

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2022

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2022

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח על עסקי התאגיד
27	דוח הדירקטוריון
31	הצהרת מנכ"ל
32	הצהרת מנהל כספים
33	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
34	דוחות כספיים

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

ליום 31.12.2022

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

מבוא	5
חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
חלק ב' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	7
חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	12
חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	19

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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" או "קופות הגמל"):
 - קופת גמל גל (להלן "גל")
 - קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")
 - קופת גמל להשקעה.
- 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.
- החברה אין נדרשת להון עצמי מזערי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל.
- בעלת המניות בחברה 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 2022

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. (עד ליום 31.12.2021 ניהלה החברה גם את קופת גמל הגומל אשר מוזגה לתוך קופת גמל גל ביום 1.1.2022). במהלך שנת הדוח ניתן לחברה אישור לנהל קופת גמל להשקעה. קופות הגמל גל, כלנית וגמל להשקעה 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 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 31.12.2023.

החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בכל קופה שלושה מסלולי השקעה:

בקופת גמל גל:

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

בקופת גמל כלנית:

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

ב. תחומי פעילות

אישורים למסלולים מנוהלים החל מיום 1.1.2016: (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 המעסיק. שיעור ההפרשה המירבי לפיצויים לעמיתים במעמד שכיר הינו עד 8.33% מן השכר על ידי המעסיק.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מותזקת 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

1. סוגי הקופות

ראה התייחסות בסעיף 2ב' בחלק א' לעיל.

2. 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.

3. שינויים מהותיים בחלק החברה בשווקים עיקריים

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

עם זאת, נציין כי במהלך שנת 2023 החברה המנהלת החלה להפעיל קופת גמל להשקעה וכן לאפשר לעמיתיה לקחת הלוואות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

החברה מנהלת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים ולהם מדיניות השקעה המותאמת למאפייני גיל החוסכים במסלול. במהלך 2022 קיבלה החברה אישור לנהל קופת גמל להשקעה. החברה החלה להפעיל את קופת הגמל גל להשקעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 וכן את האפשרות למתן הלוואות לעמיתי הקופות המנוהלות ע"י החברה במהלך שנת 2023.

4. מידע לפי סוג הקופות

4.1 המידע בטבלאות להלן כולל נתונים של קופות הגמל בדלקמו:

נתוני השנים 2020-2021 כוללים את קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל שמוזגה לקופת גמל גל ביום 1.1.2022.
נתוני שנת 2022 כוללים את נתוני קופת גמל גל וקופת גמל כלנית.

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
מספר חשבונות עמיתים:			
162,287	162,610	158,632	פעילים (1)
223,650	223,099	227,950	לא פעילים (2)
380,937	385,709	386,582	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
2,306,862	2,482,663	2,215,570	פעילים (1)
2,084,827	2,285,111	2,063,000	לא פעילים (2)
4,391,689	4,767,774	4,278,570	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
6,150	3,836	3,442	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
170,900	173,173	180,541	תקבולים מדמי גמולים
386	237	60	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
481	1,314	1,930	העברות צבירה לקופות
(175,918)	(190,094)	(136,219)	העברות צבירה מהקופות
תשלומים:			
(114,508)	(140,337)	(128,253)	פדיונות
175,918	532,029	(388,865)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)			
9,965	8,986	9,401	פעילים ולא פעילים (1) (2)

(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.

(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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

(4) מידע לפי סוג הקופות (המשך)

4.1 המידע בטבלאות להלן כולל נתונים של קופות הגמל כדלקמן: (המשך)

נתוני השנים 2020-2021 כוללים את קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל הגומל שמוזגה לקופת גמל גל ביום 1.1.2022.
נתוני שנת 2022 כוללים את נתוני קופת גמל גל וקופת גמל כלנית.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):			
0.24%	0.20%	0.21%	פעילים (1)
0.24%	0.20%	0.21%	לא פעילים (2)
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) (5)			
0.04%	0.03%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.16%	0.16%	0.18%	עמלות ניהול חיצוני
0.17%	0.16%	0.18%	הוצאות מוגבלות (6)

4.2 מידע בדבר עמיתים לא פעילים

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
חשבונות מנותקי קשר: (7)			
36,557	37,749	38,003	מספר חשבונות
310,834	385,297	365,192	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
692	716	782	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.23%	0.20%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
58,594	45,499	41,507	מספר חשבונות
76,841	74,539	54,667	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
172	143	117	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.24%	0.20%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- (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) בהתאם להוראות נספח א' ל חוזר 2016-9-3 יחושב מתוך מיתרת נכסים ממוצעת.
- (4) שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח – 2008.
- (5) **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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

א. מוצרים ושירותים (המשך)

4) מידע לפי סוג הקופות (המשך)

4.3) שיעור דמי ניהול שרשאת 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' לחלק ג' להלן.

5) ניתוחים והסברים להתפתחות השנה

תנועות בצבירות עמיתים –

ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל עם קופת גמל גל (פירוט ראה בביאור 15 בדוחות הכספיים של קופת גמל גל).

לדעת החברה התנועה בצבירת עמיתים בשנת 2022 היא המשך של המגמה משנת 2021: 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 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 הפסדים על הוצאות – שנת 2022 התאפיינה בתשואות שליליות, וזאת בשל הירידות באפיקי האג"ח והמניות העולמי

דמי ניהול – החברה פועלת לשמירה על מסגרת תקציבית לצורך תפעולה השוטף. עם זאת בשנת 2022 חל גידול בשיעור דמי הניהול לעמיתים שעיקרו נובע מקיטון ביתרת הנכסים עקב התשואות השליליות והצבירה השלילית נטו.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

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-2022 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 רשות שוק ההון, ליום 31.12.2022 נוהלו בתחום הפעילות של קופות תגמולים ואישיות לפיצויים וללא קופות גמל להשקעה כ- 282,373 מיליוני ש"ח, מתוכם החברה מנהלת כ- 4,279 מיליוני ש"ח המהווים 1.52% מתחום הפעילות.

(2) למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה הם כלל הקופות הפועלות בשוק, החברה יכולה לגזור מניתוח העברות מהקופות בשנת 2022 כי בין מתחריה המשמעותיים, הקופות השכיחות שאליהן מבצעים עיקר העמיתים את העברותיהם הן מור קופות גמל בע"מ, מיטב גמל ופנסיה בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.

(3) החברה ככל חברה לניהול קופות גמל חשופה לתחרות הגוברת בשוק על הזכות לניהול חשבונות עמיתים קיימים ועמיתים פוטנציאליים. הנהלת החברה מתמודדת עם התחרות בתחום הפעילות באמצעות מוניטין חברת הניהול לאורך זמן בתחום, תשואת ההשקעות בטווח הקצר ובעיקר לטווח הארוך, רמת השירות הגבוהה לעמית, אמינות הגוף המנהל בעיני העמיתים ודמי ניהול נמוכים משמעותית לעומת הממוצע בענף.

החברה אינה קשורה בהסכמים עם סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים, עם זאת החברה משקיעה מעת לעת בפרסומים ייעודיים לציבור עובדי ההוראה.

לחברה אושר להקים קופת גמל להשקעה המהווה מוצר משלים להפקדות בקופת גמל ובכך גדלה האפשרות של החברה להתחרות בגופי השקעה בשוק קופות הגמל.

החברה החלה להפעיל את קופת הגמל גל להשקעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 וכן את האפשרות למתן הלוואות לעמיתי הקופות המנוהלות ע"י החברה במהלך שנת 2023.

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 31.12.2022 עיקר נכסי הקופות הינם בגין עמיתים המועסקים במשרד החינוך.

(3) מידע בדבר הוותק, התמדה ושימור לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
7.22%	5.77%	א. שיעור פדיונות (*) מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
47.40	47.38	ב. גיל ממוצע של עמיתים (בשנים)
12.83	14.01	ג. וותק ממוצע של עמיתים (בשנים)

(*) פדיונות – תשלומים לעמיתים והעברות מהקופות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות:

1.א. 'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)

(תיקון), התשפ"ב-2022 מיום 2.3.2022: כזכור ביום 9.9.2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינן צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל.

כמו כן במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021, ואז פקעה). על פי התקנות הוארכה הוראת השעה עד ליום 6.4.2022.

2.א. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)

(תיקון), התשפ"ג-2022 מיום 30.10.2022: בהמשך לאמור לעיל התפרסם ביום 1.11.22 תיקון נוסף לתקנות ההוצאות הישירות. על פי התיקון, הגוף המוסדי יקבע עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו, את תקרת עמלות הניהול החיצוני לשנה הקלנדרית הבאה, מבלי שתיקבע בתקנות תקרה מספרית באחוזים (כפי שנקבעה החל משנת 2014 ועד היום). מגבלת ההוצאות בשיעור של 0.25%, היא שרירותית.

במסגרת ההודעה שעל גוף למסור לאדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח מעתה גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (להלן – "העלות השנתית הצפויה"). בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות (לדוגמה השקעה באג"ח לא סחירה), לא יהיו כפופים למגבלת עמלות הניהול החיצוני.

יוחרגו דמי הניהול המשתנים (כדוגמת "דמי הצלחה"), כך שלא יהיו כפופים למגבלת עמלת ניהול חיצוני, זאת לאור חוסר יכולת להעריך מראש באופן מהימן את היקפן השנתי, וכדי למנוע התעוררות של ניגוד עניינים מובנה. תתאפשר גביית הוצאות ישירות מאפיק השקעה מובטח תשואה (חלף אג"ח מיועדות). הטרמינולוגיה קופת גמל תותאם למשקיע מוסדי (קופות הביטוח ופוליסות החיסכון). קרן טכנולוגיה עילית – תבוטל ההקלה בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור. העברת "עמלת ניהול חיצוני" מהוראת שעה להסדר של קבע. הוראת השעה (בעניין הכרה

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופות: (המשך)

א.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיק התשפ"ג-2022 מיום 30.10.2022) (המשך)

בעמלות ניהול חיצוני כהוצאות ישירות) תוארך עד 31.12.2022. ההסדר החדש נכנס לתוקף ביום 1.1.2023.

צעדים משלימים לפרסום התקנות האמורות שיקודמו על ידי הרשות:

- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעה פאסיבי, בדמי ניהול מוזלים.
- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעות סחיר ללא עמלות הוצאות ישירות בשל ניהול חיצוני (למעט עמלות קנייה ומכירה בדומה למצב בקרנות הנאמנות).
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלולי השקעה בדמי ניהול דיפרנציאליים.
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלול השקעה בדמי ניהול מבוססי ביצועים.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג לכל חוסך את העלות הכוללת של דמי הניהול, לרבות ההוצאות הישירות, במספר אחד שיחושב מתוך הצבירה.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג במעמד ההצטרפות ובמסגרת הדיווחים השנתיים, העלות הכוללת הצפויה להיגבות ממנו, ברמת מסלול ההשקעה.

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 הבלולות 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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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.

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.

מיטב 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.

ה. ביטוח משנה

לחברה אין הסכם לביטוח משנה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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

הוא אנושי

ו.

להלן תרשים המבנה הארגוני בחברה:



(*) עד ליום 31 באוקטובר 2022 כיהנה כיועצת משפטית עו"ד גלית שלום קדוש.

(**) עד ליום 31 באוקטובר 2022 כיהנה אלונה לזר כסמנכ"ל חברה.

- מספר העובדים המועסקים בחברה – בשנת 2022 ובשנת 2021 הועסקו בחברה 2 עובדים- מנכ"ל החברה ומזכירה.
- תפעול הקופות מתבצע החל מיום 1 בינואר 2021 על ידי המתפעל – מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- 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 מסויים.
- בחברה אין תכנית תגמול לעובדים מעבר לתנאי השכר ותנאי הפרישה שאושרו.
- בשנים 2021-2022 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 קיצוצים במצבת העובדים הקיימת. (יצוין כי לאור תחילת פעילותה הצפויה בשנת 2023 של קופת הגמל להשקעה, צפוי כי מנכ"ל החברה יעבוד ב- 100% משרה. (ייתכנו שינויים נוספים לאור פתיחתה של קופת גמל להשקעה והאפשרות למתן הלוואות לעמיתים).

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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 – החל מינואר 2021, החברה מקבלת שירותי תפעול מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם"). השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים ומעריך עורפי. עד דצמבר 2020 קיבלה שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "הבנק").

ניהול השקעות – החל מיום 22 ביולי 2021, החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ.

עד ליום 21 ביולי 2021 שירותי ניהול ההשקעה התקבלו מפסגות ניירות ערך בע"מ.

שירותי קסטודיאן (משמורת ני"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. 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

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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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	
סיכוני 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, 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 (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 לעמיתיה בנוסף לשמירה על אחוז דמי ניהול נמוכים משמעותית לעומת דמי הניהול הנהוגים בענף. לעניין סיכונים הנובעים מרגולציה, החברה מסתייעת בשירותיו של יועץ משפטי וממונת אכיפה מנהלית למעקב אחר עמידה בהוראות הרגולציה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

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 השפעה 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				פיזור ההשקעות, שמירה על מוניטין חיובי רב שנים, שמירה על שיעורי דמי ניהול הנמוכים משמעותית מאלו הנחוגים בענף והתייעצות בנותני שירותים לצמצום החשיפה של הרגולציה.

ראה גם באור 18 "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. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 החלה להפעיל את קופת הגמל גל להשקעה וכן צפויה לאפשר מתן הלוואות לעמיתי הקופות המנוהלות ע"י החברה.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

5. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים בחברה המנהלת

שם ושם משפחה	שלמה ישי	אפרים גרינפלד	מחיי קניגסברג	נפתלי כהן
מספר ת.ז.	63249445	051906675	7715915	06458444
תאריך לידה	1944	21.4.1954	1946	1950
מען	זמנהוף 20 נתניה	ת.ד. 60 נוה דניאל	הפרדס 8, קרית אונו	קובנר אבא 5 תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון(*)	יו"ר הדירקטוריון מיום 17.11.2020 חבר ו. השקעות עד ליום 26.5.2022	חבר ו. ביקורת עד ליום 26.5.2022	יו"ר ועדת ביקורת מאוקטובר 2018 וחבר ועדת השקעות	-
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	-	-	דירקטור חיצוני	-
לגבי דירקטור חיצוני - מומחיות חשבונאית ופיננסית			כן	
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה			כן	
תאריך התחלת כהונה	24.3.2019	18.02.2014	11.9.2017	01.01.2009
התעסקות עיקרית נוספת	מנכ"ל הקרן לקידום מקצועי	מפקח רשת "צביה"	נשיא התאגדות הברידג'. חבר ועד מנהל ניסן נתיב.	-
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 שני אוניברסיטה עברית טורו קולג'	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת ת"א	אקדמאית M.A
עיסוק בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל הקרן לקידום מקצועי	מפקח חינוכי ועדת ביקורת ומכרזים – הגן התנ"כי		יו"ר סניף חדרה בהסתדרות המורים
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	יו"ר הוועד המנהל של היכל התרבות נתניה. חבר דירקטוריון "אשמורת"	גן החיות התנ"כי ירושלים	קרן הפנסיה של הסוכנות היהודית ודח"צ בחברת גזית גלוב בע"מ.	-
סיום כהונה	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 2022

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

א. הדירקטורים של בחברה המנהלת (המשד)

שם ושם משפחה	חגית איסר	פאול ג'רי קוטישטנו	עדנה דוד	שלומי נידם
מספר ת.ז.	028030526	17035494	023515653	68994391
תאריך לידה	22.11.1970	22.1.1971	17.10.1967	1954
מען	גבעתי 17' מזכרת בתיה	קוסובסקי 10, תל אביב	לאה 22/3 חיפה	התבור 233 נירית 44805
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות (הדירקטוריון *)	חברה בו.השקעות עד ליום 26.5.2022. חברה בו. ביקורת מיום 15.6.2022.	י"ר ו.השקעות. חבר ו.ביקורת.	לא	ו.השקעות
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	דירקטורית בלתי תלוייה	דירקטור חיצוני	-	דירקטור בלתי תלוי
לגבי דירקטור חיצוני- מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן		כן
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה		כן		
תאריך התחלת כהונה	06.09.2012	24.5.2017	16.11.2021	19.3.2019
התעסקות עיקרית נוספת	סמנכ"ל תפעול בחברת TWINE SOLUTIONS	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 בו. כספים. יו"ר ועדת רכש אשמורת.	
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה, בעל עניין	לא	לא	כן – בהסתדרות המורים	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא		לא
השכלה	B.A מנהל עסקים, התמחות במימון – אוני' דרבי. תואר ראשון משפטים המכללה האקדמית ק. אונו. קורס דירקטורים עורכת דין	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. חכשרת מנהלים- מכללת גורדון.	רואה חשבון, אקדמאי
עיסוק בחמש שנים אחרונות	סמנכ"ל תפעול חברת XJET3D	מנכ"ל קרן פאי אופרטיוניטיס, דירקטור בגופים פיננסיים ובעבר מנהל השקעות ראשי בבתי השקעות ומוסדות בנקאיים	ראה התעסקות עקרת נוספת לעיל	ראיית חשבון וחשבות
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש דירקטור	-	מחר- חברה לניהול קופות גמל בע"מ; קופת התגמולים של עובדי עיריית תל אביב	"אשמורת"	-
סיום כהונה	14.11.2022	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 2022

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. כהונתה הסתיימה ב-31 באוקטובר 2022
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 יהושוע 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 2022

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 או בעל עניין בה	היה נושא 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 ראשלי"צ. תואר ראשון בוגר בעסקים, חשבונאות ומימון מהמכללה למנהל ראשלי"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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2022

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

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	-	497	-	497
אלונה לזר	סמנכ"ל חברה	נותנת שירותים חיצוניים	27.23.2016	-	-	414	414
עו"ד גלית שלום-קדוש	יועצת משפטית	נותנת שירותים חיצוניים	27.1.2016	-	-	223	223
רו"ח עמוס פרושן באמצעות משרד גולדברג פרושן ושות'	מנהל הכספיים	נותן שירותים חיצוניים	28.2.2016	-	-	222	222
רו"ח מאיר איליה באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן	מבקר פנים	נותן שירותים חיצוניים	17.2.2014	-	-	187	187

(*) 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 2022 החברה שילמה לגורם מתפעל מלם הוצאות בסך של 3,500 אלפי ש"ח.

- בשנת 2022 החברה שילמה למיטב ניהול תיקים בע"מ סך של 1,830 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 2022

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 רשות שוק ההון.

שעות ב- 2022

- | שעות ב- 2022 | שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקר הפנים |
|--------------|---|
| 735 | שעות העסקה כממונה פניות הציבור |
| 60 | שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקרי הפנים של נותני השירותים של החברה מתפעל ומנהל השקעות. |
| 1,900 לפחות | התגמול למבקר הפנים מחושב לפי תעריף שעת. |
- בשנת 2022 ובהתאם לשעות הביקורת ושעות העסקה כממונה פניות ציבור עבור שנת 2022 שכר המבקר עמד על 187 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	בשנת
2021	2022
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 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 2022 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 2022

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 2022 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 2022 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 2022 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 לידינו 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 2022

5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

ז. החלטות החברה (המשך)

(4) פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

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

פטור	ליום 31.12.2022 החברה לא נתנה פטור לנושאי משרה .
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה שתוקפו עד ליום 24.6.2023 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 ניהול 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 ₪.
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

29 במרץ, 2023
תאריך

⁶ נושא משרה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1.

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2022

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון לשנת 2022

תוכן העניינים

עמוד

29	מבוא
29	1. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת
29	2. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור כל הקופות גמל
30	3. אירועים חריגים
30	4. קשיים כספיים
30	5. אסטרטגיה עסקית
30	6. תכניות החברה

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2022

מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("הדוח") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("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 קופת גל וניהול קופת גמל כלנית, שהן קופות גמל לחסכון. שינויים בנתונים בדוחות הכספיים של קופות הגמל שבניהול החברה, ראה בס' 4.א.3 בדוח על עסקי התאגיד.

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. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור כל קופות הגמל

נכסים נטו ליום		
31.12.2021	31.12.2022	
אלפי ש"ח		
2,095,425	2,417,015	קופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל - מסלול כללי)
5,327	12,335	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל - מסלול אג"ח)
66,665	74,745	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
1,929,962	1,709,066	קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
7,870	8,681	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
51,457	56,728	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
605,193	-	קופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (לשעבר הגומל - מסלול כללי) (*)
4,879	-	קופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה (*)
996	-	קופת גמל הגומל לבני 50 ומטה (*)
		(*) מוזגה לתוך קופת גמל גל ביום 1.1.2022.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2022

3. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך עסקים הרגיל למעט מיזוג קופת גמל הגומל לקופת גמל גל ביום 1.1.2022.

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

5. 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. שימור 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 להתייעל, 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.

6. תכניות החברה - ראה אסטרטגיה סעיף 6 לעיל ובנוסף ראה ס' 4.4 יד. בדוח על עסקי התאגיד של החברה.


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023

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 2022 (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) ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

נפתלי כהן
מנכ"ל

29 במרץ, 2023
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 2022 (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 ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



עמוס פרושן
מנהל כספים

29 במרץ, 2023
תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

 עמנואל פרנשן מנהל כספים	 נפתלי כהן מנכ"ל	 שלמה ישי יו"ר הדירקטוריון	29 במרץ, 2023 תאריך
---	---	--	------------------------

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכו העניינים

עמוד

36-37

דוח רואה החשבון המבקר

38

דוחות על המצב הכספי

39

דוחות על הרווח הכולל

40-52

באורים לדוחות הכספיים

29 במרץ 2023

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

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

ביקרו את חקרה הפנימית על דיווח כספי של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-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 הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זמיר חאפט
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בניסן תשפ"ג
29 במרץ 2023

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 **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

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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, 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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ד"ר האפט
רואי חשבון

תל-אביב,
ז' בניסן תשפ"ג
29 במרץ 2023

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

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
56	52
821	1,161
1,423	268
<u>2,300</u>	<u>1,481</u>

באור

5

6

7

רכוש קבוע, נטו

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון מניות

1 1 8

סך כל ההון

1 1

התחייבויות

התחייבויות בשל העסקת עובדים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

25 125 9

2,274 1,355 10

2,299 1,480

2,300 1,481

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמוס פרוש
 מנהל כספים


 נפתלי כהן
 מנכ"ל


 שלמה ישי
 יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2023
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח			באור	
9,965	8,986	9,401	11	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
9,965	8,986	9,401		סך כל ההכנסות
9,805	8,970	9,395	13	הוצאות הנהלה וכלליות
156	16	-	14	הוצאות אחרות
4	-	6	15	הוצאות מימון, נטו
9,965	8,986	9,401		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"). 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.

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 (עד למיזוג ביום 31.12.2021) (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).

תוקף אישורי קופת גל וכלנית הינו עד ליום 31.12.2023.

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-14 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 מעמיתי 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 (קופת 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 29 במרץ 2023.

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**

16

(16)

-

ב. התנועה ברכישת זכות לניהול עמיתים, נטו

יתרה ליום 1 בינואר 2021

הפחתה שוטפת מעמיתי כלנית

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021, 2022

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

באור 5 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
279	34	99	146
15	-	-	15
-	-	-	-
294	34	99	161
19	-	8	11
-	-	-	-
313	34	107	172
216	21	70	125
22	3	4	15
-	-	-	-
238	24	74	140
23	3	5	15
-	-	-	-
261	27	79	155
52	7	28	17
56	10	25	21

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ליום 31 בדצמבר 2022

ליום 31 בדצמבר 2021

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר

2021 2022

בשנים

3.33	3.33
5.67-16.67	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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
347	704
474	457
<u>821</u>	<u>1,161</u>

צדדים קשורים (*)
 הוצאות מראש (**)
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) דמי ניהול לקבל מקופות.

(**) כולל יתרת הוצאות מראש בגין צדדים קשורים בסך 49 אלפי ש"ח לשנת 2022 וסך 53 אלפי ש"ח לשנת 2021.

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,423	268
<u>1,423</u>	<u>268</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 2021		31 בדצמבר 2022	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	ע.ג.	ש"ח	ע.ג.
<u>1,000</u>	<u>36,600</u>	<u>1,000</u>	<u>36,600</u>

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

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

באור 9 - התחייבויות בשל העסקת עובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטות 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- 2021 לסך 59 אלפי ש"ח וסך 75 אלפי ש"ח בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

א. הרכב

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u>	
<u>2021</u>	<u>2022</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
7	121
18	4
25	125

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

ב. התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

היתרות לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2021 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
193	-	צדדים קשורים (*)
1,141	813	הוצאות לשלם (**)
51	66	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
889	476	ספקים ונותני שרותים (***)
<u>2,274</u>	<u>1,355</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 מעסיק.

(**) כולל יתרת הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים בסך 97 אלפי ש"ח (2021 - 116 אלפי ש"ח).

(***) בשנת 2022 כולל יתרת ספק צד קשור בסך 151 אלפי ש"ח (2021 - 555 אלפי ש"ח).

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

באור 11- 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

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

4,239	3,914	5,303
8	9	27
88	107	164
4,218	3,687	3,764
14	14	19
68	83	124
1,316	1,161	-
13	10	-
1	1	-
<u>9,965</u>	<u>8,986</u>	<u>9,401</u>

<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>0.21</u>
<u>0.24</u>	<u>0.20</u>	<u>0.21</u>
<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>0.21</u>

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

מקופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל מסלול כללי)
מקופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל מסלול אג"ח)
מקופת גמל גל לבני 50 ומטה
מקופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
מקופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
מקופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
מקופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (עד ליום 31.12.2021)
מקופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה (עד ליום 31 בדצמבר 2021)
מקופת גמל הגומל לבני 50 ומטה (עד ליום 31 בדצמבר 2021)

שיעור ממוצע של דמי ניהול (באחוזים):

קופת גמל גל
קופת גמל כלנית
קופת גמל הגומל

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

באור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022	סך נכסים מנוהלים, נטו	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח		
(60,877)	81,614	2,417,015		קופת גמל גל לבני 50 עד 60
(126)	794	12,335		קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
(90)	18,240	74,745		קופת גמל גל לבני 50 ומטה
(66,804)	63,522	1,709,066		קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60
(361)	1,035	8,681		קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
(45)	15,336	56,728		קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(128,303)	180,541	4,278,570		סך הכל

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר
2022

קופות גמל
אלפי ש"ח

12
32
1,898
1,942

(18,300)
(24,679)
(111,540)
(154,519)

(152,577)

ב. העברות כספים

העברות לקופות מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

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 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
5,445	4,082	4,206	הוצאות תפעול (*)
1,320	1,577	1,830	דמי ניהול תיקי השקעות
676	670	648	שכר עבודה ונלוות
975	1,015	1,180	שירותים מקצועיים
226	245	233	אחזקת משרד ותקשורת
213	233	210	ביטוחים
589	598	562	הוצאות לדירקטורים
282	428	414	שירותי סמנכ"ל(**)
-	17	10	שיווק ופרסום
6	45	48	ספרות מקצועית והשתלמויות
10	8	9	אגרות
28	23	23	פחת והפחתות
35	29	22	אחרות
<u>9,805</u>	<u>8,970</u>	<u>9,395</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"), בשנת 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. 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. (סיום כהונה ביום 31 באוקטובר 2022).

באור 14 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
156	16	-	הפחתות הזכות לניהול עמיתים

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

באור 15 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
4	-	6	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות לבנקים
4	-	6	סך הכל הוצאות מימון

באור 16 - 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 2017.

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
1,423	268	א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
		מזומנים ושווה מזומנים
		חייבים ויתרות חובה
347	704	דמי ניהול לקבל מקופות גמל (*)
53	53	הוצאות מראש בגין צדדים קשורים
400	753	
		התחייבויות בשל העסקת עובדים
20	123	
		זכאים ויתרות זכות
193	-	צדדים קשורים
116	97	הוצאות לשלם
555	151	ספקים ונתוני שרותים
864	248	

(*) יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2022 עמדה על 704 אלפי ש"ח.
יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2021 עמדה על 1,181 אלפי ש"ח.

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

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
בעלי עניין וצדדים קשורים		
אלפי ש"ח		
478	491	498
595	645	611
78	85	75
<u>1,151</u>	<u>1,221</u>	<u>1,184</u>

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					
2020		2021		2022	
סכום		סכום		סכום	
מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
1	498	1	491	1	478
1	498	1	491	1	478

הטבות לזמן קצר (עלות מעביד)

ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
סכום		סכום		סכום	
מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי
אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח
9	686	9	730	10	673
9	686	9	730	10	673

הוצאות בגין דירקטורים (כולל ביטוחים)

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

באור 18 - 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 ציית.

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 ציית, 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, מכשליכ 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 אלר להרוויח עמלות הפצה יפגע בתחרות ההוגנת ויגרום לעמיתים לעזוב את הקופות למרות דמי ניהול נמוכים הנגבים מעמית הקופות בשל פעילותה של החברה כתורה 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.

באור 19 - התחייבויות תלויות

לפי הערכת היועץ המשפטי של החברה אין תביעות תלויות העומדות כנגד החברה ולחברה אין תביעות משפטיות כנגד צדדים שלישיים.

באור 20 - מידע נוסף

ביום 31.7.2022 אישרה רשות שוק ההון את תקנון קופת הגמל "גל קופה להשקעה". קופת הגמל להשקעה טרם החלה את פעילותה.