

קופת גמל גל

דוח שנתי 2024

קופת גמל גל

דוח שנתי 2024

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה

לשנת 2024

קופת גמל גל

סקירת הנהלה 2024

תוכן עניינים

עמוד

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל גל (להלן: "הקופה"). הקופה הפעילה בשנת 2024 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").

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון הקופה כך שנוסף מסלול השקעה- קופת גמל גל עוקבי מדדים עוקב מדדי מניית (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15377). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, טרם בוצעו הפקדות במסלול זה.

שם הגוף המנהל המשמש כתברה 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

שם	אחוז החזקה
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 כקופת גמל לתגמולים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת.

תוקף האישורים לקופה הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025.

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

קופת גמל גל עוקבי מדדים עוקב מדדי מניית (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15377). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, טרם בוצעו הפקדות במסלול זה.

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 הפרשות 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.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

1. ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל, המנוהלת ע"י החברה, עם קופת גמל גל כלהלן:
מסלול הגומל לבני 50 עד 60 מוזג עם מסלול גל לבני 50 עד 60.
מסלול הגומל לבני 50 ומטה מוזג עם מסלול גל לבני 50 ומטה.
מסלול הגומל 60 ומעלה מוזג עם מסלול גל לבני 60 ומעלה.

2. שינוי מסמכי ייסוד

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת הגמל כמפורט:
- אושרו שינויים לסעיף 7.1 בתקנון הקופה על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופה כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים.
- אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי- מדדי מניות כך שנכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה) בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות. המסלול טרם החל את פעילותו.

3. 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.

4. גופים המעניקים שירות

החל מינואר 2021 מלם גמל ופנסיה בע"מ מעניקה לחברה שירותי תפעול;
החל מיום 22.7.2021 מיטב ניהול תיקים מנהלת את תיק ההשקעות 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 2024 ל-39.08% במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 85.23% במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו- 2.94% במסלול גל גמל לבני 50 ומטה.
ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונויותיהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים.
הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות.
הקופה מעריכה ששיעורים אלו יאפשרו לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון (*)

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 10.33 שנים במסלול גל גמל לבני 50 עד 60, 15.52 שנים במסלול גל גמל לבני 60 ומעלה ו- 23.66 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.

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל (המשך)

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

מספר חשבונות				סוג עמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
237,103	(9,826)	6,278	240,651	שכירים
8,002	(558)	77	8,483	עצמאיים
<u>245,105</u>	<u>(10,384)</u>	<u>6,355</u>	<u>249,134</u>	סה"כ

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

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר				סך הכל
2023		2024		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,648,204	121,493	1,806,808	115,920	חשבונות פעילים (1)
1,097,120	127,641	1,231,927	129,185	חשבונות לא פעילים (2)(*)
<u>2,745,323</u>	<u>249,134</u>	<u>3,038,735</u>	<u>245,105</u>	
<u>25,569</u>	<u>18,658</u>	<u>25,198</u>	<u>17,312</u>	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

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.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה מטרתו השגת 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 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. משבוצה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. (ראה ביאור 17 בדו"ס של החברה המנהלת).

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

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 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.

נכסים נטו		
ליום 31 בדצמבר 2024		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה באלפי ש"ח	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
144,492	16,754	2,501,876
-	-	1,392
-	-	6,435
814	39	366,933
<u>145,306</u>	<u>16,793</u>	<u>2,876,636</u>
<u>3382.31%</u>	<u>117.08%</u>	<u>222.55%</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 2024

0.01

מסלול 50 עד 60

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 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד
2,876,636	1,262,276	519,315	1,095,045
(665,862)	(665,862)	-	-
16,793	3,963	4,580	8,250
(1,637)	(1,637)	-	-
145,306	63,740	20,744	60,822
(32,434)	(32,434)	-	-

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 2024	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אתוים	
1.80	(1.69)
3.17	(3.00)
1.95	(1.83)

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 2024

4. ניהול סיכונים (המשד)

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

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול 50 עד 60

% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד 125 ת"א (לשעבר ת"א 100)	ענפי המשק
			לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
19.5%	93,013	8,230	-	-	84,783	בנקים
5.7%	27,231	-	-	-	27,231	ביטוח
5.6%	26,747	-	-	-	26,747	ביומד
31.3%	150,039	80,513	-	20	69,506	טכנולוגיה
7.1%	34,106	14,077	-	12,008	8,021	מסחר ושרותים
8.6%	41,164	-	-	1	41,163	נדל"ן ובינוי
1.7%	8,376	-	-	-	8,376	תעשייה
6.7%	32,321	-	-	5,340	26,981	נפט וגז
13.8%	66,285	59,756	1,992	-	4,537	אחר
100.0%	479,282	162,576	1,992	17,369	297,345	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול 50 ומטה

% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד 125 ת"א (לשעבר ת"א 100)	ענפי המשק
			לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר		
21.6%	4,962	766	-	-	4,196	בנקים
5.6%	1,302	-	-	-	1,302	ביטוח
4.6%	1,061	46	-	-	1,015	ביומד
32.9%	7,601	2,945	-	32	4,624	טכנולוגיה
7.0%	1,616	480	-	740	396	מסחר ושרותים
10.0%	2,312	-	-	85	2,227	נדל"ן ובינוי
1.5%	353	-	-	7	346	תעשייה
8.1%	1,871	-	-	241	1,630	נפט וגז
8.7%	1,999	1,834	24	-	141	אחר
100.0%	23,077	6,071	24	1,105	15,877	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

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 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,040,137	7,826	1,032,311
-	-	-
<u>1,040,137</u>	<u>7,826</u>	<u>1,032,311</u>
מסלול גל גמל לבני עד 60		
בארץ		
בחו"ל		
סך הכל נכסי חוב		
מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה		
בארץ		
בחו"ל		
סך הכל נכסי חוב		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה		
בארץ		
בחו"ל		
סך הכל נכסי חוב		

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
מסלול גל גמל לבני 50 ומטה	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה	מסלול גל גמל לבני עד 60
28,705	6,911	622,449
10,017	2,012	318,175
2,940	322	89,998
-	-	-
-	4	1,689
<u>41,662</u>	<u>9,249</u>	<u>1,032,311</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 לעמיתים		
הלוואות לאחרים		
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ		
סך הכל נכסי חוב בארץ		
<u>41,662</u>	<u>9,249</u>	<u>1,040,137</u>

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

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
1,321	154	-
1,321	154	-
-	-	-
1,321	154	-

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(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:

ליום 31 בדצמבר 2024			מסלול עד 60	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 ומטה	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50 ומטה		
-	-	4.066%	AA ומעלה	

(*) 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, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

ליום 31 בדצמבר 2024						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	
4.7	2,031	6.8	631	7.0	73,247	בנקים
1.3	570	3.0	281	3.2	33,670	ביטוח
-	-	-	-	-	146	טכנולוגיה
1.5	638	3.1	295	2.6	27,119	מסחר ושרותים
17.7	7,618	8.2	767	20.9	215,663	נדל"ן ובינוי
-	-	0.0	1	0.3	3,597	תעשייה
2.8	1,190	2.0	187	3.2	33,391	נפט וגז
69.9	30,026	75.1	7,065	59.8	622,449	אג"ח ממשלתית
2.1	910	1.9	176	3.0	30,854	אחר
100.0	42,983	100.0	9,403	100.0	1,040,137	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

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 2024

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
1,025,339	(665,862)	1,691,201	243,600	-	86,346	337,108	401,698	622,449	ישראל
1,055,733	-	1,055,733	125,210	17,184	780,723	121,271	11,345	-	ארה"ב
129,702	-	129,702	61,506	5,532	41,687	20,903	74	-	אחר
<u>2,210,774</u>	<u>(665,862)</u>	<u>2,876,636</u>	<u>430,316</u>	<u>22,716</u>	<u>908,756</u>	<u>479,282</u>	<u>413,117</u>	<u>622,449</u>	סך הכל

קופת גמל גל
סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשד)
ה. סיכונים גאוגרפיים (המשד)

מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024
באלפי ש"ח

סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אג"ח ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
11,310	(1,637)	12,947	341	-	3,379	2,316	6,911	ישראל
3,604	-	3,604	-	30	3,398	22	154	ארה"ב
242	-	242	-	30	212	-	-	אחר
<u>15,156</u>	<u>(1,637)</u>	<u>16,793</u>	<u>341</u>	<u>60</u>	<u>6,989</u>	<u>2,338</u>	<u>7,065</u>	סך הכל

מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2024
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
50,128	(32,434)	82,562	4,555	-	19,291	17,221	12,790	28,705	ישראל
60,314	-	60,314	3	360	53,388	5,075	167	1,321	ארה"ב
2,430	-	2,430	-	359	1,290	781	-	-	אחר
<u>112,872</u>	<u>(32,434)</u>	<u>145,306</u>	<u>4,558</u>	<u>719</u>	<u>73,969</u>	<u>23,077</u>	<u>12,957</u>	<u>30,026</u>	סך הכל

קופת גמל גל

סקירת הנהלה לשנת 2024

4. ניהול סיכונים (המשך)

1. 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 תקופה, 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 ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.

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 ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

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

ז. השפעת גורמי סיכון

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

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


נפתלי כהן
מנכ"ל


ששנה ישי
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2025
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 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי 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

26 במרץ 2025

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 2024 (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 הממונח על שוק החון;
 - 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

26 במרץ 2025
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 חשבוונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במרץ 2025
תאריך



עמוס פרושן
מנהל כספים



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

קופת גמל גל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד

21

דוח רואה החשבון המבקר

25

דוחות על המצב הכספי

28

דוחות הכנסות והוצאות

32

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

36

באורים לדוחות הכספיים

דוח דואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

"גל" – קופת גמל

בסרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "גל" – קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2024, 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 ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנים שהסתיימו ב-31 לדצמבר 2023 ו-2022 בוקרו ע"י רו"ח מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

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 חצרה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי תשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

דורון ארגוב | רואה חשבון

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 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 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דורון ארגוב
רואה חשבון

26.3.2025

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל גל

בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של גל- קופת גמל (להלן – הקופה) בניהול גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2024, את הדוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על הדוח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 שיושמו 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024 ואת תוצאות הפעילות והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבינו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת שווי נכסים לא סחירים:

השווי ההוגן של קרנות השקעה, נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2024, הינו 12.4%. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקופה. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות.

לשינויים באומדנים, בחנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהל ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, שערוכים במהלך התקופה וכן בחינת שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות ששימשו לצורך הצגת שווי נכסים לא סחירים וציטוטי מרווח הוגן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 תקופה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תקופה.

דורון ארגוב

רואה חשבון



תל-אביב: 26 מרץ 2025

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
45,482	48,970		רכוש שוטף
1,064	1,525	3	מזומנים ושווי מזומנים
46,546	50,495		חייבים ויתרות חובה
			סך הכל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
987,830	1,084,697	4	נכסי חוב סחירים
16,659	7,826	5	נכסי חוב שאינם סחירים
398,696	502,359	6	מניות
1,299,780	1,394,234	7	השקעות אחרות
2,702,965	2,989,116		סך הכל השקעות פיננסיות
2,749,511	3,039,611		סך כל הנכסים
4,188	876	8	זכאים ויתרות זכות
2,745,323	3,038,735		זכויות עמיתים
2,749,511	3,039,611		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


עמוס פרוש
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר דירקטוריון

26 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2024				
אלפי ש"ח			באור	
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
3,706	288	44,976		רכוש שוטף
58	8	1,459	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,764	296	46,435		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
42,983	9,403	1,032,311	4	נכסי חוב סחירים
-	-	7,826	5	נכסי חוב שאינם סחירים
23,077	-	479,282	6	מניות
75,545	7,098	1,311,591	7	השקעות אחרות
141,605	16,501	2,831,010		סך הכל השקעות פיננסיות
145,369	16,797	2,877,445		סך כל הנכסים
63	4	809	8	זכאים ויתרות זכות
145,306	16,793	2,876,636		זכויות עמיתים
145,369	16,797	2,877,445		סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2023				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
3,638	297	41,547		רכוש שוטף
34	4	1,026	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,672	301	42,573		חייבים ויתרות חובה
				סך הכל רכוש שוטף
				השקעות פיננסיות
26,332	7,859	953,639	4	נכסי חוב סחירים
-	-	16,659	5	נכסי חוב שאינם סחירים
15,277	-	383,419	6	מניות
61,095	6,474	1,232,211	7	השקעות אחרות
102,704	14,333	2,585,928		סך הכל השקעות פיננסיות
106,376	14,634	2,628,501		סך כל הנכסים
61	6	4,121	8	זכאים ויתרות זכות
106,315	14,628	2,624,380		זכויות עמיתים
106,376	14,634	2,628,501		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	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
10,593	6,258	2,217		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(64,799)	36,879	40,504		מנכסי חוב סחירים
(245)	(120)	366		מנכסי חוב שאינם סחירים
(94,072)	108,044	169,584		ממניות
(75,049)	160,476	162,247		מהשקעות אחרות
(234,165)	305,279	372,701		סך כל ההכנסות מהשקעות
83	(2)	50		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(223,489)	311,535	374,968		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
5,494	5,630	5,947	9	דמי ניהול
4,907	6,743	6,446	10	הוצאות ישירות
1,045	2,410	2,018	13	מיסים
11,446	14,783	14,411		סך כל ההוצאות
(234,935)	296,752	360,557		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
274	17	1,926
1,170	326	39,008
-	-	366
6,718	-	162,866
10,032	860	151,355
17,920	1,186	353,595
8	2	39
18,202	1,205	355,560
257	32	5,658
127	9	6,310
99	7	1,912
483	48	13,880
17,719	1,157	341,680

באור

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
269	34	5,955
721	94	36,064
-	-	(120)
3,831	257	103,956
7,617	563	152,296
12,169	914	292,196
-	-	(2)
12,438	948	298,149
194	29	5,407
133	10	6,600
102	7	2,301
429	46	14,308
12,009	902	283,841

באור

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

הוצאות אחרות, נטו
סך כל ההכנסות

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל גל
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022				
אלפי ש"ח				
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60		
55	4	10,534		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
(984)	(362)	(63,453)		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	(245)		ממניות
(1,924)	-	(92,148)		מהשקעות אחרות
(5,886)	(510)	(68,653)		סך כל ההכנסות מהשקעות
(8,794)	(872)	(224,499)		
(2)	-	85		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(8,741)	(868)	(213,880)		סך כל ההפסדים
				הוצאות
164	27	5,303	9	דמי ניהול
38	3	4,866	10	הוצאות ישירות
50	5	990	13	מיסים
252	35	11,159		סך כל ההוצאות
(8,993)	(903)	(225,039)		עודף הפסדים 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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
2,167,417	2,504,095	2,745,323
611,068	-	-
100,648	100,784	106,293
(61,093)	(76,788)	(78,744)
-	187	102
-	19	13
1,292	1,904	404
3,444	2,806	8,573
4,736	4,916	9,092
(8,649)	(6,432)	(4,111)
(11,937)	(20,544)	(30,626)
(59,716)	(54,654)	(60,476)
(3,444)	(2,806)	(8,573)
(83,746)	(84,436)	(103,786)
(79,010)	(79,520)	(94,694)
(234,935)	296,752	360,557
2,504,095	2,745,323	3,038,735

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

העברת נכסים נטו ממיזוג קופת גמל

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

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 (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 גל
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
106,315	14,629	2,624,380
22,676	1,052	82,565
(249)	(736)	(77,759)
-	-	102
-	-	13
301	20	83
5,568	1,042	1,963
5,869	1,062	2,161
(10)	(13)	(4,088)
(3,371)	(252)	(27,003)
(1,679)	(81)	(58,716)
(1,964)	(25)	(6,584)
(7,024)	(371)	(96,391)
(1,155)	691	(94,230)
17,719	1,157	341,680
145,306	16,793	2,876,636

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
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
2023

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
74,745	12,335	2,417,015
22,262	937	77,585
(84)	(215)	(76,489)
-	-	187
-	-	19
40	608	1,256
1,110	632	1,064
1,150	1,240	2,526
(25)	(11)	(6,396)
(1,739)	(112)	(18,693)
(939)	(426)	(53,289)
(1,064)	(22)	(1,720)
(3,767)	(571)	(80,098)
(2,617)	669	(77,572)
12,009	902	283,841
106,315	14,628	2,624,380

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
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
2022

אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	60 עד 50
66,665	5,327	2,095,425
996	4,879	605,193
18,240	794	81,614
(90)	(126)	(60,877)
124	1,060	108
364	2,238	842
488	3,298	950
(28)	(45)	(8,576)
(914)	(70)	(10,953)
(806)	(814)	(58,096)
(813)	(5)	(2,626)
(2,561)	(934)	(80,251)
(2,073)	2,364	(79,301)
(8,993)	(903)	(225,039)
74,745	12,335	2,417,015

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

העברת נכסים נטו ממיזוג קופת גמל

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 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 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") עד למיזוגה עם קופת גמל גל ביום 1.1.2022. לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופות.
- 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
- ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון הקופה כך שנוסף מסלול השקעה-קופת גמל גל עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15377). לתאריך אישור דוחות כספיים אלו, טרם בוצעו הפקדות במסלול זה.
- תוקף האישורים לקופה עד ליום 31 בדצמבר 2025.
- 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. (ראה גם באור 15).
- ה. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**
החל מיום 22.7.2021 מיטב ניהול תיקים בע"מ מנהלת את השקעות הקופה.
- ו. החל מיום 1.1.2021 שרותי התפעול לחברה ניתנים על ידי מלס גמל ופנסיה בע"מ.
- ז. **הגדרות** - בדוחות כספיים אלה -
הקופה - קופת גמל גל.
החברה המנהלת - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012
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 31.12.2024, אשתקד הדוחות הכספיים ערוכים ליום העסקים האחרון בשנה 31.12.2023.

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), תשס"ט-2009 ובהתאם להוראות רשות שוק ההון.

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

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

הדוחות הכספיים מוצגים בערכים נומינליים באלפי ש"ח.

ב. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי הנחיות תקנות הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009, 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 פיננסיות חושבו כדלקמן:

נכסים סחירים:

- **ניירות ערך סחירים בארץ** - לפי שווי בבורסה ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח של הדוחות על המצב הכספי.
- **ניירות ערך סחירים בחו"ל** - 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 ליום העסקים האחרון לשנת הדיווח על הדוחות המצב הכספי.

נכסים לא סחירים:

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 מהחזרה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות.
- **אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות** - לפי שווי הוגן 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 שאינם סחירים - פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כלולים 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.

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

קרנות השקעה - שיערוך המתקבל ממנהל ההשקעות של הקופה על בסיס דוחות כספיים מהקרנות השונות.

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.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. **הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)**
2. **השקעות והתחייבויות פיננסיות נכללו כדלקמן: (המשך)**
- 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.
- ג. **בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.
- ד. **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.
- ה. **שימוש באומדנים**
בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

1. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	%		
5.28	3.34	3.43	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן *
13.54	3.07	0.55	שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפי המדד הידוע במועד הדיווח.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ריבית ודיבידנד לקבל

חייבים אחרים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,064	1,523
-	1
-	1
<u>1,064</u>	<u>1,525</u>

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

חייבים אחרים

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
58	6	1,459
-	1	-
-	1	-
<u>58</u>	<u>8</u>	<u>1,459</u>

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
34	4	1,026

פירוט לפי מסלולים:

ריבית ודיבידנד לקבל

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
661,957	659,540
325,873	425,157
<u>987,830</u>	<u>1,084,697</u>

מצרפי

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

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
30,026	7,065	622,449
12,957	2,338	409,862
<u>42,983</u>	<u>9,403</u>	<u>1,032,311</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
20,781	5,778	635,398
5,551	2,081	318,241
<u>26,332</u>	<u>7,859</u>	<u>953,639</u>

פירוט לפי מסלולים:

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,298	3,255
451	350
643	1,608
11,267	2,613
<u>16,659</u>	<u>7,826</u>

מצרפי

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	3,255
-	-	350
-	-	1,608
-	-	2,613
-	-	7,826

פירוט לפי מסלולים:
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
-	-	4,298
-	-	451
-	-	643
-	-	11,267
-	-	16,659

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

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
398,202	500,343
494	2,016
398,696	502,359

מצרפי
מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
23,053	-	477,290
24	-	1,992
23,077	-	479,282

פירוט לפי מסלולים:
מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשד)

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
15,268	-	382,934
9	-	485
<u>15,277</u>	<u>-</u>	<u>383,419</u>

פירוט לפני מסלולים:

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

911,117	989,714
12,118	23,495
15,083	14,021
111	357
<u>938,429</u>	<u>1,027,587</u>
313,760	342,446
47,573	24,018
18	183
<u>361,351</u>	<u>366,647</u>
<u>1,299,780</u>	<u>1,394,234</u>

א. ההרכב

מצרפי

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
73,969	6,989	908,756
719	60	22,716
-	6	14,015
4	-	353
<u>74,692</u>	<u>7,055</u>	<u>945,840</u>
-	-	342,446
850	43	23,125
3	-	180
<u>853</u>	<u>43</u>	<u>365,751</u>
<u><u>75,545</u></u>	<u><u>7,098</u></u>	<u><u>1,311,591</u></u>

פירוט לפי מסלולים:

השקעות אחרות סחירות

- קרנות סל
- קרנות נאמנות
- מוצרים מובנים
- כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

- קרנות השקעה
- מכשירים נגזרים
- כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. ההרכב : (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
59,284	6,389	845,444
-	-	12,118
-	6	15,077
5	-	106
<u>59,289</u>	<u>6,395</u>	<u>872,745</u>
-	-	313,760
1,806	79	45,688
-	-	18
<u>1,806</u>	<u>79</u>	<u>359,466</u>
<u>61,095</u>	<u>6,474</u>	<u>1,232,211</u>

פירוט לפי מסלולים :

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
<u>(540,375)</u>	<u>(699,933)</u>

מצרפי (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2024		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(32,434)	(1,637)	(665,862)

פירוט לפי מסלולים : (1)

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2023		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
אלפי ש"ח		
(24,462)	(1,034)	(514,879)

פירוט לפי מסלולים : (1)

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
353	581
253	272
3,581	22
1	1
<u>4,188</u>	<u>876</u>

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
49	4	528
14	-	258
-	-	22
-	-	1
<u>63</u>	<u>4</u>	<u>809</u>

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
52	6	295
9	-	244
-	-	3,581
-	-	1
<u>61</u>	<u>6</u>	<u>4,121</u>

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

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

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

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5,303	5,407	5,658
27	29	32
164	194	257
<u>5,494</u>	<u>5,630</u>	<u>5,947</u>

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		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
<u>0.21</u>	<u>0.21</u>	<u>0.20</u>

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

קופת גמל גל		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
415	1,376	(***) 587
3,541	4,376	4,346
893	977	1,494
58	10	12
-	4	7
<u>4,907</u>	<u>6,743</u>	<u>6,446</u>

מצרפי

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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.03%	0.05%	0.02%
0.13%	0.17%	0.15%
0.03%	0.04%	0.05%
(**)0.00%	(**)0.00%	(**)0.00%
-	(**)0.00%	(**)0.00%

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

עמלות אחרות

- (*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה בקרנות סל ולמעט קרנות השקעה.
- (**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%.
- (***) בשנת הדוח התקבלו החזרי עמלות ברוקראז בגין שנים קודמות מהבנק הבינלאומי בסך של 465 אלפי ש"ח.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
47	4	536 (***)
-	-	4,346
79	5	1,410
1	-	11
-	-	7
127	9	6,310

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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.04%	0.03%	0.02%
-	-	0.16%
0.06%	0.03%	0.05%
(**)0.00%	-	(**)0.00%
-	-	(**)0.00%

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

עמלות אחרות

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

(**) מייצג אחוז נמוך מ-0.01%.

(***) בשנת הדוח התקבלו החזרי עמלות ברוקראז בגין שנים קודמות מהבנק הבינלאומי בסך של 465 אלפי ש"ח.

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
83	8	1,285
-	-	4,376
49	2	926
1	-	9
-	-	4
133	10	6,600

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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת

0.09%	0.06%	0.05%
-	-	0.17%
0.05%	0.01%	0.03%
(**)0.00%	-	(**)0.00%
-	-	(**)0.00%

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

עמלות אחרות

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, 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 (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
10	1	404
-	-	3,541
27	2	864
1	-	57
38	3	4,866

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

0.01%	0.01%	0.02%
-	-	0.14%
0.04%	0.02%	0.03%
(**)0.00%	-	(**)0.00%

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

(*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובח"ל) והשקעה

בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.

(**) מייצג אחוז נמוך מ- 0.01%.

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל - 5
שנים

	2020	2021	2022	2023	2024		
	ב-%						
	6.49	4.37	12.27	(8.23)	12.22	13.46	מסלול גל גמל לבני 50 עד 60
	2.95	1.25	6.93	(7.59)	7.10	7.91	מסלול גל גמל לבני 60 ומעלה
	6.36	3.18	13.24	(11.84)	14.57	15.34	מסלול גל גמל לבני 50 ומטה

קופת גמל גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2	-
353	581
355	581

א. יתרות על בעלי עניין וצדדים קשורים

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

(*) יתרת המזומנים (בנק מסד) הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) עמדה על 1 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 2 אלפי ש"ח).
(**) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 688 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 686 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

5,494	5,630	5,947
(***)	(***)	(***)
51	48	212

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תיקי השקעות

עמלות קניה ומכירה (***)

(***) 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 גל
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2025.
- ב. הקופה פועלת מכוח סעיף 9(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 9(2) לפקודה, כאמור לעיל.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,045	2,410	2,018

מצרפי

מהשקעות בניירות ערך זרים

פירוט לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
99	7	1,912

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
102	7	2,301

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח		
50 ומטה	60 ומעלה	50 עד 60
50	5	990

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל גל באורים לדוחות הכספיים

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 887 אלפי ש"ח וסך של 205 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2024. (שנה קודמת - קרן חוב- 1,135 אלפי ש"ח ו- 107 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).

אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם כפי שהיה ידוע למתפעל הקופה ליום 31.12.2024.

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. לפי הערכת היועץ המשפטי של החברה אין תביעות תלויות העומדות כנגד הקופה.

ג. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי יתרת ההתחייבות שטרם הושקעה בקרנות אלו הינה 71,486 אלפי ש"ח.

תאריך סיום ההתחייבות המאוחר ביותר הינו 31 בדצמבר 2036.

באור 15 - מיזוג קופת גמל הגומל

ביום 1.1.2022 מוזגו מסלולי קופת גמל הגומל עם מסלולי קופת גמל גל כלהלן:

מסלול הגומל לבני 50 עד 60 מוזג עם מסלול גל לבני 50-60.

מסלול הגומל לבני 50 ומטה מוזג עם מסלול גל לבני 50 ומטה.

מסלול הגומל 60 ומעלה מוזג עם מסלול גל לבני 60 ומעלה.

המיזוג בוצע בדרך של העברת נכסים, כתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתיהם הקופה או המסלול המתמזגים, למעט שינוי במח"מ נכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.