

קופת גמל גל

דוח שנתי 2021

קופת גמל גל

דוח שנתי 2021

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה

לשנת 2021

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2021

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

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 2022.

ד. עד ליום 31.12.2015 פעלו בקופה המסלולים להלן:

גל - מסלול כללי - המסלול החל את פעילותו ב- 16.12.1998
קוד - 512711409-00000000000637-0637-000

גל - מסלול אג"ח - המסלול החל את פעילותו ב- 3.4.2012
קוד - 512711409-00000000000637-1444-000

החל מיום 1.1.2016 פועלים בקופה המסלולים להלן:

קופת גמל גל לבני 50 ומטה - קוד - 512711409-00000000000637-7242-000

קופת גמל גל לבני 50 עד 60 - (במקום המסלול הכללי) - קוד - 512711409-00000000000637-7243-000

קופת גמל גל לבני 60 ומעלה - (במקום המסלול אג"ח) - קוד - 512711409-00000000000637-7244-000

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.

במהלך השנה לא חלו שינויים מהותיים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות. ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל, המנוהלת ע"י החברה, עם קופת גמל גל.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ז. שינוי מסמכי ייסוד

תקנון הקופה - בשנת 2021 לא תוקן תקנון הקופה.

תקנות ההתאגדות החברה המנהלת - ביום 10.1.2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתיקון תקנות ההתאגדות של החברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 15.12.2021. (הוספת סעיף 19.17 לתקנות ההתאגדות).

התיקון נדרש לאור בקשה שהגישה החברה לממונה על שוק ההון, לאשר לה לנהל קופת גמל להשקעה, ובהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון לשינוי תקנות ההתאגדות, כקבוע במסמך "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021 (שה. 1261-2021). התיקון נרשם במרשמי רשות התאגידיים ביום 17.1.2022.

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 העניק לחברה שירותי תפעול בשנת 2020 והחל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה לחברה שירותי תפעול; פסגות ניירות ערך בע"מ, ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה עד ליום 21.7.2021 ומיטב דש מנהלת את תיק ההשקעות החל מיום 22.7.2021 (לעניין זה ראה גם ביאור 15.3 בדוחות הכספיים של הקופה) הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך של הקופה.

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 2021 ל-24.39% במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 64.03% במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-0.35% במסלול גל גמל לבני 50 ומטה. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבוונותיהם 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 11.39 שנים במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 17.68 שנים במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו-25.73 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
שכירים	243,278	10,961	(9,170)
עצמאיים	27	18	(2)
סה"כ	243,305	10,979	(9,172)

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר			
2020		2021	
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,423,462	133,987	1,537,821	132,737
527,018	107,321	629,596	112,375
חשבונות פעילים (1)			
חשבונות לא פעילים (2)(*)			
<u>1,950,480</u>	<u>242,308</u>	<u>2,167,417</u>	<u>245,112</u>
סך הכל			
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח			
<u>23,023</u>		<u>28,338</u>	

- (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 התברה.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 2,095,771 אלפי ש"ח לעומת 1,948,324 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עליה של 7.57% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים ובניכוי צבירה שלילית נטו.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ-8.58% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021 עלה בשיעור של 10.26% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 7.78% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 37.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 13.86% לעומת תום השנה שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 43.08% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.27% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 49.97% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 0.85% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 22.54% מסך כל נכסי המסלול לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 2.32% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 22.03% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ-30.45% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 16.02% לעומת תום שנת 2020, שבה היה שיעורם כ- 26.24% מסך כל הנכסים.

קופת גמל גל סקירת הנהלה לשנת 2021

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך) ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 5,329 אלפי ש"ח לעומת 3,758 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עליה של 41.80% הנובעת מצבירה חיובית נטו בקופה ומהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים. שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא כ- 12.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 53.95% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 7.85% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 47.16% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 15.13% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם 55.56% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.21% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2021, ירד בשיעור 51.52% לעומת תום שנת 2020, שבה היה שיעורם כ- 0.43% מסך כל הנכסים.

לתום שנת 2021 אין יתרת מניות, שיעור ההשקעה ירד בשיעור 100% לעומת תום שנת 2020, שבה היה שיעורם כ- 0.05% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 40.29% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2021, עלה בשיעור 11.66% לעומת תום שנת 2020, שבה היה שיעורם כ- 36.08% מסך כל הנכסים.

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 66,701 אלפי ש"ח לעומת 45,023 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עליה של 48.15% הנובעת מצבירה חיובית נטו של העמיתים בקופה ומהרווחיות באפיקי ההשקעות השונים.

שיעור המזומנים ושווי מזומנים שהוא 13.34% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 118.67% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 6.10% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים מהווה כ- 21.49% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 11.72% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 24.34% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 0.02% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 73.19% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 0.08% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות מהווה כ- 19.76% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2021, עלה בשיעור 14.58% לעומת תום שנת 2020 שבה היה שיעורם כ- 17.25% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 45.20% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2021, ירד בשיעור 13.38% לעומת תום שנת 2020, שבה היה שיעורם כ- 52.18% 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 בשים לב לכך שהתשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס. משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. (ראה ביאור 19 בדוכ"ס של החברה המנהלת).

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

4. ניהול סיכונים (המשד)

ב. סיכוני 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 הכספיים 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.

נכסים נטו		
ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה באלפי ש"ח	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
66,641	5,307	1,879,822
14	11	15,765
-	-	10,844
10	9	188,994
<u>66,665</u>	<u>5,327</u>	<u>2,095,425</u>
<u>28,561%</u>	<u>155.59%</u>	<u>367.82%</u>

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 2021

0.02	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 2021

4. ניהול סיכונים (המשד)

ג. סיכוני שוק (המשד)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
2,095,425	738,281	401,646	955,498
(327,546)	(327,546)	-	-
5,327	781	1,266	3,280
(264)	(264)	-	-
66,665	22,439	8,287	35,939
(9,726)	(9,726)	-	-

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

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה
סך נכסי המסלול

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:

ליום 31 בדצמבר 2021	
+1%	-1%
אחוזים	
(1.43)	1.59
(2.68)	2.94
(1.35)	1.46

תשואות תיק ההשקעות
מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

4. ניהול סיכונים (המשד)

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

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול 50 עד 60

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
		בחו"ל	לא סחיר			
20.0%	94,493	17,230	-	-	77,263	<u>ענפי המשק</u> בנקים
2.3%	10,963	-	-	-	10,963	ביטוח
1.6%	7,555	7,555	-	-	-	ביומד
21.4%	101,052	59,682	-	438	40,932	טכנולוגיה
7.4%	34,903	10,908	5,726	-	18,269	מסחר ושרותים
0.3%	1,496	1,496	-	-	-	נדל"ן ובינוי
4.3%	20,511	9,669	-	-	10,842	תעשייה
0.7%	3,453	-	-	3,453	-	נפט וגז
41.9%	198,008	90,392	1,029	20,470	86,117	אחר
100.0%	472,434	196,932	6,755	24,361	244,386	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול 50 ומטה

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125 (לשעבר ת"א 100)	
		בחו"ל	לא סחיר			
19.7%	2,605	251	-	-	2,352	<u>ענפי המשק</u> בנקים
9.1%	1,201	-	-	-	1,201	ביטוח
2.1%	277	265	-	12	-	ביומד
11.8%	1,559	870	-	26	663	טכנולוגיה
6.4%	846	152	-	-	694	מסחר ושרותים
0.3%	38	38	-	-	-	נדל"ן ובינוי
5.0%	663	129	-	12	522	תעשייה
4.1%	85	85	-	175	274	נפט וגז
41.4%	5,460	1,728	-	365	3,367	אחר
100.0%	13,181	3,518	-	590	9,073	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

4. ניהול סיכונים (המשך)

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 2021		
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים
803,673	26,608	777,065
-	-	-
<u>833,673</u>	<u>26,608</u>	<u>777,065</u>
		<u>מסלול גל גמל לבני עד 60</u> בארץ בחו"ל
		סך הכל נכסי חוב
2,524	11	2,513
<u>2,524</u>	<u>11</u>	<u>2,513</u>
		<u>מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה</u> בארץ
		סך הכל נכסי חוב
14,345	14	14,331
<u>14,993453</u>	<u>14</u>	<u>14,331</u>
		<u>מסלול גל גמל לבני 50 ומטה</u> בארץ
		סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני עד 60
11,658	2,083	483,361
2,320	344	216,624
347	80	70,958
-	-	-
6	6	6,122
<u>14,331</u>	<u>2,513</u>	<u>777,065</u>
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> 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
14	11	10,648
-	-	5,180
-	-	-
-	-	250
-	-	10,530
<u>14</u>	<u>11</u>	<u>26,608</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ-BBB לא מדורג הלוואות לאחריים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>14,345</u>	<u>2,524</u>	<u>803,673</u>
		סך הכל נכסי חוב בארץ

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

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. שערי 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 ושערי ריבית להוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2021			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 עד 60	
0.32%	(0.65%)	0.74% (0.05%)	AA ומעלה A

(*) 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 ושאונים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021						ענף המשק
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה		מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה		מסלול גל גמל לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
4.2	596	5.2	132	12.2	98,297	בנקים
4.4	632	4.0	100	5.4	43,297	ביטוח
-	-	0.0	-	0.0	319	טכנולוגיה
0.9	134	0.2	6	1.5	11,962	מסחר ושרותים
3.3	479	1.3	32	3.2	25,389	נדל"ן ובינוי
0.6	83	0.9	23	2.3	18,775	תעשייה
0.3	42	0.1	2	0.8	6,281	נפט וגז
81.3	11,658	82.5	2,083	60.1	483,361	אג"ח ממשלתי
5.0	721	5.8	146	-	115,992	אחר
100.0	14,345	100.0	2,524	100.0	803,673	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

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 גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית, תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

מסלול גל גמל לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2021

באלפי ש"ח

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
1,106,580	(327,546)	1,434,125	335,548	3,121	27,782	295,682	288,631	483,361	ישראל
565,242	-	565,244	39,480	8,286	340,084	158,097	19,297	-	ארה"ב
28,234	-	28,234	-	-	25,756	2,478	-	-	בריטניה
67,822	-	67,822	12,395	-	38,663	16,177	587	-	אחר
<u>1,767,879</u>	<u>(327,546)</u>	<u>2,095,425</u>	<u>387,423</u>	<u>11,407</u>	<u>432,285</u>	<u>472,434</u>	<u>308,515</u>	<u>483,361</u>	סך הכל

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2021

4. ניהול סיכונים (המשד)
ה. סיכונים גאוגרפיים (המשד)
מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021
באלפי ש"ח

מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	אג"ח ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל
ישראל	2,083	418	1,366	656	4,523	(264)	4,259
ארה"ב	-	21	781	-	802	-	802
אחר (*)	-	2	-	-	2	-	14
סך הכל	2,083	441	2,147	656	5,327	(264)	5,063

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021
באלפי ש"ח

מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול	באלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סך הכל חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל
ישראל	11,658	2,628	10,039	11,228	9,008	44,561	(9,726)	34,835
ארה"ב	-	57	2,756	14,583	-	17,396	-	17,396
בריטניה	-	19	19	4,314	-	4,333	-	4,333
אחר (*)	-	2	367	-	6	375	-	375
סך הכל	11,658	2,687	13,181	30,125	9,014	66,665	(9,726)	56,939

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2021

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 ציית.

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 וחסכון לטווח בינוני-ארוך.
- אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע על היקף החשקעות 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	מידת החשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	X		
סיכונים ענפיים		X	
סיכונים מיוחדים לקופה		X	

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

נפתלי כהן
מנכ"ל

שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022

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 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 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 לראות 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

30 במרץ 2022

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 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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; וכך-
 - 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 מחימנות 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; וכך-
 - 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; וכך-
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; וכך-
 - 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

30 במרץ 2022
תאריך

קופת גמל גל

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

30 במרץ 2022
תאריך


עמוס פרזשן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

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
35-53	באורים לדוחות הכספיים

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 2021, 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 הוראח בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולחברתם 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.

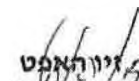
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארצות הברית בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצענה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תחליף המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות היזוניות 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 ונחלים 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 חנות 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, חסרת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנחלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


דיווח האמט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022

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

משרד 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



30 במרץ 2022

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 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. הדירקטוריון וההנהלה 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), התש"לג-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 וההנהלה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה..

ד"ר האמ"ט
רואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022

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

משרד 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


קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
154,713	189,435		רכוש שוטף
1,022	1,766	3	מזומנים ושווי מזומנים
155,735	191,201		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
851,652	793,909	4	נכסי חוב סחירים
16,546	26,633	5	נכסי חוב שאינם סחירים
437,003	485,615	6	מניות
536,169	670,443	7	השקעות אחרות
1,841,370	1,976,600		סך הכל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
1,997,105	2,167,801		
46,625	384	8	זכאים ויתרות זכות
1,950,480	2,167,417		זכויות עמיתים
1,997,105	2,167,801		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמוס פרושן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

30 במרץ 2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2021				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
8,896	644	179,895		רכוש שוטף
131	14	1,621	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,027	658	181,516		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
14,331	2,513	777,065	4	נכסי חוב סחירים
14	11	26,608	5	נכסי חוב שאינם סחירים
13,181	-	472,434	6	מניות
30,148	2,147	638,148	7	השקעות אחרות
57,674	4,671	1,914,255		סך הכל השקעות פיננסיות
				סך כל הנכסים
66,701	5,329	2,095,771		
				זכאים ויתרות זכות
36	2	346	8	זכויות עמיתים
66,665	5,327	2,095,425		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים
66,701	5,329	2,095,771		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2020				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
2,746	295	151,672		רכוש שוטף
27	1	994	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,773	296	152,666		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
10,957	2,088	838,607	4	נכסי חוב סחירים
36	16	16,494	5	נכסי חוב שאינם סחירים
7,765	2	429,236	6	מניות
23,492	1,356	511,321	7	השקעות אחרות
42,250	3,462	1,795,658		סך הכל השקעות פיננסיות
45,023	3,758	1,948,324		סך כל הנכסים
24	-	46,601	8	זכאים ויתרות זכות
44,999	3,758	1,901,723		זכויות עמיתים
45,023	3,758	1,948,324		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(1,555)	(3,680)	(455)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
52,965	5,261	32,978		מנכסי חוב סחירים
1,274	50	1,747		מנכסי חוב שאינם סחירים
74,303	22,926	135,691		ממניות
57,498	62,685	72,841		מהשקעות אחרות
186,040	90,922	243,257		סך כל ההכנסות מהשקעות
				הכנסות אחרות
99	62	20		סך כל ההכנסות
184,584	87,304	242,822		
				הוצאות
3,458	4,335	4,029	9	דמי ניהול
2,953	3,533	3,601	10	הוצאות ישירות
1,005	865	1,044	13	מיסים
7,416	8,733	8,674		סך כל ההוצאות
177,168	78,571	234,148		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	
2021				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
4	(2)	(457)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
394	74	32,510		מנכסי חוב סחירים
-	-	1,747		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,475	18	132,198		ממניות
2,948	220	69,673		מהשקעות אחרות
6,817	312	236,128		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	-	18		הכנסות אחרות
6,823	310	235,689		סך כל ההכנסות
				הוצאות
107	9	3,913	9	דמי ניהול
42	2	3,557	10	הוצאות ישירות
39	2	1,003	13	מיסים
188	13	8,473		סך כל ההוצאות
6,635	297	227,216		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	
2020				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
(61)	(2)	(3,617)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
9	12	5,240		מנכסי חוב סחירים
-	-	50		מנכסי חוב שאינם סחירים
(137)	(1)	23,064		ממניות
2,197	61	60,427		מהשקעות אחרות
2,069	72	88,781		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	-	61		הכנסות אחרות
2,009	70	85,225		סך כל ההכנסות
				הוצאות
88	8	4,239	9	דמי ניהול
26	2	3,505	10	הוצאות ישירות
34	1	830	13	מיסים
148	11	8,574		סך כל ההוצאות
1,861	59	76,651		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		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
(14)	(4)	(1,537)
309	100	52,556
-	1	1,273
1,020	5	73,278
1,224	140	56,134
2,553	246	183,241
2	-	97
2,541	242	181,801
42	7	3,409
14	1	2,938
24	1	980
80	9	7,327
2,461	233	174,474

באור

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 ההכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
<u>1,697,164</u>	<u>1,871,049</u>	<u>1,950,480</u>	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>81,441</u>	<u>90,406</u>	<u>89,994</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(41,618)</u>	<u>(36,513)</u>	<u>(47,201)</u>	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
28	16	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
156	61	745	העברות מקופות גמל
495	1,039	1,485	העברות בין מסלולים
<u>679</u>	<u>1,116</u>	<u>2,230</u>	
			העברות צבירה מהקופה
-	-	(7,754)	העברות לחברות ביטוח
(1,350)	(2,044)	(9,786)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(41,940)	(51,066)	(43,209)	העברות לקופות גמל
(495)	(1,039)	(1,485)	העברות בין מסלולים
<u>(43,785)</u>	<u>(54,149)</u>	<u>(62,234)</u>	
<u>(43,106)</u>	<u>(53,033)</u>	<u>(60,004)</u>	העברות צבירה, נטו
177,168	78,571	234,148	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,871,049</u>	<u>1,950,480</u>	<u>2,167,417</u>	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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
44,999	3,758	1,901,723
16,746	573	72,675
(157)	(79)	(46,965)
21	696	28
441	318	726
462	1,014	754
(46)	(21)	(7,687)
(588)	(52)	(9,146)
(677)	(146)	(42,386)
(709)	(17)	(759)
(2,020)	(236)	(59,978)
(1,558)	778	(59,224)
6,635	297	227,216
66,665	5,327	2,095,425

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 לחברות ביטוח

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 גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
28,703	3,234	1,839,112

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

15,262	496	74,648
--------	-----	--------

תקבולים מדמי גמולים

(62)	(203)	(36,248)
------	-------	----------

תשלומים לעמיתים

-	-	16
50	-	11
182	507	350
232	507	377

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

(4)	-	(2,040)
(643)	(335)	(50,088)
(350)	-	(689)
(997)	(335)	(52,817)

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

(765)	172	(52,440)
-------	-----	----------

העברות צבירה, נטו

1,861	59	76,651
-------	----	--------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

44,999	3,758	1,901,723
--------	-------	-----------

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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
14,490	3,376	1,679,298
12,015	414	69,012
(25)	(676)	(40,917)
-	-	28
43	7	106
168	154	173
211	161	307
(1)	(1)	(1,348)
(275)	(273)	(41,392)
(173)	-	(322)
(449)	(274)	(43,062)
(238)	(113)	(42,755)
2,461	233	174,474
28,703	3,234	1,839,112

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

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 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"). והחל מיום 1 בינואר 2019 החברה מנהלת גם את קופת גמל הגומל (להלן "הגומל"). 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 האישרים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2022.
- ה. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את השקעות הקופה עד ליום 21.7.2021 ומיום 22.7.2021 מיטב דש מנהלת את השקעות הקופה. (לעניין זה ראה גם באור 15.2).
- ו. החל מיום 1.1.2021 שרותי התפעול לחברה ניתנים על ידי מלם גמל ופנסיה בע"מ. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ העניק לחברה שירותי תפעול עד ליום 31.12.2020. (לעניין זה ראה גם באור 15.1).
- ז. **הגדרות - דוחות 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) התשי"ע - 2010.
רשות שוק ההון ביטוח וחסכון - (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר). להלן: אגף שוק ההון או רשות שוק ההון.
הממונה או הממונה על שוק ההון - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
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 לחסכון - 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 30.12.2021, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2020.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

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:
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

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 שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאינם 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) 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 מהחוזה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות.

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 - לפי שווי הוגן המבוסס על המודל עליו הורה הממונה על רשות שוק ההון בחירת
בחירת
באמצעות החברה שנקבעה לשם כך על ידי רשות שוק ההון. או לפי
החלטת ועדת השקעות.

פקדונות שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם
היתה ארוכה מחודש ימים. 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.

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 - שערך 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 אך
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 מקרנות סל - החוזרים בגין דמי ניהול מקרנות 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.

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 בתקופת 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		
2019	2020	2021
	%	
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן *

שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפי המדד הידוע במועד הדיווח.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
983	1,731
19	-
-	1
-	27
20	-
-	7
<u>1,022</u>	<u>1,766</u>

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל

הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מקרנות סל

חברה מנהלת

צדדים קשורים

אחרים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
123	3	1,605
-	1	-
8	3	16
-	7	-
<u>131</u>	<u>14</u>	<u>1,621</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

חברה מנהלת

צדדים קשורים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23	1	959
2	-	17
2	-	18
27	1	994

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזרי דמי ניהול מקרנות סל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
467,041	497,102
384,611	296,807
851,652	793,909

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
11,658	2,083	483,361
2,673	430	293,704
14,331	2,513	777,065

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
8,866	1,574	456,601
2,091	514	382,006
10,957	2,088	838,607

פירוט לפי מסלולים:

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
14,658	14,825
1	11
1,887	1,266
-	10,531
<u>16,546</u>	<u>26,633</u>

מצרפי

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
14	11	14,800
-	-	11
-	-	1,266
-	-	10,531
<u>14</u>	<u>11</u>	<u>26,608</u>

פירוט לפי מסלולים:

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
36	16	14,606
-	-	1
-	-	1,887
<u>36</u>	<u>16</u>	<u>16,494</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
436,838	478,834
165	6,781
<u>437,003</u>	<u>485,615</u>

מצרפי

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
13,155	-	465,679
26	-	6,755
<u>13,181</u>	<u>-</u>	<u>472,434</u>

פירוט לפי מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
7,765	2	429,071
-	-	165
<u>7,765</u>	<u>2</u>	<u>429,236</u>

פירוט לפני מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
287,937	464,557
30,701	11,407
88	784
14,850	-
47,980	11,145
<u>381,556</u>	<u>487,893</u>
151,828	178,804
2,785	3,485
-	261
<u>154,613</u>	<u>182,550</u>
<u>536,169</u>	<u>670,443</u>

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
30,125	2,147	432,285
-	-	11,407
17	-	767
-	-	11,145
<u>30,142</u>	<u>2,147</u>	<u>455,604</u>
-	-	178,804
-	-	3,485
6	-	255
<u>6</u>	<u>-</u>	<u>182,544</u>
<u>30,148</u>	<u>2,147</u>	<u>638,148</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. ההרכב : (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23,395	1,332	263,210
17	-	30,684
3	24	61
-	-	14,850
-	-	47,980
<u>23,415</u>	<u>1,356</u>	<u>356,785</u>
-	-	151,828
77	-	2,708
<u>77</u>	<u>-</u>	<u>154,536</u>
<u>23,492</u>	<u>1,356</u>	<u>511,321</u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
47,980	-
<u>(183,025)</u>	<u>(337,537)</u>

מצרפי (1)

מניות

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2021		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(9,726)	(264)	(327,546)

פירוט לפי מסלולים: (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2020		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
-	-	47,980
<u>(6,343)</u>	<u>-</u>	<u>(176,682)</u>

פירוט לפי מסלולים: (1)

מניות

מטבע זר

(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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
217	249
151	127
46,257	6
-	2
<u>46,625</u>	<u>384</u>

מצרפי
חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
18	-	231
12	-	115
6	-	-
-	2	-
<u>36</u>	<u>2</u>	<u>346</u>

פירוט לפי מסלולים:
חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
13	-	204
10	-	141
1	-	46,256
<u>24</u>	<u>-</u>	<u>46,601</u>

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
3,409	4,239	3,913
7	8	9
42	88	107
<u>3,458</u>	<u>4,335</u>	<u>4,029</u>

אלפי ש"ח

א. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה :

סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 50 עד 60
 סך הכל הוצאות דמי ניהול גל גמל לבני 60 ומעלה
 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

2019	2020	2021
2.0	2.0	2.0
0.19	0.23	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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
391	719	564
2	2	-
1,935	2,158	2,362
659	645	662
(34)	9	13
<u>2,953</u>	<u>3,533</u>	<u>3,601</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 קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.02%	0.04%	0.03%
-	0.00%	0.00%
0.11%	0.12%	0.12%
0.04%	0.03%	0.03%
(**)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 בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.
(**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
17	1	546
-	-	2,362
23	1	638
2	-	11
<u>42</u>	<u>2</u>	<u>3,557</u>

פירוט לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה 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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים
ממוצעת

0.04%	0.02%	0.03%
-	-	-
-	-	0.12%
0.05%	(**)0.00%	0.03%
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.
(**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
12	1	706
-	-	2
-	-	2,158
16	1	628
(2)	-	11
26	2	3,505

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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים
ממוצעת

0.04%	0.02%	0.04%
-	-	0.00%
-	-	0.12%
0.06%	(**)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 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.
(**) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
6	-	385
-	-	2
-	-	1,935
8	1	650
-	-	(34)
<u>14</u>	<u>1</u>	<u>2,938</u>

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

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03%	-	0.02%
-	-	(**)0.00%
-	-	0.11%
0.04%	0.03%	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 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.

(**) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
	ב-%					
6.16	6.37	(2.25)	10.65	4.37	12.27	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
3.87	5.22	(1.25)	7.48	1.25	6.93	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה
6.46	7.34	(3.79)	13.30	3.18	13.24	מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2,556	6,366
217	248
2,773	6,614

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד) - כלול במזומנים ושווי מזומנים
החברה המנהלת - כלול בזכאים ויתרות זכות, נטו (*)

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 561 אלפי ש"ח.
(**) יתרת המזומנים (בנק מסד) הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) עמדה על 8,918 אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,456	4,335	4,029
(***)	(***)	(***)
-	-	69

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תיקי השקעות

עמלות קנייה ומכירה (***)

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים הוצאות ישירות בשנים 2021, 2020 ו-2019 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול, נטו מקרנות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות (עד ליום 21.7.2021) והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של - אלפי ש"ח, - אלפי ש"ח ו- 1 אלפי ש"ח, בהתאמה. עודף החזר דמי ניהול מקרנות 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, מנהל התיק הוא צד קשור של הקופה.

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2022.
- ב. הקופה פועלת מכוח סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן - הפקודה), ולפיכך הכנסות הקופה אשר אינן מעסק שקופת הגמל עוסקת בו או אינן מכל הכנסה ששולמה על ידי חבר בני אדם העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית, פטורה ממס.
- ג. הוצאות המסים נובעות ממסים שנוכו במקור על נכסים פיננסיים בחו"ל בתקופת הדוח, וכן מהוצאות מס בהתאם להכנסה חייבת מכוח סעיף 29(2) לפקודה, כאמור לעיל.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,005	865	1,044

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
39	2	1,003

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
34	1	830

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
24	1	980

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, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

אומדן קרן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 316 אלפי ש"ח וסך של 201 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2021. (שנה קודמת - קרן חוב- 324 אלפי ש"ח ו- 153 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. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 39,993 אלפי ש"ח.
תאריך סיום ההתחייבות המאוחר ביותר הינו 15 ביוני 2031.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - מידע נוסף

- 15.1 לאור הודעת הבנק הבינלאומי על סיום מתן שירותי התפעול לקופות הגמל ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מינואר 2021, החברה מקבלת שירותי תפעול ממל"מ גמל ופנסיה בע"מ.
- 15.2 ברבעון הראשון לשנת 2021, פסגות ני"ע בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופות (להלן "מנהל ההשקעות"), הודיעה על הסכם מכירת מניות פסגות בית השקעות בע"מ, לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים.
- לאור הודעת מנהל ההשקעות מיום 11.5.2021 על סיום הסכם ההתקשרות עם החברה, החליטה החברה להחליף את מנהל ההשקעות והצטרפה להליך בחירת מנהל תיקים של אגף הפנסיה בהסתדרות.
- ביום 24.6.2021 החליטה החברה להעביר את ניהול תיק ההשקעות שלה ל"מיטב דש ניהול תיקים בע"מ" שמנהלת את התיק מיום 22.7.2021.
- 15.3 ביום 5.7.2021 אישר דירקטוריון החברה הקמת קופת גמל להשקעה, בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון.
- 15.4 ביום 14.7.2021 החברה אישרה מתווה למיזוג קופת גמל הגומל לתוך קופת גמל גל. המיזוג אושר ע"י רשות שוק ההון ובוצע ביום 1.1.2022.