

**גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**

**דוחות ביניים**

**ליום 30 בספטמבר 2019**

**(בלתי מבוקרים)**

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העיניים

עמוד

1-5	דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2019
6-7	הצהרות
8	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
9	דוחות ביניים על המצב הכספי
10	דוחות ביניים על הרווח הכולל
11-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים

**גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2019**

**מבוא**

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 (להלן "הקופות"):**  
 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. מידע נוסף ראה בביאור "מידע נוסף" בדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		תשואה נומינלית ברוטו
	30.9.2018	30.9.2019	
	<b>באחוזים</b>		
(2.25)	2.65	7.77	גל לגילאי 50-60
(1.25)	1.99	5.96	גל לגילאי 60 ומעלה
(3.79)	3.20	9.63	גל לגילאי 50 ומטה
(2.37)	2.57	7.84	כלנית לגילאי 50-60
(1.14)	2.06	5.88	כלנית לגילאי 60 ומעלה
(3.97)	3.30	9.67	כלנית לגילאי 50 ומטה
(2.02)	3.47	8.88	הגומל לגילאי 50-60
(1.61)	1.89	6.81	הגומל לגילאי 60 ומעלה
(3.76)	3.12	9.40	הגומל לגילאי 50 ומטה

**גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2019**

**2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת**

השינויים במדדי נירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שלושת הרבעונים לשנת 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

לתקופה 1.1.2019-30.9.2019	
5.07%	SME 60
14.96%	מדד ת"א 125
10.36%	מדד ת"א 35
7.70%	מדד אג"ח כללי
0.60%	מדד המחירים לצרכן

התשואה הממוצעת בענף קופות הגמל ב - 12 החודשים האחרונים עמדה על 4.37%.

**3. חידושים מהותיים שארעו בעסקי החברה**

ביום 30.05.2018 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 30 בספטמבר 2019**

**6. מידע לפי סוג הקופה**

**הנתונים לתקופה שמסתיימת ביום 30.09.2018 ולתקופה המסתיימת ביום 31.12.2018 כוללים את הקופות כדלקמן:**

- קופת גמל גל לבני 60-50
- קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
- קופת גמל גל לבני 50 ומטה
- קופת גמל כלנית לבני 60-50
- 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 60-50
  - 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 30 בספטמבר	
2018	2018	2019*	
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
165,440	167,035	170,907	פעילים (1)
215,523	199,091	216,641	לא פעילים (2)
<b>380,963</b>	<b>366,126</b>	<b>387,548</b>	<b>סה"כ</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
1,879,954	2,070,315	2,258,716	פעילים (1)
1,557,000	1,557,132	1,992,546	לא פעילים (2)
<b>3,436,954</b>	<b>3,627,447</b>	<b>4,251,262</b>	<b>סה"כ</b>
<b>לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום</b>			
	<b>30 בספטמבר</b>	<b>30 בספטמבר</b>	
<b>31 בדצמבר 2018</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
8,063	1,854	1,854	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
382	-	106	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
141,258	96,672	111,874	תקבולים מדמי גמולים
1,089	1,013	151	העברות צבירה לקופות
(105,382)	(73,686)	(105,920)	העברות צבירה מהקופות
<b>תשלומים:</b>			
(119,059)	(89,897)	(95,175)	פדיונות
(88,696)	87,792	311,079	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)</b>
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)</b>			
7,171	5,422	6,252	פעילים (1) ולא פעילים (2)

- (1) **עמיתים פעילים** – בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 מיום בינואר 2016, וחוזר גופים מוסדיים 1-9-2017 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 עבור מצטרפים חדשים** – 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 30 בספטמבר 2019**

**6. מידע לפי סוג הקופה (המשד)**

**6.1. מידע לפי סוג קופה: (המשד)**

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
ליום		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (אחוזים):</b>		
0.20%	0.21%	0.20%
0.20%	0.21%	0.20%
פעילים (1)		
לא פעילים (2)		

**6.2. מידע בדבר עמיתים לא פעילים כמפורט להלן:**

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
ליום		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
<b>חשבונות מנותקי קשר (5)</b>		
24,778	24,852	28,597
167,791	167,173	284,715
מספר חשבונות		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
<b>לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום</b>		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
342	252	415
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.20%	0.21%	0.19%
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים		
קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
ליום		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>		
68,704	65,480	67,211
86,178	91,415	96,280
מספר חשבונות		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
<b>לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום</b>		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
178	140	142
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.20%	0.21%	0.20%
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 בכל אחת מקופות הגמל נגבים מכל העמיתים בקופה, בשיעור אחיד 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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.

  
נפתלי כהן  
מנכ"ל

  
עזרא אנון  
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 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 30 בספטמבר 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 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 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 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.

  
עמוס פרושן  
מנהל כספים

27 בנובמבר 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 30 בספטמבר 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 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר 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 בנובמבר 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 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מבירורים, 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 שניוודע 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 וחסכון.

גל הוראה

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,

כט' בכסלו תש"פ  
27 בנובמבר 2019

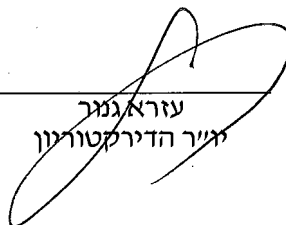
**גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוחות ביניים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
328	367	210		<b>נכסים</b>
84	82	76		רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
537	496	757		רכוש קבוע, נטו
779	942	533		חייבים ויתרות חובה
1,728	1,887	1,576		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>הון</b>
1	1	1	4	הון מניות
1	1	1		<b>סך כל ההון</b>
				<b>התחייבויות</b>
196	191	201		התחייבויות בשל העסקת עובדים
1,082	1,224	1,060		זכאים ויתרות זכות
430	471	295	5	התחייבויות פיננסיות
19	-	19		זכאים - צדדים קשורים בגין העברת ניהול הגומל
1,727	1,886	1,575		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,728	1,887	1,576		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 עמוס פרושן  
 מנהל כספים

  
 מפתלי לבר  
 מנכ"ל

  
 עזרא גנור  
 יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2019  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2018	2019	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
7,171	1,782	2,059	5,422	6,252	6	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
7,171	1,782	2,059	5,422	6,252		סך כל ההכנסות
6,992	1,737	2,020	5,287	6,127	7	הוצאות הנהלה וכלליות
156	39	39	117	117	8	הוצאות אחרות
23	6	-	18	8		הוצאות מימון, נטו
7,171	1,782	2,059	5,422	6,252		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% 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 ביניים**

**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 בספטמבר 2019 ולתקופה של תשעה 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 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.

**2.6 תיקון יישום לראשונה של תקנים חדשים - תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, הכירות**

ברבעון 2 החברה החליטה שלא ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 (הכירות) לאור העובדה כי האופציה להסכם שכירות משרדי החברה ניתנת לביטול ומאחר ובשלב זה החברה אינה יודעת להעריך אם תממש את האופציה להסכם השכירות.

**באור 3 - מגזרי פעילות**

החברה המנהלת עוסקת בניהול הקופות בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

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

**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		30 בספטמבר 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 הלוואה 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 המנהלות 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. 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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2019*	
2018	2018	*2019	2018	*2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
3,206	813	957	2,416	2,834	הוצאות לגורם מתפעל
1,140	285	330	855	990	דמי ניהול תיקי השקעות
670	194	168	513	441	שכר עבודה ונלוות
789	192	224	602	797	שירותים מקצועיים
226	48	65	164	183	אחזקת משרד, דיוור ותקשורת
140	35	41	105	124	ביטוחים
532	138	142	411	456	הוצאות לדירקטורים
144	36	67	108	207	שירותי מזכיר
42	-	(2)	32	10	שיווק ופרסום
35	(22)	16	32	37	ספרות מקצועית והשתלמויות
6	2	2	7	7	אגרות
18	5	6	13	17	פחת והפחתות
44	11	4	29	24	אחרות
<u>6,992</u>	<u>1,737</u>	<u>2,020</u>	<u>5,287</u>	<u>6,127</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

\* הנתונים לתקופות שמינואר 2019 מתייחסים להוצאות החברה בגין ניהול קופות גל, כלנית והגומל.

**באור 8 - הוצאות אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	2019*	
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
156	39	39	117	117	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 לדעת האם החברה תוכל לקבל את השירותים שניתנו על ידי הבנק המתפעל הנוכחי מגורם אחר או שיהיה עליה לקבל שירותים אלה ממספר ספקים או על ידי עובדים שיועסקו על ידה. החברה השתתפה בהליך לבחירת נותן שירותי תפעול ואולם שניים מתוך שלושה מציעים הודיעו כי לא יוכלו לבצע הסבה ביום 1.1.2020 ולפיכך פנתה החברה לבנק המתפעל הנוכחי בבקשה להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת. הבנק המתפעל הנוכחי נתן הסכמתו להארכת הסכם התפעול בשנה נוספת והצדדים נמצאים במו"מ להסדרת התנאים המסחריים של הארכת הסכם התפעול בשנה נוספת.
- 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.