

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2015

קופת גמל הגומל

דוח שנתי 2015

תוכן עניינים

עמוד

2-12	סקירת ההנהלה
13	הצהרת מנכ"ל הקופה
14	הצהרת מנהל כספים
15	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
16	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
17-37	דוחות כספיים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה

לשנת 2015

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

תוכן עניינים

עמוד

4	מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
5-6	ניתוח מדיניות ההשקעה
6-12	ניהול סיכונים

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת

שם קופת הגמל: קופת גמל הגומל (להלן: הקופה).

שם החברה המשמשת כחברה מנהלת: הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת").

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

לחברה המנהלת אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. הקופה הינה תוכנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת, ללא הון מניות.

פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

הסתדרות המורים בישראל מחזיקה ב- 100% ממניות החברה.

ב. סוגי האישורים שיש לחברה ולקופה

לחברה רישיון חברה מנהלת מס' הרישיון 5/044.

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה על שוק ההון (מספר אישור 1/115), המתחדש מידי שנה כקופת גמל לחיסכון (קופת גמל לחיסכון- קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה") בשל כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופה לתגמולים וקופה אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים ו/או קופת גמל אישית לפיצויים אחרת.

תוקף האישורים למסלולים שפעלו עד ליום 31.12.2015 הינו עד ליום 31 בדצמבר 2015.

ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולי השקעה חדשים במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015 ותוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2016.

החל מיום 12.2.2009 קיבלה הקופה אישור ממושרד האוצר להיות קופה מסלולית המנהלת שני מסלולי השקעה:

האחד – מסלול כללי שהופעל בשנת 1967. קוד – 520027624-0000000000115-0115-000

השני – מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות שהופעל החל מ- 3.4.2012. קוד – 520027624-0000000000115-1453-000

ג. שיעורי הפרשות לקופה

שיעורי ההפרשות לתגמולים לעמיתים במעמד שכיר הם עד 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעביד.

שיעור ההפרשה המירבי לפיצויים לעמיתים במעמד שכיר הינו עד 8.33% מן השכר על ידי המעביד.

ד. מסמכי יסוד

בשנת 2015 לא הוכנסו תיקונים בתקנון קופת הגמל. יצויין כי בהתאם לדרישות האוצר הוחלף תקנון קופת הגמל

החל מינואר 2016 לתקנון תקני. בשנת 2015 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

ה. סוג קופה

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לציבור עובדי ההוראה.

ו. גופים המעניקים שירותים

- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המעניק לחברה שירותי תפעול;

- החל מיום 4.9.2014 הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך עבור מרבית נכסי הקופה;

- פסגות ניירות ערך בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעורי החסכונות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2015 ל- 84.69% מסך הנכסים נטו במסלול הכללי ו- 98.94% במסלול האג"ח. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבוונותיהם הגיעו למצב נזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 6.72 שנים במסלול הכללי ו- 3.07 שנים במסלול האג"ח. נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים – מצרפי (*)

<u>מספר חשבונות</u>				<u>סוג עמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
8	-	-	8	שכירים
<u>16,206</u>	<u>1,394</u>	<u>21</u>	<u>17,579</u>	עצמאיים
<u>16,214</u>	<u>1,394</u>	<u>21</u>	<u>17,587</u>	סה"כ
<u>2,078</u>			<u>2,315</u>	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של המסלולים

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

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול כללי

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 693,106 אלפי ש"ח לעומת 732,968 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, ירידה של 5.4% בעיקר ממשיכות העמיתים והעברות לקופות גמל אחרות.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 3.37% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2015 ירד בשיעור של 8.81% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.49% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 49.87% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 6.87% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.83% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 39.87% לעומת תום שנת 2014.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 25.69% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 1.07% לעומת תום שנת 2014 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 24.56% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 19.21% מסך נכסי המסלול לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 1.26% לעומת תום שנת 2014, בה היה שיעורם כ- 18.4% מסך כל הנכסים.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות (המשך)

מסלול אג"ח

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 2,515 אלפי ש"ח לעומת 1,626 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, עלייה של 54.67% בעיקר מהעברות בין מסלולים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 1.83% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015 ירד בשיעור של 63.5% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 7.75% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 88.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, עלה בשיעור של 48.07% לעומת תום השנה הקודמת.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת 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 גאוגרפיים. עם הסיכונים האחרים נמנים סביבה כלכלית, סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

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

ראה סעיף 4'ג' יב' "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות

סיכון נזילות – הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים.

נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצעה בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך המאזן והיא אינה צופה בעיות נזילות. (ראה גם יחס נזילות בסעיף 2 לעיל).

נכסים, נטו	
(באלפי ש"ח)	
ליום 31 בדצמבר 2015	
מסלול אג"ח	
ממשלתי ללא מניות	מסלול כללי
2,515	662,618
-	1,243
-	11,433
(1)	17,342
2,514	692,636
101%	113%

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

(* נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים.)

קופת גמל הגומל
סקירת הנהלה לשנת 2015

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

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

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2015			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
		אלפי ש"ח	

מסלול כללי

692,636	245,167	170,969	276,500
(100,755)	(100,755)		

סך נכסי המסלול, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

2,514	-	1,039	1,475
-------	---	-------	-------

סך נכסי המסלול, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2015	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.98%	(1.86%)
3.42%	(3.26%)

תשואות תיק ההשקעות מסלול כללי

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

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

מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר 2015

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף המשק
		בח"ל	לא סחיר			
13.2%	23,585	2,229			21,356	בנקים
2.1%	3,784	1,055			2,729	ביטוח
3%	5,324	3,781			1,543	ביומד
10.0%	17,767	15,241			2,526	טכנולוגיה
30.3%	53,904	42,113	576	4	11,211	מסחר ושרותים
5.4%	9,699	1,467		834	7,398	נדל"ן ובינוי
30.9%	54,987	7,012			47,975	תעשייה
5.1%	9,007	-			9,007	נפט וגז
100.0%	178,057	72,898	576	838	103,745	סך הכל

הקופה אינה משקיעה במניות במסלול אג"ח.

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
317,098	12,652	304,446
41,198	-	41,198
<u>358,296</u>	<u>12,652</u>	<u>345,644</u>
2,221	-	2,221
<u>2,221</u>	<u>-</u>	<u>2,221</u>

מסלול כללי

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

בארץ

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2015	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות	מסלול כללי
2,221	138,568
-	110,971
-	52,504
-	2,403
<u>2,221</u>	<u>304,446</u>
-	8,345
-	3,629
-	652
-	26
-	<u>12,652</u>
<u>2,221</u>	<u>317,098</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

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

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול כללי
2,880
7,180
31,138
-
<u>41,198</u>
<u>41,198</u>
-

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: _____ ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים

1.32%

AA ומעלה

1.98%

A

7%

נמוך מ-BBB

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

קופת גמל הגומל
סקירת הנהלה לשנת 2015

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2015

<u>מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף המשק</u>
<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	16.4%	58,706	בנקים
-	-	3.7%	13,157	ביטוח
-	-	0.3%	1,077	ביומד
-	-	3.3%	11,741	טכנולוגיה
-	-	18.0%	64,531	מסחר ושרותים
-	-	13.9%	49,665	נדל"ן ובינוי
-	-	3.9%	13,884	תעשייה
-	-	1.1%	4,087	נפט וגז
100%	2,221	39.5%	141,448	אג"ח ממשלתי
100%	2,221	100.0%	358,296	סך הכל

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

4. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

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

ליום 31 בדצמבר 2015

באלפי ₪

סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מסלול כללי
										מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
352,039	(100,755)	452,794	39,386	-	-	3,770	95,910	175,160	138,568	ישראל
137,042		137,042	4,250	-	7,528	44,531	54,955	25,778	-	ארה"ב
13,725		13,725	-	-	-	5,855	7,870	-	-	יפן
11,777		11,777	-	-	-	7,413	4,364	-	-	גרמניה
6,188		6,188	-	-	-	949	4,236	1,003	-	צרפת
71,110		71,110	(137)	-	30,602	15,506	10,722	11,537	2,880	אחר *
<u>591,881</u>	<u>(100,755)</u>	<u>692,636</u>	<u>43,499</u>	<u>-</u>	<u>38,130</u>	<u>78,024</u>	<u>178,057</u>	<u>213,478</u>	<u>141,448</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2015

באלפי ₪

סך הכל	נגזרים במונחי דלתא	סך הכל חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מסלול אג"ח
										מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי המסלול
2,468	-	2,468	(1)	-	-	247.55	-	-	2,221	ישראל
46	-	46	46	-	-	-	-	-	-	אחר *
<u>2,514</u>	<u>-</u>	<u>2,514</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,221</u>	סך הכל

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

קופת גמל הגומל

סקירת הנהלה לשנת 2015

4. ניהול סיכונים (המשך)

1. גורמי סיכון נוספים

סיכון תפעולי

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

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

סיכון משפטי

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

סביבה כלכלית


- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות 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 פוגע בפעילות הפירמות ומאלץ את בנק ישראל להתערב בין השאר, באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים ובפיזור גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכת התמורות בסביבה הכלכלית ובהתאם לכך, החברה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם.

2. השפעת גורמי סיכון

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


שלומי נידם
מנכ"ל


דודי שלום י"ש
ראש יו"ר דירקטוריון

קופת גמל הגומל

הצהרת מנכ"ל

אני, שלומי נידם, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 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.


שלומי נידם
מנכ"ל

20 במרץ, 2016
תאריך

קופת גמל הגומל

הצהרת מנהל כספים

- אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :
1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

20 במרץ, 2016
תאריך

קופת גמל הגומל

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קופת גמל הגומל (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

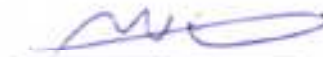
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

20 במרץ, 2016

תאריך


עמית פרזון
מנהל כספים


שלומי נידם
מנכ"ל


יהודה דביר
יו"ר דירקטוריון



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת הגמל הגומל

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל הגומל (להלן -הקופה) ליום 31 בדצמבר 2015, 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 הגומל חברה לניהול קופות גמל 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.

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 מאתנו 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 קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חישוביות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וההתאמות הנדרשות על ידי האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) וההתאמות הנדרשות על ידי האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ו-2014 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013 והדוח שלנו מיום 20 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
ירדני גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

קופת גמל הגומל

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמוד

19	דוח רואה החשבון המבקר
20-22	דוח על המצב הכספי
23-25	דוח הכנסות והוצאות
26-28	דוח על השינויים בזכויות עמיתים
29-37	באורים לדוחות הכספיים

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.
C.P.A. (ISR.)

14 KREMNITSKI ST.
TEL-AVIV 67899 ISRAEL
TEL: 972-3-5617787
FAX: 972-3-5617765
E-mail: yg@ygcpa.co.il



ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

רחוב קרמניצקי 14
תל-אביב 67899
טלפון: 03-5617787
פקס: 03-5617765
דוא"ל: yg@ygcpa.co.il

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל הגומל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל הגומל (להלן - הקופה), המנוהלת על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, לימים 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014, את דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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"ל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 2015 ו- 2014, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAPP) וההתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

כמוסבר בביאור 2.1, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,
ירדני גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 20 במרץ, 2016.

קופת גמל הגומל
דוח על המצב הכספי
מאוחד

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
25,718	23,384	3	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
374	272		
<u>26,092</u>	<u>23,656</u>		
372,634	347,865	4	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים
21,042	12,652	5	נכסי חוב שאינם סחירים
179,983	178,057	6	מניות
134,843	133,391	7	השקעות אחרות
<u>708,502</u>	<u>671,965</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>734,594</u>	<u>695,621</u>		סך כל הנכסים
367	471	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>734,227</u>	<u>695,150</u>		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>734,594</u>	<u>695,621</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמוס פרון
 מנהל כספים


 שלומי נידם
 מנכ"ל


 יהודית דיכסטין
 מנהלית

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במרץ, 2016.

קופת גמל הגומל
דוח על המצב הכספי
מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
25,592	23,338		<u>רכוש שוטף</u>
374	272	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>25,966</u>	<u>23,610</u>		
371,134	345,644	4	<u>השקעות פיננסיות</u>
21,042	12,652	5	נכסי חוב סחירים
179,983	178,057	6	נכסי חוב שאינם סחירים
134,843	133,143	7	מניות השקעות אחרות
<u>707,002</u>	<u>669,496</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>732,968</u>	<u>693,106</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
367	470	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>732,601</u>	<u>692,636</u>		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>732,968</u>	<u>693,106</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוח על המצב הכספי
מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

ליום 31 בדצמבר		<u>באור</u>	
2014	2015		
<u>אלפי ש"ח</u>			
126	46		<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים
1,500	2,221	4	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים
-	248	7	השקעות אחרות
<u>1,500</u>	<u>2,469</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,626</u>	<u>2,515</u>		סך כל הנכסים
-	1	8	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>1,626</u>	<u>2,514</u>		<u>זכויות העמיתים</u>
<u><u>1,626</u></u>	<u><u>2,515</u></u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוח הכנסות והוצאות
מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
2013	2014 אלפי ש"ח	2015		
213	1,481	(531)		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מהשקעות:</u>
17,701	(*) 18,951	4,268		מנכסי חוב סחירים
2,107	(1,052)	736		מנכסי חוב שאינם סחירים
27,360	20,629	3,718		ממניות
15,776	5,147	2,611		מהשקעות אחרות
62,944	43,675	11,333		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	(*) 177	173		הכנסות אחרות
63,158	45,333	10,975		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
2,014	1,880	1,857	9	דמי ניהול
776	741	720	10	הוצאות ישירות
539	718	604	13	מיסים
3,329	3,339	3,181		סך כל ההוצאות
59,829	41,994	7,794		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) סווג מחדש .

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוח הכנסות והוצאות
מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
213	1,480	(531)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
17,652	(*) 18,910	4,262		מנכסי חוב סחירים
2,107	(1,052)	736		מנכסי חוב שאינם סחירים
27,360	20,629	3,718		ממניות
15,776	5,147	2,613		מהשקעות אחרות
62,895	43,634	11,329		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	(*) 177	173		הכנסות אחרות
63,109	45,291	10,971		סך כל ההכנסות
				הוצאות
2,010	1,876	1,852	9	דמי ניהול
772	737	720	10	הוצאות ישירות
539	718	604	13	מיסים
3,321	3,331	3,176		סך כל ההוצאות
59,788	41,960	7,795		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוח הכנסות והוצאות
מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>באור</u>	
2013	2014	2015		
<u>אלפי ש"ח</u>				
-	1	-		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מהשקעות:</u>
49	41	6		מנכסי חוב סחירים
-	-	(2)		השקעות אחרות
49	41	4		סך כל ההכנסות מהשקעות
49	42	4		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
4	4	5	9	דמי ניהול
4	4	-	10	הוצאות ישירות
8	8	5		סך כל ההוצאות
41	34	(1)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
	אלפי ש"ח	
718,195	738,266	734,227
12,053	10,939	10,008
(33,684)	(33,585)	(36,522)
206	-	-
1,042	230	182
(135)	(223)	(3)
(19,240)	(23,394)	(20,536)
(18,127)	(23,387)	(20,357)
59,829	41,994	7,794
738,266	734,227	695,150

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל הגומל
דוח על השינויים בזכויות העמיתים
מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
<u>אלפי ש"ח</u>			
717,137	736,782	732,601	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,960	10,901	9,975	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(33,684)	(33,468)	(36,522)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
172	-	-	<u>העברת צבירה לקופה</u>
916	103	182	העברות מקרנות פנסיה חדשות
330	-	-	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(135)	(223)	(3)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(19,240)	(23,339)	(20,406)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(462)	(115)	(986)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(18,419)	(23,574)	(21,213)	<u>העברת צבירה, נטו</u>
59,788	41,960	7,795	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
736,782	732,601	692,636	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל
דוח על השינויים בזכויות העמיתים
מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
1,058	1,484	1,626	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
93	38	33	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
-	(117)	-	<u>תשלומים לעמיתים</u>
34	-	-	<u>העברת צבירה לקופה</u>
126	127	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
462	115	986	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	(55)	(130)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(330)	-	-	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
292	187	856	העברת צבירה, נטו
41	34	(1)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,484</u>	<u>1,626</u>	<u>2,514</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת גמל הגומל

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 1 - כללי

א. קופת גמל הגומל (להלן – "הקופה"), מנוהלת על ידי הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, הפועלת בהתאם להוראות ולכללים שנקבעו על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2006.

ב. הקופה החלה לפעול בשנת 1967 ועד ליולי 2007 פעלה כתאגיד.

1. בחודש יולי 2007 בוצע שינוי מבני, במסגרתו הפכה הקופה מקופה תאגידית לקופה המנוהלת בנאמנות על-ידי חברה מנהלת, תוך ביצוע הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת, נכסיה והתחייבויותיה לבין קופת הגמל, נכסיה והתחייבויותיה. בהתאם לחוק קופות גמל, לחברה ניתן רישיון לעסוק בניהול קופות גמל ענפיות.

2. בחודש ספטמבר 2007 שינתה החברה את שמה ל"הגומל - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (לשעבר: הגומל קופת גמל למורים ולגננות בע"מ).

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

ג. הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים לעמיתים שכירים ועצמאיים ולפיצויים לשכירים, שהינם עובדי הוראה וכן לעובדי וחברי הסתדרות המורים בישראל, לגבי הפקדות מיום 1.1.2008 ואילך נחשבת כקופת גמל לחיסכון.

בחודש פברואר 2009 הוכנס תיקון בתקנון הקופה, אשר הפך אותה גם לקופ"ג לשכירים, לקופת גמל אישית לפיצויים ולקופת גמל מסלולית. במסגרת התיקון נפתח מסלול השקעות נוסף - מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות (מספרו 1453), אשר הופעל מתאריך - 3.4.2012.

ד. מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 115 ושל מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות הוא 1453. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2015.

ביום 1 בינואר 2016 נפתחו מסלולים חדשים, ראה באור 16. תוקף האישור למסלולים החדשים הינו עד 31.12.2016.

ה. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

הקופה – קופת גמל הגומל.

החברה המנהלת – הגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.

צדדים קשורים – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה – הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

מדד – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קופת גמל לחיסכון – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה (בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה")

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - אגף שוק ההון), ותקנות מס הכנסה.

קופת גמל הגומל

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 2 - מדיניות חשבונאית

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

2.1 עיקרי המדיניות החשבונאית

2.1.1 הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים נומינליים

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

2.1.2 נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

הקופה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח 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.

2.1.3 דוחות כספיים בסכומים נומינליים

א. הגדרות
סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד מעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

ב. מאזן

פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.

ג. דוח הכנסות והוצאות

מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

ד. דוח על השינויים בזכויות העמיתים

תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

2.2 הצגת נכסים והתחייבויות במאזן

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוח של אגף שוק ההון.

2.2.1 מזומנים ושווי מזומנים

- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על שלושה חודשים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.

- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.

- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.

2.2.2 השקעות פיננסיות

א. החל מחודש אפריל 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערון נכסים בלתי סחירים, המתייחס בעיקרו לשינוי שיטת שערון נכסים בלתי סחירים, אגרות חוב, משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן.

קופת גמל הגומל

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.2.2 השקעות פיננסיות (המשך)

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 נכללו לפי שוויין ההוגן כמפורט להלן:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום המאזן.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום המאזן (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 לתאריך המאזן.

- לפי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום המאזן של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" במאזן, לפי העניין.

חוזים עתידיים (FORWARD)

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

אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות ושטרי הון שאינם סחירים

פקדונות – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה משלושה חודשים. בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים, המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו התנאים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

מכשירים פיננסיים מורכבים וקרנות השקעה מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק.

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 המאזן.

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

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

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך המאזן.

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

2.4 **בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

2.5 **זכויות העמיתים**

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

2.6 **שימוש באומדנים**

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

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2.7 שיעורי השינוי במדד ובדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		

1.91	(0.10)	(1.00)
(7.02)	12.04	0.33

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
373	200
-	72
1	-
<u>374</u>	<u>272</u>

מסלול כללי
ריבית ודיבידנד לקבל
הכנסות לקבל בגין החזר דמי ניהול מתעודות סל
אחרים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
195,492	143,669
177,142	204,196
<u>372,634</u>	<u>347,865</u>

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

193,992	141,448
177,142	204,196
<u>371,134</u>	<u>345,644</u>

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

1,500	2,221
<u>1,500</u>	<u>2,221</u>

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
12,027	9,282
5,022	3,344
3,993	26
<u>21,042</u>	<u>12,652</u>

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות
אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים.

קופת גמל הגומל
באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
179,788	177,481
195	576
<u>179,983</u>	<u>178,057</u>

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
92,469	78,272
27,454	38,130
3,115	-
<u>123,038</u>	<u>116,402</u>

10,931	16,650
840	314
34	25
<u>11,805</u>	<u>16,989</u>
<u>134,843</u>	<u>133,391</u>

92,469	78,024
27,454	38,130
3,115	-
<u>123,038</u>	<u>116,154</u>

10,931	16,650
840	314
34	25
<u>11,805</u>	<u>16,989</u>
<u>134,843</u>	<u>133,143</u>

-	248
<u>-</u>	<u>248</u>

-	248
<u>-</u>	<u>248</u>

באור 6 - מניות

מסלול כללי
מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב:

מאוחד

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

מסלול כללי

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול כללי</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>(מטבע זר (1))</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
(40,343)	(100,755)	

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור 8 – זכאים ויתרות זכות</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
343	183	<u>מאוחד</u>
24	26	חברה מנהלת
-	260	מוסדות
-	2	התחייבות בגין נגזרים
-	-	אחרים
<u>367</u>	<u>471</u>	<u>סך הכל זכאים ויתרות זכות</u>

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול כללי</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
343	182	חברה מנהלת
24	26	מוסדות וזכאים
-	260	התחייבות בגין נגזרים
-	2	אחרים
<u>367</u>	<u>470</u>	<u>סך הכל זכאים ויתרות זכות</u>

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול אג"ח ללא מניות</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
-	1	חברה מנהלת

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>באור 9 – דמי ניהול</u>
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
2,010	1,876	1,852	א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:
4	4	5	סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול כללי
-	-	-	סך הכל הוצאות דמי ניהול הגומל מסלול אג"ח
<u>2,014</u>	<u>1,880</u>	<u>1,857</u>	<u>סך הכל הוצאות דמי ניהול</u>

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>%</u>			
2.00	2.00	2.00	ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:
-	-	-	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות לפי הוראות הדין
0.27	0.26	0.25	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל – מסלול כללי
0.27	0.26	0.25	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל- מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות

קופת גמל הגומל

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						<u>באור 10 – הוצאות ישירות</u>
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<u>שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
						<u>מאוחד</u>
0.05%	0.03%	0.06%	384	235	469	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	43	43	13	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01%	0.01%	0.01%	52	54	49	בגין השקעות בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
0.04%	0.06%	0.03%	297	409	185	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל (**)
-	-	0.00%	-	-	4	
			<u>776</u>	<u>741</u>	<u>720</u>	סך הכל הוצאות ישירות
						<u>מסלול כללי</u>
0.05%	0.03%	0.06%	383	234	469	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	40	40	13	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01%	0.01%	0.01%	52	54	49	בגין השקעות בקרנות השקעה
						בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (*)
0.04%	0.06%	0.03%	297	409	185	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל (**)
-	-	0.00%	-	-	4	
			<u>772</u>	<u>737</u>	<u>720</u>	סך הכל הוצאות ישירות
						<u>מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות (**)</u>
0.09%	0.07%	0.00%	1	1	(***)-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.28%	0.20%	0.00%	3	3	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	סך הכל הוצאות ישירות

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

(**) בהתאם לחוזר 2016-9-3 שתחילתו מהדוחות הכספיים לשנת 2015 מוינו בנפרד דמי ניהול בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל בשונה מההצגה במסגרת השקעות בנכסים מחוץ לישראל כמו שנדרש בשנים 2013-2014.

(***) סכום קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 11 – תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
	2011	2012	2013	2014	2015	
4.16%	(3.21)	8.37	8.86	6.11	1.22	מסלול כללי
-	-	3.40	3.16	2.33	0.35	מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות (*)

(*) מסלול האג"ח הופעל ביום 3 באפריל 2012

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 12 – יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(343)	(183)
2,025	581
10,136	3,119
<u>11,818</u>	<u>3,517</u>

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה המנהלת (בזכאים) (*)
מזומנים ושווי מזומנים (בנק מסד)
תעודות סל שהונפקו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ

(*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) על בסיס סופי רבעון של החברה המנהלת עמדה על 195 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר (**)		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
2,014	1,880	1,857
<u>2</u>	<u>17</u>	<u>-</u>
<u>216</u>	<u>224</u>	<u>198</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ (**)

דמי ניהול תיקי השקעות (***)

(**) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים - הוצאות ישירות, בשנים 2013-2015 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור פסגות ניירות ערך בע"מ, והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנים 2013-2015 בסך של 10 אלפי ש"ח, 7 אלפי ו-21 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(***) היתרה כלולה בדמי ניהול לחברה המנהלת לעיל בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים וקופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב 2012, בגין דמי ניהול למנהל תיק ההשקעות (מוצג בהוצאות בדוחות של החברה המנהלת).

באור 13 – מיסים

א. הכנסות קופת הגמל פטורות ממס לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה.

ב. בהתאם לסעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות קופת גמל מריבית שנצברה על אגרות חוב בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר (שאינו קופת גמל) חייבות במס.

ביום 3 ביוני, 2004 הפיצה נציבות מס הכנסה הבהרה לגבי יישום סעיף 3(ח) בקופת גמל הקובעת כי יש להחיל את הסעיף על אגרות חוב שהונפקו לפני 8 במאי, 2000 (למעט גיליון חדש ושחר). שיעור המס יהא בהתאם לשיעור המס החל על ריבית בידי נישום יחיד בגין אותן אגרות חוב.

ג. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל ובגין הכנסותיה מהשקעותיה כאמור מנוכה מס במקור.

ד. הרכב הוצאות מיסים:

במאוחד ובמסלול הכללי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
539	718	604

מהשקעות בניירות ערך זרים

קופת גמל הגומל באורים לדוחות הכספיים לשנת 2015

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך 2,500 אלפי דולר ו- 10,000 אלפי ש"ח נכון לתאריך הדוחות הכספיים. יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרנות הינה 1,403 אלפי דולר ו- 2,247 אלפי ש"ח.

באור 15 – ארועים לאחר תאריך הדוח

1. ביום 17 בפברואר 2015 פורסם חוזר משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 2015-9-7 בנושא הקמת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים בקופות הגמל.
בהתאם לתוכנית שאישר דירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2016 יפעלו בקופה שלושה מסלולי השקעה:
 - א. הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש) מס' מס הכנסה 9924
 - ב. הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי) מס' מס הכנסה 9925
 - ג. הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות) מס' מס הכנסה 9926
2. בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, החל מיום 1 בינואר 2016 יוחלף תקנון הקופה בתקנון חדש, המבוסס על תקנון תקני שפורסם על-ידי אגף שוק ההון, בשינויים מחייבים ושינויים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה.
מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה שינוהלו בחברה החל מינואר 2016, מפורטת בנספח א' לתקנון הקופה.
3. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 (להלן: "תקנות תשלומים"), החל מיום 1 בינואר 2016 נדרשים מעסיקים להעביר לקופות הגמל נתונים על עובדיהם, באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד.
התקנות ייכנסו לתוקף בצורה הדרגתית בשים לב למספר העובדים המועסקים על-ידי המעסיק. תקנות תשלומים כוללות גם הוראות לגבי היוזנים חוזרים שנדרשת הקופה להעביר למעביד, והחברה, באמצעות הבנק המתפעל, נערכת ליישום התקנות.