

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2019

(בלתי מבוקרים)

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן הענינים

עמוד

| | |
|-------|-----------------------------------|
| 1-6 | דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019 |
| 8 | הצהרות |
| 10 | דוחות ביניים על המצב הכספי |
| 11 | דוחות ביניים על הרווח הכולל |
| 12-16 | באורים לדוחות הכספיים ביניים |

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם להנחיות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות" או "רשות שוק ההון").

1. מאפיינים כללים של החברה ושל הקופות בניהול החברה

שם החברה המנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן "החברה")
הקופות שבניהול החברה: קופת גמל גל (להלן "גל")
 קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")
 קופת גמל הגומל (להלן "הגומל")

בעלי המניות בחברה המנהלת:

שם אחוז החזקה

הסתדרות המורים בישראל 100% מאמצעי השליטה

החברה הוקמה בשנת 1998 ופעילותה היחידה היא ניהול הקופות.

החברה מנהלת קופות גמל ענפיות לעובדי הוראה. לחברה אין מקורות מימון עצמיים וכל הוצאותיה ממומנות על ידי הקופות.

סוגי האישורים שיש לקופות:

לקופות גל כלנית והגומל אישורים המונפקים על-ידי הממונה על שוק ההון והמתחדשים מידי שנה כקופות גמל לחיסכון (בעבר כונו קופות גמל לא משלמות לקצבה) וכקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים. האישורים לקופות גמל לחיסכון הינם לכספים שהופקדו בקופות בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים וקופות גמל אישיות לפיצויים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליהן מקופת גמל לתגמולים אחרת.

מידע לגבי מסלולי הקופות ראה ביאור 1.4 בדוחות כספיים ביניים של החברה להלן.

גופים המעניקים שירותים:

החברה מקבלת שירותים לצרכי התפעול השוטף ממספר גופים.

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

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

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | תשואה נומינלית ברוטו |
|--------------------|--------------------------------------|-----------|-----------------------|
| 31.12.2018 | 31.3.2018 | 31.3.2019 | |
| | באחוזים | | |
| (2.25) | (1.04) | 4.53 | גל לגילאי 50-60 |
| (1.25) | (0.46) | 3.31 | גל לגילאי 60 ומעלה |
| (3.79) | (1.38) | 5.91 | גל לגילאי 50 ומטה |
| (3.17) | (1.05) | 4.60 | כלנית לגילאי 50-60 |
| (1.14) | (0.38) | 3.32 | כלנית לגילאי 60 ומעלה |
| (3.98) | (1.36) | 5.90 | כלנית לגילאי 50 ומטה |
| (2.02) | (0.73) | 5.14 | הגומל לגילאי 50-60 |
| (1.61) | (0.47) | 3.60 | הגומל לגילאי 60 ומעלה |
| (3.76) | (0.93) | 5.47 | הגומל לגילאי 50 ומטה |

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

בתקופת הדוח חלו שינויים בהוצאות החברה לאור העברת ניהול קופת גמל הגומל לניהולה של החברה. ראה פירוט בסעיף 3 להלן.

להלן התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

| מדד המניות הכללי | Q1-2019 |
|-------------------|---------|
| מדד המניות הכללי | 6.6% |
| SME 60 | 9.2% |
| מדד ת"א 125 | 6.4% |
| מדד ת"א 35 | 5.4% |
| מדד אג"ח להמרה | 5.5% |
| מדד אג"ח כללי | 3.2% |
| מדד המחירים לצרכן | 0.5% |

להלן התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של 2019 אופיין בהמשך האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובהצטרפותה של ארה"ב שהחלה להראות גם היא סימנים האטה למרות שנתון הצמיחה דווקא רשם שיפור. בהמשך לסוף שנת 2018, בשל גורמים שונים, אי הוודאות הגבוהה בעולם נמשכה אל תוך שנת 2019, אך חלק מהסיכונים אשר הגבירו את אי הוודאות בעולם החלו להתפוגג. ראשית, במהלך הרבעון הראשון נרשמה אופטימיות בנוגע למלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. אופטימיות זו באה לידי ביטוי האופן ניכר בשווקים מתחילת השנה. שנית, לאחר האטה משמעותית בפעילות הכלכלית של סין במהלך 2018, בסוף השנה הממשלה הסינית הכריזה על מספר תמריצים כלכליים (פיסקאליים ומוניטריים) שתרמו להתייצבות הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה בו הצמיחה בסין נותרה על 6.4%, בדומה לרבעון הקודם אך מעל הציפיות בשווקים. שלישית, סוגיית BREXIT נדחתה, לעת עתה, מ-29 במרץ 2019 ל-31 באוקטובר 2019. הנקודה הרביעית והמרכזית ביותר היא שינוי הכיוון של הבנקים המרכזיים בעולם ב-2019 לאחר התיקון החד בשווקים ב-2018, וההאטה הניכרת בפעילות הכלכלית בעולם. הפד, ה-ECB ובנקים מרכזיים נוספים בעולם אותנו בחודשים הראשונים של השנה כי לאור ההתמתנות בפעילות הכלכלית בעולם ואי הוודאות הגבוהה, לא צפויות העלאות ריבית השנה

בישראל הצמיחה ב-2018 הסתכמה ב-3.4% לעומת 3.5% ב-2017 (נתוני הרבעון הראשון של השנה לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו). מהנתונים השוטפים עולה כי הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה רשמה שיפור. כך, המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.9% לעומת 0.8% ברבעון הקודם. במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשם שיפור הן בנתוני הצריכה הפרטית, הייצור התעשייתי והיצוא. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בסוף רבעון הראשון על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מקצב של 4.2% בסוף 2018 ל-3.8% נכון לחודש פברואר 2019 (הנתון העדכני האחרון).

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת (המשד)

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.5%, מעל העונתיות המאפיינת תקופה זו וזאת בעקבות מדדי ינואר ופברואר שהפתיעו כלפיי מעלה. קצב האינפלציה השנתי עלה מ-0.8% בסוף 2018 ל-1.4% בסוף הרבעון הראשון של השנה. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 0.25%. מהמסרים של בנק ישראל עולה כי הוועדה המונוטארית נותנת משקל רב יותר להתפתחויות בכלכלה העולמית וחוזקו של השקל וזאת למרות חוזקו של המשק הישראלי והעליה בסביבת האינפלציה.

סך הכנסות המדינה ממיסים בשלושת החודשים הראשונים של 2019 עמד על 82.6 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 98.7 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה ברמה של 2.9% תוצר בסוף שנת 2018 לרמה של 3.4% בסיומו של הרבעון הראשון, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

הסקירה בסעיף 2 לעיל הוכנה על בסיס נתונים שהתקבלו מפסגות ניירות ערך בע"מ

3. חידושים מהותיים שארעו בעסק

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 סוף שנת 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, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון. זכויות עמיתי קופות הגמל גל, כלנית והגומל נשארו ללא שינוי ומספרי חשבונות העמיתים נשארו ללא שינוי.

4. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין סופיות או טיוטות בעלות השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

5. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית

בהתאם לתיקון 15 לחוק קופות גמל, פועלות בישראל החל מנובמבר 2016 קופות גמל מסוג חדש- 'קופת גמל להשקעה'.

החברה פנתה לרשות שוק ההון בנובמבר 2016 בבקשה לאשר לחברה הקמת קופת גמל להשקעה, אולם עד למועד זה טרם נתקבל אישור רשות שוק ההון.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

6. מידע לפי סוג הקופה

הנתונים לתקופה שמסתיימת ביום 31.03.2018 ולתקופה המסתיימת ביום 31.12.2018 כוללים את הקופות

כדלקמן:

- קופת גמל גל לבני 50-60
- קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
- קופת גמל גל לבני 50 ומטה
- קופת גמל כלנית לבני 50-60
- קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
- קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה

החל מיום 1.1.2019 ואילך הנתונים כוללים את הקופות שצויינו לעיל לרבות הקופות כדלקמן:

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

6.1. מידע לפי סוג קופה :

| קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | | | |
|---|---------------------|---------------------|--|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 במרץ | |
| 2018 | 2018 | 2019* | |
| מספר חשבונות עמיתים: | | | |
| 165,440 | 162,487 | 165,279 | פעילים (1) |
| 215,523 | 215,509 | 220,538 | לא פעילים (2) |
| 380,963 | 377,996 | 385,817 | סה"כ |
| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | |
| 1,879,954 | 1,942,817 | 2,126,063 | פעילים (1) |
| 1,557,000 | 1,584,007 | 2,045,617 | לא פעילים (2) |
| 3,436,954 | 3,526,824 | 4,171,680 | סה"כ |
| לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום | | | |
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | |
| 8,063 | 1,337 | 1,484 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3) |
| 382 | - | 12 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4) |
| 141,258 | 26,819 | 32,867 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1,089 | 216 | 62 | העברות צבירה לקופות |
| (105,382) | (28,012) | (38,819) | העברות צבירה מהקופות |
| תשלומים: | | | |
| (119,058) | (38,282) | (35,596) | פדיונות |
| (88,696) | (39,470) | 81,536 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח) |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | | | |
| 7,171 | 1,823 | 2,176 | פעילים (1) ולא פעילים (2) |

(1) **עמיתים פעילים** – בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 מיום 3 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 דוח 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. 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. החל מהתקופה המסתיימת ב- 31.03.2018 נבדק הנתון עבור הפקדות מעל 1 אלפי ש"ח.

* הנתונים לשנת 2019 כוללים את נתוני קופות גל כלנית והגומל.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

6. מידע לפי סוג הקופה (המשך)

6.1. מידע לפי סוג קופה:

| ליום | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (אחוזים): |
|----------------|--------------|--------------|---|
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | |
| 0.20% | 0.21% | 0.21% | פעילים (1) |
| 0.20% | 0.21% | 0.21% | לא פעילים (2) |

6.2. מידע בדבר עמיתים לא פעילים כמפורט להלן:

| קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | | | חשבונות מנותקי קשר (5) |
|------------------------------------|--------------|--------------|---|
| ליום | | | |
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | |
| 24,778 | 24,340 | 28,468 | מספר חשבונות |
| 167,791 | 151,059 | 297,296 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום | | | |
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | |
| 342 | 78 | 150 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.20% | 0.21% | 0.21% | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים |
| קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | | | |
| ליום | | | |
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח: |
| 68,704 | 78,663 | 63,186 | מספר חשבונות |
| 86,178 | 104,386 | 92,456 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום | | | |
| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | |
| 178 | 55 | 47 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.20% | 0.21% | 0.21% | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

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

6.3. שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

דמי ניהול נגבים בשיעור אחיד מכל העמיתים מהסכומים הצבורים בחשבונותיהם. 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.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2019

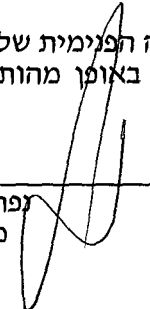
7. יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

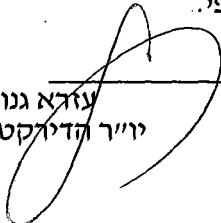
7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן – "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. נכון למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.


נופתי כהן
מנכ"ל


עוזא גנור
יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
הצהרות

הצהרת מנהל הכספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות 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; וכך-

(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 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; וכך-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-

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; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש

להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
רו"ח מנהל כספים

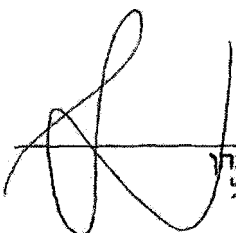
22 במאי 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
הצהרות

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות 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, לתוס התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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

22 במאי 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

מבוא


סקרנו את המידע הכספי המצורף של גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי הביניים התמציתי ליום 31 במרץ 2019 ואת הדוח התמציתי ביניים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.


ז'י האפט
רואי חשבון

תל-אביב,

ז'י באייר תשע"ט
22 במאי 2019

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

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרץ | | באור |
|-------------------|--------------|--------------|------|
| | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 328 | 445 | 289 | |
| 84 | 90 | 79 | |
| 537 | 632 | 817 | |
| 779 | 751 | 852 | |
| - | - | 513 | |
| <u>1,728</u> | <u>1,918</u> | <u>2,550</u> | |
| <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | 4 |
| <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | |
| 196 | 178 | 196 | |
| 1,082 | 1,188 | 1,432 | |
| 430 | 551 | 387 | 5 |
| 19 | - | 19 | |
| - | - | 515 | |
| <u>1,727</u> | <u>1,917</u> | <u>2,549</u> | |
| <u>1,728</u> | <u>1,918</u> | <u>2,550</u> | |

נכסים
 רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
 רכוש קבוע, נטו
 חייבים ויתרות חובה
 מזומנים ושווי מזומנים
 נכס זכות שימוש- מבנה
סך כל הנכסים

הון
 הון מניות


סך כל ההון


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

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמוס פרוש
 מנהל כספים


 נפתלי כהן
 מנכ"ל


 עזרא גור
 יו"ד הדריקטוריון

22 במאי 2019
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | באור | |
|--------------------------|-------------------------------------|---------|------|-----------------------------|
| | 31 בדצמבר | 31 במרץ | | |
| 2018 | 2018 | 2019 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 7,171 | 1,823 | 2,176 | 6 | הכנסות מדמי ניהול קופות גמל |
| 7,171 | 1,823 | 2,176 | | סך כל ההכנסות |
| 6,992 | 1,781 | 2,128 | 7 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 156 | 39 | 39 | 8 | הוצאות אחרות |
| 23 | 3 | 9 | | הוצאות מימון, נטו |
| 7,171 | 1,823 | 2,176 | | 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 ביניים

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה

- 1.1 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") 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.
- החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מנהלת גם את קופת הגמל הגומל (להלן "קופת גמל הגומל" או "הגומל").
- 1.2 בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח.
- 1.3 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".
- 1.4 קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל (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 1 בינואר 2016 נפתחו בקופות גמל גל בקופת גמל כלנית ובקופת גמל הגומל 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).
- בקופת גמל הגומל:
- הגומל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש מס, מס הכנסה 9924)
 - הגומל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש מס' מס הכנסה 9925 במקום המסלול הכללי מס' מס הכנסה 115).
 - הגומל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 9926 במקום מסלול אג"ח ללא מניות מס' מס הכנסה 1453)
- תוקף אישורי הקופות הינו עד 31.12.2019.
- 1.5 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 1.6 ו- 8 להלן).
- 1.6 בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי אגף 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%

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

באור 1 - כללי (המשך)

הנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין החזרי ההלוואה החודשיים משולמים, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמית קופת גמל כלנית.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

2.1. דוחות ביניים אלה נערכו ליום 30 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן- דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו מועד ולבאורים אשר נלוו אליהם.

2.2. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בהתאם להוראות ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

2.3. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

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

2.5. 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 שהתוצאות 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.

2.6. יישום לראשונה של תקנים חדשים - תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד היישום לראשונה") החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (בסעיף זה: "IFRS 16" או "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (בסעיף זה: "IAS 17", או "תקן קודם").

ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או מימוניות בהתאם לתקן הקודם. עד למועד יישום התקן, החברה סיווגה את חכירת המבנה בה היא החוכרת כחכירה תפעולית, מכיוון שלא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס.

בהתאם לתקן, עבור הסכמים שבהם החברה היא החוכרת, החברה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור החכירות בהן לחברה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן. בהתאם לכך החברה מכירה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ביישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36 ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה של התקן, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכס מושכר בחכירה תפעולית אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל, מוכרים כנכס והוצאות הפחת בגינם מוצגות כהוצאות פחת והפחתות.

החברה בחרה ליישם את התקן ביישום רטרוספקטיבי מותאם, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה בחרה ליישם את הוראות המעבר באופן בו במועד היישום לראשונה היא הכירה בהתחייבות לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי שלה למועד זה המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

היישום לראשונה ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום הזהה להתחייבות. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההון של החברה במועד היישום לראשונה. כמון כן, במסגרת יישום התקן בחרה הקבוצה ליישם בנוסף את ההקלות הבאות:

1. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ולטפל בכלל הרכיבים כרכיב חכירה יחיד..
2. לשמר את ההגדרה ו/או הערכה של קיומה של חכירה על פי הוראות התקינה הקודמת בנוגע לכל הסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה.

במדידת ההתחייבות בגין החכירה, החברה היוונה את תשלומי החכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי הנומינלי ליום 1 בינואר 2019 שעמד על שיעור של 3%.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח:

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירה שסווגה כחכירה תפעולית לפי IAS 17, הכירה החברה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ליום 31 במרס 2019 בסכום של 513 אלפי ש"ח ו- 515 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירה כאמור, הכירה החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, בהוצאות פחת של כ- 27 אלפי ש"ח.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2019:

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, החברה בוחנה אם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה, וכן
- (ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות.

בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות החברה לא ניתן לקביעה בנקל, החברה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח הכולל במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של התחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם.

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

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת עוסקת בניהול הקופות בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

באור 4 - 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 ענפיות ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

א. הרכב הון מניות:

| ליום | | | |
|----------------|--------|---------------------|--------|
| 31 בדצמבר 2018 | | 31 במרץ 2019 ו-2018 | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | |
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום |
| ש"ח | ע.ג. | ש"ח | ע.ג. |
| 1,000 | 36,600 | 1,000 | 36,600 |

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

באור 5 - התחייבויות פיננסיות

הלוואה מתאגיד בנקאי מוצגת בעלות מופחתת. ערכה בספרים של ההלוואה מתאים לשוויה ההוגן. ראה גם ביאור 1.6.

באור 6- הכנסות מדמי ניהול קופות גמל

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי 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 עמיתי 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.

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

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | | |
|---------------------------------------|--|--------------|-----------------------------|
| | 2018 | *2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 3,206 | 804 | 934 | הוצאות לגורם מתפעל |
| 1,140 | 285 | 330 | דמי ניהול תיקי השקעות |
| 670 | 158 | 153 | שכר עבודה ונלוות |
| 789 | 206 | 349 | שירותים מקצועיים |
| 226 | 51 | 29 | אחזקת משרד, דיור ותקשורת |
| 140 | 35 | 51 | ביטוחים |
| 532 | 139 | 164 | הוצאות לדירקטורים |
| 144 | 36 | 63 | שירותי מזכיר |
| 42 | 28 | 11 | שיווק ופרסום |
| 35 | 23 | - | השתלמויות |
| 6 | 4 | 2 | אגרות |
| 18 | 4 | 32 | פחת והפחתות |
| 44 | 8 | 10 | אחרות |
| <u>6,992</u> | <u>1,781</u> | <u>2,128</u> | סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות |

* הנתונים לתקופה ינואר מרץ 2019 מתייחסים לקופות גל כלנית והגומל.

באור 8 - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ | | |
|---------------------------------------|--|------|----------------------------|
| | 2018 | 2019 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 156 | 39 | 39 | הפחתות הזכות לניהול עמיתים |

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

באור 9 - התחייבויות תלויות

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

באור 10 - מידע נוסף

10.1 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 והחלפת מתפעל על דוחותיה הכספיים של החברה.

10.2 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.