

קופת גמל גל

דוח שנתי 2017

קופת גמל גל

דוח שנתי 2017

תוכן עניינים

עמוד

3-16	סקירת ההנהלה
17	הצהרת מנכ"ל הקופה
18	הצהרת מנהל כספים
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
20-50	דוחות כספיים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה

לשנת 2017

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2017

תוכן עניינים

עמוד

5-6	מאפיינים כללים של קופת הגמל
6-7	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
7-8	ניתוח מדיניות השקעה
8-16	ניהול סיכונים

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל גל (להלן: "הקופה"). הקופה מפעילה 3 מסלולי השקעה - מסלול גל גמל לבני 50 עד 60 (להלן "גל גמל לבני 50 עד 60"), מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה (להלן "גל גמל לבני 60 ומעלה") ומסלול גל גמל לבני 50 ומטה (להלן "גל גמל לבני 50 ומטה").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
הקופה הוקמה בשנת 1998.
הקופה החלה את פעילותה בהתאם להסכם קיבוצי אשר נחתם בין הסתדרות המורים וממשלת ישראל, לפיו יופרשו לקופה כספי תגמולים בגין הרכיבים הלא פנסיוניים למורים חברי הסתדרות המורים.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>שם</u>	<u>אחוז החזקה</u>
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

למסלול גל גמל לבני 50 עד 60 אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 7243), למסלול גל גמל לבני 60 ומעלה (מספר אישור 7244) ולמסלול גל גמל לבני 50 ומטה (אישור מספר 7242) כקופת גמל לחסכון (קופת גמל לחסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה - "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.
תוקף האישורים למסלולי הקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2018.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה המסלולים להלן:

גל - מסלול כללי - המסלול החל את פעילותו ב- 16.12.1998
קוד - 512711409-000000000000637-0637-000

גל - מסלול אג"ח - המסלול החל את פעילותו ב- 3.4.2012
קוד - 512711409-000000000000637-1444-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל גל לבני 50 ומטה - קוד - 512711409-000000000000637-7242-000

קופת גמל גל לבני 50 עד 60 - (במקום המסלול הכללי) - קוד - 512711409-000000000000637-7243-000

קופת גמל גל לבני 60 ומעלה - (במקום המסלול אג"ח) - קוד - 512711409-000000000000637-7244-000

ה. שיעורי הפרשות לקופה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לחיסכון (קופה לא משלמת לקצבה) ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם:
בגין תגמולים - עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעסיק.
בגין פיצויים - עד 8.333% על-ידי המעסיק.

ו. במהלך השנה לא חלו שינויים מהותיים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ז. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2017 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ח. סוג קופה וסוג עמיתים

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים עובדי ההוראה בישראל במעמד שכיר ו/או עצמאי. החל מיום 1.2.2009 אושר לקופה לשמש גם כקופה אישית לפיצויים.

ט. גופים המעניקים שירות

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול; עד ליום 3.9.2014 פועלים סהר בע"מ העניקה לחברה שירותי משמורת ניירות ערך, החל מיום 4.9.2014 החלה החברה בהעברת נכסים למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהל את תיק ההשקעות.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות (*)

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל שהעמיתים רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי המסלול מסתכם ליום 31 בדצמבר 2017 ל-22.13% במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 65.81% במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-0.79% במסלול גל גמל לבני 50 ומטה. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונויותיהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעורים אלו יאפשרו לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 12.01 שנים במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 18.56 שנים במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-27.08 שנים במסלול גל גמל לבני 50 ומטה. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(*) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 מיום 12 בינואר 2016 כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה ייחשבו כניתנים למשיכה בהגיעו של העמית לגיל 60 וכספי הפיצויים יחשבו נזילים במלואם.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - מצרפי (**)

סוג עמיתים	מספר חשבונות			
	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	242,336	14,923	(7,588)	249,671
עצמאיים	24	2	(2)	24
סה"כ	242,360	14,925	(7,590)	249,695

(**) עמית בעל חשבון המפוצל בין מסלולי הקופה נספר פעם אחת בלבד.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר				
2016		2017		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,236,820	146,537	1,246,676	138,167	חשבונות פעילים (1)
419,824	95,823	502,303	111,528	חשבונות לא פעילים (2)*
<u>1,656,644</u>	<u>242,360</u>	<u>1,748,979</u>	<u>249,695</u>	סך הכל
	<u>43,168</u>	<u>38,975</u>		(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

- (1) עמית פעיל – חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. ייתכן ועמית ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל.
 (2) עמית לא פעיל - מי שאינו עמית פעיל.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של המסלולים

המסלולים מנוהלים בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ראה את מדיניות ההשקעות של המסלולים בקופה באתר האינטרנט של החברה.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 1,739,466 אלפי ש"ח לעומת 1,657,132 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עלייה של 4.97% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ-3.80% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017 ירד בשיעור של 13.88% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-4.41% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ-49.98% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 2.22% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ-1.28% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 36.54% לעומת תום שנת 2016.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ-19.15% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 1.86% לעומת תום שנת 2016 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ-18.80% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ-25.72% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 9.6% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ-23.46% מסך כל הנכסים.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 2,939 אלפי ש"ח לעומת 2,712 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 8.37% הנובעת מצבירה חיובית נטו של העמיתים ובנוסף הרווחים באפיקי ההשקעה השונים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא כ- 9.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 115.04% לעומת תום שנת 2016 שבה היה שיעורם כ- 4.24% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 49.40% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 1.84% לעומת תום שנת 2016 שבה היה שיעורם 50.33% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 41.37% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 8.77% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ- 45.35% מסך כל הנכסים.

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 6,972 אלפי ש"ח לעומת 1,835 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 279.95% הנובעת מצבירה חיובית נטו של העמיתים ובנוסף הרווחים באפיקי ההשקעה השונים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 11.30% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 39.71% לעומת תום שנת 2016 שבה היה שיעורם כ- 18.75% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 16.06% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 10.67% לעומת תום שנת 2016 שבה היה שיעורם כ- 17.98% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות מהווה כ- 17.99% לתום שנת 2017, גידול של 100% לעומת תום שנת 2016 שבה לא היתה השקעה במניות.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 54.59% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 13.64% לעומת תום שנת 2016, שבה היה שיעורם כ- 63.22% מסך כל הנכסים.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה מטרתו השגת תשואה מירבית ביחס לסיכון. הקופה נחשפת במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי, סיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות) וסיכונים גיאוגרפיים. עם הסיכונים האחרים נמנים: סביבה כלכלית, סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות. הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס. משבוצה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. ראה סעיף 4 יב' - "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות

סיכון נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים. נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

נכסים נטו		
ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
באלפי ש"ח		
6,956	2,936	1,642,808
-	-	5,702
-	-	16,497
16	3	74,061
6,972	2,939	1,739,068
12,629.18%	151.80%	426.86%

נזילות (בשנים)

נכסים נזילים וסחירים
נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
אחרים (*)

סה"כ

יחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף
זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים.
ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2א לעיל.

מח"מ נכסים – משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית) של נכסי קופת
הגמל.

מח"מ נכסים בשנים ליום 31 בדצמבר 2017

0.03	מסלול 50 עד 60
0.00	מסלול 60 ומעלה
0.00	מסלול 50 ומטה

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי
השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו').
מדיניות ניהול סיכוני השוק של הקופה מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופה,
למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימלית על השקעות הקופה.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)
(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,739,068	372,026	570,472	796,570
(278,525)	(10,382)	(253,045)	(15,098)
2,939	551	350	2,038
6,972	364	2,057	4,551
(1,125)		(1,125)	

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול, נטו

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית - השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל:

ניתוח רגישות לשינוי
בשיעור הריבית

-1%	+1%
אחוזים	
2.20	(2.10)
3.10	(2.90)
1.80	(1.70)

ליום 31 בדצמבר 2017

תשואות תיק ההשקעות

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול 50 עד 60

% מסה"כ	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	סה"כ מצרפי ענפי המשק
					אלפי ש"ח	
19.0%	63,355	1,741	-	-	61,614	בנקים
3.5%	11,674	3,750	-	-	7,924	ביטוח
0.9%	2,819	2,819	-	-	-	ביומד
9.5%	31,813	24,584	-	-	7,229	טכנולוגיה
22.0%	73,396	37,203	142	1,238	34,813	מסחר ושרותים
14.1%	46,839	2,402	-	3,148	41,289	נדל"ן ובינוי
26.5%	88,141	11,632	-	141	76,368	תעשייה
4.1%	13,801	-	-	-	13,801	נפט וגז
0.4%	1,350	1,350	-	-	-	אחר
100.0%	333,188	85,481	142	4,527	243,038	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)
(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול 50 ומטה					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
				אלפי ש"ח	
26.4%	331	-	-	331	ענפי המשק
3.7%	46	-	-	46	בנקים
0.2%	3	3	-	-	ביטוח
3.3%	41	6	-	35	ביומד
14.4%	180	10	4	166	טכנולוגיה
17.5%	220	-	9	211	מסחר ושרותים
29.2%	366	3	1	362	נדל"ן ובינוי
5.3%	67	-	-	67	תעשיה
					נפט וגז
100.0%	1,254	22	14	1,218	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה המחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים אלפי ש"ח	
838,521	22,199	816,322
53,033	-	53,033
891,554	22,199	869,355
1,452	-	1,452
1,452	-	1,452
1,120	-	1,120
1,120	-	1,120

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

בארץ

סך הכל נכסי חוב

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

בארץ

סך הכל נכסי חוב

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2017		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
1,120	1,069	380,663
-	319	284,573
-	64	148,411
-	-	2,675
1,120	1,452	816,322

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות
פיננסיים, בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

-	-	17,682
-	-	3,198
-	-	1,316
-	-	3
-	-	22,199
1,120	1,452	838,521

סך הכל נכסי חוב בארץ

ליום
31 בדצמבר 2017
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
A ומעלה
BBB
נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

3,569
8,578
38,091
2,795
53,033
-
53,033

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A - ועד A+

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):

ליום 31 בדצמבר
2017, באחוזים

0.76	AA ומעלה
2.32	A
-	BBB
3.54	נמוך מ-BBB
16.42	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2017					
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה		מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה		מסלול גל גמל לבני 50 עד 60	
סכום	%	סכום	%	סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ
-	-	142	9.7	131,821	14.8
-	-	56	3.9	45,973	5.2
-	-	-	0.0	1,050	0.1
-	-	-	0.0	7,551	0.8
-	-	53	3.7	143,458	16.1
-	-	74	5.1	111,949	12.6
-	-	49	3.4	52,970	5.9
-	-	9	0.6	12,550	1.4
100.0	1,120	1,069	73.6	384,232	43.1
100.0	1,120	1,452	100.0	891,554	100.0

ענף המשק	
בנקים	
ביטוח	
ביומד	
טכנולוגיה	
מסחר ושרותים	
נדל"ן ובינוי	
תעשייה	
נפט וגז	
אג"ח ממשלתי	
סך הכל	

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

הקופה בשל אחזקתה בניירות ערך חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל, לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבינלאומיים. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה מטה עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית, תדוות החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017								
מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	באלפי ש"ח	
							סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא
סך הכל								
ישראל	380,664	452,444	232,592	15,809	-	127,461	1,208,970	(253,045)
ארה"ב	-	20,430	73,983	166,628	20,156	9,905	291,102	-
סין	-	11,276	-	13,570	-	6	24,852	-
יפן	-	-	3,586	31,936	-	-	35,522	-
גרמניה	-	-	3,413	28,992	-	-	32,435	-
אירופה	-	-	-	12,093	9,874	6,775	28,742	-
אחר (*)	3,568	17,759	19,584	36,548	38,111	1,875	117,445	
סך הכל	384,232	501,909	333,188	305,576	68,141	146,022	1,739,068	(253,045)

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017							
באלפי ש"ח							
מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל
ישראל	1,069	383	879	271	2,602	-	2,602
ארה"ב	-	-	214	-	214	-	214
אירופה	-	-	53	-	53	-	53
אחר (*)	-	-	70	-	70	-	70
סך הכל	1,069	383	1,216	271	2,939	-	2,939

(*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא מתחת ל 1%.

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2017

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ה. **סיכונים גאוגרפיים (המשך)**

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017

באלפי ש"ח							מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	מניות	תעודות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
3,768	(1,125)	4,893	802	1,176	1,795	1,120	ישראל
1,255	-	1,255	1	67	1,187	-	ארה"ב
194	-	194	1	-	193	-	יפן
268	-	268	-	3	265	-	גרמניה
86	-	86	-	-	86	-	אירופה
276	-	276	-	8	268	-	אחר (*)
5,847	(1,125)	6,972	804	1,254	3,794	1,120	סך הכל

(*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא מתחת ל- 1%.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2017

4. ניהול סיכונים (המשך)

ו. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים.

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומם בפועל, קביעת נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו ותוכנית עבודה לדירקטוריון מינוי ועדת ביקורת (קביעת תוכנית עבודה שנתית), מינוי מבקר פנים וכדומה.

סיכון משפטי

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה. החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים אלו.

סביבה כלכלית

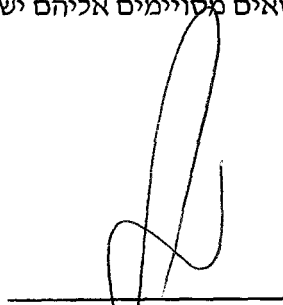
- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואת האג"ח המושפעת בדרך כלל גם ממצב המשק שמשליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחיסכון לטווח בינוני-ארוך.
- אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים ובפיזור גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכות בתמורות בסביבה הכלכלית והקופה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם.

ז. השפעת גורמי סיכון

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בישראל וסביבה עולמית	X		
סיכונים ענפיים	סיכונים תחרות ושינויי רגולציה בענף	X		
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכון נזילות וסיכון תפעולי		X	

5. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו לנושאים מסויימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת ההנהלה.


נפתלי כהן
מנהל


עזרא גונן
גייר הדירקטוריון

21 במרץ 2018
תאריך אישור הדוחות
הכספיים

קופת גמל גל

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. 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 בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. 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 חשבוטאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. 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; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה 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:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


נפתלי כהן
מנכ"ל

21 במרץ 2018
תאריך

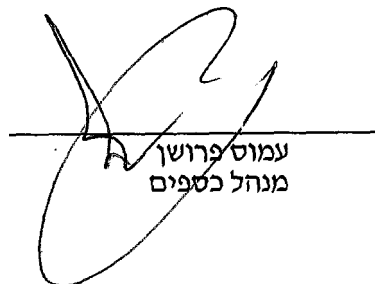
קופת גמל גל

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. 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 בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. 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; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה 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:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

21 במרץ 2018

תאריך

קופת גמל גל

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של קופת גמל גל (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

21 במרץ 2018
תאריך


עמנואל פרעץ
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עמנואל פרעץ
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
22-23	דוח רואה החשבון המבקר
24-26	דוחות על המצב הכספי
27-30	דוחות הכנסות והוצאות
31-34	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
35-50	באורים לדוחות הכספיים

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת גמל גל

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה. 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 גל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
ה' בניסן תשע"ח
21 במרץ 2018

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרוּיש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוֹוִיץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל גל

בניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל גל (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. 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 ולבצעה 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 והנהלה של החברה 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 המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם להנחיות האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

ה' בניסן תשע"ח
21 במרץ 2018

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		באור
73,488	67,076	
3,303	1,381	3
<u>76,791</u>	<u>68,457</u>	
848,718	871,927	4
33,326	22,199	5
311,623	334,442	6
391,221	452,352	7
<u>1,584,888</u>	<u>1,680,920</u>	
<u>1,661,679</u>	<u>1,749,377</u>	
5,035	398	8
<u>1,656,644</u>	<u>1,748,979</u>	
<u>1,661,679</u>	<u>1,749,377</u>	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך הכל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

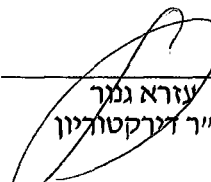
זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמית פנין
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גינר
יו"ר דירקטוריון

21 במרץ 2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2017			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
788	268	66,020	
4	3	1,374	3
792	271	67,394	
1,120	1,452	869,355	4
-	-	22,199	5
1,254	-	333,188	6
3,806	1,216	447,330	7
6,180	2,668	1,672,072	
6,972	2,939	1,739,466	
-	-	398	8
6,972	2,939	1,739,068	
6,972	2,939	1,739,466	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך הכל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2016(*)			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
344	115	73,029	
1	2	3,300	3
345	117	76,329	
330	1,365	847,023	4
-	-	33,326	5
-	-	311,623	6
1,160	1,230	388,831	7
1,490	2,595	1,580,803	
1,835	2,712	1,657,132	
-	-	5,035	8
1,835	2,712	1,652,097	
1,835	2,712	1,657,132	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך הכל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			באור
(980)	(1,419)	(2,430)	
5,045	17,457	30,775	
661	211	947	
10,354	(2,568)	31,593	
5,477	29,318	46,779	
21,537	44,418	110,094	
396	391	48	
20,953	43,390	107,712	
3,388	3,294	3,356	9
1,612	1,457	1,456	10
2,002	1,139	933	13
7,002	5,890	5,745	
13,951	37,500	101,967	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושוי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2017			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
14	(1)	(2,443)	
25	58	30,692	
-	-	947	
85	-	31,508	
214	86	46,479	
324	144	109,626	
-	-	48	
338	143	107,231	
8	5	3,343	9
5	-	1,451	10
5	1	927	13
18	6	5,721	
320	137	101,510	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2016(*)			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	-	(1,419)	
-	13	17,444	
-	-	211	
1	1	(2,570)	
39	35	29,244	
40	49	44,329	
-	1	390	
40	50	43,300	
1	5	3,288	9
1	2	1,454	10
-	-	1,139	13
2	7	5,881	
38	43	37,419	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015(*)		
אלפי ש"ח		באור
אג"ח	כללי	
-	(980)	
(4)	5,049	
-	661	
-	10,354	
(10)	5,487	
(14)	21,551	
-	396	
(14)	20,967	
3	3,385	9
1	1,611	10
-	2,002	13
4	6,998	
(18)	13,969	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) המסלולים נסגרו ביום 31.12.2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,614,940	-	1,656,644	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	1,620,791	-	העברה בגין שינוי מדיניות
65,827	61,874	67,022	תקבולים מדמי גמולים
(50,661)	(40,078)	(40,452)	תשלומים לעמיתים
14	33	21	העברות צבירה לקופה
467	341	310	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
(678)	(516)	(784)	העברות צבירה מהקופה
(23,069)	(23,301)	(35,749)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
			העברות לקופות גמל
(23,266)	(23,443)	(36,202)	העברות צבירה, נטו
13,951	37,500	101,967	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,620,791	1,656,644	1,748,979	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהתסיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
1,835	2,712	1,652,097	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
4,621	280	62,121	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(2)	(24)	(40,426)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
-	-	21	העברות מקרנות פנסיה חדשות
21	3	286	העברות מקופות גמל
228	104	22	העברות בין מסלולים
			<u>העברות צבירה מהקופה</u>
-	-	(784)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(29)	(273)	(35,447)	העברות לקופות גמל
(22)	-	(332)	העברות בין מסלולים
198	(166)	(36,234)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
320	137	101,510	<u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
6,972	2,939	1,739,068	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (*)					
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60			
-	-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה		
-	1,718	1,619,073	העברה בגין שינוי מדיניות		
1,308	244	60,322	תקבולים מדמי גמולים		
-	(109)	(39,969)	תשלומים לעמיתים		
-	-	33	העברות צבירה לקופה		
50	-	291	העברות מקרנות פנסיה חדשות		
440	870	1	העברות מקופות גמל		
			העברות בין מסלולים		
-	-	(516)	העברות צבירה מהקופה		
-	(54)	(23,247)	העברות לקרנות פנסיה חדשות		
(1)	-	(1,310)	העברות לקופות גמל		
			העברות בין מסלולים		
489	816	(24,748)	העברות צבירה, נטו		
38	43	37,419	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות		
1,835	2,712	1,652,097	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה		

(*) המסלולים נפתחו ביום 1.1.2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (*)			
אלפי ש"ח			
אג"ח	כללי		
1,490	1,613,450	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>	
247	65,580	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>	
(85)	(50,576)	<u>תשלומים לעמיתים</u>	
-	14	<u>העברות צבירה לקופה</u>	
107	360	העברות מקרנות פנסיה חדשות	
2	-	העברות מקופות גמל	
		העברות בין מסלולים	
(18)	(660)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>	
(7)	(23,062)	העברות לקרנות פנסיה חדשות	
-	(2)	העברות לקופות גמל	
		העברות בין מסלולים	
84	(23,350)	<u>העברות צבירה, נטו</u>	
(18)	13,969	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>	
1,718	1,619,073	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>	

(*) המסלולים נסגרו ביום 31.12.2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל גל (להלן - "הקופה") החלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998. הקופה הינה קופת גמל לחסכון בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לעובדי הוראה שכירים ועבור עובדי הוראה עצמאיים.
- ב. הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה").
- ג. גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ הינה החברה המנהלת של הקופה (להלן - "החברה המנהלת") החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את הקופה. החל מפברואר 2011 החברה מנהלת גם את קופת גמל כלנית (להלן: "כלנית"). לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול הקופות.
- ד. הקופה ניהלה עד תום שנת 2015 מסלול השקעות כללי (להלן: "המסלול הכללי") ומסלול השקעות אג"ח ממשלתי ללא מניות (להלן "מסלול האג"ח"). ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים מותאמי גיל במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015:
- קופת גמל גל לבני 50 ומטה
 - קופת גמל גל לבני 50 עד 60
 - קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
- תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- ה. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ.
- ו. שרותי תפעול לחברה ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.
- ז. **הגדרות** - בדוחות כספיים אלה -
הקופה - קופת גמל גל.
החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון - (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
הממונה או הממונה על שוק ההון - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד-1964.
מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
קופת גמל לחיסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה (בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה")
- ח. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2017, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 29.12.2016.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון ותקנות מס הכנסה.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הם:

- א. **נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים**
הקופה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים. הדוחות הכספיים מוצגים בערכים נומינליים הזהים לערכים המדווחים.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים
1. הגדרות
סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.
 2. דוח על המצב הכספי
פריטים כספיים מוצגים בדוח על המצב הכספי בערכים נומינליים לתאריך הדוח על המצב הכספי.
 3. דוח הכנסות והוצאות
מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.
 4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים
תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.
- ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי
נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוח של רשות שוק ההון.
1. מזומנים ושווי מזומנים
- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.
 2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:
השקעות והתחייבויות הקופה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה אשר נקבעו בהוראות הדיווח של רשות שוק ההון ובתקנות מס הכנסה.
ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי.
ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לאותו יום.
חוזים עתידיים (FORWARD) - לפי נוסחה המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחוזה נוקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

קופת גמל גל **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (בהמשך)

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן: (המשך)

אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות - בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים אזי המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו התנאים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

פקדונות - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון.

קרנות השקעה - מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק לפחות אחת לשנה.

עסקאות במטבע חוץ - עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה. פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.

מניות לא סחירות - שערן מתבצע אחת לשנה לפחות, ולפי העניין הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת השקעות של הקופה.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אד טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל - החזרים בגין דמי ניהול מתעודות סל שנצברו לתאריך הדוח על המצב הכספי וטרם התקבלו, הכל בהתאם להסכמים עם מנפיקי תעודות הסל ובהתאם להוראות הרגולציה.

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. זכויות העמיתים
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו. העברת זכויות העמיתים מהמסלולים שהיו קיימים בקופה עד ליום 31.12.2015 למסלולים מותאמי גיל מיום 1.1.2016 מוצגת כהעברות לקופה בגין שינוי מדיניות.

ו. שימוש באומדנים
בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
	%		
(0.90)	(0.30)	0.30	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
0.33	(1.49)	(9.83)	

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,079	1,136
190	197
1	2
33	46
<u>3,303</u>	<u>1,381</u>

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
4	1	1,131
-	-	197
-	2	-
-	-	46
<u>4</u>	<u>3</u>	<u>1,374</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	1	3,077
-	-	190
-	1	-
-	-	33
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3,300</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מתעודות סל

חברה מנהלת

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
300,582	386,421
548,136	485,506
848,718	871,927

מצרפי

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1,120	1,069	384,232
-	383	485,123
1,120	1,452	869,355

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
330	1,079	299,173
-	286	547,850
330	1,365	847,023

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
25,004	16,786
1	1
8,321	5,412
33,326	22,199

מצרפי

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

היתרות הינן בגין מסלול 50 עד 60.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
310,904	334,300
719	142
<u>311,623</u>	<u>334,442</u>

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

היתרות בשנת 2016 הינן בגין מסלול 50 עד 60 בלבד.

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1,254	-	333,046
-	-	142
<u>1,254</u>	<u>-</u>	<u>333,188</u>

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
264,917	310,586
76,994	68,141
-	670
<u>341,911</u>	<u>379,397</u>
45,044	69,214
4,266	3,741
<u>49,310</u>	<u>72,955</u>
<u>391,221</u>	<u>452,352</u>

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
אופציות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3,794	1,216	305,576
-	-	68,141
-	-	670
3,794	1,216	374,387
-	-	69,214
12	-	3,729
12	-	72,943
3,806	1,216	447,330

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
262,847	1,230	840
76,674	-	320
339,521	1,230	1,160

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
-	(15,098)
-	(10,382)
(237,931)	(254,170)

מצרפי

מניות

מדד

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2017		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(15,098)	-	-
(10,382)	-	-
(253,045)	-	(1,125)

פירוט לפי מסלולים:

מניות

מדד

מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2016		
50 עד 60	60 ומעלה	50 ומטה
אלפי ש"ח		
(237,893)	-	(38)

פירוט לפי מסלולים:

מטבע זר (1)

(1) החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
249	251
81	120
4,705	27
5,035	398

מצרפי

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

היתרות הינן בגין מסלול 50 עד 60 בלבד.

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

3,385	3,288	3,343
3	5	5
-	1	8
3,388	3,294	3,356

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 עד 60 (לשעבר מסלול כללי)
סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)
סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 ומטה
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.0	2.0	2.0
0.20	0.20	0.20

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
911	673	444
10	3	2
107	558	878
573	208	193
11	15	(61)
<u>1,612</u>	<u>1,457</u>	<u>1,456</u>

מצרפי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06%	(**)0.04%	0.03%
0.00%	(**)0.00%	0.00%
0.01%	(**)0.03%	0.05%
0.04%	(**)0.01%	0.01%
0.00%	(**)0.00%	0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) עבור מסלולים 50 עד 60 ו- 60 ומעלה השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלולים בשמם הקודם.

עבור מסלול 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלול בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
3	(**)	441
-	-	2
-	-	878
2	(**)	191
-	-	(61)
5	-	1,451

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.16%	0.00%	0.03%
-	-	0.00%
-	-	0.05%
0.11%	0.00%	0.01%
-	-	0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) סכום הקטן מ 1 אלפי ש"ח.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	2	670
-	-	3
-	-	558
-	-	208
-	-	15
1	2	1,454

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (**)		
0.24%	0.12%	0.04%
-	-	0.00%
-	-	0.03%
-	-	0.01%
-	-	0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) עבור מסלולים 50 עד 60 ו- 60 ומעלה השיעור מחושב מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת עבור המסלולים בשמם הקודם.

עבור מסלול 50 ומטה השיעור מחושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון ממועד אישור המסלול בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2015

אלפי ש"ח

אג"ח	כללי
1	910
-	10
-	107
-	573
-	11
1	1,611

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים
לתום שנה קודמת

0.07%	0.06%
-	0.00%
-	0.01%
-	0.04%
-	0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחו"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

2013	2014	2015	2016	2017
ב- %				
			2.53	6.37
			1.71	5.22
			5.12	7.34
8.27	6.35	1.07		
3.16	0.97	(0.81)		

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

מסלול כללי

מסלול אג"ח

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

22,061	5,537
249	249
44,110	41,945

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים
החברה המנהלת - כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (2 אלפי ש"ח בחייבים) (*)
תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 366 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

3,388	3,294	3,356
-	-	-
517	513	513

דמי ניהול לחברה המנהלת
דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות (**)
דמי ניהול תיקי השקעות (***)

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות - בשנים 2017, 2016 ו- 2015 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול, נטו מתעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של 1 אלפי ש"ח, 0 אלפי ש"ח ו- 2 אלפי ש"ח, בהתאמה. עודף החזר דמי ניהול מתעודות סל על הוצאות נרשמו בקופה.

(***) היתרה כלולה בדמי ניהול לחברה מנהלת לעיל. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב - 2012, מנחל התיק הוא צד קשור של הקופה.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקופה הינה קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 לפקודת מס הכנסה ופועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.
- ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
2,002	1,139	933

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

היתרות בשנים 2016 ו-2015 הינן בגין מסלול 50 עד 60 והמסלול הכללי בהתאמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
5	1	927

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - 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. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיקדון הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- אומדן קרן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 469 אלפי ש"ח וסך של 216 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2017. (שנה קודמת - קרן חוב - 1,172 אלפי ש"ח ו- 256 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).
- אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.
- ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך כ- 2,545 אלפי אירו ו- 5,472 אלפי דולר, וזאת בגין קרנות שטרם הושלמה ההתחייבות אליהן לתאריך הדוח על המצב הכספי. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 1,315 אלפי אירו ו- 3,188 אלפי דולר, בהתאמה שהם 16,514 אלפי ש"ח.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 11 בינואר 2017 הודיע הבנק הבינלאומי (להלן "הבנק") על סיום הסכם ההשאלות עם החברה החל מיום 11 בפברואר 2017. בעקבות סיום הסכם ההשאלות צפויות החברה והבנק לעדכן את הסכם הברוקראז' ביניהן במהלך שנת 2018.