

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2021

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2021

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח על עסקי התאגיד
29	דוח הדירקטוריון
33	הצהרת מנכ"ל
34	הצהרת מנהל כספים
35	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
36	דוחות כספיים

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

ליום 31.12.2021

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

5	מבוא
5	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7	חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
12	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
20	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

1. מבוא

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

2. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. עסקי החברה

- גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת" או "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית בדצמבר 1998.
- החברה מנהלת קופות גמל ענפיות לעובדי הוראה.
- הקופות שבניהול החברה (נכון לשנת הדוח) (להלן: "הקופות"):
 - קופת גמל גל (להלן "גל")
 - קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")
 - 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.
- ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל עם קופת גמל גל, בהתאם לאישור רשות שוק ההון מיום 30.9.2021.
- ביום 10.1.22 ניתן אישור רשות שוק ההון לתיקון תקנות של החברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 15.12.2021 (הוספת סעיף 19.17 לתקנות ההתאגדות).
- התיקון נדרש לאור בקשה שהגישה החברה לממונה על שוק ההון, לאשר לה לנהל קופת גמל להשקעה ובהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון לשינוי תקנות ההתאגדות, כקבוע במסמך "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021 (שה. 1261-2021).
- 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, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.
- 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 2021

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

א. עסקי החברה (המשך)



ב. תחומי פעילות

החברה ניהלה בשנת הדוח את קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל, במסגרתן בכל קופת גמל מנוהלים 3 מסלולים מותאמי גיל. (עקב מיזוג קופת גמל הגומל עם קופת גמל גל החל מיום 1.1.2022 מנהלת החברה שתי קופות גמל לחיסכון – גל וכלנית).

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 ולרכיבים נוספים כגון מילוי מקום, שעות נוספות, ליווי טיולים, גמולי פיצול, גמולי ריכוז

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 קופת גמל גל וכלנית הינו עד 31.12.2022.

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)

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

ב. תחומי פעילות

אישורים למסלולים מנוהלים החל מיום 1.1.2016: (המשך)

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)
- הקופות פועלות על בסיס תקנונים המאשרים 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 1' א' 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 2' ב' 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 4' א' 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.

מוצרים חדשים

ביום 1.1.2016 הקימה החברה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים ולהם מדיניות השקעה המותאמת למאפייני גיל החוסכים במסלול. ביום 5.7.2021 אישר דירקטוריון החברה הקמת קופת גמל להשקעה, בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

(4) מידע לפי סוג הקופות

4.1 המידע בטבלאות להלן כולל נתונים 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
 קופת גמל הגומל לבני 50-60
 קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
 קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה
 להלן "הקופות" או "קופות הגמל"

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
מספר חשבונות עמיתים:			
163,290	162,287	162,610	פעילים (1)
226,732	223,650	223,099	לא פעילים (2)
390,022	380,937	385,709	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
2,211,020	2,306,862	2,482,663	פעילים (1)
2,118,954	2,084,827	2,285,111	לא פעילים (2)
4,329,974	4,391,689	4,767,774	סה"כ

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4 מידע לפי סוג הקופות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
5,660	6,150	3,836	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
159,760	170,900	173,173	תקבולים מדמי גמולים
292	386	237	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
591	481	1,314	העברות צבירה לקופות
(149,545)	(171,076)	(190,094)	העברות צבירה מהקופות
			תשלומים:
(134,116)	(114,508)	(140,337)	פדיונות
424,031	175,918	532,029	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
8,277	9,965	8,986	פעילים ולא פעילים (1) (2)

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):			
0.20%	0.24%	0.20%	פעילים (1)
0.20%	0.24%	0.20%	לא פעילים (2)
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) (5):			
0.02%	0.04%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.17%	0.16%	0.16%	עמלות ניהול חיצוני
0.14%	0.17%	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 2019-2017 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 2019 מוגדר לפי הפקדות מעל 1 אלפי ש"ח.
- (5) בהתאם להוראות נספח א' ל חוזר 2016-9-3 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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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 להלן כולל נתונים של קופות הגמל כדלקמן:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
חשבונות מנותקי קשר: (7)			
43,270	36,557	37,749	מספר חשבונות
293,625	310,834	385,297	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
553	692	716	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.19%	0.23%	0.20%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
65,536	58,594	45,499	מספר חשבונות
86,178	76,841	75,439	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
182	173	143	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.24%	0.20%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

4.3) שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

דמי ניהול בכל קופה נגבים בשיעור אחיד מכל העמיתים מהסכומים הצבורים 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 2021

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

5) ניתוחים והסברים להתפתחויות השנה

תנועות בצבירות עמיתים - לדעת החברה התנועה בצבירות עמיתים בשנת 2021 היא המשך של המגמה משנת 2020: מגמה של פרישת עובדים בעלי וותק ושכר גבוה והצטרפותם של עמיתים בתחילת דרכם בעלי שכר נמוך, שינויים בהסכמי השכר מאמצע 2013 כך שרכיבי השכר שבגינם מבצעים הפקדות לקופות בניהול החברה (בעיקר בכלנית) הלכו וקטנו וכן צמצום רכיבי שכר בגין נסיעות לעובדי ההוראה כך שהפקדות לגל בגין הצטמצמו בהתאם.

המגמה הנמשכת של העברות כספים החוצה נובעת מהתחרות הרבה בענף ובשל העובדה שהחברה 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 2021 התאפיינה בתשואות חיוביות, ובכלל המשך ההשפעה החיובית של התפתחויות בארץ ובעולם בהתמודדות עם נגיף הקורונה.

דמי ניהול – החברה פועלת לשמירה על מסגרת תקציבית לצורך תפעולה השוטף. בשנת 2021 חל קיטון בשיעור דמי הניהול לעמיתים שעיקרו נובע מגידול ביתרת הנכסים עקב התשואות החיוביות והשינוי בהוצאות התפעול לאור המעבר לתפעול במלם גמל ופנסיה בע"מ. ראה גם ביאור 14 בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

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-2021 תחרות זו נמשכה והיא מקבלת ביטוי בהמשך נידוד 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 31.12.2021 נוהלו בתחום הפעילות של קופות תגמולים ואישיות לפיצויים וללא קופות גמל להשקעה כ- 304,565 מיליוני ש"ח, מתוכם החברה מנהלת כ- 4,767.80 מיליוני ש"ח המהווים 1.67% מתחום הפעילות.
- (2) למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה הם כלל הקופות הפועלות בשוק, החברה יכולה לגזור מניתוח העברות מהקופות בשנת 2021 כי בין מתחריה המשמעותיים, הקופות השכיחות שאליהן מבצעים עיקר העמיתים את העברותיהם הן אלטשולר, מור, מיטב גמל, הפניקס, כלל והראל.
- (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 מונוטין חברת הניהול לאורך זמן בתחום, תשואת ההשקעות בטווח הקצר ובעיקר לטווח הארוך, רמת השירות הגבוהה לעמית, אמינות הגוף המנהל בעיני העמיתים ודמי ניהול נמוכים משמעותית לעומת הממוצע בענף.
- החברה אינה קשורה בהסכמים עם סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים, עם זאת החברה משקיעה מעת 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 2021

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

ג. לקוחות

- (1) קופות הגמל גל וכלנית (דפנה לשעבר) הן קופות "ברירת מחדל" לגבי עובדי הוראה חברי הסתדרות המורים, בהתאם להסכמים והסדרים קיבוציים שנחתמו בין הסתדרות המורים ובין ממשלת ישראל.
- גל מהווה קופת ברירת מחדל מאז הקמתה בשנת 1998 וכלנית (דפנה לשעבר) מהווה קופת ברירת מחדל מאז הקמתה בשנת 1984.
- (2) לחברה המנהלת אין הסדר עם מעסיק כלשהו או עם קבוצת עמיתים כלשהי.
- ליום 31.12.2021 עיקר נכסי הקופות הינם בגין עמיתים המועסקים במשרד החינוך.

(3) מידע בדבר הוותק, התמדה ושימור לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
8.21%	7.22%	א. שיעור פדיונות (*) מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
45.82	47.40	ב. גיל ממוצע של עמיתים (בשנים)
12.81	12.83	ג. וותק ממוצע של עמיתים (בשנים)

(*) פדיונות – תשלומים לעמיתים והעברות מהקופות.

4. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות פיקוח החלות על פעילות החברה

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2021, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות:

1. **חוזר שיקולי ESG – היבטים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי**
- ביום 18.11.2021 פורסם תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד בנושא "שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים)". התיקון לחוזר המאוחד.

החוזר קובע כי במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שנקבעת ע"י ועדת השקעות, תיקבע מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG (שיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי).

כן הוגדרו בחוזר הוראות המחייבות גופים מוסדיים לקבוע:

מדיניות בחינת החלטות השקעה - ועדת ההשקעות נדרשת לקבוע מדיניות לבחינת החלטות השקעה, הכוללת התייחסות לשיקולי ESG, ככל שרלוונטיים ועשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק השקעות.

מדיניות זיהוי סיכונים – ועדת השקעות נדרשת לקבוע מדיניות לזיהוי סיכונים מתפתחים מהותיים בנוגע להיבטי ESG ולזיהוי סיכונים נוספים שעשויים להשפיע מהותית על ביצועי התיק (בפרט השפעות סביבתיות, שינויי אקלים, סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר).

נהלים לפיתוח מומחיות בחינת שיקולי וסיכוני ESG – ועדת השקעות נדרשת לגבש נהלים וכללים לפיתוח מומחיות בבחינת שיקולי וסיכוני ESG, ללא תלות בגורמים חיצוניים.

מדיניות השקעות צפויה – גוף מוסדי נדרש לפרט במסגרת מדיניות ההשקעות הצפויה: מהם (שיקולים סביבתיים, חברתיים ושיקולי ממשל תאגידי) הנשקלים ע"י הגוף המוסדי; כיצד שיקולי ה-ESG מיושמים במדיניות ההשקעות, בבחינת ההשקעות ובאופן ניהול ההשקעות; כיצד שיקולי אקלים נבדקים בעל בחינת השקעה, אשר חשיפתה לסיכוני אקלים עשויה להיות מהותית; האם הגוף המוסדי נמנע באופן גורף מהשקעות בענפים מסוימים בשל שיקולי ESG ובאילו ענפים.

תחילת התיקון – ביום 1.7.2022.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

א. מגבלות פיקוח החלות על פעילות החברה (המשך)

להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2021, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות: (המשך)

2. מדיניות להרחבת פעילות קופות גמל ענפיות

ביום 2.6.2021 פרסם הממונה על שוק ההון מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד.

במסמך מפורטים התנאים שבהתקיימם ישקול הממונה להעניק אישור לחברה המנהלת קופות גמל ענפיות, לנהל קופת גמל להשקעה או להרחיב את קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופה.

ההוראות במסמך מתייחסות בין היתר להרכב הדירקטוריון, מספר הדירקטורים החיצוניים, כשירות הדירקטורים, מדיניות המשך כהונת יו"ר דירקטוריון, מדיניות לצמצום מספר דירקטורים, הרכב ועדת ביקורת, הרכב ועדת השקעות, כשירות מנכ"ל, אישור בעל השליטה, היקף נכסי החברה המנהלת, דרישה להציג מנגנון העמסת הוצאות בין הקופות שבניהול החברה.

להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2021, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

1. טיוטת תיקון לחוזר שירות לקוחות בעלי מוגבלות ועמיתים בגיל השלישי

ביום 2.6.2021 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר שירות לקוחות העוסקת במתן שירותי לעמיתים בעלי מוגבלות ועמיתים בגיל השלישי. ט. תיקון לחוזר.

במסגרת טיוטת התיקון מוצע למנות ממונה גיל שלישי, אשר מתפקידו להתוות מדיניות למתן שירות לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלות, אחריות להכשרות עובדים, בחינת השירותים באמצעים דיגיטליים, נהלים בנוגע לשירות לאוכלוסייה זו. כמו כן הממונה ימליץ לגוף המוסדי לגבי העסקת אנשים בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות כנותני שירות, וכן ימליץ לגבי רמת השירות, קביעת מדדים לבדיקת רמת השירות והגשת דוח שנתי בנושא להנהלת החברה ולרשות שוק ההון.

במקביל פורסמו טיוטת תיקון חוזר ברור תביעות וטיפול בפניות הציבור וטיוטת תיקון לחוזר ברור תלונות ציבור העוסקים בנושא השירות לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלות.

(ביום 2.1.2022 פורסמו תיקונים סופיים לחוזרים אלה, אשר ייכנס לתוקף ביום 2.7.2022).

2. מסמך היועצות – פרויקט "פנסיוני 2025"

ביום 20.12.2021 פרסמה רשות שוק ההון מסמך היועצות שני במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025" (החזון הטכנולוגי של רשות שוק ההון).

נייר ההתייעצות השני של הפרויקט עוסק בקידומה של תשתית טכנולוגית להעברת מידע מבוססת API, הנחת תשתית להעברת מידע נדרש לשם מיצוי זכויות המס להן זכאים חוסכים לאורך תקופת החיסכון וסוגיות נוספות לדיון אשר צפויות להיכלל בתוכנית העבודה של החטיבה במהלך שנת 2022.

מסמך ההיועצות והטיוטות הנלוות (טיוטת תיקון לחוזר מבנה אחיד ולחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל) עוסקים, בין היתר בנושאים הבאים:

קידום טכנולוגיה להנגשת מידע לציבור - הוראות שתכליתן הנחת תשתית מתקדמת להעברת מידע על בסיס טכנולוגיית API, טכנולוגיה שתאפשר הנגשת המידע לציבור החוסכים בצורה מהירה, זמינה ופשוטה.

מיצוי זכויות מס – לאפשר לחוסך לקבל בצורה נוחה ופשוטה את המידע הדרוש לו למיצוי הטבות מס. (רשות המיסים מתכוונת לפרסם הוראות שיאפשרו לחוסכים למצות זכויות במישרין אל מול הגוף המוסדי).

מעסיקים קטנים – מזמינים את הציבור להציג פתרונות איכותיים לשילוב המעסיקים הקטנים ברפורמת הדיווח הממוכן.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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 2021, שעלולה להיות להן השלכה מהותית על החברה והקופה:
2. מסמך היועצות – פרויקט "פנסיוני 2025" (המשך)

מסמך הנמקה – כוונה לבחינה מחדש של מסמך ההנמקה כולל המחשה ויזואלית של המשמעויות הנגזרות מהשינוי המוצע וצמצום סך הטפסים עליהם נדרש לקוח לחתום בחליך מילוי מסמך הנמקה.

ייעוץ פנסיוני דיגיטלי – כוונה לפעול בשנת 2022 לקידום אסדרה בעניין ייעוץ דיגיטלי.

אישורים ואסמכתאות משרדי ממשלה – כוונה למפות את כלל המסמכים הנדרשים לחוסך משרדי הממשלה השונים ולפעול בשיתוף עם מערך הדיגיטל הלאומי להנגיד בצורה טובה יותר את אותם מסמכים לציבור החוסכים.

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.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

החברה מזוהה את הגורמים הבאים כגורמי הצלחה קריטיים:

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

השקעות ד.

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.

מיטב דש ניהול תיקים בע"מ מנהלת את התיק החל מיום 22 ביולי 2021.

פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופות עד ליום 21 ביולי 2021.

מדיניות הגידור של הקופות הינה דינמית בהתאם לניתוחי תחזיות וניהול הסיכונים שהן מבצעות.

ביטוח משנה ה.

לחברה אין הסכם לביטוח משנה עם גורמי צד ג'.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

1. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני בחברה:



(*) עד ליום 15 במרץ 2021 כיהנה כמזכיר החברה.

(**) עד ליום 31 בדצמבר 2020 הבנק הבינלאומי ניהל את נכסי הלקוחות.

(***) עד ליום 21 ביולי 2021 פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיקי ההשקעות של החברה.

- מספר העובדים המועסקים בחברה – בשנת 2021 הועסקו בחברה 2 עובדים – מנכ"ל החברה ומזכירה. ובשנת 2020 הועסקו בחברה 3 עובדים – מנכ"ל החברה, מזכירה ומזכירה מחליפה.
- תפעול הקופות מתבצע החל מיום 1 בינואר 2021 על ידי המתפעל – מלס גמל ופנסיה בע"מ. (ראה גם ביאור 14 בדוחות הכספיים של החברה)
- מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף 5' 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 מסוים.
- בחברה אין תכנית תגמול לעובדים מעבר לתנאי השכר ותנאי הפרישה שאושרו.
- בשנים 2020-2021 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 בביאור 9 בדוחות הכספיים של החברה (ראה גם טבלה בסעיף 5' להלן).
- תכנית התייעלות וקיצוצים במצבת העובדים – לעת עתה החברה אינה צופה שינויים במצבת העובדים הקיימת (יצוין כי יתכן שינויים אם וכאשר תפתח האפשרות למתן הלוואות לעמיתים ופתיחתן של קופות גמל להשקעה).

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

ז. שיווק והפצה

החברה מפעילה באופן שוטף אתר אינטרנט ובמהלך 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 החל מינואר 2021 מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"). השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים ומערך עורפי. עד דצמבר 2020 קיבלה שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "הבנק").

ניהול השקעות – החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מיטב דש ניהול תיקים בע"מ החל מיום 22 ביולי 2021. (ראה גם באור 21.3 בדוחות הכספיים של החברה) עד ליום 21 ביולי 2021 שירותי ניהול ההשקעה התקבלו מפסגות ניירות ערך בע"מ.

שירותי קסטודיאן (משמורת נ"ע) – ליום הדוח על המצב הכספי נכסי הקופות נמצאים במשמורת בבנק הבינלאומי.

החברה אינה תלויה באף ספק או נותן שירותים. תיתכן בעתיד פגיעה ברמת האי-תלות של החברה במתפעל, וזאת בשים לב למגמת הצמצום הצפוי במספר הגורמים הנותנים שירותי תפעול בענף קופות הגמל לה אנו עדים בשנים האחרונות.

ט. רכוש קבוע

החברה אינה בעלת רכוש קבוע המהותי לפעילותה. ניהול החברה מתבצע במשרדי החברה המנהלת וניהול חשבונות העמיתים מתבצע ע"י מלם גמל ופנסיה 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 הוכר כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים. בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון בשנת 2011 בוצע תשלום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח לבנק מסד. בהתאם ב- 7.4.2011 נלקחה הלוואה בנקאית בסכום האמור צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בגובה 2.85%, אשר נפרעה בתקופה של 10 שנים. להבטחת פרעון ההלוואה וכנגדה כלנית הפקידה בסכום זהה פיקדון צמוד מדד ונושא ריבית שנתית בגובה 2.6% שנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין התזרי ההלוואה החודשיים שולמו, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמיתים קופת גמל כלנית. ביום 7.4.2021 נפרעה ההלוואה במלואה.

ברשות החברה מאגרי מידע הנוגעים לפרטי העמיתים אשר כספיהם מנוהלים או נוהלו בעבר על ידי החברה. מאגרי המידע מוחזקים אצל המתפעל ונשמרים על פי נהלי אבטחת מאגרי המידע של מלם גמל ופנסיה בע"מ.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

יב. גורמי סיכון

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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

יב. גורמי סיכון (המשך)

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת (המשך)

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

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

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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	שלמה ישי	מודי קניגסברג	אפרים גרינפלד	חגית איסר
מספר ת.ז.	63249445	7715915	051906675	028030526
תאריך לידה	1944	1946	21.4.1954	22.11.1970
מען	זמנהוף 20 נתניה	הפרדס 8, קרית אונו	ת.ד. 60 נוה דניאל	גבעתי 17' מזכרת בתיה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון(*)	יו"ר הדירקטוריון וחבר בו. השקעות (**)	יו"ר ועדת ביקורת מאוקטובר 2018 וחבר ועדת השקעות	ו. ביקורת	ו. השקעות
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	-	דירקטור חיצוני	-	דירקטורית בלתי תלוי
מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	כן	-	כן
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	-	כן	-	כן
תאריך התחלת כהונה	24.3.2019	11.9.2017	18.02.2014	06.09.2012
התעסקות עיקרית נוספת	סגן מזכ"ל הסתדרות המורים	נשיא התאגדות הברי"ג. חבר ועד מנהל ניסן נתיב.	מפקח רשת "צביה"	סמנכ"ל תפעול בחברת TWINE SOLUTIONS
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה, בעל עניין	כן – הסתדרות המורים	לא	לא	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת ת"א	תואר שני אוניברסיטה עברית טורו קולג'	BA מנהל עסקים, התמחות במימון – אוני' דרבי. תואר ראשון משפטים המכללה האקדמית ק. אונו. קורס דירקטורים עורכת דין
עיסוק בחמש שנים אחרונות	סגן מזכ"ל הסתדרות המורים ומנכ"ל קרן קידום מקצועי		מפקח חינוכי ועדת ביקורת ומכרזים – הגן התנ"כי	סמנכ"ל תפעול חברת XJET3D
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	חבר באסיפה הכללית והועד המנהל של היכל התרבות נתניה והעמותה לחינוך בלתי פורמלי בנתניה.	קרן הפנסיה של הסוכנות היהודית ודח"צ בחברת גזית גלוב בע"מ.	מסד אחזקות, גן החיות התנ"כי ירושלים	-
סיום כהונה	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה.	טרם הסתיימה	טרם הסתיימה

(*) וועדת הביקורת משמשת גם כוועדת אכיפה וכוועדת תגמול.
 (**) החל את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון ביום 17 בנובמבר 2020

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

א. הדירקטורים של החברה המנהלת (המשך)

שם ושם משפחה	זכריה ספיר	נפתלי כהן	פאול ג'רי קוטישטנו	עדנה דוד (*)	שלומי נידם
מספר ת.ז.	030376818	06458444	17035494	023515653	68994391
תאריך לידה	15.2.1937	1950	22.1.1971	17.10.1967	1954
מען	תל צבי צפון 6 פרדס חנה	קובנר אבא 5 תל אביב	קוסובסקי 10, תל אביב	לאה 22/3 חיפה	התבור 233 נירית 44805
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון (*)	מ"מ יו"ר דירקטוריון	-	יו"ר ועדת השקעות מאוקטובר 2018 חבר ועדת ביקורת	לא	ו.השקעות
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	-	-	דירקטור חיצוני	-	דירקטור בלתי תלוי
מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	כן	כן	-	כן
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	-	כן	כן	לא	כן
תאריך התחלת כהונה	24.03.2013	01.01.2009	24.5.2017	16.11.2021	19.3.2019
התעסקות עיקרית נוספת	חבר בהנהלת הסתדרות המורים	יו"ר סניף חדרה בהסתדרות המורים	מנכ"ל קרן פאי אופרטיוניטיס ודח"צ בשני גופים פיננסיים נוספים	הסתדרות המורים - יו"ר סניף חיפה והמרחב, סגנית מזכ"ל, יו"ר ועדת רכש ארצית, חברה בועדת כספים ויו"ר ועדת רכש אשמורת.	
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה, בעל עניין	לא	לא	לא	כן - בסתדרות המורים	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא		לא
השכלה	תיכונית, אוניברסיטה, מנהלים בכירים, מנהל בי"ס, סיים קורס דירקטורים	אקדמאית MA	תואר ראשון בניהול - כלכלה מאוניברסיטת ת"א תואר שני M.Sc בחקר ביצועים מאוניברסיטת ת"א	ד"ר ברפואת שיניים מאוניברסיטת לרפואה ורוקחות UMF רומניה. תעודת הוראה ממכללת גורדון. הכשרת מנהלים - מכללת גורדון.	רואה חשבון, אקדמאי
עיסוק בחמש שנים אחרונות	מ"מ יו"ר אשמורת שירותי רווחה ותרבות בע"מ - החברה הכלכלית של הסתדרות המורים	הסתדרות המורים	מנכ"ל קרן פאי אופרטיוניטיס, דירקטור בגופים פיננסיים ובעבר מנהל השקעות ראשי בבתי השקעות ומוסדות בנקאיים	ראה התעסקות עקרת נוספת לעי"ל	ראיית חשבון וחשבות
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	במתנ"ס בפרדס חנה כרכור	-	מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ; קופת התגמולים של עובדי עיריית תל אביב	"אשמורת"	-
סיום כהונה	הסתיימה ביום 31.8.2021	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 2021

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 חתימה עצמאי בחברה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון עסקי
סמנכ"ל חברה	אלונה לזר	37213188	25.9.1979	1.6.2013	לא	לא	לא	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. שימשה בעבר 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. בתקופה מיום 1.6.2013 ועד 14.3.2021 כיהנה כמזכיר החברה. החל ממרץ 2021 משמשת כסמנכ"ל החברה.
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 לשעבר. כיהן כיועץ 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 לשעבר. חבר מועצת מנהלים בחברת החשמל לשעבר. ייסד חברת שחק עוז בע"מ – חברה לייעוץ וניהול השקעות. יו"ר ועדת כספים בקרן יהושע רבינוביץ, לספרות ואומנות לשעבר. יו"ר ועדת הכספים באקדמיה הישראלית לקולנוע לשעבר. חבר ועדת הכספים והאקזקוטיבה של מוזיאון ת"א לאומנות לשעבר. יו"ר ההנהלה הציבורית של בית צבי ביה"ס לאומנות הבמה והקולנוע לשעבר. יו"ר ועדת כספים בבית אור אביבה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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 בתפקידי מסחר שונים 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 2021

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 2021 – 2023 ראה תחת לשונית 'מדיניות' באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.galgemel.com.

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

תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה			פרטי מקבל התגמולים				
שם	תפקיד	היקף משרה	מועד התקשרות (**)	שיעור החזקה בהון החברה	שכר ונלוות (באלפי ש"ח)	תשלום לפי הסכם (באלפי ש"ח)	סה"כ
נפתלי כהן (*)	מנכ"ל	75%	1.8.2013	-	491	-	491
אלונה לזר	סמנכ"ל חברה	נותנת שירותים חיצוניים	27.3.2016	-	-	428	428
עו"ד גלית שלום-קדוש	יועצת משפטית	נותנת שירותים חיצוניים	27.1.2016	-	-	285	285
רו"ח עמוס פרושן באמצעות משרד גולדברג פרושן ושות'	מנהל הכספיים	נותן שירותים חיצוניים	28.2.2016	-	-	216	216
רו"ח מאיר איליה באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן	מבקר פנים	נותן שירותים חיצוניים	17.2.2014	-	-	143	143

(*) 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 2021 החברה שילמה לגורם מתפעל מלם גמל ופנסיה הוצאות בסך של 3,587 אלפי ש"ח.

- החל מיום 22 ביולי 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021 החברה שילמה למיטב דש ניהול תיקים בע"מ סך של 843 אלפי ש"ח.

- עד ליום 21 ביולי 2021 החברה שילמה לפסגות ניירות ערך בע"מ הוצאות בגין דמי ניהול תיק השקעות סך של 734 אלפי ש"ח.

סכומים אלו אינם כוללים דמי ניהול בגין קרנות סל שהנפיקה פסגות הרשומים בקופות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

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- 2021

595	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקר הפנים
60	שעות העסקה כממונה פניות הציבור
1,050 לפחות	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקרי הפנים של נותני השירותים של החברה מתפעל ומנהל השקעות.

- התגמול למבקר הפנים מחושב לפי תעריף שעתי.
בשנת 2021 ובהתאם לשעות הביקורת ושעות העסקה כממונה פניות הציבור עבור שנת 2021 שכר המבקר עמד על 143 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

- שותף אחראי על הביקורת הינו רוי"ח אורי הראל ממושרד BDO.
תחילת כהונה – 1.4.2021.
- השכר לו זכאי המבקר:

באלפי ש"ח

בשנת 2020	בשנת 2021
--------------	--------------

83

83

שכר בגין שירותי ביקורת

- התגמול לרואה חשבון מבקר משולם למשרד BDO.

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופה 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 2021 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 2021

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

ז. החלטות החברה

1) פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:

סוג הפעולה ¹	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה ²	הנימוקים לאישור ³
בשנת 2021 לא היו בחברה פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות					

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

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

סוג הפעולה ⁴	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי התבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 2021 לא היו בחברה פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור					

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

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם

אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

בשנת 2021 לא היו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות.

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

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

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

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

⁴ סוג פעולה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1.

⁵ 'עסקה חריגה' (לעניין זה):

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;

עסקה שאינה בתנאי שוק;

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

ז. החלטות החברה (המשד)

4 פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

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

פטור	ליום 31.12.2021 החברה לא נתנה פטור לנושאי משרה .
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה שתוקפו עד ליום 10.6.2022 וגבול הכיסוי בגינו הינו 22 מיליוני ש"ח. בנוסף, הדירקטורים בחברה מבוטחים בביטוח תאונות אישיות 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 31.12.2025 וגבול הכיסוי בגינו הינו 15 מיליוני ש"ח.
התחייבות לשיפוי	החברה חתמה על כתב להתחייבות לשיפוי עבור הדירקטורים וסמנכ"ל החברה כך שהסכום הכולל שהחברה תשלם על פי כל כתבי השיפוי אשר הוצאו על ידה לא יעלה על סכום השווה ל- 0.3% מהיקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה ובכפוף לתקרת השיפוי המותרת על פי דין.



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ, 2022

תאריך

⁶ נושא משרה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1.

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2021

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2021

תוכן העניינים

עמוד

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2021

מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("הדוח") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("החברה" או "גל") בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם להנחיות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה").

1. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנתונים בדוחותיה הכספיים של החברה.

תחום פעילות עיקרי של החברה בשנת הדוח הינו ניהול קופות 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.

ביום 10.1.22 ניתן אישור רשות שוק ההון לתיקון תקנות של החברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 15.12.2021 (הוספת סעיף 19.17 לתקנות ההתאגדות).

התיקון נדרש לאור בקשה שהגישה החברה לממונה על שוק ההון, לאשר לה לנהל קופת גמל להשקעה ובהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון לשינוי תקנות ההתאגדות, כקבוע במסמך "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021 (שה. 1261-2021).

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

לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

בתחילת שנת 2020 חלו ירידות שערים בשווקי העולם, לאור התפרצות וירוס הקורונה בסין והתפשטותו ברחבי העולם לרבות בישראל. ה"קורונה" השפיעה לרעה על תשואות השווקים כבר ברבעון הראשון לשנת 2020 ובהמשך לשנת 2020 השווקים התאוששו והקופות רשמו תשואות חיוביות.

בשנת 2021 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסים, בין היתר, על רקע שיפור במצב הבריאות ובהשפעת מבצע החיסונים המוצלח בעיקר במדינות המפותחות. אמנם גלי תחלואה המשיכו ללוות את הארץ והעולם, אך השפעתם על הפעילות הכלכלית התמתנה, ומרבית הכלכלות המפותחות חזרו לרמות הפעילות של טרום המשבר.

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

נכסים נטו ליום		
31.12.2020	31.12.2021	
אלפי ש"ח		
1,901,723	2,095,425	קופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל – מסלול כללי)
3,758	5,327	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל – מסלול אג"ח)
44,999	66,665	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
1,811,904	1,929,962	קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
6,254	7,870	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
34,842	51,457	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
581,104	605,193	קופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (לשעבר הגומל – מסלול כללי)
6,582	4,879	קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
523	996	קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2021

4. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך עסקים הרגיל.
5. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים שעלולים להצביע על קשיים כספיים. מידע נוסף ראה גם בביאור 21 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)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים), תשס"ז-2007, נדרשת החברה לקבוע את האסטרטגיה הכללית שלה ואת יעדיה בטווח הארוך.

להלן פירוט האסטרטגיה הכללית של החברה לשנת 2022 ויעדיה בטווח הארוך:

1. שירות לקוחות - שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי, ובכלל זה ייעול וקיצור זמני ההמתנה לקבלת שירות, טפסים דיגיטליים לשיפור חוויית המשתמש, הגדלת מאגר כתובות דוא"ל וטלפון נייד של עמיתים (לטובת שימוש בחשבון מקוון וקבלת דיווחים באמצעים דיגיטליים).
2. ניהול השקעות - בחינת פעילות ניהול ההשקעות, מגבלות ההשקעה וכניסה לתחומי השקעה חדשים במטרה להשיא תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.
3. שיפור לקוחות - שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופות, שיפור המיתוג של החברה ורמת שביעות הרצון של העמיתים.
4. שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון לחתייעל, להקטין עלויות ללא פגיעה בתפקוד החברה והשירות לעמיתים.
5. שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.
6. שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.
7. הרחבת פעילויות החברה ובכלל זה הקמת קופת גמל להשקעה, מתן הלוואות לעמיתים, הרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה להשקעה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה, בחינת אפשרות מיזוג קופת גמל גל וכלנית.

הנהלת החברה תהיה אמונה על יישום האסטרטגיה הכללית ותפעול ליישום היעדים לטווח ארוך.

דירקטוריון החברה ידון ביישום מסמך זה ובעדכונו, אחת לשנה..

7. תכניות החברה - ראה אסטרטגיה סעיף 6 לעיל.



נפתלי כהן
מנכ"ל



שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022
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 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק החון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



נפתלי כהן
מנכ"ל

30 במרץ, 2022

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 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

30 במרץ, 2022
תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

החנרלה, בפקוק 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 תינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפקוק הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


עמוס פרושן
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ, 2022
תאריך

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
37-38	דוח רואה החשבון המבקר
39	דוחות על המצב הכספי
40	דוחות על הרווח הכולל
41-54	באורים לדוחות הכספיים

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

בהתאם להוראות הממונה על שוק החון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקורנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("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.

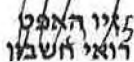
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את חביקורת ולבצע במטרה לחשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המחוקקות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מחותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כחוצים 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 החון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות 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 החון, ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מחותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המחוקקות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 וחדוה שלנו, מיום 30 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רואי חשבון

תל-אביב,
כז' באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022



30 במרץ 2022

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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים חצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


דואי חשבון

תל-אביב,
כ"ז באדר ב' תשפ"ב
30 במרץ 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | נאר שבע | בני ברק | קרית שמונה | מחת תקחה | 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 בקר באתר שלנו: 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		באור
16	-	4
63	56	5
636	821	6
1,171	1,423	7
<u>1,886</u>	<u>2,300</u>	

נכסים

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

סך כל הנכסים

תון

חון מניות

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

סך כל ההון

התחייבויות

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

244	25	9
1,578	2,274	10
63	-	11
<u>1,885</u>	<u>2,299</u>	
<u>1,886</u>	<u>2,300</u>	

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 עמנואל פרשן מנהל כספים	 נפתלי כהן מנכ"ל	 שלמה יוסי יו"ר הדירקטוריון	30 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח			באור	
8,277	9,965	8,986	12	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
8,277	9,965	8,986		סך כל ההכנסות
8,112	9,805	8,970	14	הוצאות הנהלה וכלליות
156	156	16	15	הוצאות אחרות
9	4	-	16	הוצאות מימון, נטו
8,277	9,965	8,986		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה

1. גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה והחלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את קופת גמל גל (להלן - "קופת גמל גל" או "גל") בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לעובדי הוראה שכירים ועבור עובדי הוראה עצמאיים.

החל מיום 1 בפברואר 2011 החברה מנהלת גם את קופת גמל כלנית (להלן "קופת גמל כלנית" או "כלנית").

כלנית היא קופת גמל לעובדי הוראה המיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

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 קופת גל וכלנית הינו עד ליום 31.12.2022.

5. רכישת זכות לניהול עמיתים - תשלום לבנק מסד בקשר עם העברת ניהול קופת גמל כלנית אשר הוכר כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים (ראה גם באורים 1.א.6 ו-4 להלן).

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

באור 1 - כללי (המשך)

א. תיאור החברה (המשך)

6. בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בשנת 2011 בוצע תשלום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח לבנק מסד. בהתאם, ב- 7.4.2011 נלקחה הלוואה בנקאית בסכום האמור צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בגובה 2.85%, אשר נפרעה 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 שולמו, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמית קופת גמל כלנית. בחודש 4.2021 שולם התשלום האחרון בגין ההלוואה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- **החברה - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ.**
- **רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון** - (בעבר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) להלן: "רשות שוק ההון" או "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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הדוחות אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

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.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר 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 הקופות בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

באור 4 - רכישות זכות לניהול עמיתים, נטו

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

רכישת
זכות
לניהול

עמיתים
נטו

אלפי
ש"ח

172

(156)

16

(16)

ב. התנועה ברכישת זכות לניהול עמיתים, נטו

יתרה ליום 1 בינואר 2020

הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

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

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר			
2021			
מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח			
130	99	34	263
16	-	-	17
-	-	-	-
146	99	34	279
15	-	-	15
-	-	-	-
161	99	34	294
18	7	3	28
107	63	18	188
-	-	-	-
125	70	21	216
15	4	3	22
-	-	-	-
140	74	24	238
21	25	10	56
21	29	13	63

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2020

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר

תוספות

יתרה ליום 1 בינואר 2020

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2020

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
בשנים	
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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
369	347
244	474
23	-
<u>636</u>	<u>821</u>

צדדים קשורים (*)

הוצאות מראש (**)

חייבים שונים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) דמי ניהול לקבל מקופות.

(**) כולל יתרת הוצאות מראש בגין צדדים קשורים בסך 53 אלפי ש"ח לשנת 2021 וסך 63 אלפי ש"ח לשנת 2020.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,171	1,423
<u>1,171</u>	<u>1,423</u>

מזומנים למשיכה מיידית

סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - הון מניות

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

א. הרכב הון מניות:

ליום			
31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	ע.ג.	ש"ח	ע.ג.
<u>1,000</u>	<u>36,600</u>	<u>1,000</u>	<u>36,600</u>

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

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

באור 9 - התחייבויות בשל העסקת עובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963, על-פיו 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 2021 ו- 2020 לסך 75 אלפי ש"ח וסך 66 אלפי ש"ח בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנחלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

א. הרכב

ליום 31
בדצמבר

2021	2020
אלפי ש"ח	
7	233
18	11
25	244

התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (ראה ב' להלן)

הטבות לטווח קצר

ב. התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

היתרות לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 מייצגות, בין היתר, את זכאות מנכ"ל החברה לתנאי סיום עבודה ובהם פיצוי לימי מחלה לא מנוצלים, מענק סיום פעילות בגובה רבע משכורת לכל שנת עבודה ופיצויים מיוחדים בגובה חצי משכורת לכל שנת עבודה.

ביום 31.8.2021 הסתיימה העסקתו של מנכ"ל החברה בהסתדרות המורים והחברה העבירה להסתדרות המורים את חלקה היחסי במלוא ההתחייבות כלפי המנכ"ל בגין התקופה מיום 1.8.2013 ועד 31.8.2021.

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

באור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
21	193	צדדים קשורים (*)
1,513	1,141	הוצאות לשלם (**)
21	51	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
23	889	ספקים ונותני שרותים (***)
<u>1,578</u>	<u>2,274</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) מקדמות מקופות הגמל על חשבון דמי ניהול וכן בשנת 2021 היתרה כוללת סך של 191 אלפי ש"ח בגין סיום יחסי עובד מעביד.

(**) כולל יתרת הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים בסך 444 אלפי ש"ח (2020 - 158 אלפי ש"ח).

(***) בשנת 2021 כולל יתרת ספק צד קשור בסך 73 אלפי ש"ח (2020 - 5 אלפי ש"ח).

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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
63	-	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
63	-	הלוואה מתאגיד בנקאי
<u>63</u>	<u>-</u>	סך התחייבויות פיננסיות

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

ריבית אפקטיבית		
ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אחוזים		
5.41%	-	בסיס הצמדה
<u>5.41%</u>	<u>-</u>	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 התשלום לבנק מסד בגין רכישת הזכות לניהול קופת גמל כלנית והוצאות המימון הכרוכות בתשלום. שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות על פי דין הוא עד 2% מכל מסלול.

דמי ניהול
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה :

3,409	4,239	3,914	מקופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל מסלול כללי)
6	8	9	מקופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל מסלול אג"ח)
41	88	107	מקופת גמל גל לבני 50 ומטה
3,602	4,218	3,687	מקופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
12	14	14	מקופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
34	68	83	מקופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
1,162	1,316	1,161	מקופת גמל הגומל לבני 50 עד 60
10	13	10	מקופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
1	1	1	מקופת גמל הגומל לבני 50 ומטה
<u>8,277</u>	<u>9,965</u>	<u>8,986</u>	

שיעור ממוצע של דמי ניהול (באחוזים) :

0.19	0.23	0.20	קופת גמל גל
0.20	0.24	0.20	קופת גמל כלנית
0.19	0.23	0.20	קופת גמל הגומל

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 2021		ליום 31 בדצמבר 2021	סך נכסים מנוהלים, נטו	
תשלומים	תקבולים			
אלפי ש"ח				
(46,965)	72,675	2,095,425		קופת גמל גל לבני 50 עד 60
(79)	573	5,327		קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
(157)	16,746	66,665		קופת גמל גל לבני 50 ומטה
(67,647)	62,897	1,929,962		קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60
(226)	905	7,870		קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
(131)	13,973	51,457		קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(23,909)	5,317	605,193		קופת גמל הגומל לבני 50-60
(1,223)	79	4,879		קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה
-	8	996		קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה
(140,337)	173,173	4,767,774		סך הכל

**לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר
2021**

קופות גמל
אלפי ש"ח
1,314
1,314

(24,379)
(21,159)
(144,556)
(190,094)

(188,780)

ב. העברות כספיים

העברות לקופות מגופים אחרים
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לקופות מגופים אחרים
העברות מהקופות לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,803	5,445	4,082	הוצאות תפעול (*)
1,320	1,320	1,577	דמי ניהול תיקי השקעות
600	676	670	שכר עבודה ונלוות
1,060	975	1,015	שירותים מקצועיים
235	226	245	אחזקת משרד, דיוור ותקשורת
166	213	233	ביטוחים
579	589	598	הוצאות לדירקטורים
230	282	428	שירותי סמנכ"ל(**)
10	-	17	שיווק ופרסום
39	6	45	ספרות מקצועית והשתלמויות
10	10	8	אגרות
23	28	23	פחת והפחתות
37	35	29	אחרות
<u>8,112</u>	<u>9,805</u>	<u>8,970</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

(*) שירותי תפעול - החל משנת 2021 החברה מקבלת שירותי תפעול מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם" או "החברה המתפעלת") ובשנים 2019-2020 קיבלה שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "הבנק הבינלאומי").
השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים, חשבות ומערך עורפי.

בשנת 2020 הבנק הבינלאומי הסכים להאריך את הסכם התפעול בשנה עד ליום 31.12.2020.
לפי תנאי הארכת הסכם התפעול, החברה תישא בהוצאות הדיוור לעמיתים, מוקד השירות לעמיתים ואחזקת אתר האינטרנט. (לעניין זה ראה גם באור 21.1 בהמשך). בנוסף, הבנק הבינלאומי מעניק את עיקר שירותי קסטודיאן ושירותי ברוקראז' אשר ההוצאות בגינם מופיעות בדוחות הכספיים של הקופות בניהול החברה.
(**) החל מיום 17 בפברואר 2021 מונתה הגב' אלונה לזר לסמנכ"ל החברה.

באור 15 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
156	156	16	הפחתות הזכות לניהול עמיתים

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

באור 16 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
9	4	-
9	4	-

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 2016.

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח	
1,171	1,423

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מזומנים ושווה מזומנים

369	347
63	53
191	20

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

הסתדרות המורים בישראל - בגין שכר מנכ"ל

ויו"ר דירקטוריון

תשלומים לדירקטורים לשלם

123	126
179	341

ספקים

הסתדרות המורים בישראל - בגין שכר מנכ"ל

ויו"ר דירקטוריון

5	73
5	73

(*) יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2021 עמדה על 1,181 אלפי ש"ח.
 יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2020 עמדה על 605 אלפי ש"ח.

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

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
497	478	491
614	595	645
55	78	85
1,166	1,151	1,221

שכר ונלוות מנכ"ל

הוצאות לדירקטורים

הוצאות ביטוחים בגין דירקטורים

מנהל השקעות פסגות (עד ליום 21.7.2021) ומיטב דש (החל מיום 22.7.2021) מהווה צד קשור לקופות המנוהלות ע"י החברה.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
סכום		סכום		סכום	
מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
1	491	1	478	1	497
1	491	1	478	1	497

הטבות לזמן קצר (עלות מעביד)

ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
סכום		סכום		סכום	
מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
9	730	9	673	10	671
9	730	9	673	10	669

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, 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').

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, אירוע סייבר. 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 דמי ניהול נמוכים הנגבים מעמית הקופות בשל פעילותה של החברה כחברה 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 21.1 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

- 21.1. לאור הודעת הבנק הבינלאומי על סיום מתן שירותי התפעול לקופות הגמל ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מינואר 2021, החברה מקבלת שירותי תפעול ממל"ם גמל ופנסיה בע"מ.
- 21.2. ברבעון הראשון לשנת 2021, פסגות ני"ע בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופות (להלן "מנהל ההשקעות"), הודיעה על הסכם מכירת מניות פסגות בית השקעות בע"מ, לחברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים.
- לאור הודעת מנהל ההשקעות מיום 11.5.2021 על סיום הסכם ההתקשרות עם החברה, החליטה החברה להחליף את מנהל ההשקעות והצטרפה להליך בחירת מנהל תיקים של אגף הפנסיה בהסתדרות.
- ביום 24.6.2021 החליטה החברה להעביר את ניהול תיק ההשקעות שלה ל"מיטב דש ניהול תיקים בע"מ" שמנהלת את חתיק מיום 22.7.2021.
- 21.3. ביום 5.7.2021 אישר דירקטוריון החברה הקמת קופת גמל להשקעה, בכפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון.
- 21.4. ביום 14.7.2021 החברה אישרה מתווה למיזוג קופת גמל הגומל לתוך קופת גמל גל. המיזוג אושר ע"י רשות שוק ההון ובוצע ביום 1.1.2022.