

דוח הדירקטוריון
לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2023

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 31.12.2023	היקף הנכסים נטו 31.12.2022	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50-60	2,020,017	1,811,188	11.53
מסלול לבני 60 ומעלה	110,982	115,325	(3.77)
מסלול לבני 50 ומטה	29,973	11,653	157.21
סה"כ	2,160,972	1,938,166	11.50

2. הסבר לשינויים שחלו בסעיפי הדוחות הכספיים

מסלול לבני 50-60

1. סך הנכסים נטו ל-31 בדצמבר 2023 מסתכם ב- 2,020,017 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 1,811,188) אלפי ש"ח, מדובר בגידול של 11.53% הנובע מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 9.34%, בתוספת צבירה חיובית של 42,037 אלפי ש"ח (כולל העברות מהמסלול ואל המסלול).
2. להלן ניתוח נתוני המאזן באחוזים והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח :

הערות	שינוי באחוזים	31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	
(1)	-35.47	172,367	111,230	מזומנים ושווי מזומנים
(2)	16.04	709,602	823,401	השקעות פיננסיות
(3)	(38.18)	43,061	26,619	נכסי חוב סחירים
(4)	6.45	266,283	283,470	נכסי חוב שאינם סחירים
(5)	23.37	628,399	775,251	מניות
	15.87	1,647,345	1,908,741	השקעות אחרות
(6)	-	(8,524)	46	אחרים
	11.53	1,811,188	2,020,017	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** – הגידול באפיק זה נובע בעיקר מתשואות חיוביות שהשיגו האפיקים הממשלתי והקונצרני בתוספת עודף קניות על מכירות בתקופה המבוקרת.
 - (3) **נכסי חוב שאינם סחירים** – באפיק זה חל קיטון באג"ח לא סחיר בנטרול תשואה חיובית שהשיג האג"ח הלא צמוד. מגמת המסלול היא לרדת בהחזקה בניירות ערך שאינם סחירים, למעט השקעות אשר לגביהן יזוהה יתרון כלכלי בולט. חלק מהשקעות המסלול באג"ח אלו הן השקעות היסטוריות שנעשו לפני שינוי שיטת השערות, והיוו לקופה "עוגן" אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן, וחלקן האחר נרכש בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף להנפקה של המדינה.
 - (4) **מניות** – השינוי באחזקה נובע בעיקר מהתשואות החיוביות שהשיג האפיק בתקופה המבוקרת. **השקעות אחרות** – השקעות אלו (בחלק הסחיר) כוללות בעיקר תעודות סל סחירות בסך של 475,278 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 307,306 אלפי ש"ח), וקרנות נאמנות בחו"ל סחירות בסך של 12,146 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 31,743 אלפי ש"ח), אשר מושקעות באג"ח (שנה קודמת- באג"ח ובמניות). ההשקעות בתעודות סל השיגו תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת (בעיקר אלו שבחו"ל), במקביל היה עודף מכירות על קניות בקרנות נאמנות. אפיק זה השיג תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת. בחלק הלא סחיר כלולות בעיקר קרנות השקעה בסך של 261,405 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 287,935 אלפי ש"ח), הקיטון נובע בעיקר מחלוקת דיבידנדים ומעודף מכירות על קניות. אפיק זה השיג תשואות חיוביות במהלך התקופה המבוקרת.
 - (5) **אחרים** – השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות בגין נגזרים.
- להלן ניתוח שינוי הכנסות המסלול והסבר לשינויים המהותיים בתקופת הדוח:**
- נכסי החוב הסחירים של המסלול הניבו הכנסה חיובית אשר הסתכמה לסך של 30,980 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה שלילית בשנה קודמת שהסתכמה לסך של 41,247 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 1,605 אלפי ש"ח, לעומת הכנסה חיובית בסך של 3,245 אלפי ש"ח בשנה קודמת. התשואה משקפת את ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח"מ. ההכנסות מסעיף זה נבעו בעיקרן מאג"ח קונצרני לא צמוד ומהלוואות לעמיתים.
 - ההכנסות ממניות (לא כולל תעודות סל הכלולות במסגרת השקעות אחרות), מהוות כ- 18% מסך הכנסות המסלול והסתכמו לסך של 33,345 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים בסך של 53,374 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות מסעיף זה נבעו ממניות סחירות בחו"ל בשל עליית ערכם.

- ההכנסות מהשקעות אחרות הסתכמו לסך של 109,575 אלפי ש"ח לעומת הפסדים בסך של 81,295 אלפי ש"ח בשנה קודמת. עיקר ההכנסות נבעו מתעודות סל, בעיקר אלו הנסחרות בחו"ל.

מסלול לבני 60 ומעלה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם ב- 110,982 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 115,325 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם נכסי חוב סחירים שהסתכמו לסך של 71,915 אלפי ש"ח (בשנה קודמת- 86,099 אלפי ש"ח). ההכנסות מאפיק זה הסתכמו לסך של 2,321 אלפי ש"ח (בשנה קודמת הפסדים- 6,567 אלפי ש"ח). בשנת 2023 הייתה העברת צבירה נטו למסלולים 50-60 ו-50 ומטה בסך 4,506 אלפי ש"ח (לעומת העברת צבירה בסך 9,843 אלפי ש"ח בשנה קודמת).

מסלול לבני 50 ומטה

סך הנכסים נטו ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם ב- 29,973 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 11,653 אלפי ש"ח). עיקר נכסי המסלול הם מניות ותעודות סל סחירות שהסתכמו לסך של 22,865 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 8,137 אלפי ש"ח). סך הכנסות המסלול הסתכמו ל- 2,496 אלפי ש"ח (שנה קודמת הפסדים- 1,380 אלפי ש"ח). בשנת 2023 הייתה העברת צבירה למסלול זה ממסלולים לבני 50-60 ולבני 60 ומעלה בסך של 3,503 אלפי ש"ח, לעומת 448 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

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

למידע נוסף ראה גם סעיף 4 בדוח סקירת הנהלה.

ניתוח שינוי בכספי העמיתים בתקופת הדוח

1. הון מאוחד

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של 2,160,972 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,938,166 אלפי ש"ח לסוף שנת 2022. מדובר בגידול של 11.50% בהון הצבור של הקופה הנובע בעיקר מתשואה חיובית נומינלית ברוטו בשיעור של 9.26% (מאוחד) בתוספת צבירה חיובית נטו בסך של 46,360 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה). סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו השנה ב- 46,580 אלפי ש"ח, מדובר בקיטון של 8.56% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (שנה קודמת - 50,940 אלפי ש"ח) הנובע ברובו מקיטון בהפקדות עצמאיים במסלולים 50-60 ו- 60 ומעלה. משיכות העמיתים (כולל העברות מהקופה וללא העברות בין מסלולים), הסתכמו לסך של 142,272 אלפי ש"ח לעומת 102,597 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מדובר בגידול של 38.67%, הנובע בעיקרו בגידול במשיכות עמיתים ובהעברות לקופות אחרות.

2. ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדוח

מסלול לבני 60-50

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית של 9.34% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות ממניות ותעודות סל סחירות המהוות כ-69% מסך הכנסות המסלול, והכנסות חיוביות מנכסי חוב סחירים.

מסלול לבני 60 ומעלה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית של 7.02% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות החיוביות על החלק הסחיר של המסלול בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 5,351 אלפי ש"ח ואג"ח ממשלתי וקונצרני סחירות בסך 2,321 אלפי ש"ח.

מסלול לבני 50 ומטה

המסלול השיג תשואה נומינלית ברוטו שנתית של 14.41% על נכסיו. התשואה הושגה בעיקר בשל ההכנסות השליליות על החלק הסחיר של המסלול, בעיקר ממניות, ותעודות סל בסך 2,467 אלפי ש"ח.

פרק ב' : אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי האגודה

שינוי מבני

ביום 20 באפריל 2022 הוגשה לרשמת האגודות השיתופיות בקשה על ידי האגודה להפיכתה לחברה מכח סעיף 345 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וזאת על מנת לאפשר הרחבת פעילות, בין היתר, בדרך של ניהול קופת גמל להשקעה.

ביום 22 בפברואר 2023 נתנה רשמת האגודות השיתופיות את אישורה העקרוני לשינוי המבני. ביום 15 באוגוסט 2023 נתן רשם התאגידים את אישורו להקמת חברה שפרטיה הינם כדלקמן: חברה לניהול קופות גמל של עובדי התעשייה האווירית בע"מ, ח.פ. 516857489 (להלן: "החברה"). ביום 27 ביוני 2023 התקבלה החלטת מיסוי בהסכם מרשות המסים להפיכת האגודה לחברה בע"מ לפי סעיף 345 לחוק החברות. בהתאם להחלטת המיסוי במסגרת שינוי המעטפת התאגידית, לא יבוצע, לצרכי מס, שערך כלשהו של הנכסים המועברים ו/או שינוי כלשהו בערך של ההתחייבויות המועברות וכן לא ייווצרו לצרכי מס נכסים ו/או התחייבויות שלא היו קיימים קודם לשינוי המעטפת התאגידית. עוד נקבע בהחלטה כי כלל העובדים המועסקים באגודה יועברו לחברה וימשיכו ויועסקו במסגרת החברה. החברה תיקח על עצמה את כל ההתחייבויות האגודה כלפי העובדים המועברים. יום שינוי המעטפת התאגידית יהיה במועד בו תאשר רשמת האגודות השיתופיות את מועד שינוי המעטפת התאגידית.

ביום 23 בנובמבר 2023 התקבלה החלטת רשמת האגודות השיתופיות על ביטול רישום האגודה במרשם רשם האגודות השיתופיות בהתאם לסעיף 345(ד) לחוק.

ביום 22 בינואר 2024 ביטלה רשמת האגודות השיתופיות את החלטתה בדבר מחיקת האגודה ממרשם רשם האגודות השיתופיות ועל החזרת האגודה למרשם האגודות השיתופיות וזאת עד למועד הסדרת קבלת הרישיון מרשות שוק ההון, עבור החברה בע"מ שנרשמה על מנת שתוכל להמשיך לפעול ולהעניק שירותים לעמיתה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם ניתן רישיון לניהול קופות גמל לחברה שהוקמה ופעילות ניהול קופות הגמל מבוצעת על ידי האגודה.

יובהר כי החברה שהוקמה ואשר תחליף את האגודה השיתופית תהא חברה פרטית שלא למטרות רווח כאשר עיסוקה ימשיך להיות ניהול קופות גמל בעבור עמיתה.

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. למלחמה השלכות שונות, ובהן, האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון לתקופה שאינה ידועה מראש וכן אזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל.

במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023, הורידה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של מדינת ישראל. בחודש פברואר 2024 הודעה חברת הדירוג "מוד" על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפה בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי.

האגודה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. במהלך תקופת המלחמה מתקיימים התהליכים התפעוליים והעסקיים בקופה במלואם.

עם פרוץ המלחמה, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023. מרווחי אגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה.

עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של האגודה, בין היתר לאור התנודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של האגודה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

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 2023 הקופה השיגה תשואה חיובית, אולם יחד עם זאת הואטה מגמת ניוד הכספים פנימה ואף חל גידול בתשלומים ובהעברות לקופות אחרות (בעיקר לקופה המובילה 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. 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

ראה פרק ב' לעיל

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה 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 לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות 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 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



(חתימה)


(חתימה)


(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : צבי אקרמן

מנכ"ל : יגאל ברוש

מנהלת כספים : אורית נדיב

תאריך אישור הדוח : 21/03/2024

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 2023 (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 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 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 תרומית, 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

21/03/2024
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 2023 (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 פיקחנו 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.

אורית נדיב
אורית נדיב, מנהלת כספים

21/03/2024
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 2023, 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 שחשבונו 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 רכישת, 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 בלתי 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 2023, 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 2023 ו-2022 והדוח שלנו מיום 21 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במרס, 2024