

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2019

# גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

## דוח שנתי 2019

### תוכן העניינים

#### עמוד

2-26	דוח על עסקי התאגיד
27-30	דוח הדירקטוריון
31	הצהרת מנכ"ל
32	הצהרת מנהל כספים
33	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
34-53	דוחות כספיים

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

ליום 31.12.2019

**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

4	מבוא
4-6	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6-11	חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
11-18	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
19-26	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

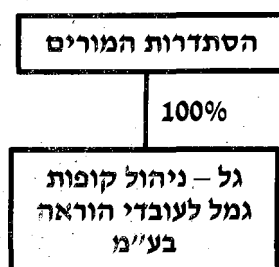
#### 1. מבוא

תיאור עסקי התאגיד והתפתחותו העסקית המפורט להלן כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד כולל, בין היתר, תחזיות והערכות המתמייחסים 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") קופת גמל הגומל (להלן "הגומל") וביחד (להלן "הקופות" או "קופות הגמל")
- 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 2019

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

##### ב. תחומי פעילות

החברה מנהלת את קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל, במסגרתן בכל קופת גמל מנוהלים 3 מסלולים מותאמי גיל.

קופות הגמל גל, כלנית והגומל 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. קופות גמל הגומל הינה קופה ענפית לעמיתים במעמד שכיר ולעמיתים במעמד עצמאי שהינם עובדי הוראה וכן לעובדי וחברי הסתדרות המורים בישראל.

- 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 31.12.2020.

##### 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.

החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בכל קופה 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)

##### בקופת גמל הגומל:

- קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה (מסלול חדש – מספר קופה באוצר 9924)
- קופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש במקום המסלול הכללי - מספר קופה באוצר 9925)
- קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש – מספר קופה באוצר 9926)

##### 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 2019

#### 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. החברה קיבלה החלטה לפתוח מסלול "קופת גמל להשקעה" והיא תוכל לפעול ליישום כאשר הדבר יתאפשר ע"י הגוף המתפעל.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4 מידע לפי סוג הקופות

#### 4.1 המידע בטבלאות לשנים 2017-2018 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כדלקמן:

- 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

#### המידע בטבלאות לשנת 2019 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כאמור לעיל וכן נתונים של קופות הגמל כדלקמן:

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

<b>קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים</b>			
<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
	2017	2018	2019 (*)
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
פעילים (1)	163,480	165,440	163,290
לא פעילים (2)	218,089	215,523	226,732
<b>סה"כ</b>	<b>381,569</b>	<b>380,963</b>	<b>390,022</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
פעילים (1)	1,974,800	1,879,954	2,211,020
לא פעילים (2)	1,630,754	1,557,000	2,118,954
<b>סה"כ</b>	<b>3,605,554</b>	<b>3,436,954</b>	<b>4,329,974</b>

- (1) **עמיתים פעילים** – בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 מיום 12 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 דוח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.
- (2) **עמיתים לא פעילים** – עמיתים שאינם עמיתים פעילים.

(\*) מספרי ההשוואה לשנים 2017-2018 מתייחסים לקופות גמל גל וכלנית בלבד. הנתונים לשנת 2019 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.



**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019**

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4) מידע לפי סוג הקופות (המשך)

4.1) המידע בטבלאות לשנים 2017-2018 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כדלקמן: (המשך)

- 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

המידע בטבלאות לשנת 2019 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כאמור לעיל וכן נתונים של קופות הגמל כדלקמן: (המשך)

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019 (*)	נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
7,857	8,063	5,660	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
136,518	141,258	159,760	תקבולים מדמי גמולים
4,248	382	292	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
494	1,089	591	העברות צבירה לקופות
(111,422)	(105,382)	(149,545)	העברות צבירה מהקופות
			<b>תשלומים:</b>
(112,468)	(119,059)	(134,116)	פדיונות
213,009	(88,696)	424,031	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)</b>
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)</b>
7,151	7,171	8,277	פעילים ולא פעילים (1) (2)

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):			
0.21%	0.20%	0.20%	פעילים (1)
0.21%	0.20%	0.20%	לא פעילים (2)
<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) (5)</b>			
0.03%	0.03%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.07%	0.10%	0.17%	עמלות ניהול חיצוני
0.07%	0.10%	0.16%	הוצאות מוגבלות (6)

(1) עמיתים פעילים – בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 מיום 1 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. בנתוני השנים 2017-2019 דמי גמולים משונתים לא נכללו 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. עבור השנים 2017-2018 מוגדר לפי הפקדות מעל 1 אלפי ₪.

(5) בהתאם להוראות נספח א' ל חוזר 2016-9-3 מיום 1 בינואר 2016 יחושב מתוך מיתרת נכסים ממוצעת.

(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.

(\*) מספרי ההשוואה לשנים 2017-2018 מתייחסים לקופות גמל גל וכלנית בלבד. הנתונים לשנת 2019 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

#### 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- המידע בטבלאות לשנים 2017-2018 להלן כולל נתונים

#### של קופות הגמל כדלקמן:

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

המידע בטבלאות לשנת 2019 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כאמור לעיל וכן נתונים של קופות הגמל כדלקמן:

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
	2017	2018	2019 (*)
<b>חשבונות מנותקי קשר: (7)</b>			
מספר חשבונות	25,145	24,778	27,771
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	155,695	167,791	293,625
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	308	342	553
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.21%	0.20%	0.19%
<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪</b>			
מספר חשבונות	83,467	68,704	65,536
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	117,318	86,178	95,549
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	234	178	182
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.21%	0.20%	0.20%

(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.

(\*) מספרי ההשוואה לשנים 2017-2018 מתייחסים לקופות גמל גל וכלנית בלבד. הנתונים לשנת 2019 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.

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

דמי ניהול בכל קופה 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. הוראות דין נוספות ראה בסעיף 4' להלן.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

#### 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 2018-2019 אך עם גידול מסוים בשנת 2019 שניתן לייחס את רובו להעברת הניהול של קופת גמל הגומל לניהול החברה. קיים גידול מסוים בפדיונות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 שנבע, בין היתר, מהעברת הניהול של קופת גמל הגומל לניהול החברה והמשך הוראת השעה למשיכה בסכומים קטנים.

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 בגינן 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 הכנסות על הוצאות – שנת 2019 התאפיינה בתשואות חיוביות בעיקר בגלל התשואה באפיקי המניות וזאת לעומת שנת 2018 שהתאפיינה בתנודתיות רבה בשווקים בהם הקופות מושקעות ואי וודאות בסביבה בכלכלית אשר השפיעו על תשואות האפיקים בעיקר בתום שנת 2018. 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-2019 תחרות זו נמשכה והיא מקבלת ביטוי בהמשך ניווד 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 31.12.2019 נוהלו בתחום הפעילות של קופות תגמולים ואישיות לפיצויים וללא קופות גמל להשקעה כ- 247,416.5 מיליוני ש"ח, מתוכם החברה מנהלת כ- 4,329.97 מיליוני ש"ח המהווים 1.75% מתחום הפעילות.
  - 2) למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה הם כלל הקופות הפועלות בשוק, החברה יכולה לגזור מניתוח העברות מהקופות בשנת 2019 כי בין מתחריה המשמעותיים, הקופות השכיחות שאליהן מבצעים עיקר העמיתים את העברותיהם הן אלטשולר שחם, הפניקס, הראל, 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, תשואות 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 2019

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

##### ג. לקוחות

- 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.
- לחברה המנהלת אין הסדר עם מעסיק כלשהו או עם קבוצת עמיתים כלשהי.  
ליום 31.12.2019 עיקר נכסי הקופות הינם בגין עמיתים המועסקים במשרד החינוך.

##### 3) מידע בדבר הוותק, התמדה ושימור לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019 (**)	
6.31%	8.23%	א. שיעור פדיונות (*) מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
44.47	45.16	ב. גיל ממוצע של עמיתים (בשנים)
11.56	12.22	ג. וותק ממוצע של עמיתים (בשנים)

(\*) פדיונות – תשלומים לעמיתים והעברות מהקופות.

(\*\*) מספרי ההשוואה לשנת 2018 מתייחסים לקופות גמל גל וכלנית בלבד. הנתונים לשנת 2019 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.

#### 4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

##### א. מגבלות פיקוח החלות על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2019, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות:

##### 1. חוזר איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור

ביום 18.3.2019 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי – פניות הציבור. במסגרת החוזר נדרשים גופים מוסדיים לאסוף מידע סטטיסטי לגבי פניות ציבור, משך זמן הטיפול בבקשה וסיווג הפנייה (לפי הסעד שניתן לפונה). (הכוונה לפניות למחלקה לטיפול בפניות הציבור).

בנוסף נדרשים גופים מוסדיים לשלוח דיווח שנתי לממונה – מידע סטטיסטי על פניות הציבור.

##### 2. תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 16.7.2019 פורסם תיקון לחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים.

**תחילה** – 9 חודשים מיום הפרסום (קרי: 16.4.2020). למעט סעיף 7ג (א), המתייחס למשך ההמתנה לקבלת מענה אנושי, אשר נכנס לתוקף ביום 25.7.2019 (כולל הוראת מעבר ייעודית).

במסגרת התיקונים נקבעו בין היתר ההוראות הבאות:  
**זמן מענה שיחה טלפונית** – משך זמן ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על 5 דקות

(שיתחילו להימנות מסיום הנתב).

ניתן לחרוג מזמן ההמתנה לכל היותר ב- 10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד, בממוצע שנתי.  
הוראות מעבר – בתקופה מיום 25.7.2019 ועד ליום 25.7.2022 ניתן לחרוג מזמן ההמתנה לכל היותר ב- 15% מסך הפניות שהתקבלו במוקד, בממוצע שנתי.

- **שירות השארת הודעות** - הלקוח לא יופנה לשירות השארת הודעה, אלא אם בחר אחרת.

- **שיחה טלפונית** – הוספו דרישות לגבי פניה טלפונית של לקוח:

- הנציג יציין בתחילת השיחה את שמו ואת תפקידו.

- תוכן השיחה שנערכה עם הלקוח יתועד.

- לקוח שפנה בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, יקבל תוך 5 ימי עסקים מיום הפנייה תיעוד שיחה באמצעי דיגיטאלי.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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

א. מגבלות פיקוח החלות על פעילות החברה (המשך)

ב.

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2019, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות: (המשך)

#### 2. תיקון חוזר שירות לקוחות (המשך)

- הודעה ללקוח – הוספה הוראה כי הודעה ללקוח ביחס למוצר מסוים (למעט הודעה ב-SMS) תכלול לכל הפחות את הפרטים הבאים, ככל שרלבנטי:
  - שם המוצר, מספר חשבון;
  - פרטי ההתקשרות עם הגורם הרלבנטי בגוף המוסדי, אשר ניתן להתקשר מולו במטרה לקבל מענה אנושי מקצועי בקשר עם ההודעה;
  - הסבר לגבי אופן חישוב סכום כספי (ככל שההודעה כוללת מידע על סכום כספי העומד לזכות הלקוח);הוראה זו לא תחול מקום בו קיימת הוראת חיקוק שהכתיבה את נוסח ההודעה ללקוח.
- הודעה ללקוח באמצעות מסרון (SMS) – הודעה ללקוח באמצעות מסרון, ביחס למוצר מסוים שרכש הלקוח, תכלול הודעת קישור לאזור האישי. (וככל שרלוונטי יוצג קישור להודעה הרלוונטית באזור האישי). הוראה זו לא תחול מקום בו קיימת הוראת חיקוק שהכתיבה את נוסח ההודעה ללקוח.
- הודעה ללקוח על קיומו של חוב – גוף מוסדי ישלח ללקוח הודעה בדבר קיומו של חוב, בדואר ובאמצעי דיגיטאלי (ככל שקיים בידי הגוף המוסדי), אלא אם כן הלקוח אישר כי הוא מוותר על קבלת הודעה בדואר ואישור זה תועד ע"י הגוף המוסדי.
- אמצעי התקשרות עם הלקוח – פנה לקוח לגוף מוסדי באמצעי תקשורת מסוים, יש להשיב ללקוח באותו אמצעי תקשורת אלא אם ביקש הלקוח כי הגוף המוסדי ישיב לו באמצעי אחר. (למעט מספר תריגים שהוגדרו).
- ביקורת זמני מענה - בדברי ההסבר לתיקון הודיעה הרשות כי בכוונתה לוודא עמידת הגופים המוסדיים בהוראה לעניין זמני מענה מקסימליים, באמצעות ביקורת שעורכת הרשות לעניין זמני המענה.

#### 3. תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח)

ביום 6.2.2019 פורסמו תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ולבדיקת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים), התשע"ט-2019 (להלן: "תקנות התקן האחיד").

CRS הינו תקן אחיד (שפותח ע"י OECD) לאיסוף מידע אודות חשבונות פיננסיים של תושבים זרים, לצורך קיום חילופי מידע למטרות אכיפת מס בין מדינות. התקן נשען במידה רבה על המודל שפותח במסגרת יישום ה-FATCA.

תקנות התקן האחיד קובעות כי גופים פיננסיים יידרשו להעביר מידע אודות חשבונות של תושבים זרים לצורך קיום חילופי מידע אוטומטיים בין מדינות. המידע יועבר ע"י הגופים הפיננסיים בישראל לרשות המיסים, צורך העברתו למדינת התושבות של בעל החשבון.

חברה המנהלת קופת גמל לחיסכון (תגמולים ופיצויים) וקופת גמל לחיסכון פטורות מדיווח, בדומה לפטור הקיים ביחס ל-FATCA

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2019, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

#### 1. טיוטת תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל

ביום 15.12.2019 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל.

במסגרת התיקונים מוצע בין היתר לדרוש ממעסיק למסור פירוט של תשלומים שאינם הפקדה מוטבת (בקרן השתלמות); מוצע לבטל את הדרישה ממעסיק להודיע לקופה במקרים בהם העובד אינו זכאי לפיצויים (ובמקביל לבטל את הדרישה מהקופה לשלוח הודעה לעמית על מעמד הפיצויים), מוצע להחריג את החובה של הקופה להודיע על הפסקת תשלומים לעובד, רק כאשר הופסקה הפקדת תשלום שכר יסוד. עוד מוצע לקבוע, כי במקרה של הפסקה ברצף התשלומים, ללא הודעת מעביד על ההפסקה, תשלח החברה

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2019, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה: (המשך)

##### **1. טיוטת תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל (המשך)**

דוח פיגורים המציג את סך כל חובות הפיגורים לאיש קשר מטעם המעביד. כמו-כן, מוצע לחייב חברה מנהלת לשלוח לעמית דיווח רבעוני אודות אופן קליטת הפקדותיו. הדיווח יישלח בעמוד נפרד שיצטרף לדוא"ל (הדוח הרבעוני) או למעטפה.

במקביל פורסמה טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד – ממשק מעסיקים, במסגרתה מוצע, בין היתר, להוסיף ממשק לדיווח שוטף על הפקדות עבור מעסיקים קטנים (עד 10 עובדים) וכן ממשק לדיווח שלילי (תשלומים שהופקדו ביתר) עבור מעסיקים קטנים.

כמו-כן, מוצע לחייב חברה מנהלת להעביר לעובד (בעת הצטרפות ישירה) "הנחיות למעסיק על אופן חלוקת הכספים בין קופות הגמל של העובד".

##### **שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2019 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים** **טיוטת תיקון לתקנות קופות גמל הוצאות ישירות**

ביום 28.11.2019 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשע"ח-2019.

במסגרת התיקון מוצע להאריך את הוראת השעה הקבועה סעיף 3א לתקנות בשנתיים נוספות כך שתסתיימנה ביום 31.12.2021 (במקום 31.12.2019).

הוראת השעה בסעיף 3 א (שנקבעה לראשונה בשנת 2014) קובעת כי עד ליום 31.12.2019 הוצאות ישירות מסוימות יוגבלו לתקרה של 0.25% מנכסי הקופה.

ביום 2.1.2020 פרסם היועץ-המשפטי של רשות שוק ההון הבהרה, כי לאור הוראות סעיף 38 לחוק יסוד הכנסות, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018 – יעמדו בתוקפן עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23

##### **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 2019

#### 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 13 בדוחותיה הכספיים של החברה).

##### ד. השקעות

החברה עוסקת בניהול קופות הגמל ואינה מבצעת השקעות פיננסיות למעט חשבון עו"ש ופקדון נזיל 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'.

##### ו. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני בחברה:

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

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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



- מספר העובדים המועסקים בחברה – בשנים 2018-2019 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 2018-2019 לא חלו שינויים מבניים בחברה.
- הטבות וטיבם של הסכמי העסקה – דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית קבעו את תנאי שכרו 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.



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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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

##### 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.

##### 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 2017-2019 עבור שירותים אלה עמד על 0.09%. ראה גם ביאור 21 וביאור 22.1 בדוחות הכספיים המבוקרים 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 המהותי 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.

##### 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 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 הלוואה וכנגדה כלנית הפקידה בסכום זהה פיקדון צמוד מדד ונושא ריבית שנתית בגובה 2.6% הנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין התזרי הלוואה התודשיים משולמים, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמיתים קופת גמל כלנית.

ברשות החברה מאגרי מידע הנוגעים לפרטי העמיתים אשר כספיהם מנוהלים או נוהלו בעבר על ידי החברה. מאגרי המידע מוחזקים אצל המתפעל ושמורים 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 2019**

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

יב. גורמי סיכון

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
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.	X			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.	סיכוני מאקרו
לחברה מוניטין רב שנים והיא מעניקה שירות ברמה גבוהה לעמיתיה 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.	X			-סיכונים הקשורים לענף קופות הגמל ובהם התחרות הגדולה עם משתתפים רבים, סיכוני 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.	סיכונים ענפיים

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

**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019**

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

**יב. גורמי סיכון (המשך)**

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת (המשך)

זרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
החברה קבעה נהלי בקרה ותכנית עבודה וכן התקשרה בהסכמים עם בעלי מקצוע ונותני שירותים מומלצים לצמצום הסיכון לכשל תפעולי. החברה מקפידה לאורך השנים להעניק לעמיתיה שירות מיטבי ולשמור על המוניטין הטוב שלה.		X		סיכונים תפעוליים – הסיכון להפסד כתוצאה מהתנהלות כושלת של הליכי עבודה. הסיכון לפגיעה בשמה הטוב של החברה.	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
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.			X	סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים תפעוליים	סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה

ראה גם באור 19 "ניהול סיכונים" בדוחות הכספיים של החברה.

**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 2019**

**5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי**

**א. הדירקטורים של החברה המנהלת**

שם ושם משפחה	שלמה ישי	עזרא גנור	אפרים גרינפלד	חגית איסר	ליאורה אורינגר
מספר ת.ז.	63249445	063893945	051906675	028030526	068696616
תאריך לידה	1944	21.12.1948	21.4.1954	22.11.1970	1.1.1959
מען	זמנהוף 20 נתניה	פנחס רוזן 5 ירושלים	ת.ד. 60 נוה דניאל	גבעתי 17ב' מזכרת בתיה	ניר דוד 39/3 ק. גנים, ראשון לציון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון(*)	-	יו"ר הדירקטוריון	ו.ביקורת	ו.השקעות	-
דירקטור חיצוני/בלתי תלוי	-	-	-	דירקטורית בלתי פנימית	דירקטורית פנימית
מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	כן	-	כן	-
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	-	כן	-	כן	-
תאריך התחלת כהונה	24.3.2019	01.08.2013	18.02.2014	06.09.2012	18.02.2014
התעסקות עיקרית נוספת	סגן מזכ"ל הסתדרות המורים	יועץ כלכלי	מפקח רשת "צביה"	סמנכ"ל תפעול בחברת TWINE SOLUTIONS	יו"ר סניף הסתדרות המורים ראש"צ -ני"צ והמרחב
עובד של החברה, בת, חברה קשורה, בעל עניין	כן - הסתדרות המורים	לא	הסתדרות המורים	לא	הסתדרות המורים
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון	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	סגן מזכ"ל הסתדרות המורים ומנכ"ל קרן קידום מקצועי	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 ראש"צ -ני"צ והמרחב מנהלת סחר ושיווק "אשמורת 360" דירקטורית
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	תאגיד מי נתניה בע"מ	-	מסד אחיזקות, גן החיות התני"כי ירושלים	-	-
סיום כהונה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה	הסתיימה ב - 22.1.2020

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

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

**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019**

**5 חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)**

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך)

שם ושם משפחה	זכריה ספיר	נפתלי כהן	פאול ג'רי קוטישטנו	שלומי נידם	מודי קניגסברג
מספר ת.ז.	030376818	06458444	17035494	68994391	7715915
תאריך לידה	15.2.1937	1950	22.1.1971	1954	1946
מען	תל צבי צפון 6 פרדס חנה	הגיתית 8/ב' חדרה	קוטובסקי 10, תל אביב	התבור 233 נירית 44805	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	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
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	19.3.2019	11.9.2017
התעסקות עיקרית נוספת	חבר בהנהלת הסתדרות המורים	יו"ר סניף חדרה בהסתדרות המורים	דח"צ בשני גופים פיננסיים נוספים ומתן ייעוץ פיננסי ושוק ההון		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	תיכונית, 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	רואה חשבון, אקדמאי	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	מנהל השקעות בכיר במשך 20 שנה במוסדות בנקאיים ובתי השקעות	ראיית חשבון וחשבות	
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	במתני"ס בפרדס חנה כרכור	-	מחר- חברה לניהול קופות גמל בע"מ; קופת התגמולים של עובדי עיריית תל אביב	-	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 2019**

**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	לא	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	לא	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 האוירית 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 לייעוץ 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 2019**

**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	לא	לא	לא	תואר B.A. בכלכלה וניהול עם התמחות במימון מכהן כמנהל סיכונים ויועץ בכיר לסיכונים פיננסיים. עסק בתפקיד שמסחר שווים בשוק ההון כיהן כסמנכ"ל אקסלנס גלובס מרקטס.
ממונה אכיפה	רו"ח בת שבע קריסטל	66204215	9.1.1983	1.3.2013	לא	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	לא	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	לא	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 2019**

**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](http://www.galgemel.com)

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

תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה			פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	תשלום לפי הסכם (באלפי ש"ח)	שכר ונלוות (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון החברה	מועד התקשרות (**)	היקף משרה	תפקיד	שם
497	-	497	-	1.8.2013	75%	מנכ"ל	נפתלי כהן (*)
244	244	-	-	27.1.2016	נותנת שירותים חיצונית	יועצת משפטית	עו"ד גלית שלום-קדוש
230	230	-	-	27.3.2016	נותנת שירותים חיצונית	מזכיר חברה	אלונה לזר
203	203	-	-	28.2.2016	נותן שירותים חיצוני	מנהל הכספיים	רו"ח עמוס פרושן באמצעות משרד גולדברג פרושן ושות'י
174	174	-	-	17.2.2014	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	רו"ח מאיר איליה באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן

(\*) 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 2019 החברה שילמה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל הוצאות לגורם מתפעל בסך 3,803 אלפי ₪. סכום זה אינו כולל עמלות לברוקראזי ודמי ניהול השאלות הרשומים בדוחותיהן הכספיים של הקופות.
- בשנת 2019 החברה שילמה לפסגות ניירות ערך בע"מ הוצאות בגין דמי ניהול תיק השקעות בסך 1,320 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 2019**

**5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)**

**ד. מבקר פנים**

- רוי"ח מאיר איליה ממושרד 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- 2019**

615
60
2,150 לפחות

שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקר הפנים  
 שעות העסקה כממונה פניות הציבור  
 שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקרי הפנים של נותני השירותים של החברה מתפעל ומנהל השקעות.

- התגמול למבקר הפנים מחושב לפי תעריף שעותי. בשנת 2019 ובהתאם לשעות הביקורת ושעות העסקה כממונה פניות הציבור עבור שנת 2019, שכר המבקר עמד על 174 אלפי ש"ח כולל מע"מ.
- התגמול למבקר הפנים משולם למשרד רוי"ח רוזנבלום - הולצמן לדעת הדירקטוריון אין השפעה לתגמול מבקר הפנים על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

**ה. רואה חשבון מבקר**

- רוי"ח ארו שפיר ממושרד BDO. שותף אחראי על הביקורת הינו ארו שפיר תחילת כהונה – 1.4.2016.
- השכר לו זכאי המבקר:

**באלפי ש"ח**

בשנת	בשנת
2018	2019
76	83

שכר בגין שירותי ביקורת

- התגמול לרואה חשבון מבקר משולם למשרד BDO.

**1. 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 הנן 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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 2019

#### 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 וועדת 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 און' (ביטוח אתריות 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 <sup>1</sup>	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה <sup>2</sup>	הנימוקים לאישור <sup>3</sup>
בכפוף לאמור בסעיף ז' לעיל, בשנת 2019 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 <sup>4</sup>	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 2019 לא היו בחברה פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור					

##### 3) עסקאות חריגות<sup>5</sup> 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 2019 לא היו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות.
---

- <sup>1</sup> 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 ענייניו 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.
- <sup>2</sup> 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, רכושה או התחייבויותיה).
- <sup>3</sup> 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 עניינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.
- <sup>4</sup> סוג פעולה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1.
- <sup>5</sup> 'עסקה חריגה' (לעניין זה):
- עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;
- עסקה שאינה בתנאי שוק;
- עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019**

**5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)**

ז. החלטות החברה (המשך)

(4) **פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי**  
 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה<sup>6</sup> כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

<b>פטור</b>	ליום 31.12.2019 החברה לא נתנה פטור לנושאי משרה.
<b>ביטוח</b>	נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה שתוקפו עד ליום 31.3.2020 וגבול הכיסוי בגינו הינו 35 מיליוני ש"ח. בנוסף, הדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח תאונות אישיות שתוקפו עד ליום 31.3.2020 וגבול הכיסוי בגינו הינו 450 אלפי ש"ח. בעקבות העברת הניהול של הגומל חברה לניהול, נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה (RUN OFF) שתוקפו עד ליום 31.3.2025 וגבול הכיסוי בגינו הינו 15 מיליוני ₪.
<b>התחייבות לשיפוי</b>	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.

25 במרץ, 2020

תאריך

נפתלי כהן  
מנכ"ל

עזרא גנור  
יו"ר הדירקטוריון

<sup>6</sup> נושא משרה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1.

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2019

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

### דוח דירקטוריון לשנת 2019

#### תוכן העניינים

#### עמוד

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

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2019

#### מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("הדוח") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("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 למעט העברת הניבול של קופת גמל הגומל לניהול החברה.
- תחום פעילות עיקרי של החברה הינו ניהול קופת גל, ניהול קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל, שהן קופות גמל לחסכון. בשנת הדוח לא חל שינוי מהותי בנתונים שבדוחות הכספיים של קופות הגמל שבניהול החברה.

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

##### לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

2019	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

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

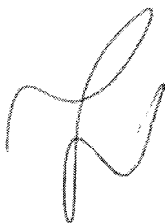
נכסים נטו ליום		
31.12.2018	31.12.2019	
אלפי ש"ח		
1,679,298	1,839,112	קופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל – מסלול כללי)
3,376	3,234	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל – מסלול אג"ח)
14,490	28,703	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
1,721,554	1,815,681	קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
5,688	5,790	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
12,548	23,351	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
586,500	608,381	קופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (לשעבר הגומל – מסלול כללי) (*)
5,377	5,200	קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה (*)
422	522	קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה (*)

(\*) חברת הגומל ניהלה עד ליום 31.12.2018 את קופת גמל הגומל, העברת הניהול של קופת גמל הגומל לניהול של החברה בוצעה ביום 01.01.2019.

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2019

4. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך עסקים הרגיל, למעט החלטת החברה להעביר לניהולה 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. מידע לגבי אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראה בביאור 22.2 של הדוחות הכספיים של החברה.
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 השקעות 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, בחינת אפשרות מיזוג קופות הגמל לחיסכון המנוהלות ע"י החברה והרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה.
7. תכניות החברה - ראה באור 21 ובאור 22.1 בדוחות הכספיים של החברה.



נפתלי כהן  
מנכ"ל



עזרא גנור  
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2020

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 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 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; 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 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; וכך-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר 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.

נפתלי כהן  
מנכ"ל

25 במרץ, 2020

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 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 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; 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 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; וכך-
    - 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; 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  
מנהל כספים

25 במרץ, 2020

תאריך

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

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



עמית פרנקין  
מנהל כספים



נפתלי כהן  
מנכ"ל



עזרא גנור  
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ, 2020  
תאריך

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

# גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
36-37	דוח רואה החשבון המבקר
38	דוחות על המצב הכספי
39	דוחות על הרווח הכולל
40-53	באורים לדוחות הכספיים



25 במרץ 2020

**דוח דואה 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 קויימה, 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 כללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (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 וההנהלה 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 חשובה לסיכון שבקרות תחפוכנה לבלתי 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 2019, 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 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 25 במרץ 2020, כולל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט  
רואי חשבון  
Zio Apat

תל-אביב,  
כטי' באדר תש"פ  
25 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | חזדעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



25 במרץ 2020

**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 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO וחדוה שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ז'י האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
כ"ט באדר תש"פ  
25 במרץ 2020

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב. 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

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

ליום 31 בדצמבר		באור
2018	2019	
אלפי ש"ח		
328	172	4
84	75	5
537	314	6
779	1,029	7
<u>1,728</u>	<u>1,590</u>	
<u>1</u>	<u>1</u>	8
<u>1</u>	<u>1</u>	
196	210	9
1,101	1,130	10
430	249	11
<u>1,727</u>	<u>1,589</u>	
<u>1,728</u>	<u>1,590</u>	

**נכסים**

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

**סך כל הנכסים**

**הון**

הון מניות

**סך כל ההון**

**התחייבויות**

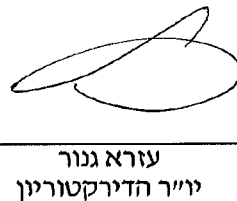
התחייבויות בשל העסקת עובדים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות פיננסיות  
**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 עמנוס פרושון  
 מנהל כספים

  
 נפתלי כהן  
 מנכ"ל

  
 עזרא גנור  
 יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2020  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
7,151	7,171	8,277	12	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
7,151	7,171	8,277		<b>סך כל ההכנסות</b>
6,974	6,992	8,112	14	הוצאות הנהלה וכלליות
156	156	156	15	הוצאות אחרות
21	23	9	16	הוצאות מימון, נטו
7,151	7,171	8,277		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		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.

החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מנהלת גם את קופת הגמל הגומל (להלן "קופת גמל הגומל" או "הגומל").

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, 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 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).

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 הקופה הינו עד 31.12.2020.

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 א.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

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

באור 1 - כללי (המשך)

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 מעמית קופת גמל כלנית.

### **ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

- **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה 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 25 במרץ 2020.

#### **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,

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

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.

**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.

**באור 3 - מגזרי פעילות**

החברה המנהלת עוסקת בניהול הקופה בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

**באור 4 - רכישות זכות לניהול עמיתים, נטו**

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

**ב. התנועה ברכישת זכות לניהול עמיתים, נטו**

רכישת זכות לניהול עמיתים נטו אלפי ש"ח
484
(156)
328
(156)
172

יתרה ליום 1 בינואר 2018
הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

**באור 5 - רכוש קבוע, נטו**

**א. הרכב ותנועה**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
<b>2019</b>			
<b>סה"כ</b>	<b>שיפורים במושכר</b>	<b>ריהוט וציוד משרדי</b>	<b>מחשבים</b>
<b>אלפי ש"ח</b>			
219	34	94	91
30	-	5	25
-	-	-	-
249	34	99	116
14	-	-	14
-	-	-	-
263	34	99	130
147	12	47	88
18	3	8	7
-	-	-	-
165	15	55	95
23	3	8	12
-	-	-	-
188	18	63	107
75	16	36	23
84	19	44	21

עלות  
 יתרה ליום 1 בינואר 2018  
 תוספות  
 גריעות  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2018  
 תוספות  
 גריעות  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2019  
פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2018  
 תוספות  
 גריעות  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2018  
 תוספות  
 גריעות  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2019  
 ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

**ב. אורך חיים שימושיים**

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>בשנים</b>	
3.33	3.33
6.67-16.67	6.67-16.67
10	10

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
428	18
109	296
537	314

צדדים קשורים (\*)

הוצאות מראש (\*\*)

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(\*) דמי ניהול לקבל מקופות

(\*\*) כולל יתרת הוצאות מראש בגין צדדים קשורים בסך 48 אלפי ש"ח לשנת 2019 וסך 12 אלפי ש"ח לשנת 2018

**באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
779	1,029
779	1,029

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.

**ליום**

**א. הרכב הון מניות:**

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019	
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.

**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 הפקדותיה 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 2019 ו- 2018 לסך 57 אלפי ש"ח וסך 59 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.

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
176	209
20	1
196	210

**א. הרכב**

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

**ב. התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת**

היתרות לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 מייצגות בין היתר את זכאות מנכ"ל החברה לתנאי סיום עבודה ובהם פיצויי 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		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	20	צדדים קשורים (*)
19	19	זכאים - צדדים קשורים בגין העברת ניהול הגומל
930	972	הוצאות לשלם (**)
7	25	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
145	94	ספקים ונותני שרותים
<u>1,101</u>	<u>1,130</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(\*) מקדמות מקופות הגמל על חשבון דמי ניהול.

(\*\*) כולל יתרת הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים בסך 103 אלפי ש"ח (173 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018).

**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		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
430	249	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
430	249	הלוואה מתאגיד בנקאי
		סך התחייבויות פיננסיות

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

ריבית אפקטיבית		
ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אחוזים		
<u>3.73%</u>	<u>4.63%</u>	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 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. שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות על פי דין הוא 2% מכל מסלול.

דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

**דמי ניהול מקופות גמל**

**דמי ניהול מצבירה:**

3,343	3,394	3,409	מקופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל מסלול כללי)
5	6	6	מקופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל מסלול אג"ח)
8	20	41	מקופת גמל גל לבני 50 ומטה
3,781	3,723	3,602	מקופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
7	10	12	מקופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
7	18	34	מקופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(*) -	(*) -	10	מקופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
(*) -	(*) -	1,162	מקופת גמל הגומל לבני 50 עד 60
(*) -	(*) -	1	מקופת גמל הגומל לבני 50 ומטה
<u>(*) 7,151</u>	<u>(*) 7,171</u>	<u>8,277</u>	

**שיעור ממוצע של דמי ניהול (באחוזים):**

0.20	0.19	0.19	קופת גמל גל
0.21	0.20	0.20	קופת גמל כלנית
(*) -	(*) -	0.19	קופת גמל הגומל

(\*) קופת גמל הגומל עברה לניהול החברה ב-1.1.2019.

שיעור ממוצע של דמי הניהול של קופת גמל הגומל לשנים 2017-2018 הוא 0.27% כל שנה בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2018 של הגומל חברה לניהול קופות גמל בע"מ.



**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 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	סך נכסים מנוהלים, נטו	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח		
(40,917)	69,012	1,839,112		קופת גמל גל לבני עד 50
(676)	414	3,234		קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
(25)	12,015	28,703		קופת גמל גל לבני 50 ומטה
(65,786)	61,897	1,815,681		קופת גמל כלנית לבני עד 50
(413)	537	5,790		קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
(45)	9,319	23,351		קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(26,066)	6,444	608,381		קופת גמל הגומל לבני 50-60
(188)	114	5,200		קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
-	8	522		קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה
<b>(134,116)</b>	<b>159,760</b>	<b>4,329,974</b>		<b>סך הכל</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

קופות גמל אלפי ש"ח

29  
562  
**591**

(2,854)  
(146,691)  
**(149,545)**

**(148,954)**

**ב. העברות כספיים**

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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,168	3,206	3,803	הוצאות לגורם מתפעל
1,140	1,140	1,320	דמי ניהול תיקי השקעות
660	670	600	שכר עבודה ונלוות
762	789	1,060	שירותים מקצועיים
240	226	235	אחזקת משרד, דיור ותקשורת
148	140	166	ביטוחים
488	532	579	הוצאות לדירקטורים
144	144	230	שירותי מזכיר
115	42	10	שיווק ופרסום
35	35	39	ספרות מקצועית והשתלמויות
8	6	10	אגרות
23	18	23	פחת והפחתות
43	44	37	אחרות
<u>6,974</u>	<u>6,992</u>	<u>8,112</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) הנתונים לתקופות שלפני 1.1.2019 מתייחסים להוצאות החברה בגין ניהול קופות גל וכלנית בלבד.

שירותי תפעול - החברה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים, חשבות, מערך עורפי. שיעור דמי התפעול שנגבה במהלך שנת 2019 עבור שירותים אלה עמד על 0.09% מסך הנכסים של הקופות (לעניין זה ראה גם באורים 21 ו- 22.1 בהמשך). בנוסף הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק את עיקר שירותי קסטודיאן ושירותי ברוקראז' אשר ההוצאות בגינם מופיעות בדוחות הכספיים של הקופות בניהול החברה.

**באור 15 - הוצאות אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
156	156	156	הפחתות הזכות לניהול עמיתים

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

**באור 16 - הוצאות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
21	23	9
21	23	9

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות לבנקים  
 סך הכל הוצאות מימון

**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 2014.

**באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח	
779	1,029
428	18
12	48
440	66
135	167
-	20
73	-
100	103
19	19
327	142
-	78
-	3
327	390

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווה מזומנים

חייבים ויתרות חובה

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

התחייבויות בגין תכנית הטבה מוגדרת

זכאים ויתרות זכות

מקדמות מקופות גמל על חשבון דמי ניהול  
 שכר מנכ"ל לשלם  
 תשלומים לדירקטורים לשלם  
 חו"ז הגומל חברה לניהול בגין העברת הניהול

ספקים

הסתדרות המורים בישראל - בגין שכר מנכ"ל  
 החזר הוצאות לדירקטורים

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

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

(\*) יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2019 עמדה על 1,172 אלפי ש"ח. יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2018 עמדה על 581 אלפי ש"ח.

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
473	487	497
490	532	614
50	48	55
<u>1,013</u>	<u>1,067</u>	<u>1,166</u>

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 ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
באלפי	באלפי	באלפי	באלפי	באלפי	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
473	1	487	1	497	1
473	1	487	1	497	1

הטבות לזמן קצר (עלות מעביד)

**ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
באלפי	באלפי	באלפי	באלפי	באלפי	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
540	10	580	8	671	10 *
540	10	580	8	671	10

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, כלנית והגומל 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 ברידת 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.

ראה גם ביאור 22.2 בהמשך.

### 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 - מידע נוסף

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 הגיעו להסכמה ולפיה הבנק המתפעל הנוכחי ייגבה דמי תפעול חודשיים של 0.095% מנכסי הקופות ובנוסף החברה תישא בהוצאות הדיור לעמיתים, הוצאות מוקד השירות לעמיתים ואתר האינטרנט.

### באור 22 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

22.1 בהחלטת דירקטוריון מיום 22.2.2020, הוחלט להתקשר עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ואמן מחשבים בע"מ לשירות תפעול קופות הגמל.

22.2 בתחילת שנת 2020 חלו ירידות שערים בשוקי העולם, לאור התפרצות וירוס הקורונה בסין והתפשטות ברחבי העולם לרבות בישראל. ה"קורונה" כבר השפיעה לרעה על תשואות השווקים ברבעון הראשון לשנת 2020 וככל הנראה צפויה להשפיע על תשואות השווקים גם בהמשך השנה.

תשואות הקופות בניהול החברה לתקופה שמתחילת השנה ועד ליום 24.3.2020 היו כלהלן:  
גל לבני 50 עד 60 - 12.02%, גל לבני 60 ומעלה - 7.91%, גל לבני 50 ומטה - 15.73%.  
כלנית לבני 50 עד 60 - 12.23%, כלנית לבני 60 ומעלה - 7.79%, כלנית לבני 50 ומטה - 16.07%.  
הגומל לבני 50 עד 60 - 11.83%, הגומל לבני 60 ומעלה - 8.02%, הגומל לבני 50 ומטה - 14.69%.

מתחילת התפרצות מגפת הקורונה ועד ליום 24.3.2020 לא ניתן לזהות גידול מהותי בהיקף המשיכות של עמיתים ועיקר הירידה בנכסי הקופות הינה עקב התשואה השלילית החריגה כאמור לעיל.

ביום 11.3.2020 החברה קיימה ישיבת דירקטוריון ייעודית ובה דנה באופן התמודדות החברה והקופות בניהולה עם השפעות ה"קורונה" ובה הוחלט כי החברה תפעיל את נהלי החירום שלה בשים לב להערכת המצב השוטפת וכן במקרה שאחד מספקי השירותים המרכזיים (הבנק המתפעל או מנהל ההשקעות) החליטו להפעיל את נהלי החירום שלהם.

דירקטוריון החברה עודכן לגבי המשך פעילות הקשורה לשירותים הניתנים לה על ידי נותני השירותים העיקריים שלה, בוצע עדכון של תרחישי הקיצון אותם החברה בוחנת ונקבע האופן שבו דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות יקבלו עדכונים שוטפים.