

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2019

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2019

תוכן עניינים

עמוד

2-16

סקירת ההנהלה

17

הצהרת מנכ"ל הקופה

18

הצהרת מנהל כספים

19

דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית

20-53

דוחות כספיים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה

לשנת 2019

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

תוכן עניינים

עמוד

4-5	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5-6	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
6-7	ניתוח מדיניות ההשקעה
8-16	ניהול סיכונים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת

שם קופת הגמל: קופת גמל הגומל (להלן: "הקופה" או "קופת גמל הגומל").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת או חברת גל").

עד ליום 31.12.2018 נוהלה הקופה ע"י הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הגומל"). חברת הגומל הוקמה בשנת 1967 וזו השנה בה החלה הקופה לפעול. עד לתאריך 1 ביולי 2007 פעלה קופת גמל הגומל כקופת גמל תאגידי בשם "הגומל" - קופת גמל למורים וגננות בע"מ. בתאריך זה, הושלם שינוי מבני שבוצע כמתחייב מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") במסגרתו התפצלה הקופה התאגידי לקופה ולחברה המנהלת אותה בנאמנות.

ביום 30.5.2018 חתמה חברת הגומל על הסכם התקשרות עם חברת גל, במסגרתו הוסכם להעביר את קופת גמל הגומל לניהולה של חברת הניהול גל. ביום 4.11.2018 ניתן אישור רשות שוק ההון להליך העברת הניהול של הקופה וביום 1.1.2019 בוצעה העברת הניהול.

לחברה המנהלת אין הון עצמי ופעילותה הינה ניהול קופות גמל ענפיות. הקופה הינה תוכנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת, ללא הון מניות. חברת גל מנהלת החל מיום 1.1.2019 שלוש קופות גמל לחיסכון המיועדות לעובדי הוראה: קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.

פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

הסתדרות המורים בישראל מחזיקה ב- 100% ממניות החברה.

ב. סוגי האישורים שיש לחברה ולקופה

לחברה רישיון חברה מנהלת מס' הרישיון 5/044.

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה על שוק ההון (מספר אישור 115), המתחדש מידי שנה כקופת גמל לחיסכון (קופת גמל לחיסכון - קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה") בשל כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופה לתגמולים וקופה אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים ו/או קופת גמל אישית לפיצויים אחרת.

עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה 2 מסלולי השקעה:

מסלול כללי שהופעל בשנת 1967. קוד - 520027624-00000000000115-0115-000

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות שהופעל החל מ- 3.4.2012. קוד - 520027624-00000000000115-1453-000

החל מיום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולי השקעה חדשים במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015

- הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9924, קוד - 520027624-00000000000115-9924-000

- הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9925, קוד - 5200276240000000000115-9925-000

- הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות) מס' מס הכנסה 9926, קוד - 520027624-00000000000115-9926-000

תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2020.

ג. שיעורי הפרשות לקופה

שיעורי ההפרשות לתגמולים לעמיתים במעמד שכיר הם עד 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים לעמיתים במעמד שכיר הינו עד 8.33% מן השכר על ידי המעביד.

ד. מסמכי יסוד

בינואר 2019 תוקן תקנון הקופה (תיקונים הנדרשים לאור העברת הקופה לניהול חברת גל). בשנת 2019 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

ה. סוג קופה וסוג עמיתים

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לציבור עובדי ההוראה.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

- א. גופים המעניקים שירותים
- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המעניק לחברה שירותי תפעול;
 - פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
 - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ נותן לחברה שירותי משמורת ני"ע של הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעורי החסכוניות של העמיתים מסך הנכסים נטו בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2019:

אחוזים	מסלול
31.12.2019	50 עד 60
88.97	60 ומעלה
99.55	עד 50
84.98	

ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונוניהם הגיעו למצב נזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

שנים	מסלול
31.12.2019	50 עד 60
7.91	60 ומעלה
4.85	עד 50
17.83	

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 (*)

מספר חשבונות				סוג עמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
10	-	2	8	שכירים
11,468	990	7	12,451	עצמאיים
11,478	990	9	14,459	סה"כ

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
161,976	1,997	162,070	1,772	חשבונות פעילים (1)
430,323	10,462	452,033	9,697	חשבונות לא פעילים (2)*
<u>592,299</u>	<u>12,459</u>	<u>614,103</u>	<u>11,469</u>	סך הכל
	<u>2,697</u>		<u>2,480</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.
 (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 הגומל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2019 ב-608,900 אלפי ש"ח לעומת 588,461 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, עליה של 3.47% הנובעת מתשואות חיוביות בניכוי צבירה שלילית נטו בקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 1.89% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-4.04% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ-45.76% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ-42.36%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ-1.12% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעורם כ-0.89%.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ-24.61% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעור ההחזקה במניות כ-22.31% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ-26.53% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום שנה קודמת שבה היה שיעורם כ-30.28% מסך כל הנכסים.

קופת גמל הגומל סקירת הנהלה לשנת 2019

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול הגומל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 5,200 אלפי ש"ח לעומת 5,380 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, ירידה של 3.35%. הנובעת משחיקת הרווחיות בשל התנודתיות ובנוסף צבירה שלילית נטו בקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים מהווה 7.6% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 5.31% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 53.77% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 50.85%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.25% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה לא הייתה השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.08% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 0.11%.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 38.17% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 43.57% מסך כל הנכסים.

מסלול הגומל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 522 אלפי ש"ח לעומת 423 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, עלייה של 23.7%. הנובעת מתשואות חיוביות ובנוסף צבירה חיובית נטו בקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים מהווה 8.81% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 8.35% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 30.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 30.81%.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.19% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה לא הייתה השקעה בנכסי חוב לא סחירים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 0.19% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת בה לא הייתה השקעה במניות.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 60.73% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2019, לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 60.58% מסך כל הנכסים.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת תשואה מרבית 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 גאוגרפיים. 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 מסלול ההשקעה הרלוונטי. 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 בשים לב לכך שהתשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

משבוצה ההשקעה, מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

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. (ראה גם יחס נזילות בסעיף 2 א' לעיל).

נכסים, נטו		
(באלפי ש"ח)		
ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60
521	5,187	545,691
-	-	-
1	13	6,841
-	-	55,874
522	5,200	608,381
117%	100%	101%

נזילות

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.

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 2019

0.00
0.00
0.00

מסלול 50 עד 60
מסלול 60 ומעלה
מסלול 50 ומטה

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

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.

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

מסלול 50 עד 60

608,381	241,630	131,566	235,185
(106,949)	(106,949)		

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול 60 ומעלה

5,200	651	1,208	3,341
(104)	(104)		

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול 50 ומטה

522	147	70	305
(39)	(39)		

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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

<u>ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית</u>	
-1%	+1%
אחוזים	
2.18%	(1.99%)
3.35%	(3.08%)
2.09%	(1.89%)

ליום 31 בדצמבר 2019

תשואות תיק ההשקעות
מסלול 50 עד 60

מסלול 60 ומעלה

מסלול 50 ומטה

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול 50 עד 60

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד 125 ת"א (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	סה"כ מצרפי ענפי המשק
		בחו"ל	לא סחיר			
14.91%	22,345	2,795	-	19,550	-	בנקים
3.35%	5,018	1,842	-	3,019	157	ביטוח
0.26%	389	287	-	-	102	ביומד
17.10%	25,629	22,421	-	2,640	568	טכנולוגיה
29.25%	43,820	25,954	140	14,895	2,831	מסחר ושרותים)
14.04%	21,037	3,523	-	15,523	1,991	נדל"ן ובינוי
17.31%	25,942	9,347	-	14,038	2,557	תעשייה
3.78%	5,661	916	-	3,926	819	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.00%	149,841	67,085	140	73,591	9,025	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול 60 ומעלה

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד 125 ת"א (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	סה"כ מצרפי ענפי המשק
		בחו"ל	לא סחיר			
100.00%	4	-	-	-	4	נדל"ן ובינוי
100.00%	4	-	-	-	4	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול 50 ומטה

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד 125 ת"א (לשעבר ת"א 100)	נסחרות במדד מניות היתר	סה"כ מצרפי ענפי המשק
		בחו"ל	לא סחיר			
100.00%	1	1	-	-	-	תעשייה
100.00%	1	1	-	-	-	סך הכל

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה מחזיקה 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 מושקעות בו.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים
274,318	6,842	267,476
11,168	-	11,168
<u>285,486</u>	<u>6,842</u>	<u>278,644</u>
2,809	13	2,796
<u>2,809</u>	<u>13</u>	<u>2,796</u>
158	1	157
<u>158</u>	<u>1</u>	<u>157</u>

מסלול 50 עד 60

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול 60 ומעלה

בארץ

סך הכל נכסי החוב

מסלול 50 ומטה

בארץ

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60
108	1,911	135,764
39	635	91,061
10	239	39,651
-	5	254
-	6	746
<u>157</u>	<u>2,796</u>	<u>267,476</u>
1	13	4,956
-	-	-
-	-	56
-	-	1,830
<u>1</u>	<u>13</u>	<u>6,842</u>
<u>158</u>	<u>2,809</u>	<u>274,318</u>
-	-	-

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
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
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול 50 עד 60
-
-
-
8,402
2,781
(15)
<hr/> 11,168 <hr/>
<hr/> 11,168 <hr/>
-

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
לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

מסלול 50 עד 60

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*): ליום 31 בדצמבר 2019, באחוזים

0.71%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
7.14%	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.

קופת גמל הגומל
סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

ליום 31 בדצמבר 2019						ענף המשק
מסלול 50 ומטה		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50 עד 60		
%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	%	סכום אלפי ש"ח	
10.77%	17	11.18%	314	13.7%	38,997	בנקים
5.06%	8	3.74%	105	6.3%	18,105	ביטוח
0.0%	-	0.0%	-	1.0%	2,758	טכנולוגיה
5.70%	9	5.8%	163	11.6%	33,206	מסחר ושרותים)
6.33%	10	6.8%	191	13.1%	37,444	נדל"ן ובינוי
3.16%	5	3.42%	96	5.6%	16,061	תעשייה
0.63%	1	1.03%	29	1.1%	3,152	נפט וגז
68.35%	108	68.03%	1,911	47.6	135,764	אג"ח ממשלתי
100.00%	158	100.0%	2,809	100.0%	285,487	סך הכל

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשד)

ה. סיכונים גאוגרפיים

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

ליום 31 בדצמבר 2019									מסלול הגומל לבני
באלפי ש"ח									50 עד 60
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
301,336	(106,949)	408,285	50,535	-	798	85,311	135,877	135,764	ישראל
134,808	-	134,808	15,522	-	63,273	47,587	8,426	-	ארה"ב
10,733	-	10,733	19	972	2,784	5,390	1,568	-	סין
1,563	-	1,563	-	1,563	-	-	-	-	יפן
8,934	-	8,934	-	920	3,776	3,436	802	-	גרמניה
5,318	-	5,318	5,139	-	-	179	-	-	מזרח אירופה
38,766	-	38,765	1,688	23,347	5,150	7,938	643	-	אחר (*)
<u>501,457</u>	<u>(90106,949)</u>	<u>608,406</u>	<u>72,902</u>	<u>26,802</u>	<u>75,781</u>	<u>149,841</u>	<u>147,316</u>	<u>135,764</u>	סך הכל

(*) נכסים במדינות שהחשיפה שלהן היא פחות מ- 1%.

קופת גמל הגומל סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019										מסלול הגומל לבני 60 ומעלה
באלפי ש"ח										מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
4,574	(104)	4,678	428	-	-	1,440	4	895	1,911	ישראל
407	-	407	-	-	-	404	-	3	-	ארה"ב
10	-	10	-	-	-	10	-	-	-	יפן
29	-	29	-	-	-	29	-	-	-	גרמניה
76	-	76	-	-	-	76	-	-	-	מזרח אירופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר (*)
5,096	(104)	5,200	428	-	-	1,959	4	898	1,911	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019										מסלול הגומל לבני 50 ומטה
באלפי ש"ח										מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
340	(39)	379	48	-	-	173	1	49	108	ישראל
100	-	100	-	-	-	100	-	-	-	ארה"ב
8	-	8	-	-	-	8	-	-	-	יפן
20	-	20	-	-	-	20	-	-	-	גרמניה
15	-	15	-	-	-	15	-	-	-	אחר (*)
483	(39)	522	48	-	-	316	1	49	108	סך הכל

(*) נכסים במדינות שהחשיפה שלהן היא פחות מ- 1%.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניהול סיכונים (המשך)

1. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים 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 לקנסות מנהליים ולהגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת. החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים ציית.

סביבה כלכלית

- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בתברות 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 וחסכון 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 פוגע בפעילות הפירמות ומאלץ 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 ובפיקוד גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכת התמורות בסביבה הכלכלית ובהתאם לכך, החברה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם.

2. השפעת גורמי סיכון

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

5. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת הלב בחוות דעתו לנושאים מסוימים.



נפתלי כהן
מנכ"ל



עזרא גנור
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרץ, 2020.

קופת גמל הגומל

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות 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

25 במרץ, 2020

תאריך

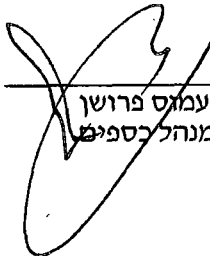
קופת גמל הגומל

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות 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

25 במרץ, 2020
תאריך

קופת גמל הגומל

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של קופת גמל הגומל (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.

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 החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 במרץ, 2020

תאריך



עמיר פרושון
מנהל מספיק



נפתלי כהן
מנכ"ל



עזרא גנור
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
22-23	דוח רואה החשבון המבקר
24-26	דוח על המצב הכספי
27-30	דוח הכנסות והוצאות
31-34	דוח על השינויים בזכויות עמיתים
35-53	באורים לדוחות הכספיים



25 במרץ 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת גמל הגומל

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל הגומל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון ישראל. 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 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 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 כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (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 חשובה לסיכון שבקרות תהפוכנה 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 2019, 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 ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
כט' באדר תש"פ
25 במרץ 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קריית שמונה	פתח תקווה	מדינת עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

מושרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



25 במרץ 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל הגומל

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל הגומל (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשלי"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 ליום 31 בדצמבר 2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון
גל

תל-אביב,
כט' באדר תש"פ
25 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6396868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

מושרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il
BDO Israeli, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

קופת גמל הגומל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2018	2019	
אלפי ש"ח		
24,074	11,942	
705	562	3
<u>24,779</u>	<u>12,504</u>	
252,165	281,597	4
5,264	6,856	5
131,298	149,846	6
180,758	163,819	7
<u>569,485</u>	<u>602,118</u>	
<u>594,264</u>	<u>614,622</u>	
1,965	519	8
592,299	614,103	
<u>594,264</u>	<u>614,622</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

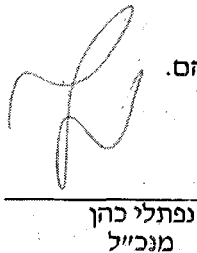
זכאים ויתרות זכות

זכויות עמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמוס פרושן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גנור
יו"ר דירקטוריון

25 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל הגומל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2019				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
46	395	11,501		רכוש שוטף
-	7	555	3	מזומנים ושווי מזומנים
46	402	12,056		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
157	2,796	278,644	4	נכסי חוב סחירים
1	13	6,842	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1	4	149,841	6	מניות
317	1,985	161,517	7	השקעות אחרות
476	4,798	596,844		סך הכל השקעות פיננסיות
				סך כל הנכסים
522	5,200	608,900		
				זכאים ויתרות זכות
-	-	519	8	זכויות עמיתים
522	5,200	608,381		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים
522	5,200	608,900		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2018				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
36	286	23,752		רכוש שוטף
-	8	697	3	מזומנים ושווי מזומנים
36	294	24,449		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
130	2,736	249,299	4	נכסי חוב סחירים
-	-	5,264	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1	6	131,291	6	מניות
256	2,344	178,158	7	השקעות אחרות
387	5,086	564,012		סך הכל השקעות פיננסיות
423	5,380	588,461		סך כל הנכסים
1	3	1,961	8	זכאים ויתרות זכות
422	5,377	586,500		זכויות עמיתים
423	5,380	588,461		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			באור
(645)	415	(745)	
11,699	(775)	16,838	
193	(110)	538	
15,007	(276)	28,688	
19,934	(9,712)	24,357	
46,833	(10,873)	70,421	
18	-	-	
46,206	(10,458)	69,676	
1,764	1,709	1,173	9
866	981	1,273	10
403	349	323	13
3,033	3,039	2,769	
43,173	(13,497)	66,907	

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 (ההפסדים)
הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	(8)	(737)	
7	157	16,674	
-	-	538	
-	(1)	28,689	
53	268	24,036	
60	424	69,937	
60	416	69,200	
1	10	1,162	9
-	1	1,272	10
1	4	318	13
2	15	2,752	
58	401	66,448	

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

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 הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2018			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60	
-	28	387	
(1)	(47)	(727)	
-	-	(110)	
-	1	(277)	
(14)	(55)	(9,643)	
(15)	(101)	(10,757)	
(15)	(73)	(10,370)	
1	15	1,693	9
-	3	978	10
1	4	344	13
2	22	3,015	
(17)	(95)	(13,385)	

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההפסדים
הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

הפסדים על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017			
אלפי ש"ח			באור
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50	
-	(2)	(643)	
1	88	11,610	
-	-	193	
-	-	15,007	
6	195	19,733	
7	283	46,543	
-	-	18	
7	281	45,918	
-	15	1,749	9
-	2	864	10
-	3	400	13
-	20	3,013	
7	261	42,905	

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 הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
<u>661,679</u>	<u>645,862</u>	<u>592,299</u>	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>8,272</u>	<u>7,581</u>	<u>6,566</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(30,707)</u>	<u>(25,197)</u>	<u>(26,254)</u>	תשלומים לעמיתים
216	248	339	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(7)	(54)	(103)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
<u>(36,764)</u>	<u>(22,644)</u>	<u>(25,651)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>(36,555)</u>	<u>(22,450)</u>	<u>(25,415)</u>	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
43,173	(13,497)	66,907	
<u><u>645,862</u></u>	<u><u>592,299</u></u>	<u><u>614,103</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
אלפי ש"ח			
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50	
422	5,377	586,500	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
8	114	6,444	תקבולים מדמי גמולים
-	(188)	(26,066)	תשלומים לעמיתים
-	-	339	העברות צבירה לקופה
59	192	-	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	-	(103)	העברות צבירה מהקופה
(25)	(696)	(24,930)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
-	-	(251)	העברות בין מסלולים
34	(504)	(24,945)	העברות צבירה, נטו
58	401	66,448	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
522	5,200	608,381	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
277	5,429	640,156
8	167	7,406
-	(35)	(25,162)
-	157	91
198	243	-
-	-	(54)
(44)	(489)	(22,111)
-	-	(441)
154	(89)	(22,515)
(17)	(95)	(13,385)
422	5,377	586,500

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
71	5,821	655,787
8	173	8,091
-	(65)	(30,642)
191	-	25
-	62	-
-	-	(7)
-	(823)	(35,941)
-	-	(62)
191	(761)	(35,985)
7	261	42,905
277	5,429	640,156

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת גמל הגומל (להלן – "הקופה"), נוהלה עד ליום 31.12.2018 על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ומיום 1.1.2019 מנוהלת על ידי גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ כלהלן "החברה", הפועלת בהתאם להוראות ולכללים שנקבעו על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2006.
- ב. הקופה החלה לפעול בשנת 1967 ועד ליולי 2007 פעלה כתאגיד.
1. בחודש יולי 2007 בוצע שינוי מבני, במסגרתו הפכה הקופה מקופה תאגידית לקופה המנוהלת בנאמנות על-ידי חברה מנהלת, תוך ביצוע הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה לבין קופת הגמל, נכסיה והתחייבויותיה. בהתאם לחוק קופות גמל, לחברה ניתן רישיון לעסוק בניהול קופות גמל ענפיות.
 2. בחודש ספטמבר 2007 שינתה החברה את שמה ל"הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (לשעבר: הגומל קופת גמל למורים ולגננות בע"מ).
 3. ביום 1.1.2019 הועברה קופת גמל הגומל לניהול גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל.
 4. הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ סיימה את פעילותה עם העברת ניהול הקופה לגל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
- ג. הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים לעמיתים שכירים ועצמאיים ולפיצויים לשכירים, שהינם עובדי הוראה וכן לעובדי וחברי הסתדרות המורים בישראל, לגבי הפקדות מיום 1.1.2008 ואילך נחשבת כקופת גמל לחיסכון.
- בחודש פברואר 2009 הוכנס תיקון בתקנון הקופה, אשר הפך אותה גם לקופ"ג לשכירים, לקופת גמל אישית לפיצויים ולקופת גמל מסלולית. במסגרת התיקון נפתח מסלול השקעות נוסף - מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות (מספרו 1453), אשר הופעל מתאריך - 3.4.2012.
- ד. עד 31.12.2015 בקופה פעלו מסלולי ההשקעה הבאים:
- מסלול כללי מס' אישור מס הכנסה 115 ומסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות מס' אישור מס הכנסה 1453.
- החל מיום 1.1.2016 בקופה פועלים מסלולי ההשקעה הבאים:
- א. הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9924.
 - ב. הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9925.
 - ג. הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות) מס' מס הכנסה 9926.
- ה. הגדרות
- דוחות כספיים אלה –
- בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע – 2010.
- רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון** – (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
- הממונה** – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול 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")
- ו. הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה: בשנת 2019 - 31.12.2019, בשנת 2018 - 31.12.2018.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - אגף שוק ההון), ותקנות מס הכנסה.
- עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הם:

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.1 עיקרי המדיניות החשבונאית

2.1.1 הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים נומינליים
בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 (להלן - "התקן"), בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". יישום הוראות התקן נדחה ליום 1 בינואר, 2004 בתקן חשבונאות מספר 17. ביום 11 בפברואר, 2004 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 2004/3 (להלן - החוזר) הקובע כי על קופות גמל להפסיק ביום 1 בינואר, 2004 את התאמת הדיווח הכספי לשינוי בכוח הקניה הכללי של המטבע הישראלי.
הקופה מיישמת את הוראות החוזר בדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר, 2004.

2.1.2 נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים
הקופה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקניה 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.

2.1.3 דוחות כספיים בסכומים נומינליים
א. 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 מעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

ב. דוח על המצב הכספי
פריטים כספיים מוצגים בדוח על המצב הכספי בערכים נומינליים לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. דוח הכנסות והוצאות
מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

ד. דוח על השינויים בזכויות העמיתים
תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

2.2 הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי
נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוחות של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

2.2.1 מזומנים ושווי מזומנים
- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, 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.

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.2.2 השקעות פיננסיות

א. החל מחודש אפריל 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך נכסים בלתי סחירים, המתייחס בעיקרו לשינוי שיטת שיערוך נכסים בלתי סחירים, אגרות חוב, משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן וכן עדכון ההוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים כאמור בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22:

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 נכללו לפי שוויין ההוגן כמפורט להלן:
ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה בתל אביב 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) שאינם סחירים - 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 מהחווה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות - לפי שווי שוק המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון, באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון או לפי החלטת ועדת השקעות.

פקדונות בבנקים שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מ 3 חודשים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון.

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

מוצרים מובנים - בהתאם לשיערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים ככל שניתן שיערוך לנכס זה.

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.

2.3 **ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות**

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

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

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

2.4 **בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה:

2.5 **זכויות העמיתים**

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוח על השינויים בזכויות העמיתים אינו כולל סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.6 שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים הנומינליים 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.

2.7 שיעורי השינוי במדד ובדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
	%	

0.40	0.80	0.60
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
539	325
163	79
3	3
-	127
-	28
705	562

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
מס הכנסה
אחרים
חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר

2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	2	323
-	5	74
-	-	3
-	-	127
-	-	28
-	7	555

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
מס הכנסה
אחרים
חברה מנהלת

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50-60
-	3	536
-	5	158
-	-	3
-	8	697

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מקרנות סל
מס הכנסה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
99,307	137,784
152,858	143,813
252,165	281,597

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
108	1,912	135,764
49	884	142,880
157	2,796	278,644

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
85	1,864	97,358
45	872	151,941
130	2,736	249,299

פירוט לפי מסלולים:

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

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2,988	4,450
756	576
1,520	1,830
<u>5,264</u>	<u>6,856</u>

מצרפי

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	13	4,436
-	-	576
-	-	1,830
<u>1</u>	<u>13</u>	<u>6,842</u>

פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	2,988
-	-	756
-	-	1,520
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,264</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קופת גמל זקנות
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
131,148	149,706
150	140
<u>131,298</u>	<u>149,846</u>

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	4	149,701
-	-	140
<u>1</u>	<u>4</u>	<u>149,841</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	6	131,141
-	-	150
<u>1</u>	<u>6</u>	<u>131,291</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
108,512	78,057
22,105	26,802
-	129
2,476	3,159
<u>133,093</u>	<u>108,147</u>
47,459	55,508
200	-
-	164
6	-
<u>47,665</u>	<u>55,672</u>
<u>180,758</u>	<u>163,819</u>

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
317	1,959	75,781
-	-	26,802
-	-	129
-	26	3,133
<u>317</u>	<u>1,985</u>	<u>105,845</u>
-	-	55,508
-	-	164
-	-	<u>55,672</u>
<u>317</u>	<u>1,985</u>	<u>161,517</u>

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
אופציות
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. ההרכב (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
256	2,318	105,938
-	-	22,105
-	26	2,450
<u>256</u>	<u>2,344</u>	<u>130,493</u>
-	-	47,459
-	-	200
-	-	6
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,665</u>
<u>256</u>	<u>2,344</u>	<u>178,158</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(90,136)	(107,092)

מצרפי
מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2019		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(39)	(104)	(106,949)

פירוט לפי מסלולים:
מטבע זר (1)

ליום 31 בדצמבר 2018		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(37)	-	(90,099)

פירוט לפי מסלולים:
מטבע זר (1)

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

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
82	-
48	15
1,835	504
<u>1,965</u>	<u>519</u>

מצרפי

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל הגומל - מסלול 50 ומטה	קופת גמל הגומל - מסלול 60 ומעלה	קופת גמל הגומל - מסלול 50-60
---	--	---------------------------------------

ליום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	15
-	-	504
-	-	<u>519</u>

פירוט לפי מסלולים:

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	3	79
-	-	48
1	-	1,834
<u>1</u>	<u>3</u>	<u>1,961</u>

פירוט לפי מסלולים:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,749	1,693	1,162
15	15	10
(*) -	(*) 1	1
<u>1,764</u>	<u>1,709</u>	<u>1,173</u>

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 50 עד 60
 סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 60 ומעלה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול לבני 50 ומטה
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

(*) מייצג סכום הקטן מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.27</u>	<u>0.27</u>	<u>0.19</u>

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהתברה המנהלת רשאית לגבות על פי
 הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה התברה המנהלת בפועל (**)

(**) עד ליום 31.12.2018 הקופה נוהלה על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ ומיום 1.1.2019 הקופה מנוהלת על ידי גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
219	111	150
6	11	1
608	789	908
28	70	214
5	(**)	-
866	981	1,273

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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.05%	0.03%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.06%	0.09%	0.15%
0.01%	0.00%	0.04%
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 קרנות 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.
(**) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
- (**)	1	110
-	-	11
-	-	789
- (**)	2	68
-	3	978

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 (*)

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.01%	0.01%	0.02%
0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.13%
0.05%	0.04%	0.01%

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 (*)

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
(**) סכום הקטן מ- 1 אלפי ש"ח.

**קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים**

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
(**) -	(**) -	219
-	-	6
-	-	608
(**) -	2	26
(**) -	-	5
-	2	864

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 קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.00%	0.00%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.09%
0.00%	0.03%	0.00%
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 קרנות 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.
(**) סכום הקטן מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2015	2016	2017	2018	2019
ב-%				
	2.70	7.18	(2.02)	11.90
	1.99	5.22	(1.61)	8.18
	2.47	5.96	(3.76)	13.48
1.22				
0.35				

מסלול הגומל לבני 50 עד 60

מסלול הגומל לבני 60 ומעלה

מסלול הגומל לבני 50 ומטה

מסלול כללי

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(82)	28
1,591	495
5,973	2,507
<u>7,482</u>	<u>3,030</u>

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה מנהלת (בזכאים) (כולל חברה מנהלת לשעבר) נטו
מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)
תעודות סל שהונפקו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) על בסיס סופי רבעון של החברה המנהלת עמדה על 90 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,764	1,709	1,173
<u>182</u>	<u>180</u>	<u>(**)</u>

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול תיקי השקעות (**)

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

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הכנסות קופת הגמל פטורות ממס לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה.
- ב. בהתאם לסעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות קופת גמל מריבית שנצברה על אגרות חוב בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר (שאינו קופת גמל) חייבות במס.
- ביום 3 ביוני, 2004 הפיצה נציבות מס הכנסה הבהרה לגבי יישום סעיף 3(ח) בקופת גמל הקובעת כי יש להחיל את הסעיף על אגרות חוב שהונפקו לפני 8 במאי, 2000 (למעט גיליון חדש ושחר). שיעור המס יהא בהתאם לשיעור המס החל על ריבית בידי נישום יחיד בגין אותן אגרות חוב.
- ג. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל ובגין הכנסותיה מהשקעותיה כאמור מנוכה מס במקור.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
403	349	323

מצרפי:

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	4	318

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
1	4	344

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 מיסים - (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	3	400

פירוט לפי מסלולים:

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך 4,075 אלפי דולר, 12,400 אלפי ש"ח וזאת בגין קרנות השקעה שטרם הושלמה ההתחייבות להשקעה אליהן נכון ל 31.12.2019. נכון לתאריך הדוחות הכספיים. הסכומים שטרם הושקעו בקרנות הינם 1,870 אלפי דולר 4,407 אלפי ש"ח.

באור 15 - מידע נוסף

ביום 15.3.2018 הודיע הבנק המתפעל על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019. במועד זה לא ניתן לדעת האם החברה תוכל לקבל את השירותים שניתנו על ידי הבנק המתפעל הנוכחי מגורם אחר או שיהיה עליה לקבל שירותים אלה ממספר ספקים או על ידי עובדים שיועסקו על ידה. החברה השתתפה בהליך לבחירת נותן שירותי תפעול ואולם שניים מתוך שלושה מציעים הודיעו כי לא יוכלו לבצע הסבה ביום 1.1.2020 ולפיכך פנתה החברה לבנק המתפעל הנוכחי בבקשה להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת. הבנק המתפעל הנוכחי נתן הסכמתו להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת והצדדים הגיעו להסכמה ולפיה הבנק המתפעל הנוכחי יגבה דמי תפעול חודשיים של 0.095% מנכסי הקופות ובנוסף החברה תישא בהוצאות הדיוור לעמיתים, הוצאות מוקד השירות לעמיתים ואתר האינטרנט.

באור 16 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

16.1 בהחלטת דירקטוריון מיום 22.2.2020, הוחלט להתקשר עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ואמן מחשבים בע"מ לשירות תפעול קופות הגמל.

16.2 בתחילת שנת 2020 חלו ירידות שערים בשוקי העולם, לאור התפרצות וירוס הקורונה בסין והתפשטותו ברחבי העולם לרבות בישראל. ה"קורונה" כבר השפיעה לרעה על תשואות השווקים ברבעון הראשון לשנת 2020 וככל הנראה צפויה להשפיע על תשואות השווקים גם בהמשך השנה. תשואות הקופות לתקופה שמתחילת השנה ועד ליום 24.3.2020 היו כלהלן: הגומל לבני 50 עד 60 - 11.83%, הגומל לבני 60 ומעלה - 8.02%, הגומל לבני 50 ומטה - 14.69%.

מתחילת התפרצות מגפת הקורונה ועד ליום 24.3.2020 לא ניתן לזהות גידול מהותי בהיקף המשיכות של עמיתים ועיקר הירידה בנכסי המסלולים הינה עקב התשואה השלילית החריגה כאמור לעיל.

ביום 11.3.2020 החברה קיימה ישיבת דירקטוריון ייעודית ובה דנה באופן התמודדות החברה והקופות בניהולה עם השפעות ה"קורונה" ובה הוחלט כי החברה תפעיל את נהלי החירום שלה בשים לב להערכת המצב השוטפת וכן במקרה שאחד מספקי השירותים המרכזיים (הבנק המתפעל או מנהל ההשקעות) החליטו להפעיל את נהלי החירום שלהם.

דירקטוריון החברה עודכן לגבי המשך פעילות הקשורה לשירותים הניתנים לה על ידי נותני השירותים העיקריים שלה, בוצע עדכון של תרחישי הקיצון אותם החברה בוחנת ונקבע האופן שבו דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות יקבלו עדכונים שוטפים.