח, לעומת 5,554 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול (בכל אחד מהמסלולים) ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא 0.45% (שנה קודמת- 0.41%).

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי בכספי העמיתים בתקופת הדוח

1. הון מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של 1,938,166 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,019,616 אלפי ש"ח לסוף שנת 2021. מדובר בקיטון של 4.03% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מתשואה שלילית נומינלית ברוטו בשיעור של 8.80% (מאוחד) בנטרול צבירה חיובית נטו בסך של 109,575 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).
סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 50,940 אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 8.06% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 55,403 אלפי ש"ח) הנובע ברובו מקיטון בהפקדות עצמאיים במסלול 60 ומעלה.
משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים), הסתכמו לסך של 102,597 אלפי ש"ח לעומת 188,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בקיטון של 45.43%, הנובע בעיקרו בקיטון בהעברות לקופות אחרות.

2. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 50-60

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית שלילית של 8.83% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות השליליות ממניות ותעודות סל סחירות המהוות כ-52% מסך הפסדי המסלול, והכנסות חיוביות מניירות ערך שאינם סחירים, הכוללים בעיקר קרנות השקעה.

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית שלילית של 8.03% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות השליליות על החלק הסחיר של המסלול בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 4,261 אלפי ש"ח ואג"ח ממשלתי וקונצרני סחירות בסך 6,567 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית שלילית של 10.71% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות השליליות על החלק הסחיר של המסלול, בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 850 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 הטילו ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם, וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. על רקע מבצעי החיסונים ויעילותם, אשר הובילו לדעיכת גל התחלואה, החלה בחציון הראשון של שנת 2021 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, על היקף הנכסים המנוהלים על ידה ועל תשואת השקעותיה.

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

ב. במהלך תקופת הדוח 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 השקעות.

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

ג. ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון האגודה את מינויו של מר יגאל ברוש כמנכ"ל האגודה שנכנס לתפקידו ביום 1 באפריל 2022.

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 כסויי 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 2022 הקופה השיגה תשואה שלילית, אולם יחד עם זאת נבלמה מגמת ניוד הכספים החוצה ואף הופקדו כספים לקופה בעיקר מאלו שעזבו בעבר (בעיקר לקופה המובילה במסלול לבני 60-50).

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. עם זאת בשנת הדוח הייתה לקופה צבירה חיובית, עקב שיווק אגרסיבי והחזרת עמיתים שעזבו בעבר לקופות אחרות.

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 וייושמו 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 להגדלת ניווד עמיתים לקופה, כמצוין לעיל, והגברת כושר התחרות של הקופה.

פרק ה': אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפקוח 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 לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת הקופה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

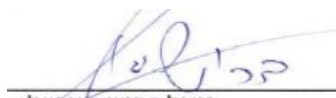
יו"ר הדירקטוריון : צבי אקרמן	_____ (חתימה)
מנכ"ל : יגאל ברוש	_____ (חתימה)
מנהלת כספים : אורית נדיב	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח : _____

הצהרה (Certification)

אני, יגאל ברוש, 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 2022 (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 פיקחנו 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.


יגאל ברוש, מנכ"ל

28.03.2023
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 2022 (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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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
אורית נדיב, מנהלת כספים

28.03.2023
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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway 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 מאיתנו 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 הוצאות 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 לבטלי 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 2022, 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 2022 ו-2021 והדוח שלנו מיום 28 במרס 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס, 2023