

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח שנתי 2023

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

**דוח שנתי 2023**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

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

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח על עסקי התאגיד

ליום 31.12.2023

**גל - ניהול הופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

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

# גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

## דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

### 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 גל להשקעה.
- ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל עם קופת גמל גל, בהתאם לאישור רשות שוק ההון. 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). הפקדות לקופת גמל גל להשקעה החלו במחצית השנייה לשנת 2023.
- ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל גל ותקנון קופת גמל כלנית (להלן "הקופות") כמפורט:
  - אושרו שינויים לסעיף 7.1 בתקנוני הקופות על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופות כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים.
  - אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות כך שנכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה) בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות. המסלולים טרם החלו את פעילותן.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

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

##### א. עסקי החברה (המשך)

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 גל להשקעה. בעלת המניות בחברה הינה הסתדרות המורים בישראל המחזיקה 100% מהונה המונפק של החברה. בשנת 2023 לא היו שינויים בבעלי המניות של החברה.



##### ב. תחומי פעילות

החברה ניהלה בשנת הדוח את קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה, בקופות הגמל גל וכלנית 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). בקופת הגמל גל להשקעה מנוהלים מסלול כללי ומסלול מניות. קופות הגמל גל, כלנית וגל 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 הגמל גל וכלנית 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.

קופת גמל גל להשקעה מאושרת כקופת גמל להשקעה.

תוקף אישורי הקופות הינו עד 31.12.2024.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

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

### ב. תחומי פעילות (המשך)

החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופת גמל גל ובקופת גמל כלנית 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)

#### בקופת גמל גל להשקעה:

קופת גמל גל להשקעה מסלול כללי – מספר קופה ברשות שוק ההון 14118.

קופת גמל גל להשקעה מסלול מניות – מספר קופה ברשות שוק ההון 14119.

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.

בקופות גמל גל וכלנית שיעורי הפרשות לתגמולים לעמיתים במעמד שכיר הם עד 7% מן השכר על ידי העובד ו- 7.5% על ידי המעסיק. שיעור הפרשה המירבי לפיצויים לעמיתים במעמד שכיר הינו עד 8.33% מן השכר על ידי המעסיק.

### ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מוחזקת במלואה על ידי הסתדרות המורים בישראל ולא בוצעו שינויים בהונה בשנתיים האחרונות.

### ד. 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' וגם באור 7 בדוחותיה הכספיים של החברה.

**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**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 לעמיתה לקחת הלוואות. וכן ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל גל ותקנון קופת גמל כלנית (להלן "הקופות") על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופות כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים. וכן, אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות. ראה פירוט בסעיף 2 א לעיל.

החברה מנהלת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים ולהם מדיניות השקעה המותאמת למאפייני גיל החוסכים במסלול.



**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**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:**

נתוני שנת 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.  
 נתוני שנת 2023 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה.

<b>קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים</b>			
<b>ליום 31 בדצמבר</b>			
<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>			
162,610	158,632	150,632	פעילים (1)
223,099	227,950	230,970	לא פעילים (2)
<b>385,709</b>	<b>386,582</b>	<b>381,602</b>	<b>סה"כ</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>			
2,482,663	2,215,570	2,402,983	פעילים (1)
2,285,111	2,063,000	2,260,556	לא פעילים (2)
<b>4,767,774</b>	<b>4,278,570</b>	<b>4,663,539</b>	<b>סה"כ</b>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>			
3,836	3,442	9,060	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)
173,173	180,541	191,521	תקבולים מדמי גמולים
237	60	385	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)
1,314	1,930	2,372	העברות צבירה לקופות
(190,094)	(136,219)	(152,025)	העברות צבירה מהקופות
<b>תשלומים:</b>			
(140,337)	(128,253)	(163,232)	פדיונות
532,029	(388,865)	506,271	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)</b>
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)</b>			
8,986	9,401	9,595	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 דוחו 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.
- (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. הנתון מוצג עבור הפקדות מעל 1 אלפי ש"ח.

**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**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 שנת 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.

נתוני שנת 2023 כוללים את נתוני קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):</b>		
0.20%	0.21%	0.21%
פעילים (1)		
0.20%	0.21%	0.21%
לא פעילים (2)		
<b>שיעור תוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) (5)</b>		
0.03%	0.02%	0.05%
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך		
0.00%	0.00%	0.00%
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך		
0.16%	0.18%	0.21%
עמלות ניהול חיצוני		

(4.2) מידע בדבר עמיתים לא פעילים

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
<b>חשבונות מנותקי קשר: (6)</b>		
37,749	38,003	47,210
מספר חשבונות		
385,297	365,192	424,043
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
716	782	837
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.20%	0.21%	0.21%
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		
ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
45,499	41,507	43,607
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪		
74,539	54,667	61,849
מספר חשבונות		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
143	117	123
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.20%	0.21%	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.
- (5) בהתאם להוראות נספח א' ל חוזר 2016-9-3 יחושב מתוך מיתרת נכסים ממוצעת.
- (6) 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 2023

#### 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 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 4א' לחלק ג' להלן.

#### 5) ניתוחים והסברים להתפתחות השנה

תנועות בצבירות עמיתים – לדעת החברה התנועה בצבירת עמיתים בשנת 2023 היא המשך של המגמה משנים 2022-2023: 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 הכנסות על הוצאות – שנת 2023 התאפיינה בתשואות חיוביות.

דמי ניהול – החברה פועלת לשמירה על מסגרת תקציבית לצורך תפעולה השוטף. בשנת 2023 לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול לעמיתים.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

#### 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-2023 תחרות זו נמשכה והיא מקבלת ביטוי בהמשך ניוד 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 31.12.2023 נוהלו בתחום הפעילות של קופות תגמולים ואישיות לפיצויים וללא קרנות השתלמות כ- 376,993 מיליוני ש"ח, מתוכם החברה מנהלת כ- 4,664 מיליוני ש"ח המהווים 1.24% מתחום הפעילות.

(2) למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה הם כלל הקופות הפועלות בשוק, החברה יכולה לגזור מניתוח העברות מהקופות בשנת 2023 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 והראל 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 מעט 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 וכן את האפשרות למתן הלוואות לעמיתים 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 31.12.2023 עיקר נכסי הקופות הינם בגין עמיתים המועסקים במשרד החינוך.

(3) מידע בדבר הוותק, התמדה ושימור לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
5.77%	7.05%	א. שיעור פדיונות (*) מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
47.38	47.85	ב. גיל ממוצע של עמיתים (בשנים)
14.01	14.37	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 2023

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

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

בהתאם להוראות נספח 5.4.1.10 של פרק דין וחשבון לציבור בקודקס הרגולציה (אשר נכנס לתוקף החל מהדוח התקופתי הראשון של שנת 2018), דוח תיאור עסקי תאגיד ייתן תיאור של השינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה, ככל שקיימים, אשר יכלול רק הוראות דין סופיות שפורסמו בעלות השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה וטיוטות העתידות להשפיע באופן מהותי על החברה.

##### 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.

##### 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.

**גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

**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 ניהול תיקים בע"מ מנהלת את התיק החל מיום 22 ביולי 2021. מדיניות הגידור של הקופות הינה דינמית בהתאם לניתוחי תחזיות וניהול הסיכונים שהן מבצעות.

**ביטוח משנה**

ה.

לחברה אין הסכם לביטוח משנה.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

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

הוא אנשי

ו.

להלן תרשים המבנה הארגוני בחברה:



- מספר העובדים המועסקים בחברה – בשנת 2023 ובשנת 2022 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 5א' להלן.
- השקעות החברה באימונים והדרכה – מנכ"ל החברה והדירקטורים משתתפים בימי עיון מקצועיים והשתלמויות בהתאם לתכנית השתלמויות השנתית שאושרה בתחילת השנה.
- לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.
- בחברה אין תכנית תגמול לעובדים מעבר לתנאי השכר ותנאי הפרישה שאושרו.
- בשנים 2022-2023 לא חלו שינויים מבניים בחברה.
- הטבות וטיבם של הסכמי העסקה – דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית קבעו את תנאי שכרו של מנכ"ל החברה אשר עד ליום 28.2.2023 מועסק בחברה ב- 75% משרה ועם פתיחת קופת גמל גל להשקעה והאפשרות למתן הלוואות עמיתים, החל מיום 1.3.2023 מנכ"ל החברה מועסק ב 100% משרה. פירוט לגבי תנאי הטבות בהסכם העסקה עם המנכ"ל ראה בביאור 8 בדוחות הכספיים של החברה (ראה גם טבלה בסעיף 5א' להלן).
- תכנית התייעלות וקיצוצים במצבת העובדים – לעת עתה החברה אינה צופה קיצוצים במצבת העובדים הקיימת.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

#### 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 ומערך עורפי.

**ניהול השקעות** – החל מיום 22 ביולי 2021, החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מיטב ניהול תיקים 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 4 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 2023**

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

י.ב. גורמי סיכון

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

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

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

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

יב. גורמי סיכון (המשך)

גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת (המשך)

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

ראה גם באור 17 "ניהול סיכונים" בדוחות הכספיים של החברה .

יג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכם מהותי שאינו במהלך העסקים הרגיל שלה.

יד. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה ממשיכה לפעול בשוק הגמל להשאת תשואה לעמיתים תוך שמירה על רמת סיכונים המתאימה לעמיתים בה והקפדה על רמת שירות גבוהה ודמי ניהול נמוכים.

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל ותקנון קופת גמל כלנית (להלן "הקופות") על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופות כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים. וכן, אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות. ראה פירוט בסעיף 2 א לעיל.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

#### 5. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים בחברה המנהלת

שם ושם משפחה	שלמה ישי	אפרים גרינפלד	מודי 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 הברידיג. 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 תאגידיים 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 2023

#### 5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

##### א. הדירקטורים של בחברה המנהלת (המשד)

שם ושם משפחה	אבי עייש	פאול ג'רי קוטישטנו	עדנה דוד	שלומי נידם
מספר ת.ז.	12357182	17035494	023515653	68994391
תאריך לידה	1968	22.1.1971	17.10.1967	1954
מען	כנפי נשרים 13 בחת עענבר גבעת שאול ירושלים	קוסובסקי 10, תל אביב	לאה 22/3 חיפה	התבור 233 נירית 44805
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון (*)	חבר ו. ביקורת	יו"ר ו.השקעות. חבר ו.ביקורת.	לא	ו.השקעות
דירקטור חיצוני/ בלתי תלוי	דירקטורית חיצוני	דירקטור חיצוני	-	דירקטור בלתי תלוי
לגבי דירקטור חיצוני- מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן		כן
כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה	כן	כן		
תאריך התחלת כהונה	31.1.2023	24.5.2017	16.11.2021	19.3.2019
התעסקות עיקרית נוספת	אקטואר ויועץ פנסיוני	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 השכלה	לא	לא		לא
		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	אקטואר ויועץ פנסיוני	מנכ"ל קרן פאי אופרטיוניטיס, דירקטור בגופים פיננסיים ובעבר מנהל השקעות ראשי בבתי השקעות ומוסדות בנקאיים	ראה התעסקות עקרית נוספת לעיל	ראיית חשבון וחשבות
פירוט תאגידיים נוספים בהם משמש דירקטור	קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ	מחר- חברה לניהול קופות גמל בע"מ; קופת התגמולים של עובדי עיריית תל אביב	"אשמורת"	-
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 2023**

**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 מורשה חתימה עצמאי בחברה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון עסקי
מנהל כספים	רו"ח פרושן עמוס	7561087	14.9.1945	3.11.2010	לא	לא	לא	<p>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 האווירית 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 ליעוץ 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.</p>

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

**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023**

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

**ב. נושאי משרה (המשד)**

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 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 ראשל"צ. תואר ראשון בוגר בעסקים, חשבונאות ומימון מהמכללה למנהל ראשל"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 2023

#### 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 2022 – 2024 ראה תחת לשונית 'מדיניות' באתר  
 האינטרנט של החברה בכתובת: [www.galgemel.com](http://www.galgemel.com).

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

תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה			פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	תשלום לפי הסכם (באלפי ש"ח)	שכר ונלוות (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון החברה	מועד התקשרות (**)	היקף משרה	תפקיד	שם
704	-	704	-	1.8.2013	עד ליום 28.2.23-75% ומיום 1.3.23-100%	מנכ"ל	נפתלי כהן (*)
363	363	-	-	7.11.2022	נותן שירות חיצוני	יעוץ משפטי ומתן שירותי מזכירות חברה	עו"ד משרד עורכי דין גלעד בכר
226	226	-	-	28.2.2016	נותן שירותים חיצוני	מנהל הכספים	רו"ח עמוס פרושן באמצעות משרד גולדברג פרושן ושות'
182	182	-	-	17.2.2014	נותן שירות חיצוני	מבקר פנים	רו"ח מאיר איליה באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן
162	162	-	-	17.11.2020	נותן שירות חיצוני	יו"ר דירקטוריון	שלמה ישי

(\*) תנאי התגמולים לאחר העסקה עבור המנכ"ל מופיעים בביאור 8 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 2023 החברה שילמה לגורם מתפעל מלם הוצאות בסך של 3,525 אלפי ש"ח.

- בשנת 2023 החברה שילמה למיטב ניהול תיקים בע"מ סך של 1,830 אלפי ש"ח.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

#### 5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

##### ד. מבקר פנים

- רו"ח מאיר איליה ממשד רו"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- 2023

610	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקר הפנים
60	שעות העסקה כממונה פניות הציבור
1,900 לפחות	שעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי מבקרי הפנים של נותני השירותים של החברה מתפעל ומנהל השקעות.

- התגמול למבקר הפנים מחושב לפי תעריף שעות. בשנת 2023 ובהתאם לשעות הביקורת ושעות העסקה כממונה פניות ציבור עבור שנת 2023 שכר המבקר עמד על 182 אלפי ש"ח כולל מע"מ.
- התגמול למבקר הפנים משולם למשרד רו"ח רוזנבלום - הולצמן לדעת הדירקטוריון אין השפעה לתגמול מבקר הפנים על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

##### ה. רואה חשבון מבקר

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

##### באלפי ש"ח

<u>בשנת</u>	<u>בשנת</u>
<u>2022</u>	<u>2023</u>
83	88

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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן 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 2023 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 2023

#### 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 <sup>1</sup>	שם נושא המשרה ותפקידו	פרטי הפעולה	מועד אישור הפעולה	תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה <sup>2</sup>	הנימוקים לאישור <sup>3</sup>
בשנת 2023 לא היו בחברה פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות					

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

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

סוג הפעולה <sup>4</sup>	שם נושא המשרה ותפקידו	מועד הפעולה ופרטיה	מועד ההחלטה	תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור	הנימוקים לכך
בשנת 32 לא היו בחברה פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור					

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

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

בשנת 2023 לא היו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות.

<sup>1</sup> סוג הפעולה: (פעולה מוגדרת בחוק החברות כ"פעולה משפטית בין במעשה בין במחדל"): (1) ניגוד עניינים – פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו של נושא משרה בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים; (2) תחרות – פעולה שיש בה תחרות של נושא משרה עם עסקי החברה; (3) ניצול הזדמנות עסקית – פעולה שיש בה ניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להשיג טובת הנאה לנושא המשרה או לאחר; (4) גילוי ידיעות – נושא משרה נדרש לגלות לחברה כל ידיעה ולמסור לה כל מסמך הנוגעים לענייניה, שבאו לידי בתוקף מעמדו בחברה. 'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי. <sup>2</sup> ההליכים שבהם אושרה הפעולה – פעולות שאינן פעולות מהותיות דורשות אישור בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות (אישור עסקאות) ואילו פעולות מהותיות דורשות אישור כאילו מדובר בעסקאות חריגות. (עסקה חריגה מוגדרת בחוק החברות כעסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. <sup>3</sup> אופן אישור הפעולה – החברה רשאית לאשר פעולה כאמור בכפוף לקיום כל התנאים הבאים: נושא משרה פועל בתום לב, הפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה, נושא המשרה גילה לחברה זמן סביר לפני המועד לדיון באישור את מהות עניינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים. <sup>4</sup> סוג פעולה – ראה הגדרה בהערת שוליים 1. <sup>5</sup> 'עסקה חריגה' (לעניין זה): עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה; עסקה שאינה בתנאי שוק; עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

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

### דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

#### 5. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

##### ז. החלטות החברה (המשד)

#### 4 פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

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

פטור	ליום 31.12.2023 החברה לא נתנה פטור לנושאי משרה .
ביטוח	נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה שתוקפו עד ליום 30.6.2024 וגבול הכיסוי בגינו הינו 30 מיליוני 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 ₪.
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

  
שכמה ישי  
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024  
תאריך

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

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2023

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

### דוח דירקטוריון לשנת 2023

#### 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 2023

#### מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("הדוח") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("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' 3.א.4 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).

ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל גל ותקנון קופת גמל כלנית (להלן "הקופות") על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופות כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים. וכן, אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות. ראה פירוט בסעיף 2 א בדוח על עסקי התאגיד לעיל.

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

נכסים נטו ליום		
31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח		
2,417,015	2,624,380	קופת גמל גל לבני 50 עד 60 (לשעבר גל – מסלול כללי)
12,335	14,628	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל – מסלול אג"ח)
74,745	106,315	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
1,709,066	1,824,690	קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60 (לשעבר קופת גמל כלנית)
8,681	11,273	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
56,728	81,483	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
-	770	קופת גמל גל להשקעה מסלול כללי ומסלול מניות (*)

(\*) הפקדות במסלול גל להשקעה כללי החלו מחדש 6.2023. הפקדות במסלול גל להשקעה מניות החלו מחדש 7.2023.

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

### דוח הדירקטוריון לשנת 2023

3. במהלך תקופת הדוח לא חלו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך עסקים הרגיל למעט הפעלת קופת גמל גל להשקעה ופתיחת האפשרות למתן הלוואות לעמיתי הקופות.
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 2023 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 - כניסה 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. 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 5 לעיל ובנוסף ראה ס' 4. יד. בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

  
נפתלי כהן  
מנכ"ל

  
שלמה ששי  
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024  
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 2023 (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) 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.



נפתלי כהן  
מנכ"ל

27 במרץ, 2024  
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 2023 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
עמוס פרושן  
מנהל כספים

27 במרץ, 2024  
תאריך



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

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

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



עמוס פרושן  
מנהל כספים



נפתלי פהן  
מנכ"ל



שקיה ישי  
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ, 2024  
תאריך

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

36

דוח רואה החשבון המבקר

40

דוחות על המצב הכספי

41

דוחות על הרווח הכולל

42

באורים לדוחות הכספיים

**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**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, 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-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2024, ככל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט  
רואה חשבון

תל-אביב,  
י"ז באדר ב' תשפ"ד  
27 במרץ 2024



## 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 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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"יג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- ב. שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### מדידה לראשונה של נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה (להלן: "חכירה")

החברה מכירה בחכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות, כאשר חוזה שנחתם מעבר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. ככלל, במועד תחילת החכירה החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין החכירה. החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית התוספתית הנומינלית של החברה באותו מועד (כוון שבחכירה שיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל).

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה. בתוספת סכומים שנקבעו בתקן.

בהתאם לאמור בביאור 19, ביום 31 בדצמבר 2023 לחברה יתרת נכס זכות שימוש בסך של 1,048 אלפי ש"ח ויתרת התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר וארוך בסך של 1,089 אלפי ש"ח.

במדידה של חכירות נעשה שימוש בהנחות רבות, בין היתר לגבי: סכום תשלומי החכירה הקבועים, תקופת החכירה, עדכון תקופת החכירה בתקופות עוקבות כתוצאה משינוי בהנחות החברה לגבי מימוש אופציה ו/או בעת מימוש אופציה, בחינת התאמות ושינוי חכירה. כמו כן הנחות לגבי שיעור הריבית להיוון תשלומי החכירה.

שינוי בהנחות המשמשות במדידת החכירה יכול לגרום לשינוי מהותי בדוח על המצב הכספי של החברה ובתוצאות פעולותיה.

חכירות משפיעות על סעיפים מהותיים בדוחות הכספיים, כגון: נכס זכות שימוש, התחייבות בגין חכירה, הוצאות פחת והוצאות מימון. ביקורת החכירות דורשת שיקול דעת של המבקר על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בהכרה בחכירות, לפיכך זיהינו את ביקורת ההנחות והאומדנים שבהם נעשה שימוש, כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי ביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

1. השגנו הבנה לגבי התהליכים והנהלים הקיימים בחברה בהתייחס להכרה לראשונה של נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה, ביקרנו את היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות המפתח בתהליך.
2. בצענו את נהלי הביקורת הבאים באופן מדגמי:
  - בצענו בדיקות אנליטיות ובדיקות מבססות אחרות לבחינת נאותות תחשיבי החברה ובכלל זה השוואה לחוזי החכירה.
  - קראנו הסכמים בנושא התאמות ושינוי חכירה ובחנו את הנחות החברה העומדות בבסיס הטיפול החשבונאי בהסכמים אלה.
  - קיבלנו עבודת מומחה מטעם החברה בנושא אמידת שיעור הריבית להיוון (להלן "העבודה"). בדקנו כי המומחה אובייקטיבי ובעל כישורים המתאימים לביצוע העבודה.
  - בחנו את נאותות ההצגה והגילוי של סעיפי החכירה בדוחות הכספיים.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרץ 2024

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

ליום 31 בדצמבר		באור
2022	2023	
אלפי ש"ח		
52	467	4
1,161	659	5
268	644	6
-	1,048	19
<u>1,481</u>	<u>2,818</u>	
<u>1</u>	<u>1</u>	7
<u>1</u>	<u>1</u>	
125	214	8
1,355	1,514	9
-	1,089	19
<u>1,480</u>	<u>2,817</u>	
<u>1,481</u>	<u>2,818</u>	

**נכסים**  
 רכוש קבוע, נטו  
 חייבים ויתרות חובה  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 נכס זכות שימוש חכירת משרדים

**סך כל הנכסים**

**חון**  
 חון מניות


**סך כל החון**

**התחייבויות**  
 התחייבויות בשל העסקת עובדים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבות בגין חכירת משרדים  
**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל החון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 עמוס פרושן  
 מנהל כספים

  
 נפתלי כהן  
 מנכ"ל

  
 שלמה ישי  
 יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	באור	
אלפי ש"ח				
8,986	9,401	9,595	10	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
8,986	9,401	9,595		<b>סך כל ההכנסות</b>
8,970	9,395	9,574	12	הוצאות הנהלה וכלליות
16	-	17	13	הוצאות אחרות
-	6	4	14	הוצאות מימון, נטו
8,986	9,401	9,595		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**באור 1 - כללי**

**א. תיאור החברה**

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

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

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

ביום 31.7.2022 אישרה רשות שוק ההון את תקנון "גל קופה להשקעה" (להלן "גל להשקעה") ובכך, למעשה אושר להתחיל בפעילותה.

החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021 החברה ניהלה גם את קופת גמל הגומל (להלן "קופת גמל הגומל" או "הגומל"). ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל עם קופת גמל גל.

2. בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח.

3. קופת גמל גל, קופת גמל כלנית וקופת גמל גל להשקעה (להלן "הקופות") מאושרות כקופות גמל בהתאם לאישורים המתקבלים מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

קופת גמל גל וקופת גמל כלנית מאושרות כקופות גמל לחסכון וכקופות גמל לתגמולים וכקופות גמל אישיות לפיצויים. האישורים לקופות גמל לחסכון הינם לכספים שהופקדו בקופות או נוידו אליהן 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.

קופת גמל גל להשקעה מאושרת כקופת גמל להשקעה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידי החברה:

**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 גל להשקעה פועלים המסלולים כלהלן:**

- גל קופה להשקעה כללי (מסלול חדש מס' מס הכנסה 14118)
- גל קופה להשקעה מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 14119)

תוקף אישורי הקופות הינו עד 31.12.2024.

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

באור 1 - כללי (המשד)

### 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 לחיסכון** - 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 דוחות 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 27 במרץ 2024.

#### ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

#### ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר אינפלציונית.

#### ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, 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.

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

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

ה. **הכרה בהכנסות**  
ההכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שהחטבות 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.

ז. **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" (להלן - "IFRS 16" או "התקן"):**  
החל מהדוחות הכספיים ליום 30.9.2023 החברה מיישמת את תקן IFRS 16 לגבי הסכם שכירות משרדיה בבניין הסתדרות המורים.  
לצורך יישום התקן החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין שכירות משרדיה בבניין הסתדרות המורים לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. נכס זכות שימוש מופחת לאורך תקופת השימוש בנכס.

**באור 3 - מגזרי פעילות**

החברה המנהלת עוסקת בניהול הקופות בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

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

**באור 4 - רכוש קבוע, נטו**

**א. הרכב ותנועה**

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
294	34	99	161
19	-	8	11
-	-	-	-
312	34	105	173
465	409	56	-
(216)	(34)	(66)	(116)
561	409	95	57
238	24	74	140
23	3	5	15
-	-	-	-
261	27	79	155
34	18	7	9
201	31	54	116
94	14	32	48
467	395	63	9
56	10	25	21

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2022

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2022

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2022

**ב. אורך חיים שימושיים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
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 5 - חיובים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
704	369
457	290
<u>1,161</u>	<u>659</u>

צדדים קשורים (\*)  
 הוצאות מראש (\*\*)  
 סך הכל חיובים ויתרות חובה

(\*) דמי ניהול לקבל מקופות.  
 (\*\*) כולל יתרת הוצאות מראש בגין צדדים קשורים בסך 39 אלפי ש"ח לשנת 2023 וסך 49 אלפי ש"ח לשנת 2022.

**באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
268	644
<u>268</u>	<u>644</u>

מזומנים למשיכה מיידית  
 סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

**באור 7 - 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 2022		31 בדצמבר 2023	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	ע.ג.	ש"ח	ע.ג.
1,000	36,600	1,000	36,600

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

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

**באור 8 - 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 2023 ו- 2022 לסך 88 אלפי ש"ח וסך 59 אלפי ש"ח בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

**תוכנית הטבה מוגדרת**

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>	
121	168
4	46
125	214

**א. הרכב**

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

**ב. התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת**

היתרות לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 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 9 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	100	צדדים קשורים (*)
813	1,002	הוצאות לשלם (**)
66	59	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
476	353	ספקים ונותני שרותים (***)
<u>1,355</u>	<u>1,514</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

(\*\*) כולל יתרת הוצאות לשלם בגין צדדים קשורים בסך 14 אלפי ש"ח (2022 - 97 אלפי ש"ח).

(\*\*\*) כולל יתרת ספק צד קשור בסך 11 אלפי ש"ח (2022 - 151 אלפי ש"ח).



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

**באור 10- 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.

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר**

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,914	5,303	5,407
9	27	29
107	164	194
3,687	3,764	3,794
14	19	20
83	124	150
-	-	1
-	-	(*) -
1,161	-	-
10	-	-
1	-	-
<u>8,986</u>	<u>9,401</u>	<u>9,595</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 גל להשקעה כללי (\*\*)  
מקופת גמל להשקעה מניות (\*\*)  
מקופת גמל הגומל לבני 50 עד 60 (עד ליום 31 בדצמבר 2021) (\*\*\*)  
מקופת גמל הגומל לבני 60 ומעלה (עד ליום 31 בדצמבר 2021) (\*\*\*)  
מקופת גמל הגומל לבני 50 ומטה (עד ליום 31 בדצמבר 2021) (\*\*\*)

(\*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(\*\*) המסלול החל את פעילותו במהלך שנת 2023.

(\*\*\*) מוזגה לקופת גמל גל ביום 1.1.2022.

שיעור ממוצע של דמי ניהול (באחוזים):

0.20	0.21	0.21
<u>0.20</u>	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>
<u>0.20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

קופת גמל גל

קופת גמל כלנית

קופת גמל הגומל

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

**באור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה**  
**א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים, נטו	
אלפי ש"ח			
(76,489)	77,585	2,624,380	קופת גמל גל לבני 50 עד 60
(215)	937	14,628	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
(84)	22,262	106,315	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
(85,887)	68,389	1,824,690	קופת גמל כלנית לבני 50 עד 60
(412)	1,522	11,273	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
(60)	20,264	81,483	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
(85)	562	770	קופת גמל גל להשקעה
<b>(163,232)</b>	<b>191,521</b>	<b>4,663,539</b>	<b>סך הכל</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

קופות גמל

אלפי ש"ח

197
21
2,154
<b>2,372</b>

(14,707)
(35,169)
(102,149)
<b>(152,025)</b>

**(149,653)**

**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 12 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
4,082	4,206	4,259	הוצאות תפעול (*)
1,577	1,830	1,830	דמי ניהול תיקי השקעות
670	648	885	שכר עבודה ונלוות
1,015	1,180	1,261	שירותים מקצועיים
245	233	152	אחזקת משרד ותקשורת
233	210	196	ביטוחים
598	562	653	הוצאות לדירקטורים
428	414	-	שירותי סמנכ"ל(**)
17	10	38	שיווק ופרסום
45	48	69	ספרות מקצועית והשתלמויות
8	9	11	אגרות
23	23	100	פחת והפחתות
29	22	120	אחרות
<u>8,970</u>	<u>9,395</u>	<u>9,574</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"), השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים, חשבות ומערך עורפי.

(\*\*) החל מיום 17 בפברואר 2021 מונתה הגב' אלונה לזר לסמנכ"ל החברה (סיום כהונה ביום 31 באוקטובר 2022).

**באור 13 - הוצאות אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
16	-	-	הפחתות הזכות לניהול עמיתים
-	-	17	הפסד הון
<u>16</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	סך הכל הוצאות אחרות

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

**באור 14 - הוצאות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
-	6	2	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות לבנקים
-	-	2	הוצאות מימון חכירה
-	6	4	סך הכל הוצאות מימון

**באור 15 - 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 2018.

**באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
268	644	מזומנים ושווה מזומנים
704	369	חייבים ויתרות חובה
49	39	דמי ניהול לקבל מקופות גמל (*)
753	408	הוצאות מראש בגין צדדים קשורים
123	214	התחייבויות בשל העסקת עובדים
-	100	זכאים ויתרות זכות
97	14	צדדים קשורים- מקדמות דמי ניהול מקופות גמל (*)
151	11	הוצאות לשלם
248	125	ספקים ונתוני שרותים

(\*) יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2023 עמדה על 922 אלפי ש"ח.  
יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) במשך שנת 2022 עמדה על 704 אלפי ש"ח.

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

**באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
בעלי עניין וצדדים קשורים		
אלפי ש"ח		
8,986	9,401	9,595
491	498	704
645	611	701
85	75	68
1,221	1,184	1,473

הכנסות דמי ניהול מקופות הגמל

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					
2021		2022		2023	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
באלפי	אנשים	באלפי	אנשים	באלפי	אנשים
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח
491	1	498	1	704	1
491	1	498	1	704	1

הטבות לזמן קצר (עלות מעביד)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
באלפי	אנשים	באלפי	אנשים	באלפי	אנשים
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח
730	9	686	9	769	9
730	9	686	9	769	9

הוצאות בגין דירקטורים (כולל ביטוחים)

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

### באור 17 - ניהול סיכונים

החברה עוסקת בניהול קופות גמל גל, כלנית וגל להשקעה 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 בירידת 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.

### באור 18 - התחייבויות תלויות

לפי הערכת היועץ המשפטי 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 19 - חכירות**

**חכירות**

החל מיום 1.8.2023 החברה יישמה את תקן IFRS 16, חכירות. במסגרת סכמי החכירה החברה חוכרת שטח משרדי.

**מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים**

החל מיום 1 באוגוסט 2023 החברה שוכרת משרדים מהסתדרות המורים בישראל ("המשכירה"). החברה טיפלה בהסדר שבינה ובין המשכירה כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16, אשר במסגרתו היא משלמת, דמי שכירות הכוללים גם דמי שימוש במושכר לרבות: חשמל, ניקיון, מים, שמירה ותחזוקה, ארנונה והיטל שמירה וביטוח. ראה גם ביאור 20.2.

**1. נכסי זכות שימוש**

**שכירות סה"כ**  
**אלפי ש"ח**

-	-
1,115	1,115
-	-
<u>1,115</u>	<u>1,115</u>
-	-
67	67
-	-
<u>67</u>	<u>67</u>
<u><u>1,048</u></u>	<u><u>1,048</u></u>

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
שינויים במהלך השנה:

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**פחת שנצבר**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
שינויים במהלך השנה:

פחת

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**

**2. התחייבות בגין חכירה**

**שכירות סה"כ**  
**אלפי ש"ח**

-	-
1,115	1,115
2	2
(28)	(28)
<u>1,089</u>	<u>1,089</u>
68	68
<u>1,021</u>	<u>1,021</u>
<u><u>1,089</u></u>	<u><u>1,089</u></u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
שינויים במהלך השנה:

תוספות

הוצאות ריבית

תשלומים בגין חכירה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות  
התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

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

**באור 20 - מידע נוסף**

- 20.1. החל מהרבעון השני לשנת 2023 מאפשרת החברה מתן הלוואות לעמיתים מכספי הקופות.
- 20.2. חכירות  
בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 29.3.2023 החברה חתמה על הסכם שכירות עם הסתדרות המורים בישראל שמהווה צד קשור לחברה. הסכם השכירות הוא לתקופה של 5 שנים ואופציה לשנתיים נוספות. החברה העבירה את משרדה למבנה הסתדרות המורים בתחילת חודש 8.2023.
- 20.3. ביום 9.8.2023 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל גל ותקנון קופת גמל כלנית (להלן "הקופות") כמפורט:
- 20.3.1. אושרו שינויים לסעיף 7.1 בתקנוני הקופות על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופות כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים.
- 20.3.2. אושרה הוספתו של מסלול השקעה נוסף והינו מסלול פאסיבי - מדדי מניות כך שנכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ - 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה). יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5, בחוזר המאוחד שכותרתו ניהול נכסי השקעה) בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות. המסלולים טרם החלו את פעילותן.
- 20.4. ביום 7 באוקטובר 2023 הותקפה מדינת ישראל על ידי ארגון הטרור חמאס שבעקבותיו החלה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש, וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.
- קיימת אי וודאות לגבי הימשכות המלחמה והיתכנות להתרחבותה לחזיתות נוספות שעשויה לגרום השלכות, בין היתר, על תנודות בשוק ההון, מחירי סחורות, שערי מטבע חוץ וזמינות חומרים ושירותים. נכון למועד אישור דוח כספי, לא היתה השלכה מהותית על משיכות כספי עמיתים או ניוודים או תשואות המסלולים בניהול החברה.
- פעילות החברה מתקיימת באופן שיגרתי בהתאמות הנדרשות לעבודה מהבית ככל שנדרש, זימון וועדת ההשקעות לאור התפתחויות במלחמה וללא פגיעה במתן השירות לעמיתי הקופות בניהול החברה.
- אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה וההתפתחויות ככל שתהיינה על פעילות החברה.