

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2018

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2018

תוכן העניינים

עמוד

2-27

דוח על עסקי התאגיד

28-31

דוח הדירקטוריון

32

הצהרת מנכ"ל

33

הצהרת מנהל כספים

34

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

35-55

דוחות כספיים

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

ליום 31.12.2018

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

מבוא	4
חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	4-6
חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	6-11
חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	11-19
חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	20-27

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

1. מבוא

תיאור עסקי התאגיד והתפתחותו העסקית המפורט להלן כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד כולל, בין היתר, תחזיות והערכות המתייחסים לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה יזוהה בדרך כלל באמירות כגון "החברה צופה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה והוא מבוסס על הערכות ואינפורמציה הידועה לחברה במועד פרסום הדוח. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם והם אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה כמפורט בדוח זה. לפיכך מימוש ציפיות אלה בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות הצפויות, המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

2. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. עסקי החברה

- גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית בדצמבר 1998.
- החברה מנהלת קופות גמל ענפיות לעובדי הוראה.
- הקופות שבניהול החברה (נכון לשנת הדוח) (להלן: "הקופות"):
 - קופת גמל גל (להלן "גל")
 - קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")
- ביום 1.2.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן: "דפנה") באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת על ידי החברה ובחלקם לקופת הגמל הילה המנוהלת ע"י חברת רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ.
- במאי 2018 אישרה החברה התקשרות בהסכם עם הגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ, שעניינו העברת קופ"ג הגומל לניהולה של החברה. העברת הניהול בוצעה ביום 1.1.2019, בהתאם לאישור רשות שוק ההון מיום 4.11.2018.
- הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול שהקופות גובות מעמיתיהן. הקופות הן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה דמי ניהול לכיסוי הוצאותיה.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן: "הקופות").
- בעלת המניות של החברה הינה הסתדרות המורים בישראל המחזיקה 100% מהונה המונפק של החברה.



גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

2. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

ב. תחומי פעילות

החברה מנהלת את קופת גמל גל וקופת גמל כלנית ובמסגרתן בכל קופת גמל מנוהלים 3 מסלולים מותאמי גיל.

קופות הגמל גל וכלנית הן קופות ענפיות המיועדות לציבור עובדי ההוראה, הן שכירים והן עצמאיים. קופת גמל גל משמשת כקופת גמל להפרשות בגין רכיבים לא פנסיוניים ואילו קופת גמל כלנית משמשת להפרשות בגין תשלומי שכר מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

- הקופות מאושרות כקופות גמל לחיסכון (קופת גמל לחיסכון – "קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונו הקופות – "קופות גמל לא משלמות לקצבה") וכקופות גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחיסכון הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים ופיצויים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליהן מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף אישורי הקופות הינו עד 31.12.2019.

אישורים למסלולים מנוהלים החל מיום 1.1.2016:

ביום 17 בפברואר 2015 פורסם חוזר משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא הקמת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל.

בהתאם לתכנית שאישר דירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופת גמל גל ובקופת גמל כלנית שלושה מסלולי השקעה:

בקופת גמל גל:

- קופת גמל גל לבני 50 ומטה (מסלול חדש – מספר קופה באוצר 7242)
- קופת גמל גל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי - מספר קופה באוצר 7243)
- קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש במקום מסלול גל לבני 60 ומעלה ללא מניות - מספר קופה באוצר 7244)

בקופת גמל כלנית:

- קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה (מסלול חדש – מספר קופה באוצר 7246)
- קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי - מספר קופה באוצר 7245)
- קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה (מסלול חדש – מספר קופה באוצר 7240)

אישורים למסלולים מנוהלים עד ליום 31.12.2015:

בקופת גמל גל:

- גל מסלול כללי – מספר קופה באוצר 637.
- מסלול אג"ח ללא מניות – מספר קופה באוצר 1444.

בקופת גמל כלנית:

- כלנית – מספר קופה באוצר 1479.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

2. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

ב. תחומי פעילות (המשך)

- הקופות פועלות על בסיס תקנונים המאושרים על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") והמסדירים את אופן פעילותן, לרבות הוראות בדבר דמי ניהול, מדיניות השקעה, הפקדות כספים ומשיכתם על ידי עמיתים.
- 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.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מוחזקת במלואה על ידי הסתדרות המורים בישראל ולא בוצעו שינויים בהונה בשנתיים האחרונות.

חלוקת דיבידנדים

בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה, פעילות החברה הינה שלא למטרות רווח. החברה לא חילקה בעבר דיבידנד לבעלי מניותיה ואין בכוונתה לחלק דיבידנד בעתיד. ראה גם באור 1א' 2 וגם באור 8 בדוחותיה הכספיים של החברה.

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

סוגי הקופות

ראה התייחסות בסעיף 2ב' בחלק א' לעיל.

מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

החברה פועלת בענף ניהול קופות הגמל, המתאפיין בתנודתיות בתחום ההשקעות לה השפעה ישירה על היקף הנכסים המנוהלים וכן בפעילות אינטנסיבית של סוכנים ויועצים ולה השלכה ישירה על מעבר עמיתים בין קופות גמל. הענף מושפע משינויים כלכליים, מהחלטות הרגולטור ומהתחרות השוררת בו. השוק העיקרי של קופות הגמל בניהול החברה הינו ציבור עובדי ההוראה. מגבלות ופיקוח, ראה בסעיף 4א' להלן.

התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה, ראה סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

שינויים מהותיים בחלק החברה בשווקים עיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים בהם פועלת החברה.

עם זאת, נציין כי לאור העובדה שהאוצר טרם התיר לקופות גמל ענפיות להקים קופת גמל להשקעה (כהגדרתה בתיקון 15 לחוק קופות גמל) תיתכן השפעה שעדיין אינה ניתנת לכימות בחלקה של החברה בענף קופות הגמל.

מוצרים חדשים

ביום 1.1.2016 הקימה החברה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים ולהם מדיניות השקעה המותאמת למאפייני גיל החוסכים במסלול. לעניין זה יצויין כי בנובמבר 2016 הגישה החברה בקשה לאישור תקנון קופת גמל להשקעה. החברה טרם קיבלה את אישור רשות שוק ההון לניהול קופת גמל להשקעה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות (המשך)

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4) מידע לפי סוג הקופות

4.1) המידע בטבלאות להלן כולל נתונים כדלקמן:

נתוני 2016-2018

קופת גמל גל לבני 50-60 (לשעבר גל מסלול כללי)
 קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל מסלול אג"ח)
 קופת גמל גל לבני 50 ומטה
 קופת גמל כלנית לבני 50-60 (לשעבר כלנית)
 קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
 קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
מספר חשבונות עמיתים:			
177,097	163,480	165,440	פעילים (1)
196,717	218,089	215,523	לא פעילים (2)
373,814	381,569	380,963	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
2,060,697	1,974,800	1,879,954	פעילים (1)
1,418,726	1,630,754	1,557,000	לא פעילים (2)
3,479,423	3,605,554	3,436,954	סה"כ

- (1) עמיתים פעילים – עבור נתונים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2017 – בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 מיום 12 בינואר 2016, וחוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 מיום 1 בפברואר 2017 - חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. ייתכן שעמית בעל מספר חשבונות דווח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.
- (2) עמיתים לא פעילים – עמיתים שאינם עמיתים פעילים.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות (המשך)

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4 מידע לפי סוג הקופות (המשך)

4.1 המידע בטבלאות להלן כולל נתונים כדלקמן: (המשך)

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
6,816	7,857	8,063	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
130,194	136,518	141,258	תקבולים מדמי גמולים
(**)	4,248	3,449	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
751	494	1,089	העברות צבירה לקופות
(48,216)	(111,422)	(105,382)	העברות צבירה מהקופות
תשלומים:			
(106,508)	(112,468)	(119,059)	פדיונות
78,273	213,009	(88,696)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)			
7,120	7,151	7,171	פעילים ולא פעילים (1) (2)
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):			
0.21%	0.21%	0.20%	פעילים (1)
0.21%	0.21%	0.20%	לא פעילים (2)
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) (5)			
0.04%	0.03%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00% (*)	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.05%	0.07%	0.10%	עמלות ניהול חיצוני
0.05%	0.07%	0.10%	הוצאות מוגבלות (6)

- (1) **עמיתים פעילים** – עבור נתונים לימים 31 בדצמבר 2016 ו 2017 ו 2018 – בהתאם לחזור גופים מוסדיים 2016-9-3 מיום 1 בינואר 2016, וחזור גופים מוסדיים 2017-9-1 מיום 1 בפברואר 2017 חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. ייתכן שעמית בעל מספר חשבונות דווח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.
- (2) **עמיתים לא פעילים** – עמיתים שאינם עמיתים פעילים.
- (3) **דמי גמולים משונתים** – עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. החיוב בחודש האחרון יוכפל ב- 12, עבור חיוב בעל עיתוי אחר – יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה. בנתוני השנים 2016 ו 2017 דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד פעמיים.
- (4) **תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים** – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. כולל דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון ניתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא הופחת ממנו.
- (5) בהתאם להוראות נספח א' ל חוזר 2016-9-3 יחושב מתוך מיתרת נכסים ממוצעת. לעניין מסלול חדש שנפתח במהלך שנת הדיווח – יש לחלק בסך הנכסים לסוף הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול. לעניין מסלול שהתמזג – יש לכלול את ההוצאות הישירות של המסלול שהתמזג כאילו מוזג ביום הראשון של השנה ולחלק בסך הנכסים הכולל את יתרת נכסי במסלול המתמזג לסוף שנה קודמת.
- (6) שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח – 2008.
- (*) מייצג שיעור נמוך מ- 0.01%.
- (**) הנתון הנ"ל נדרש לראשונה בשנת 2017 עפ"י חוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות (המשך)

א. מוצרים ושירותים (המשך)

(4) מידע לפי סוג הקופות (המשך)

(4.2) מידע בדבר עמיתים לא פעילים, כמפורט להלן:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
חשבוניות מנותקי קשר: (7)			
28,751	25,145	24,778	מספר חשבוניות
170,795	155,695	167,791	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
343	308	342	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.21%	0.20%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	חשבוניות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
91,256	83,467	68,704	מספר חשבוניות
126,350	117,318	86,178	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
256	234	178	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.21%	0.21%	0.20%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(7) **מנותקי קשר** – עמית שהקשר עמו נותק כהגדרתו בתקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכונה לסוף תקופה.

(4.3) שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

דמי ניהול בכל קופה נגבים בשיעור אחיד מכל העמיתים מהסכומים הצבורים בחשבוניותיהם. הקופות אינן גובות דמי ניהול מההפקדות. בתקנוני הקופות המנוהלות על-ידי החברה נקבע כי בתמורה לשירותי הניהול, הקופות תשלמנה דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל, אולם בכל מקרה לא יעלה סכום דמי הניהול על 2% אפקטיבי לשנה, כאמור בהסדר החוקתי – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012. הוראות דין נוספות ראה בסעיף 4' להלן.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות (המשך)

א. מוצרים ושירותים (המשך)

5) ניתוחים והסברים להתפתחויות השנה

תנועות בצבירות עמיתים – כאמור בטבלאות לעיל, ניתן לראות כי לא קיים שינוי מהותי בתקבולים מדמי גמולים בשנים 2017-2018 אך עם גידול מסוים בשנת 2018 שניתן לייחסו לגידול הטבעי באוכלוסיית המורים וכן תוספת לשכר בגין מעונות לילדים עד גיל 5 שהזכויות בגין הטבה זו מופרשות לקופת גמל גל. קיים גידול בפדיונות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 שנבע בין היתר עקב הוראת השעה למשיכה בסכומים קטנים. סכומי העברות צבירה לקופות גדלו השנה לעומת שנה קודמת ואינם מהווים סכומים מהותיים, סכומי העברות מקופות קטנו מעט לעומת שנת 2017. לדעת החברה התנועה בתקבולים מעידה על: מגמה של פרישת עובדים בעלי וותק ושכר גבוה והצטרפותם של עמיתים בתחילת דרכם בעלי שכר נמוך, שינויים בהסכמי השכר מאמצע 2013 כך שרכיבי השכר שבגינם מבצעים הפקדות לקופות בניהול החברה (בעיקר בכלנית) הלכו וקטנו וכן צמצום רכיבי שכר בגין נסיעות לעובדי ההוראה כך שהפקדות לגל בגין הצטמצמו בהתאם. המגמה הנמשכת של העברות כספים החוצה נובעת מהתחרות הרבה בענף וכן מאחר והחברה אינה קשורה בהסכמים עם יועצים פנסיוניים וסוכנים פנסיוניים, לפיכך אין אינטרס כלכלי לבנקים ולסוכני הביטוח להמליץ לעובדי הוראה להעביר כספים לחברה. עודף הוצאות על הכנסות – שנת 2018 התאפיינה בתשואה שלילית לעומת שנת 2017 וזאת בעיקר בגלל התנדויות הרבה בשווקים בהם הקופות מושקעות אשר השפיעו על תשואות האפיקים לקראת תום השנה. דמי ניהול – החברה פועלת לשמירה על מסגרת תקציבית לצורך תפעולה השוטף ובעקבות זאת לא קיימים שינויים משמעותיים בדמי הניהול שנגבו מנכסים.

ב. תחרות

- 1) השוק בו פועלת החברה הוא שוק תחרותי ביותר בו פועלים גופי גמל בעלי מסלולים רבים המנוהלים על ידי בתי ההשקעות השונים, ב- 2018 תחרות זו נמשכה והיא מקבלת ביטוי בהמשך ניוד כספים לקופות אחרות והמשך השקעתם של מתחרים בשוק באמצעי שיווק שונים ובהם פרסומים בכלי התקשורת השונים ושיווק פנסיוני אינטנסיבי לעמיתים פוטנציאליים. בהתאם לנתונים המוצגים באתר גמל נט המנוהל על ידי משרד האוצר, ליום 31.12.2018 נוהלו בתחום הפעילות של קופות תגמולים ואישיות לפיצויים וללא קופות גמל להשקעה כ- 219,597 מיליוני ש"ח, מתוכם החברה מנהלת כ- 3,436 מיליוני ש"ח המהווים 1.56% מתחום הפעילות.
 - 2) למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה הם כלל הקופות הפועלות בשוק, החברה יכולה לגזור מניתוח העברות מהקופות בשנת 2018 כי בין מתחריה המשמעותיים, הקופות השכיחות שאליהן מבצעים עיקר העמיתים את העברותיהם הן אלטשולר שחם, אקסלנס הפניקס, מיטב דש והראל, ו- אקסלנס.
 - 3) החברה ככל חברה לניהול קופות גמל חשופה לתחרות הגוברת בשוק על הזכות לניהול חשבונות עמיתים קיימים ועמיתים פוטנציאליים. הנהלת החברה מתמודדת עם התחרות בתחום הפעילות באמצעות מוניטין חברת הניהול לאורך זמן בתחום, תשואת ההשקעות בטווח הקצר ובעיקר לטווח הארוך, רמת השירות הגבוהה לעמית, אמינות הגוף המנהל בעיני העמיתים ודמי ניהול נמוכים משמעותית לעומת הממוצע בענף. החברה אינה קשורה בהסכמים עם סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים, עם זאת החברה משקיעה מעט לעת בפרסומים ייעודיים לציבור עובדי ההוראה.
- לחברה טרם אושר להקים קופת גמל להשקעה המהווה מוצר משלים להפקדות בקופת גמל ובכך קטנה האפשרות של החברה להתחרות בגופי השקעה בשוק קופות הגמל.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

3. חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות (המשך)

ג. לקוחות

(1) קופות הגמל גל וכלנית (דפנה לשעבר) הן קופות "ברירת מחדל" לגבי עובדי הוראה חברי הסתדרות המורים, בהתאם להסכמים והסדרים קיבוציים שנחתמו בין הסתדרות המורים ובין ממשלת ישראל.
גל מהווה קופת ברירת מחדל מאז הקמתה בשנת 1998 וכלנית (דפנה לשעבר) מהווה קופת ברירת מחדל מאז הקמתה בשנת 1984.

(2) לחברה המנהלת אין הסדר עם מעסיק כלשהו או עם קבוצת עמיתים כלשהי.
ליום 31.12.2018 עיקר נכסי הקופות הינם בגין עמיתים המועסקים במשרד החינוך.

(3) מידע בדבר הוותק, התמדה ושימור לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
6.32%	6.31%	א. שיעור פדיונות (*) מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
44.45	44.47	ב. גיל ממוצע של עמיתים (בשנים)
11.34	11.56	ג. וותק ממוצע של עמיתים (בשנים)

(*) פדיונות – תשלומים לעמיתים והעברות מהקופות.

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלות על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממנה שפורסמו בשנת 2018, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות:

1. תיקון חוק הגנת הצרכן – מענה אנושי במוקד טלפוני

ביולי 2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, הכולל גם תיקונים עקיפים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק קופות גמל.
בחוק הפיקוח על הביטוח הוסף סעיף 59 ב "מענה אנושי מקצועי" – שמחייב חברות ביטוח מתן מענה אנושי בנושא טיפול בתקנה, בירור חשבון וסיום התקשרות – בתוך 6 דקות.
כמו-כן חל איסור להפנות לקוח לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחר בשירות זה.
ההוראות הוחלו בהתאמה גם על חברות לניהול קופות גמל.
ניתנה לממונה במסגרת התיקון לחוק סמכות לקבוע הוראות לעניין משך זמן ההמתנה, כולל מתן אפשרות במקרים מסוימים ולתקופות מסוימות לחרוג מ-6 דקות המתנה מקסימלית.
לממונה סמכות להטיל עיצום כספי על גוף מוסדי שיחרוג מההוראה האמורה.
תחילה – החל מיום 25.7.2019.

2. הלבנת הון ומימון טרור

בפברואר 2018 פורסמו צווי המאבק בטרור (הכרזה על ארגון טרור/פעיל טרור) וביטול הכרזה;
בפברואר 2018 פורסם חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים;
במרץ נכנס לתוקף צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור);
במרץ 2018 פורסם החוק למניעת מימון נשק להשמדה המונית;
בדצמבר פורסם תיקון לחוזר הכרת הלקוח בעת התקשרות של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד.
בהתאם להוראות צו הלבנת הון וחוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור גוף מוסדי נדרש, בין היתר:

- לבצע הערכת סיכונים (הלבנת הון ומימון טרור);
- לקבוע נהלים להפחתת סיכונים, כולל הליך הכרת לקוח (עמית עצמאי) באמצעות שאלון מובנה, הכולל שאלון איש ציבור זר ושאלון איש ציבור מקומי;
- סיווג חשבונות בסיכון גבוה;
- קביעת בקורות למניעת הלבנת הון ומניעת מימון טרור;
- חובת דיווח לרשות להלבנת הון;
- קביעת נהלי השימוש ברשימות של ארגוני ופעילי טרור;
- קביעת דרכים לבדיקה ממוחשבת של עמיתים/ מקבלי שירות;
- חובת דיווח למשטרה ולרשויות הרלוונטיות במקרה שגילה התאמה מול הרשימות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4.

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשד)

א. מגבלות ופיקוח החלות על פעילות החברה (המשד)
להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2018, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות: (המשד)

3. חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל

במאי 2018 פורסם חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל (2018-9-13). בחוזר מוגדרים מרכיבי החשבון שיש לנהל בקופת גמל, לרבות תגמולי מעביד, תגמולי עובד, פיצויים, תשלומים פטורים ושאינם פטורים, ייחוס ורישום הוצאות ודמי ביטוח.

4. חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים

ביוני 2018 פורסם חוזר מיקור חוץ מעודכן. ההוראות החדשות מחייבות בין היתר מינוי אחראי על פעילות שבמיקור חוץ, קביעת נהלי פיקוח, מעקב ובקרה, הוראות הנוגעות למיקור חוץ ע"י צד קשור, מיקור חוץ ע"י גוף מוסדי וחובת דיווח שנתי לממונה על הסכמי מיקור חוץ וכן חובת דיווח לממונה על אירוע חריג הנוגע לפעילות שבמיקור חוץ.

הוראות חוזר מיקור חוץ יחולו החל מיום 1.4.2019. הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום התחילה יותאמו להוראות החוזר עד ליום התחילה. על אף האמור, גוף מוסדי רשאי להתאים הסכם מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרת לפני יום התחילה עד ליום 31.12.2021.

5. כללי המערכת לתהליך ניוד בין קופות

בדצמבר 2018 פרסמה המסלקה הפנסיונית את כללי המערכת לתהליך ניוד בין קופות, אשר תיכנס לתוקף ביום 26.5.2019. במסמך כללי המערכת מוסדרים תהליכי עבודה הנוגעים לממשקי ניוד כספים בין קופות (באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית).

6. תיקון לחוזר מסמך הנמקה

ביולי 2018 פורסם תיקון לחוזר מסמך הנמקה (2016-10-14). במסגרת התיקון נקבע כי בכל המקרים שניתנת המלצה ללקוח יש להוציא מסמך הנמקה מלא, למעט במקרים חריגים שהוגדרו במפורש. כמו-כן נקבע, כי יש להוציא מסמך הנמקה מלא במקרה של בעל רישיון חדש, גם כאשר מדובר במעבר ממסלול למסלול או שינוי יחס הפקדות. נקבע כי ביחס לשיחת שימור שמבצע בעל רישיון או גוף מוסדי לגבי החלטת עמית לעבור לקופה אחרת – יש חובה להכין מסמך הנמקה מלא (ואין להסתפק יותר ב'סיכום שיחה'). הוטלה חובה על כל בעל רישיון לברר את הצרכים הביטוחיים של הלקוח (באמצעות הגשת בקשת מידע חד-פעמי מהמסלקה).

הוספה הוראה כי בעת מתן המלצה לצירוף **לקופת גמל לקצבה** יש לערוך השוואה בין קופת הגמל המומלצת לקופת הגמל הקיימת, ככל שקיימת, ולסוגי קופות הגמל לקצבה האחרות על-פי הפרמטרים בנספח ב'.

(ובהתאמה הוספה דרישה להנמקה של האופן בו התאים את סוג המוצר מתוך כלל סוגי המוצרים וחובה לנמק את ההמלצה גם ביחס למאפייני סוגי קופות הגמל לקצבה האחרות). כמו-כן הוספה דרישה לפרט בטבלת ההמלצות וההשוואה את תקופת ההנחה בדמי הניהול ולפרט את העלות הכוללת של דמי הניהול במוצר הקיים ובמוצר המומלץ (ולגבי סוגי קופות גמל לקצבה אחרות).

7. תיקון חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל

במרץ פורסם חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. במסגרת התיקון לחוזר נקבעו הוראות בנוגע למשיכה יזומה של חשבונות קטנים (משלוח שיקים לעמיתים שיש להם חשבונות קטנים בלתי פעילים עד 1,350 ש"ח) וכן נוספו הוראות דיווח לממונה על ביצוע משיכות יזומות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך) א. מגבלות ופיקוח החלות על פעילות החברה (המשך)

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממנה שפורסמו בשנת 2018, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

1. טיוטת תיקון לחוזר שירות לקוחות

בפברואר 2018 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים. במסגרת טיוטת התיקון מוצע, בין היתר, להגדיר חובת תקשורת עם הלקוח באמצעי התקשורת באמצעותו פנה הלקוח לגוף המוסדי (דוא"ל, הודעה לטלפון הנייד), הודעה ללקוח ביחס למוצר תכלול את פרטי המוצר ופרטי ההתקשרות עם הגורם המטפל (לרבות שם), דרישה כי יינתן מענה אנושי תוך 3 דקות וכי יינתן מענה ללקוח באמצעות נציג הדובר את שפת הלקוח (עברית, ערבית ורוסית), תוכן השיחה עם לקוח יתועד ונציג הגוף המוסדי יציע ללקוח לקבל תיעוד של השיחה שנערכה עמו, באמצעי דיגיטלי.

תחילה מתוכננת – 6 חודשים מיום פרסום החוזר הסופי.

2. תזכיר חוק המוסד ליישוב סכסוכים

בינואר 2018 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס') (מוסד ליישוב סכסוכים), התשע"ח-2017.

בתזכיר החוק מוצע להקים, במסגרת רשות שוק ההון, מוסד שיברר תביעות של מבוטחים, מוטבים וצדדים שלישיים, המבקשים לממש זכויותיהם מול גוף מפקח וזאת לאחר שתביעתם נדחתה ע"י הגוף המוסדי באופן חלקי או מלא.

מטרת תזכיר החוק - לייעל את ההליכים ליישוב סכסוכים בתחום הביטוח באופן שיאפשר מילוי זכויות בהליך יעיל, קצר ומקצועי בשים לב לפערי הכוחות בין הלקוחות/עמיתים והגופים המוסדיים וכן הפחתת העומס מבתי המשפט.

3. טיוטת מסמך אסדרה מוצעת – משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה

במרץ 2018 פורסמה טיוטת מסמך אסדרה מוצעת לעניין משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה.

בטיוטת התקנות הוגדרו התנאים לביצוע משיכת כספים ע"י עמית-עצמאי במצב אבטלה. (התנאים כוללים: תנאי רצף הפקדות, תקרת סכום למצב אבטלה, הגבלת משיכות למטרת אבטלה, העסק של העמית מוגדר כעסק לא פעיל, העמית לא מקבל קצבה מהקופה, לא בוצעו העברות ממרכיב חיסכון למצב אבטלה לקופ"ג אחרת).

שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2018 שישפיעו/עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים

עדכון החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור

בדצמבר 2018 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור. במסגרת העדכון הוספו דרישות לעניין דוח דירקטוריון רבעוני, דוח תיאור עסקי תאגיד, דרישה להוספת תוכן עניינים והיפר קישור גם בדוח רבעוני, דרישה להוספת היפר-קישור בדוחות הכספיים (שנתי ורבעוני), הוספת נתון חשיפה גיאוגרפית לקרנות סל (בטבלת חשיפה גיאוגרפית).

ב. חסמי כניסה ויציאה

1) חסמי כניסה ויציאה עיקריים של פעילות החברה

- חסמי הכניסה העיקריים בתחום קבועים בהוראות הדינים הרלבנטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה, היתר לניהול קופות גמל נוספות), גיוס הון עצמי מינימלי נדרש (לחברות שאינן מנהלות קופות גמל ענפיות). כמו כן, חדירה לענף מחייבת מומחיות, ידע וניסיון ספציפי בענף קופות הגמל וכן גודל מינימלי של פעילות אשר יאפשר את תפעול מערך זכויות העמיתים, לרבות אמצעי מיחשוב תומכים, מנגנונים לעמידה בדרישות הרגולציה וחוסן פיננסי של בעלי השליטה.
- חסמי היציאה העיקריים בתחום הינם קבלת אישור המפקח למיזוג, פיצול, הפסקת או העברת ניהול של קופת גמל בפירוק מרצון של חברה מנהלת.

2) מגבלות הכלולות בהיתר שליטה

- שיעור ההחזקה של הסתדרות המורים בחברה יהיה 100% ולא ישתנה ללא הסכמה מראש של הממונה.
- לא יעשה כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה ללא הסכמה מראש של הממונה.
- הסתדרות המורים ומי ששולט בה ומי שנשלט על ידה יהיו רשאים לקבל תשלום מהחברה לפי הסכם ובמידה והממונה לא התנגד.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

ג. גורמי הצלחה קריטיים

- החברה מזהה את הגורמים הבאים כגורמי הצלחה קריטיים:
- מדיניות השקעות שקולה ואחראית לצד ניהול סיכונים לתרחישים שונים (ראה גם סעיף 4 יב' בהמשך)
 - תשואות המסלולים בהתייחס לרמת הסיכון הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך.
 - רמת תפעול גבוהה, מערכות מידע ואינטרנט מונגשות לעמיתים.
 - רמת שירות גבוהה לעמיתים.
 - מוניטין החברה לאורך שנים.
 - דמי ניהול מצבירה בלבד הנמוכים משמעותית לעומת הממוצע בענף. (ראה גם באור 12 בדוחותיה הכספיים של החברה).

ד. השקעות

החברה עוסקת בניהול קופות הגמל ואינה מבצעת השקעות פיננסיות למעט חשבון עו"ש ופקדון נוזל לצרכי תפעולה. להלן תקציר מדיניות ההשקעות של הקופות בניהול החברה למידע נוסף בדבר השקעות הקופות יש לעיין בדוחותיהן הכספיים.

מבנה ומדיניות ניהול ההשקעות של הקופות בניהול של החברה והמערך התומך שלה

מודל הקצאת הנכסים והחשיפות בקופות נקבע על-ידי דירקטוריון החברה. במסגרת המגבלות שהוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה, ועדת ההשקעות של החברה קובעת כללים ונהלים בנוגע לדרך קבלת החלטות ההשקעה בקופות וסמכות כל אחד מהגורמים המעורבים בתהליך. ועדת ההשקעות קובעת את יחסי הגומלין בין הועדה למנהל ההשקעות המבצע את ההשקעות בפועל. מנהל ההשקעות מדווח מידי ישיבת ועדת ההשקעות של הקופות באשר למבנה תיק ההשקעות, עסקאות בניירות ערך שנעשו מאז הישיבה האחרונה, ביצוע החלטותיה וסקירה כלכלית של שוק ההון. ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר מדיניות ההשקעה של הקופות ברמת האפיק ומנחה את מנהל ההשקעות ליישמה בפועל. פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופות. מדיניות הגידור של הקופות הינה דינמית בהתאם לניתוחי תחזיות וניהול הסיכונים שהן מבצעות.

ה. ביטוח משנה

לחברה אין הסכם לביטוח משנה עם גורמי צד ג'.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

ו. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני בחברה:



* החל את תפקידו ביום 29.10.2018

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

ו. הון אנושי (המשך)

- מספר העובדים המועסקים בחברה – בשנים 2017-2018 מועסקים בחברה 2 עובדים – מנכ"ל החברה ומזכירה.
- תפעול הקופות מתבצע בעיקר על ידי המתפעל – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
- מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף 5א' להלן.
- השקעות החברה באימונים והדרכה – מנכ"ל החברה והדירקטורים משתתפים בימי עיון מקצועיים והשתלמויות בהתאם לתכנית השתלמויות השנתית שאושרה בתחילת השנה.
- לחברה אין תלות מהותית בעובד מסויים.
- בחברה אין תכנית תגמול לעובדים מעבר לתנאי השכר ותנאי הפרישה שאושרו.
- בשנים 2017-2018 לא חלו שינויים מבניים בחברה.
- הטבות וטיבם של הסכמי העסקה – דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית קבעו את תנאי שכר של מנכ"ל החברה אשר מועסק בחברה ב- 75% משרה. פירוט לגבי תנאי הטבות בהסכם העסקה עם המנכ"ל ראה בבאור 9 בדוחות הכספיים של החברה (ראה גם טבלה בסעיף 5ג' להלן).
- תכנית התייעלות וקיצוצים במצבת העובדים – לעת עתה החברה אינה צופה שינויים במצבת העובדים הקיימת.

ז. שיווק והפצה

החברה מפעילה באופן שוטף אתר אינטרנט ובתקופת הדיווח היא הוסיפה לחדש את אתר אינטרנט. במהלך שנת הדוח פרסמה החברה מודעות בביטאונים פנימיים של הסתדרות המורים בישראל ובכתבי עת הרלוונטיים לציבור עובדי ההוראה ובהם יומן המורה, הרבעונים – "שעור חופשי" ו- "הד החינוך", חוברת "אלה זכויותיך" (בעברית ובערבית) ובחברות חצי שנתיות המופצות לכל עובדי ההוראה היוצאים לשנת שבתון. במהלך השנה החברה ביצעה ימי עיון לראשי הסניפים, ראשי אגפים ובעלי תפקידים בהסתדרות המורים.

ח. ספקים ונותני שירותים

החברה אינה תלויה באף ספק או נותן שירותים.

החברה מקבלת שירותים לצרכי התפעול השוטף ממספר גופים.

שירותי תפעול – החברה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "הבנק") בסיוע שירותי הסניפים של בנק מסד. השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים ומערך עורפי.

שיעור דמי התפעול שנגבה על ידי הבנק במהלך השנים 2017-2018 עבור שירותים אלה עמד על 0.09%.

לעניין זה, נציין כי ביום 15.3.2018 הודיע הבנק על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019. במועד זה לא ניתן לכמת את השפעת הודעת הבנק על סיום ההסכם למתן שירותי תפעול והחלפת מתפעל על דוחותיה הכספיים של החברה.

ניהול השקעות – החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

שירותי קסטודיאן (משמורת ני"ע) – ליום הדוח על המצב הכספי מרבית הנכסים נמצאים במשמורת בבנק הבינלאומי.

החברה אינה תלויה באף ספק או נותן שירותים. תיתכן בעתיד פגיעה ברמת האי-תלות של החברה במתפעל, וזאת בשים לב לצמצום הצפוי במספר הבנקים הנותנים שירותי תפעול בענף קופות הגמל.

ט. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע מהותי לפעילותה. ניהול החברה מתבצע במשרדי החברה המנהלת וניהול חשבונות העמיתים מתבצע ע"י הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. ראה גם באור 5 בדוחות הכספיים של החברה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

י. עונתיות

הפרשות העמיתים, משיכות כספים והעברות כספים מן הקופות אינם מתאפיינים בעונתיות, עם זאת, סביר כי יהיה גידול במשיכות מהקופות בסמיכות למועד היציאה לגמלאות של ציבור עובדי ההוראה. תשואות הקופות באפיקי ההשקעות השונים נקבעים על פי המצב הכלכלי השורר במשק.

יא. נכסים בלתי מוחשיים

רכישת זכות לניהול עמיתים – תשלום לבנק מסד בקשר עם העברת ניהול קופת גמל כלנית אשר יוכר כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים.

בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון בשנת 2011 בוצע תשלום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח לבנק מסד. בהתאם ב- 7.4.2011 נלקחה הלוואה בנקאית בסכום האמור צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בגובה 2.85%, אשר תפרע בתקופה של 10 שנים. להבטחת פרעון ההלוואה וכנגדה כלנית הפקידה בסכום זהה פיקדון צמוד מדד ונושא ריבית שנתית בגובה 2.6% הנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין החזרי ההלוואה החודשיים משולמים, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמיתי קופת גמל כלנית.

ברשות החברה מאגרי מידע הנוגעים לפרטי העמיתים אשר כספיהם מנוהלים או נוהלו בעבר על ידי החברה. מאגרי המידע מוחזקים אצל המתפעל ונשמרים על פי נהלי אבטחת מאגרי המידע של הבנק הבינלאומי (כפופים להוראות המפקח על הבנקים). לעובדי החברה יש הרשאה לצפייה בלבד.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

יב. גורמי סיכון

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו	שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בארץ ובעולם אשר יכולים להשפיע על התשואות של הקופות בניהול החברה ומצב האשראי של הנכסים בהן השקיעו הקופות. בנוסף, שינויים הקשורים במצב התעסוקה ושינויים בצריכה אלו משפיעים הן על תשואות הקופות שבניהול החברה, צבירת הכספים ומצב נזילות הקופות.	X			פיזור ההשקעות של הקופות בין מדינות ומטבעות שונים, ענפי משק שונים ובמידת הצורך גידור החשיפות בקופות. החברה אינה יכולה לצמצם לחלוטין את הסיכון להשפעה על מצב הקופות המנוהלות ע"י החברה בעקבות האטה בכלל המשק.
סיכונים ענפיים	סיכונים הקשורים לענף קופות הגמל ובהם התחרות הגדולה עם משתתפים רבים, סיכונים רגולציה המשפיעים על הוצאות החברה כדי לעמוד בהוראות רגולטוריות ובהתאם על שיעור דמי הניהול. בנוסף, סיכון לפגיעה בפעילות החברה בעקבות החלטות הרגולטור. דוגמא לכך - חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר מהממונה על שוק ההון לנהל קופת גמל להשקעה מדיניות רשות שוק ההון בעניין זה, פוגעת פגיעה קשה בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף. אי הוודאות לגבי השחקנים בשוק התפעול - הגידול בהיקף הדרישות הרגולטוריות הדורשות השקעה משמעותית בטכנולוגיות המידע מביא לצמצום הכדאיות למתן שירותי תפעול לקופות גמל ומס' השחקנים בשוק התפעול הולך וקטן, קיימת אי וודאות לגבי הוצאות בגין תפעול אשר ייתכן שיגדלו לאחר סיום הסכם התפעול עם המתפעל הקיים (הבנק הבינלאומי). הוצאות התפעול מהוות חלק מהותי מהוצאות דמי הניהול הנגבים מהעמיתים.	X			לחברה מוניטין רב שנים והיא מעניקה שירות ברמה גבוהה לעמיתה בנוסף לשמירה על אחוז דמי ניהול נמוכים משמעותית לעומת דמי הניהול הנהוגים בענף. לעניין סיכונים הנובעים מרגולציה, החברה מסתייעת בשירותיה של יועצת משפטית וממונת אכיפה מנהלית למעקב אחר עמידה בהוראות הרגולציה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

יב. גורמי סיכון (המשך)

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת (המשך)

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכונים תפעוליים – הסיכון להפסד כתוצאה מהתנהלות כושלת של הליכי עבודה. הסיכון לפגיעה בשמה הטוב של החברה.	X			החברה קבעה נהלי בקרה ותכנית עבודה וכן התקשרה בהסכמים עם בעלי מקצוע ונותני שירותים מומלצים לצמצום הסיכון לכשל תפעולי. החברה מקפידה לאורך השנים להעניק לעמיתה שירות מיטבי ולשמור על המוניטין הטוב שלה.
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים תפעוליים	X			פיזור ההשקעות, שמירה על מוניטין חיובי רב שנים, שמירה על שיעורי דמי ניהול הנמוכים משמעותית מאלו הנהוגים בענף והתייעצות בנותני שירותים לצמצום החשיפה של הרגולציה.

ראה גם באור 19 "ניהול סיכונים" בדוחות הכספיים של החברה וכן סעיף 4 בסקירת ההנהלה של קופת גמל גל וסעיף 4 בסקירת ההנהלה של קופת גמל כלנית.

יג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכם מהותי שאינו במהלך העסקים הרגיל שלה.

יד. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה ממשיכה לפעול בשוק הגמל להשאת תשואה לעמיתים תוך שמירה על רמת סיכונים המתאימה לעמיתים בה והקפדה על רמת שירות גבוהה ודמי ניהול נמוכים.

ביום 1.1.2019 הועברה קופת גמל הגומל לניהולה של החברה מידע נוסף ראה חלק ד סעיף ז.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	אילן פלס	עזרא גנור	אפרים גרינפלד	חגית איסר	ליאורה אורינגר
מספר ת.ז.	054268610	063893945	051906675	028030526	068696616
תאריך לידה	11.9.1956	21.12.1948	21.4.1954	22.11.1970	1.1.1959
מען	החבל 43, שהם	פנחס רוזן 5 ירושלים	ת.ד. 60 נוה דניאל	גבעתי 17 ב' מזכרת בתיה	ניר דוד 39/3 ק. גנים, ראשון לציון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון(*)	יו"ר ו. השקעות ו. ביקורת	יו"ר הדירקטוריון	ו. ביקורת	ו. השקעות	-
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	-	-	דירקטורית בלתי תלוי	דירקטורית פנימית
מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	-	כן	-
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	כן	כן	-	כן	-
תאריך התחלת כהונה	29.09.2009	01.08.2013	18.02.2014	06.09.2012	18.02.2014
התעסקות עיקרית נוספת	מנכ"ל איגוד החברות הציבוריות	יועץ כלכלי	מפקח רשת "צביה"	סמנכ"ל תפעול בחברת TWINE SOLUTIONS	יו"ר סניף הסתדרות המורים ראשלי"צ – ני"צ והמרחב
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה, בעל עניין	לא	לא	הסתדרות המורים	לא	הסתדרות המורים
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה - אוני ת"א. תואר ראשון במשפטים -מכללת נתניה, תואר שני במשפטים - בר אילן. תואר שני במערכות מידע- קלארק ארה"ב	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה האוניברסיטה העברית ירושלים	תואר שני אוניברסיטה עברית טורו קולג'	BA מנהל עסקים, התמחות במימון – אוני דרבי. תואר ראשון משפטים המכללה האקדמית ק. אונו. קורס דירקטורים עורכת דין	MA המכללה האקדמית אור יהודה, חינוך עם התמחות במתמטיקה, סיימה קורס דירקטורים.
עיסוק בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל איגוד החברות הציבוריות ייעוץ כלכלי וייעוץ פרויקטים דירקטור	ייעוץ כלכלי להסתדרות המורים, האקדמיה ללשון העברית והמכון לתכנון מדיניות העם היהודי	מפקח חינוכי ועדת ביקורת ומכרזים – הגן התני"כי	סמנכ"ל תפעול חברת XJET3D	יו"ר סניף הסת' המורים ראשלי"צ – ני"צ והמרחב מנהלת סחר ושיווק "אשמורת 360" דירקטורית
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	הגומל-חברה לניהול קופות גמל בע"מ עד 2.2018, טאואר	-	מסד אחזקות, גן החיות התני"כי ירושלים	-	-
סיום כהונה	9/2018	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה

(*) וועדת הביקורת משמשת גם כוועדת אכיפה וכוועדת תגמול.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5 חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך)

שם ושם משפחה	זכריה ספיר	נפתלי כהן	פאול ג'רי קוטישטנו	חגית איסר	מודי קניגסברג
מספר ת.ז.	030376818	06458444	17035494	028030526	7715915
תאריך לידה	15.2.1937	1950	22.1.1971	22.11.1970	1946
מען	תל צבי צפון 6 פרדס חנה	הגיתית 8/ב' חדרה	קוסובסקי 10, תל אביב	גבעתי 17ב' מוזכרת בתיה	הפרדס 8, קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון (*)	מ"מ יו"ר דירקטוריון	-	יו"ר ועדת השקעות מאוקטובר 2018 חבר ועדת ביקורת	ו.השקעות	יו"ר ועדת ביקורת מאוקטובר 2018 וחבר ועדת השקעות
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	-	-	דירקטור חיצוני ממאי 2017.	דירקטורית בלתי תלויה	דירקטור חיצוני מספטמבר 2017
מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	כן	כן	כן	כן
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	-	כן	כן	כן	כן
תאריך התחלת כהונה	24.03.2013	01.01.2009	24.5.2017	06.09.2012	11.9.2017
התעסקות עיקרית נוספת	חבר בהנהלת הסתדרות המורים	יו"ר סניף חדרה בהסתדרות המורים	מנכ"ל אפסילון קרנות נאמנות.	סמנכ"ל תפעול בחברת TWINE SOLUTIONS	נשיא התאגדות לברידג'. חבר ועד מנהל בניסן נתיב
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה, בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תיכונת, אוניברסיטה, מנהלים בכירים, מנהל ב"ס, סיים קורס דירקטורים	אקדמאית MA	תואר ראשון בניהול-כלכלה מאוניברסיטת ת"א תואר שני M.Sc בחקר ביצועים מאוניברסיטת ת"א	BA מנהל עסקים, התמחות במימון - אוני דרבי. תואר ראשון משפטים המכללה האקדמית ק. אונו. קורס דירקטורים עורכת דין	תואר בכלכלה מאוניברסיטת ת"א
עיסוק בחמש שנים אחרונות	מ"מ יו"ר אשמורת שירותי רווחה ותרבות בע"מ - החברה הכלכלית של הסתדרות המורים	הסתדרות המורים	מנכ"ל אפסילון קרנות נאמנות, אי.בי.אי. - אמבן- מנהל השקעות בכיר	סמנכ"ל תפעול חברת XJET3D	
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	במתנ"ס בפרדס חנה כרכור	-	-	-	קרן הפנסיה של הסוכנות היהודית.
סיום כהונה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה

(*) וועדת הביקורת משמשת גם כוועדת אכיפה וכוועדת תגמול.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ב. נושאי משרה

לגבי כל אחד מנושאי משרה של החברה, שפרטים אודותיו לא הובאו בסעיף א':

תפקיד בחברה	שם	מס' זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה קשורה או בעל עניין בה	היה נושא משרה מורשה חתימה עצמאי בחברה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון עסקי
מזכיר חברה	אלונה לזר	37213188	25.9.1979	1.6.2013	מזכיר חברה בהגומל חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. ממונה כמזכיר חברה בגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ בע"מ ובחברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ ובעבר שימשה כקצינת ציות בחברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ.
מנהל כספים	רו"ח פרושן עמוס	7561087	14.9.1945	3.11.2010	מנהל כספים בהגומל חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל-אביב. תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. רו"ח מוסמך מטעם מועצת רואי חשבון משרד המשפטים. שותף מנהל בפירמת רואי חשבון. חבר "גישור ישיר" – המרכז לבוררות וגישור. חבר מועצת המנהלים בתעשייה האווירית לישראל ויו"ר וועדת ביקורת. יועץ מיוחד לרשות החברות הממשלתיות בקשר למכירת חברות ממשלתיות לרבות טיפול במכירת פז ועריכת תוכנית ההפרטה אשר הוגשה ע"י First Boston. יו"ר מועצת מנהלים בחברת החשמל. חבר מועצת מנהלים בחברת החשמל. ייסד חברת שחק עוז בע"מ – חברה ליעוץ וניהול השקעות. יו"ר ועדת כספים בבית אור אביבה. יו"ר ועדת כספים בקרן יהושע רבינוביץ, לספרות ואומנות. יו"ר ועדת הכספים באקדמיה הישראלית לקולנוע. חבר ועדת הכספים והאקזקוטיבה של מוזיאון ת"א לאומנות. יו"ר ההנהלה הציבורית של בית צבי ביה"ס לאומנות הבמה והקולנוע.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ב. נושאי משרה (המשך)

לגבי כל אחד מנושאי משרה של החברה, שפרטים אודותיו לא הובאו בסעיף א':

תפקיד בחברה	שם	מס' זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה קשורה או בעל עניין בה	היה נושא משרה מורשה חתימה עצמאי בחברה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון עסקי
מנהל סיכונים	אבי שריר	23807035	12.5.1969	27.4.2010	מנהל סיכונים בגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר B.A. בכלכלה וניהול עם התמחות במימון מכהן כמנהל סיכונים ויועץ בכיר לסיכונים פיננסיים. עסק בתפקיד שמסחר שווים בשוק החון כיהן כסמנכ"ל אקסלנס גלובס מרקטס.
ממונה אכיפה	רו"ח בת שבע קריסטל	66204215	9.1.1983	1.3.2013	ממונה אכיפה בגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר ראשון בחשבונאות ניהולית ומערכות מידע ממוחשבות ממכון לב. רו"ח מסמכים מטעם מועצת רואי חשבון, משרד המשפטים מוסמכת כסוקרת בדיקת איכות מערך הביקורת הפנימית (IIA) נסיון רב בביקורת, פנימית בין היתר כמבקרת פנימית בבנק דיסקונט. מכהנת כממונה על האכיפה בקופות גמל וקרנות השתלמות.
מבקר פנים	רו"ח מאיר איליה	24664633	16.3.1970	17.2.2014	מבקר פנים בגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר שני- מוסמך במנהל עסקים MBA מהמכללה למנהל ראש"צ. תואר ראשון בוגר בעסקים, חשבונאות ומימון מהמכללה למנהל ראש"צ. תואר שני במשפטים LLC מאוניברסיטת בר-אילן. רו"ח מוסמך מטעם מועצת רואי חשבון, משרד המשפטים. מבקר פנימי מוסמך CIA. משנת 2007 שותף במשרד רוזנבלום הולצמן רואי חשבון, מכהן כמבקר פנימי בתאגידים.
יועצת משפטית	עו"ד גלית שלום-קדוש	24319543	26.2.1969	1.2.1998	יועצת משפטית בגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	לא	תואר ראשון במשפטים - המכללה למנהל. עוסקת במתן ייעוץ משפטי לחברות לניהול קופות גמל מאז 1996. בעבר עסקה בייעוץ משפטי בתחום דיני עבודה (ייעוץ לארגוני עובדים, וועדי עובדים ומו"מ קיבוצי והסכמים פנסיוניים).

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

(1) **מסמך מדיניות תגמול בחברה המנהלת**
 למדיניות התגמול הרב-שנתית של החברה לתקופה 2018 – 2020 ראה תחת לשונית 'מדיניות' באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.galgemel.com.

(2) התגמולים שניתנו בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים מבין בעלי ותפקידים המרכזיים בחברה:

תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה			פרטי מקבל התגמולים				
שם	תפקיד	היקף משרה	מועד התקשרות (**)	שיעור החזקה בהון החברה	שכר ונלוות (באלפי ש"ח)	תשלום לפי הסכם (באלפי ש"ח)	סה"כ
נפתלי כהן (*)	מנכ"ל	75%	1.8.2013	-	487	-	487
עו"ד גלית שלום-קדוש	יועצת משפטית	נותנת שירותים חיצונית	27.1.2016	-	-	153	153
רו"ח מאיר איליה באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן	מבקר פנים	נותן שירות חיצוני	17.2.2014	-	-	118	118
אלונה לזר	מזכיר חברה	נותנת שירותים חיצונית	27.3.2016	-	-	144	144
רו"ח עמוס פרושן באמצעות משרד גולדברג פרושן ושות'	מנהל הכספיים	נותן שירותים חיצוני	28.2.2016	-	-	140	140

- (*) תנאי התגמולים לאחר העסקה עבור המנכ"ל מופיעים בביאור 9' לדוחות הכספיים של החברה.
- (**) מועד חתימת הסכם עדכני ביותר.
- (***) בהתאם להגדרות בעלי תפקידים מרכזיים במדיניות התגמול של החברה מנהל ההשקעות הראשי ומנהל אגף קופות גמל הם בעלי תפקיד מרכזי:
- בשנת 2018 החברה שילמה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל הוצאות לגורם מתפעל בסך 3,206 ש"ח אלפי ש"ח בסכום זה אינו כולל עמלות לברוקראז' ודמי ניהול השאלות הרשומים בדוחותיהן הכספיים של הקופות.
 - בשנת 2018 החברה שילמה לפסגות ניירות ערך בע"מ הוצאות בגין דמי ניהול תיק השקעות בסך 1,140 אלפי ש"ח. סכום זה אינו כולל דמי ניהול בגין תעודות סל שהנפיקה פסגות הרשומים בקופות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

ד. מבקר פנים

- רוי"ח מאיר איליה ממשד רוי"ח רוזנבלום – הולצמן.
תחילת כהונה – 17.2.2014.
- מבקר הפנים משמש גם כממונה פניות הציבור בחברה.
היקף העסקת מבקר הפנים נגזר מתכנית הביקורת הרב שנתית אשר נערכת בהתאם לדרישות האוצר.

שעות ב- 2018

455	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקר הפנים
60	שעות העסקה כממונה פניות הציבור
1,600 לפחות	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקרי הפנים של נותני השירותים של החברה מתפעל ומנהל השקעות.

- התגמול למבקר הפנים מחושב לפי תעריף שעות.
בשנת 2018 ובהתאם לשעות הביקורת ושעות העסקה כממונה פניות ציבור עבור שנת 2018, שכר המבקר עמד על 118 אלפי ש"ח כולל מע"מ.
- התגמול למבקר הפנים משולם למשד רוי"ח רוזנבלום - הולצמן
לדעת הדירקטוריון אין השפעה לתגמול מבקר הפנים על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

ה. רואה חשבון מבקר

- רוי"ח ארז שפיר ממשד שרוני שפיר רואי חשבון
שותף אחראי על הביקורת הינו ארז שפיר
תחילת כהונה – 1.4.2016.
- השכר לו זכאי המבקר:

באלפי ש"ח

בשנת	בשנת
2017	2018

76

76

שכר בגין שירותי ביקורת

- התגמול לרואה חשבון מבקר משולם למשד שרוני-שפיר רואי חשבון
- במסגרת הליך של קבלת הצעות מחיר למתן שירותי ביקורת שהחברה ערכה בתחילת השנה, הגיעה החברה להחלטה על הפחתה בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.

ו. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ז. החלטות החברה

ביום 30.5.2018 חתמה החברה על הסכם עם הגומל – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המעבירה"), שעניינו העברת קופת גמל הגומל לניהולה של החברה. מתווה הפעולה וההסכם להעברת הניהול אושרו ע"י ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה ושל החברה המעבירה. במסגרת הסכם העברת הניהול הוסכם כי שני דירקטורים בחברה המעבירה יכהנו, כפוף לאישור רשות שוק ההון כדירקטורים וחברי ועדת השקעות בחברה. כמו-כן הוסכם, כי החברה המעבירה תרכוש ביטוח המכונה 'ראן אופ' (ביטוח אחריות מקצועית + ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ל- 7 שנים קדימה). הליך העברת הניהול אושר ביום 4.11.2018 ע"י רשות שוק ההון ובוצע בפועל ביום 1.1.2019 והחל ממועד זה החברה מנהלת שלוש קופות גמל לחיסכון – קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.

1) פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:

סוג הפעולה ¹	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה ²	הנימוקים לאישור ³
בכפוף לאמור בסעיף ז' לעיל, בשנת 2018 לא היו בחברה פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות					

2) פעולות לפי סעיף - 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:

סוג הפעולה ⁴	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בכפוף לאמור בסעיף ז' לעיל, בשנת 2018 לא היו בחברה פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור					

3) עסקאות חריגות⁵ הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

בכפוף לאמור בסעיף ז' לעיל, בשנת 2018 לא היו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות
--

¹ סוג הפעולה: (פעולה מוגדרת בחוק החברות כ"פעולה משפטית בין במעשה בין במחדל"):

(1) ניגוד עניינים – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייני האישיים;

(2) תחרות – פעולה שיש בה תחרות של נושא משרה עם עסקי החברה;

(3) ניצול הזדמנות עסקית – פעולה שיש בה ניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להשיג טובת הנאה לנושא המשרה או לאחר;

(4) גילוי ידיעות – נושא משרה נדרש לגלות לחברה כל ידיעה ולמסור לה כל מסמך הנוגעים לענייניה, שבאו לידי בתוקף מעמדו בחברה.

'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

² ההליכים שבהם אושרה הפעולה – פעולות שאינן פעולות מהותיות דורשות אישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות (אישור עסקאות) ואילו פעולות מהותיות דורשות אישור כאילו מדובר בעסקאות חריגות. (עסקה חריגה מוגדרת בחוק החברות כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה).

³ אופן אישור הפעולה – החברה רשאית לאשר פעולה כאמור בכפוף לקיום כל התנאים הבאים: נושא משרה פועל בתום לב, הפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה, נושא המשרה גילה לחברה זמן סביר לפני המועד לדיון באישור את מהות ענינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.

⁴ סוג פעולה – ראה הגדרה בהערת שוליים 9.

⁵ 'עסקה חריגה' (לעניין זה):

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;

עסקה שאינה בתנאי שוק;

עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

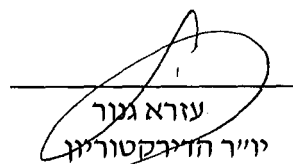
5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ז. החלטות החברה (המשך)

4) פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי
פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה⁶ כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

פטור	ליום 31.12.2018 החברה לא נתנה פטור לנושאי משרה.
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה שתוקפו עד ליום 31.3.2019 וגבול הכיסוי בגינו הינו 35 מיליוני ש"ח. בנוסף, הדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח תאונות אישיות שתוקפו עד ליום 31.3.2019 וגבול הכיסוי בגינו הינו 450 אלפי ש"ח.
התחייבות לשיפוי	החברה חתמה על כתב להתחייבות לשיפוי עבור הדירקטורים ומזכיר החברה כך שהסכום הכולל שהחברה תשלם על פי כל כתבי השיפוי אשר הוצאו על ידה לא יעלה על סכום השווה ל- 0.3% מהיקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה ובכפוף לתקרת השיפוי המותרת על פי דין.


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גור
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ, 2019
תאריך

⁶ נושא משרה – ראה הגדרה בהערת שוליים 9.

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2018

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2018

תוכן העניינים

עמוד

מבוא	30
1. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת	30
2. ניתוח אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	30
3. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור כל הקופות גמל	31
4. אירועים חריגים	31
5. קשיים כספיים	31
6. אסטרטגיה עסקית	31
7. תכניות החברה	31

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2018

מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("הדוח") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("החברה" או "גל") בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם להנחיות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה").

1. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

- בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנתונים בדוחותיה הכספיים של החברה.
 - תחום פעילות עיקרי של החברה הינו ניהול קופת גל וניהול קופת גמל כלנית, שהן קופות גמל לחסכון.
 - בשנת הדוח לא חל שינוי מהותי בנתונים שבדוחות הכספיים של קופות הגמל שבניהול החברה.
- ראה גם סעיף 7.1 להלן.

2. ניתוח ארועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח

לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

השינויים במדדי נ"רות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

סיכום שנת 2018

מדד המניות הכללי	-3.9%
SME 60	-23.0%
מדד ת"א 125	-2.3%
מדד ת"א 35	-3.0%
מדד אג"ח להמרה	-6.8%
מדד אג"ח כללי	-1.5%
מדד המחירים לצרכן	0.8%

תמונת המאקרו

שנת 2018 התאפיינה בהאטה בפעילות הכלכלית ברחבי העולם למעט ארה"ב שמהמשיכה ליהנות מההשפעות החיוביות של רפורמת המיסים, סביבת ריבית נמוכה של שנים קודמות והיחלשותו של הדולר בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית אי הוודאות הגיאו פוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין. בנוסף ההכרזה על הטלת הסנקציות בחודש מאי על איראן גרמה לעלייה באי וודאות בשוק הנפט ושלישת נבעה גם מהירידה ברמת הנזילות ברחבי העולם כאשר ארה"ב העלתה 4 פעמים את הריבית, הבנק המרכזי של אירופה צמצם את ההרחבה הכמותית עד לסיומה בסוף 2018.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2018 עמדה על 0.8% לעומת 0.4% בשנת 2017. במהלך השנה אותה בנק ישראל על כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית לאחר שסביבת האינפלציה השנתית התייצב מעל הגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. בחודש נובמבר העלה בנק ישראל את הריבית לרמה של 0.25% בצד שהפתיע את השווקים שכן ההעלאה זו לא הייתה מתומחרת כלל בשווקים. חשוב לציין כי מאז החלטת הריבית סביבת האינפלציה התמתנה על רקע הירידה החדה במחרי הנפט.

שוק ההון

שנת 2018 הייתה שנה מאוד תנודתית וביסיון שני שוק המניות ירד לאור הרבעון האחרון של השנה. מדדי ת"א 35 ות"א 90 ירדו ב-3.0% כל אחד, מדד ת"א 125 ירד ב-2.3% ומדד ה-SME 60 ירד ב-23.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואה שלילית של 4.4% ו-3.5% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ ירד ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-10.3%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-8.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-18.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-14.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-23.6% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.4%.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2018

3. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור כל הקופות גמל

נכסים נטו ליום

31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	
1,739,068	1,679,298
2,939	3,376
6,972	14,490
1,846,463	1,721,554
3,535	5,688
6,577	12,548

קופת גמל גל לבני עד 60 (לשעבר גל – מסלול כללי)
קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל – מסלול אג"ח)
קופת גמל גל לבני 50 ומטה
קופת גמל כלנית לבני עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה

4. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך עסקים הרגיל, למעט

החלטת החברה לקלוט את קופת גמל הגומל. מידע נוסף ראה סעיף 5 ז' בדוח על עסקי התאגיד לעיל.

5. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים שעלולים להצביע על קשיים כספיים.

6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

בהתאם להוראות תקנה 8 (א)(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007, נדרשת החברה לקבוע את האסטרטגיה הכללית שלה ואת יעדיה בטווח הארוך.

להלן פירוט האסטרטגיה הכללית של החברה לשנת 2019 ויעדיה בטווח הארוך:

6.1 שירות לקוחות - שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי, ובכלל זה ייעול וקיצור זמני ההמתנה לקבלת שירות.

6.2 ניהול השקעות - בחינת פעילות ניהול ההשקעות ומגבלות ההשקעה במטרה להשיא תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.

6.3 שימור לקוחות - שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופה, שיפור המיתוג של הקופה ורמת שביעות הרצון של העמיתים.

6.4 שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון להתייעל, להקטין עלויות ללא פגיעה בתפקוד החברה והשירות לעמיתים.

6.5 שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.

6.6 שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.

6.7 הרחבת פעילויות החברה ובכלל זה הקמת קופת גמל להשקעה והרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה.

7. תכניות החברה:

7.1 ביום 15.3.2018 הודיע הבנק המתפעל על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019. במועד זה לא ניתן לכמת את השפעת הודעת הבנק על סיום ההסכם למתן שירותי תפעול והחלפת מתפעל על דוחותיה הכספיים של החברה.

7.2 ביום 30.5.2018 אישר דירקטוריון החברה מתווה פעולה והסכם התקשרות להעברת קופת גמל הגומל שבניהולה של הגומל-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "חברת הגומל") לניהולה של החברה.

חברת הגומל הינה חברה לניהול קופות גמל ענפיות, בבעלות הסתדרות המורים בישראל. חברת הגומל ניהלה עד ליום 31.12.2018 את קופת גמל הגומל, שהינה קופת גמל לחיסכון הגובה מהעמיתים דמי ניהול לפי הוצאות בפועל. מטרת ההליך – מימוש יתרונות לגודל הנכסים המנוהלים של החברה המנהלת. העברת הניהול בוצעה ביום 01.01.2019. אישור רשות שוק ההון להליך העברת קופת גמל הגומל ניתן ביום 4.11.2018.

נפתלי כהן
מנכ"ל

עזרא גנור
יו"ר הדירקטוריון

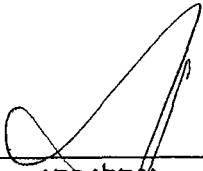
27 במרץ 2019
תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018 (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 ותוצאות הפעולות של החברה 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 החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


נפתלי כהן
מנכ"ל

27 במרץ, 2019

תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 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; 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.

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


עמוס פרושן
מנהל כספים

27 במרץ, 2019

תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

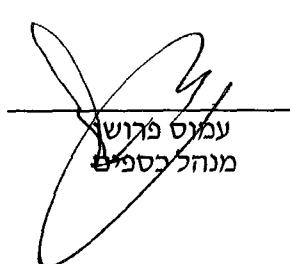
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

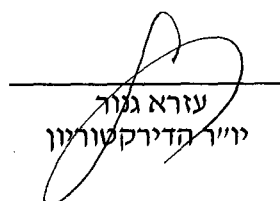
מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות 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 החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עמנואל פרשוש
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גורן
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ, 2019
תאריך

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
37-38	דוח רואה החשבון המבקר
39	דוחות על המצב הכספי
40	דוחות על הרווח הכולל
41-55	באורים לדוחות הכספיים

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



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברוך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
לייבוביץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשייה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאות מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

כ' באדר ב' תשע"ט

27 במרץ 2019

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



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל ברך	רואה חשבון
דרויש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
לייבוביץ שלמה	רואה חשבון
שיזף יעקב	מהנדס, תעשיה וניהול

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. 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), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,
כ' באדר ב' תשע"ט
27 במרץ 2019

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

באור

484	328	4
72	84	5
487	537	6
676	779	7

נכסים

רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
 רכוש קבוע, נטו
 חייבים ויתרות חובה
 מזומנים ושווי מזומנים

<u>1,719</u>	<u>1,728</u>
--------------	--------------

סך כל הנכסים

הון

הון מניות

<u>1</u>	<u>1</u>	8
----------	----------	---

<u>1</u>	<u>1</u>
----------	----------

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בשל העסקת עובדים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות פיננסיות
 זכאים - צדדים קשורים בגין העברת ניהול הגומל
סך כל ההתחייבויות

173	196	9
950	1,082	10
595	430	11
-	19	
<u>1,718</u>	<u>1,727</u>	

<u>1,719</u>	<u>1,728</u>
--------------	--------------

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמנואל מירון
 מנהל כספים


 נפתלי כהן
 מנכ"ל


 עזרא גורן
 יו"ר הדריקטוריון

27 במרץ 2019
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח			באור	
7,120	7,151	7,171	12	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
7,120	7,151	7,171		סך כל ההכנסות
6,943	6,974	6,992	14	הוצאות הנהלה וכלליות
156	156	156	15	הוצאות אחרות
21	21	23	16	הוצאות מימון, נטו
7,120	7,151	7,171		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה

1. גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה והחלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את קופת גמל גל (להלן - "קופת גמל גל" או "גל") בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לעובדי הוראה שכירים ועבור עובדי הוראה עצמאיים.
החל מיום 1 בפברואר 2011 החברה מנהלת גם את קופת גמל כלנית (להלן "קופת גמל כלנית" או "כלנית").
כלנית היא קופת גמל לעובדי הוראה המיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.
2. בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח.
3. ביום 1.2.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן: "דפנה"), באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
4. קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן "הקופות") מאושרות כקופות גמל לחסכון וכקופות גמל לתגמולים ולפיצויים. האישורים לקופות גמל לחסכון הינם לכספים שהופקדו בקופות בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים ופיצויים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליהן מקופת גמל לתגמולים אחרת.
ביום 17 בפברואר 2015 פורסם חוזר אגף שוק ההון בנושא הקמת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל.
ביום 1 בינואר 2016 נפתחו בקופת גמל גל ובקופת גמל כלנית שלושה מסלולי השקעה (במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015):
בקופת גמל גל:
- גל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7242).
- גל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7243 במקום המסלול הכללי מס' מס הכנסה 637).
- גל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש מס' הכנסה 7244 במקום מסלול אג"ח ללא מניות מס' מס הכנסה 1444).
בקופת גמל כלנית:
- כלנית גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7246).
- כלנית גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7245 במקום המסלול הכללי מס' מס הכנסה 1479).
- כלנית גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7240).
תוקף אישורי הקופה הינו עד 31.12.2019.
5. רכישת זכות לניהול עמיתים - תשלום לבנק מסד בקשר עם העברת ניהול קופת גמל כלנית אשר יוכר כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים (ראה גם באורים 1.א.6 ו-4 להלן).
6. בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בשנת 2011 בוצע תשלום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח לבנק מסד. בהתאם, ב- 7.4.2011 נלקחה הלוואה בנקאית בסכום האמור צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בגובה 2.85%, אשר תפרע בתקופה של 10 שנים. להבטחת פרעון ההלוואה וכנגדה כלנית הפקידה בסכום זהה פקדון צמוד מדד ונושא ריבית שנתית בגובה 2.6% הנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין החזרי ההלוואה החודשיים משולמים, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמיתי קופת גמל כלנית.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 1 - כללי (המשד)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) (לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- **החברה** - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.
- **רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון** - (בעבר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) להלן: "אגף שוק ההון".
- **צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים, ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב 2012.
- **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה, 2005.
- **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - התשכ"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 כונו הקופות "קופות גמל לא משלמות לקצבה").

ג. דוחות על השינויים בהון ודוחות תזרימי המזומנים

הדוחות אינם כוללים דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים מאחר ודוחות כאמור אינם מוסיפים מידע משמעותי על המידע המצוי בדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה והם ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד, 1964, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם לדרישות של משרד האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הדוחות אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2019.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר אינפלציונית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ה. הכרה בהכנסות
ההכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

ו. רכוש קבוע, נטו
הרכוש הקבוע מוצג לפי בסיס העלות בניכוי הפחת שנצבר.
הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר.

ז. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים
החל מיום 1 בינואר 2019, החברה תחל ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים הצפויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

לעניין היישום לראשונה של IFRS 16, החברה בחרה בשיטה של יישום למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 תוכר במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה תכיר בהתחייבויות חכירה אשר ימדדו בהתאם לערך הנוכחי שחשולומי החכירה שנותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכר בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה. כוונת החברה להשתמש בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר
- החברה תאיישם את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

ליישום לראשונה של IFRS 16, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה מלבד גידול זהה בנכסים ובהתחייבויות, ללא השפעה על ההון העצמי. ההשפעה הכמותית החזויה של היישום לראשונה של IFRS 16, אילו היה מיושם בסוף תקופת הדיווח הנוכחית, הינה גידול בנכסים ובהתחייבויות בסך של כ- 540 אלפי ש"ח, ללא השפעה על ההון העצמי.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת עוסקת בניהול הקופה בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

באור 4 - רכישת זכות לניהול עמיתים

א. עלות רכישת זכות לניהול עמיתים מופחתת על פני 10 שנים החל מיום 1.2.2011 (ראה באור 1 א 5).

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכישת זכות לניהול עמיתים (המשד)

ב. התנועה ברכישת זכות לניהול עמיתים, נטו

רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
<u>אלפי ש"ח</u>
640
<u>(156)</u>
484
<u>(156)</u>
<u>328</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2017
הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח			
89	89	34	212
2	5	-	7
-	-	-	-
91	94	34	219
25	5	-	30
-	-	-	-
116	99	34	249
75	40	9	124
13	7	3	23
-	-	-	-
88	47	12	147
7	8	3	18
-	-	-	-
95	55	15	165
21	44	19	84
3	47	22	72

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
בשנים	
3.33	3.33
6.67-16.67	6.67-16.67
10	10

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2017

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2017

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2018

ליום 31 בדצמבר 2017

ב. אורך חיים שימושיים

מחשבים

ריהוט וציוד משרדי

שיפורים במושכר

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
408	428
79	109
<u>487</u>	<u>537</u>

צדדים קשורים (*)

הוצאות מראש (**)

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) בעיקר עבור דמי ניהול ותפעול לקבל מהקופות גל וכלנית

(**) כולל יתרת הוצאות מראש בגין צדדים קשורים בסך 12 אלפי ש"ח לשנים 2018 ו-2017

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
676	779
<u>676</u>	<u>779</u>

מזומנים למשיכה מיידית

סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - הון מניות

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה המנהלת פטורה מקיום הון עצמי מינימלי, מאחר והיא מנהלת רק קופות גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

א. הרכב הון מניות:

ליום			
31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	ע.ג.	ש"ח	ע.ג.
<u>1,000</u>	<u>36,600</u>	<u>1,000</u>	<u>36,600</u>

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. הסתדרות המורים בישראל היא בעלת השליטה בחברה ומחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - התחייבויות בשל העסקת עובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2018 ו- 2017 לסך 59 אלפי ש"ח וסך 65 אלפי ש"ח בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
154	176
19	20
173	196

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (ראה ב' להלן)
הטבות לטווח קצר

ב. התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

היתרות לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 מייצגות בין היתר את זכאות מנכ"ל החברה לתנאי סיום עבודה ובהם פיצוי לימי מחלה לא מנוצלים, מענק סיום פעילות בגובה רבע משכורת לכל שנת עבודה ופיצויים מיוחדים בגובה חצי משכורת לכל שנת עבודה.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
882	930
16	7
52	145
<u>950</u>	<u>1,082</u>

הוצאות לשלם (*)
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
ספקים ונותני שירותים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) כולל יתרת הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים בסך 173 אלפי ש"ח (144 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017).

באור 11 - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות (ראה גם באור 6.א.1).
א. פירוט התחייבויות פיננסיות:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
595	430
<u>595</u>	<u>430</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
הלוואה מתאגיד בנקאי
סך התחייבויות פיננסיות

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אחוזים	
3.45%	3.73%

בסיס הצמדה
צמוד למדד המחירים לצרכן

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 12- הכנסות מדמי ניהול קופות גמל

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתיה הקופות. הקופות הן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופות דמי ניהול על פי הוצאותיה, בכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין. הוצאות החברה המנהלת מחולקות בין עמיתיה הקופות המנוהלות ע"י החברה בהתאם לחלקם היחסי בסך הכל הנכסים למעט תשלומים אותם ניתן לייחס לכל קופה ובהם דמי ניהול תעודות סל, התשלום לבנק מסד בגין רכישת הזכות לניהול עמיתי כלנית והוצאות המימון הכרוכות בתשלום וכן הוצאות לפיצוי עמיתי כל הקופות שנרשמו בספרי החברה המנהלת. שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות על פי דין הוא 2% מכל מסלול.

דמי ניהול
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
3,288	3,343	3,394
5	5	6
2	8	20
3,816	3,781	3,723
8	7	10
1	7	18
7,120	7,151	7,171
0.20	0.20	0.19
0.21	0.21	0.20

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

מקופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל מסלול כללי)
מקופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל מסלול אג"ח)
מקופת גמל גל לבני 50 ומטה
מקופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
מקופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
מקופת גמל כלנית לבני 50 ומטה

שיעור ממוצע של דמי ניהול (באחוזים):

קופת גמל גל
קופת גמל כלנית

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018	סך נכסים מנוהלים, נטו	
תשלומים	תקבולים			
אלפי ש"ח				
(47,133)	64,063	1,679,298		קופת גמל גל לבני 50 עד 60
(115)	366	3,376		קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
(25)	8,130	14,490		קופת גמל גל לבני 50 ומטה
(71,672)	61,367	1,721,554		קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60
(95)	546	5,688		קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
(19)	6,786	12,548		קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(119,059)	141,258	3,436,954		סך הכל

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר
2018

קופות גמל
אלפי ש"ח
84
1,005
1,089

(1,530)
(101,662)
(103,192)

(102,103)

ב. העברות כספים

העברות לקופות מגופים אחרים
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לקופות מגופים אחרים
העברות מהקופות לגופים אחרים
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהקופות לגופים אחרים

העברות, נטו

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
3,077	3,168	3,206	הוצאות לגורם מתפעל
1,140	1,140	1,140	דמי ניהול תיקי השקעות
675	660	670	שכר עבודה ונלוות
755	762	789	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
216	240	226	אחזקת משרד, דיור ותקשורת
177	148	140	ביטוחים
453	488	532	הוצאות לדירקטורים
144	144	144	שירותי מזכיר
158	115	42	שיווק ופרסום
48	35	35	השתלמויות
23	8	6	אגרות
32	23	18	פחת והפחתות
45	43	44	אחרות
<u>6,943</u>	<u>6,974</u>	<u>6,992</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

שירותי תפעול - החברה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. השירות כולל בין היתר ניהול חשבוניות הקופות וחשבוניות העמיתים, חשבות, מערך עורפי. שיעור דמי התפעול שנגבה במהלך שנת 2018 עבור שירותים אלה עמד על 0.09% מסך הנכסים של הקופות (לעניין זה ראה גם באור 21.2 בהמשך). בנוסף הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק את עיקר שירותי קסטודיאן ושירותי ברוקראזי אשר ההוצאות בגין מופיעות בדוחות הכספיים של הקופות בניהול החברה.

באור 15 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>156</u>	<u>156</u>	<u>156</u>	הפחתות הזכות לניהול עמיתים

באור 16 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>21</u>	<u>21</u>	<u>23</u>	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות לבנקים
<u>21</u>	<u>21</u>	<u>23</u>	סך הכל הוצאות מימון

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - מיסים על הכנסה

- א. כללי
 החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח ומגישה את דוחותיה הכספיים השנתיים לרשויות המס.
- ב. שומות מס
 לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2017	2018
<u>בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
675	779

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווה מזומנים

חייבים ויתרות חובה

דמי ניהול לקבל מקופות גמל (*)
 הוצאות מראש בגין צדדים קשורים

408	428
12	12
420	440

התחייבויות בגין תכנית הטבה מוגדרת

113	135
-----	-----

זכאים ויתרות זכות

שכר מנכ"ל לשלם
 תשלומים לדירקטורים לשלם
 חו"ז הגומל חברה לניהול בגין העברת הניהול

37	73
107	160
-	19
257	387

(*) יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2018 עמדה על 581 אלפי ש"ח.
 יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2017 עמדה על 655 אלפי ש"ח.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
502	473	487
453	490	532
57	50	48
1,012	1,013	1,067

שכר ונלוות מנכ"ל
הוצאות לדירקטורים
הוצאות ביטוחים בגין דירקטורים

מנהל השקעות פסגות מהווה צד קשור לקופות גל וכלנית.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום		סכום		סכום	
באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'
ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים
502	1	473	1	487	1
502	1	473	1	487	1

הטבות לזמן קצר (עלות מעביד)

ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ב 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום		סכום		סכום	
באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'
ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים
510	8	540	10	580	8
510	8	540	10	580	8

הוצאות בגין דירקטורים (כולל ביטוחים)

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 19 - ניהול סיכונים

החברה עוסקת בניהול קופות גמל גל וכלנית ואין לה פעילות נוספת.
לחברה אין נכסים פיננסיים למעט יתרות בנק המשמשות אותה לתשלומים השוטפים לניהול הקופות.

תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים:

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופות החברה והקופות, 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 ומנהל סיכונים.

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 ציות.

דרישות חוקיות:

אגף שוק ההון פרסם מספר חוזרים העוסקים בניהול סיכונים ובהם: חוזר ניהול סיכונים אשר שולב בקודקס הרגולציה (חלק 1 שער 5 פרק 10), ניהול סיכונים ציות, ניהול סיכונים הגנת סייבר, ניהול סיכונים הלבנת הון ומניעת טרור, ניהול סיכונים אשראי.

הסיכונים העיקריים אליהם חשופה החברה הינם:

סיכון בירידת ערך נכסי הקופות (הפסד בהשקעות הקופות) כתוצאה מהמשך המשבר הכלכלי העולמי וירידות התשואות בשוק ההון, אירועים מיקרו כלכליים (התמוטטות של תאגיד בו הקופות משקיעות) או מאירועים מקרו כלכליים (שינויים במחירי שוק - מדדי מניות, ריבית וכו') או מאירועי קטסטרופה עולמית (מלחמות, אסונות טבע וכו'). להערכת הנהלת החברה, השפעת הסיכון של המשך המשבר הכלכלי העולמי על התאגיד הינה גדולה.

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה רחבה מאד באופייה, והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות, ובכללן: טעויות אנוש, מעילות, הונאות וכן סיכון משפטי. להערכת הנהלת החברה, השפעת סיכון זה על התאגיד הינה בינונית.

סיכון ענפי

- למשל בשינויים רגולטוריים, במשיכות כספים או בהעברתם מהקופות. בשל העובדה כי הקופות הפכו לקופות גמל לחסכון ובשל פעילותם של המשווקים והיועצים הפנסיוניים והחשש כי רצונם של שחקנים חדשים אלה להרוויח עמלות הפצה יפגע בתחרות ההוגנת ויגרום לעמיתים לעזוב את הקופות למרות תשואות רב שנתיות טובות שהן השיגו וכן, דמי ניהול נמוכים הנגבים מעמיתים הקופות בשל פעילותה של החברה כתברה ללא מטרת רווח.
- אי הוודאות לגבי השחקנים בשוק התפעול - לאור העובדה כי מס' השחקנים בשוק התפעול הולך וקטן, קיימת אי וודאות לגבי הוצאות בגין תפעול אשר ייתכן שיגדלו לאחר סיום הסכם התפעול עם המתפעל הקיים (הבנק הבינלאומי). הוצאות התפעול מהוות את עיקר הוצאות דמי הניהול הנגבים מהעמיתים.
- במהלך חודש נובמבר 2016 אישרה הממונה על רשות שוק ההון לחברה המנהלות קופות גמל לנהל גם קופת גמל להשקעה, אולם חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר מהממונה לנהל קופת גמל להשקעה. מדיניות רשות שוק ההון בעניין זה, פוגעת פגיעה קשה בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף.

באור 20 - התחייבויות תלויות

לפי הערכת היועצת המשפטית של החברה אין תביעות תלויות העומדות כנגד החברה ולחברה אין תביעות משפטיות כנגד צדדים שלישיים.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

21.1 ביום 30.5.2018 אישר דירקטוריון החברה מתווה פעולה והסכם התקשרות להעברת קופת הגמל הגומל לניהולה של חברת הניהול מטרת ההליך- מימוש יתרונות לגודל הנכסים המנוהלים של החברה המנהלת העברת הניהול בוצעה ביום 01.01.2019

21.2 ביום 15.3.2018 הודיע הבנק על סיום הסכם מתן שירותי תפעול ביום 31.12.2019. במועד זה לא ניתן לכמת את השפעת הודעת הבנק על סיום ההסכם למתן שירות תפעול והחלפת מתפעל על דוחותיה הכספיים של החברה.