

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן הענינים

עמוד

1-5

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

6-7

הצהרות

8

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2025

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

מבוא

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם להנחיות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות" או "רשות שוק ההון").

1. מאפיינים כלליים של החברה ושל הקופות בניהול החברה

שם החברה המנהלת: גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן "החברה")

הקופות שבניהול החברה (להלן "הקופות"):

קופת גמל גל (להלן "גל")
 קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")
 קופת גמל להשקעה (להלן "גל להשקעה")

בעלי המניות בחברה המנהלת:

שם אחוז החזקה

הסתדרות המורים בישראל 100% מאמצעי השליטה
 החברה הוקמה בשנת 1998 ופעילותה היחידה היא ניהול הקופות.
 החברה מנהלת קופות גמל ענפיות לעובדי הוראה. לחברה אין מקורות מימון עצמיים וכל הוצאותיה ממומנות על ידי הקופות.

סוגי האישורים שיש לקופות:

לקופות גל, כלנית ואישורים המונפקים על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון והמתחדשים מידי שנה כקופות גמל לחיסכון (בעבר כונו קופות גמל לא משלמות לקצבה) וכקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים. האישורים לקופות גמל לחיסכון הינם לכספים שהופקדו בקופות בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים וקופות גמל אישיות לפיצויים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליהן מקופת גמל לתגמולים או מקופת גמל אישית או מקופת גמל אישית לפיצויים אחרת. לקופת גמל גל להשקעה אישור שהונפק על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כקופת גמל להשקעה.

תוקף האישורים עד ליום 31.12.2025.

מידע לגבי מסלולי הקופות ראה ביאור 1.3 בדוחות כספיים ביניים של החברה להלן.
 ביום 1.1.2022 מוזגה קופת גמל הגומל לתוך קופת גמל גל.

גופים המעניקים שירותים:

החברה מקבלת שירותים לצרכי התפעול השוטף ממספר גופים.
שירותי תפעול – החברה מקבלת שירותי תפעול מחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
 השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים, מערך עורפי ושירות לקוחות.
ניהול השקעות - חברת "מיטב ניהול תיקים בע"מ" מנהלת את תיק ההשקעות של החברה.

תשואה נומינלית ברוטו:			לתקופה של 3 חודשים	לשנה
	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום
	31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024	
באחוזים				
גל לבני 50 עד 60	0.43	5.43	13.46	
גל לבני 60 ומעלה	0.12	2.66	7.91	
גל לבני 50 ומטה	(0.34)	5.89	15.34	
כלנית לבני 50 עד 60	0.42	5.39	13.32	
כלנית לבני 60 ומעלה	0.07	2.70	8.09	
כלנית לבני 50 ומטה	(0.37)	5.90	15.35	
גל להשקעה כללי	(0.95)	4.03	11.67	
גל להשקעה מניות	(3.88)	8.67	19.38	

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

1. מאפיינים כללים של החברה ושל הקופות בניהול החברה (המשד)

ביום 7.7.2024 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לשינוי תקנון קופת גמל גל להשקעה כמפורט:

- אושרו שינויים לסעיף 7.1 בתקנון גל להשקעה על מנת להרחיב את מעגל הזכאים להצטרף כעמיתים לקופה כך שנוספו בני ובנות זוג של עובדים לפירוט הזכאים.
- אושרו שינויים לסעיף 7.4 בתקנון גל להשקעה כך שמסלול "כללי" הוגדר כמסלול ברירת מחדל במצב בו עמית לא ציין במועד הצטרפותו לקופה לאיזה מסלול הוא מבקש להפנות את הכספים המופקדים על ידו.
- אושרו שינויים לנספח א' לתקנון גל להשקעה כך שעודכן נוסח מסלול "מניות" כדלקמן: "נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע."

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. הפקדות במסלולים אלו החלו מחודש 4.2025.

2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

לא היו שינויים מהותיים מעבר לאלו המוצגים בדוחות הכספיים של החברה.

3. חידושים מהותיים שארעו בעסקי החברה

לא היו אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

4. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין סופיות או טיוטות בעלות השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

5. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית

לא חלו מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

6. מידע לפי סוג הקופה

הנתונים כוללים את הקופות כדלקמן:

קופת גמל גל לבני 50-60
 קופת גמל גל לבני 60 ומעלה
 קופת גמל גל לבני 50 ומטה
 קופת גמל כלנית לבני 50-60
 קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
 קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
 קופת גמל גל להשקעה כללי
 קופת גמל להשקעה מניות

6.1. מידע לפי סוג קופה :

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	2024
מספר חשבונות :			
פעילים (1)	141,818	150,350	143,974
לא פעילים (2)	230,655	229,104	233,145
סה"כ	372,473	379,454	377,119
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
פעילים (1)	2,479,612	2,545,147	2,486,655
לא פעילים (2)	2,615,125	2,319,774	2,652,848
סה"כ	5,094,737	4,864,921	5,139,503
לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום			
	31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)	1,357	1,302	8,409
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים (4)	1,883	627	3,056
תקבולים מדמי גמולים	36,497	34,786	202,895
העברות צבירה לקופות	1,627	221	1,697
העברות צבירה מהקופות	(60,593)	(43,483)	(179,581)
תשלומים:			
פדיונות	(40,022)	(38,977)	(158,537)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)	17,725	248,835	609,490
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)			
פעילים (1) ולא פעילים (2)	2,807	2,440	10,092

- (1) **עמיתים פעילים** – בהתאם להנחיות החוזר המאוחד- דין וחשבון לציבור, חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. ייתכן שעמית בעל מספר חשבונות דווח הן כעמית בעל חשבון פעיל והן כעמית בעל חשבון לא פעיל.
- (2) **עמיתים לא פעילים** – עמיתים שאינם עמיתים פעילים.
- (3) **דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים** – עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. החיוב בחודש האחרון יוכפל ב- 12, עבור חיוב בעל עיתוי אחר – יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה. דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד פעמיים.
- (4) **תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים** – תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינו חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. כולל דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון ניתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא הופחת ממנו. הנתון מוצג עבור הפקדות מעל 1 אלפי ש"ח.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

6. מידע לפי סוג הקופה (המשך)

6.1. מידע לפי סוג קופה: (המשך)

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום			
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2024	31 במרץ 2025	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (אחוזים):			
0.20%	0.22%	0.21%	פעילים (1)
0.20%	0.22%	0.21%	לא פעילים (2)

6.2. מידע בדבר עמיתים לא פעילים כמפורט להלן:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
ליום/ לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2024	31 במרץ 2025	
חשבונות מנותקי קשר (5)			
52,377	45,823	58,074	מספר חשבונות
536,856	417,982	541,968	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,018	224	286	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.22%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:			
39,531	42,904	38,980	מספר חשבונות
61,134	63,682	60,319	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
117	34	32	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.22%	0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

6.3. שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

דמי ניהול בכל אחת מקופות הגמל נגבים מכל העמיתים בקופה, בשיעור אחד מהסכומים הצבורים בחשבונותיהם.

הקופות אינן גובות דמי ניהול מההפקדות.

בתקנוני הקופות המנוהלות על-ידי החברה נקבע כי בתמורה לשירותי הניהול, הקופות תשלמנה דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל, אולם בכל מקרה לא יעלה סכום דמי הניהול על 2% אפקטיבי לשנה, כאמור בהסדר החוקתי – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012.

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

7. יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

7.1 הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן – "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. נכון למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

7.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.


נפתלי כהן
מנכ"ל


שלמה ישי
יו"ר הדירקטוריון

14 במאי 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ הצהרות

הצהרת מנהל הכספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

14 במאי 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ
הצהרות

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

נפתלי כהן
מנכ"ל

14 במאי 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות ביניים

ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

דורון ארגוב | רואה חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של

גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

הנדון: **סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולחצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

תיקוף

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בחיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

מכבוד רב,

דורון ארגוב

רואה חשבון



תאריך: 14.5.2025

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור

421	454	411		נכסים
991	1,111	1,465		רכוש קבוע, נטו
241	1,057	605		חייבים ויתרות חובה
890	1,009	850		מזומנים ושווי מזומנים
2,543	3,631	3,331		נכס זכות שימוש חכירת משרדים
				סך כל הנכסים

1	1	1	4	הון
				הון מניות
1	1	1		סך כל ההון

296	241	344		התחייבויות
1,219	2,315	1,975		התחייבויות בשל העסקת עובדים
1,027	1,074	1,011		זכאים ויתרות זכות
2,542	3,630	3,330		התחייבות בגין חכירת משרדים
2,543	3,631	3,331		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 עמנואל פרשוש
 מנהל כספים


 נפתלי כהן
 מנכ"ל


 שלמה ישי
 יו"ר הדירקטוריון

14 במאי 2025
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר	31 במרץ			
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
10,092	2,440	2,807	5	הכנסות
10,092	2,440	2,807		הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
				סך כל ההכנסות
10,082	2,438	2,805	6	הוצאות
10	2	2		הוצאות הנהלה וכלליות
10,092	2,440	2,807		הוצאות מימון, נטו
				סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה

1.1 גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה והחלה את פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את קופת גמל גל (להלן - "קופת גמל גל") בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לעובדי הוראה שכירים ועבור עובדי הוראה עצמאיים. החל מיום 1 בפברואר 2011 החברה מנהלת גם את קופת גמל כלנית (להלן - "קופת גמל כלנית" או "כלנית"). כלנית היא קופת גמל לעובדי הוראה המיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים.

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

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

1.3 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 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.

קופת גמל גל להשקעה מאושרת כקופת גמל להשקעה.

ביום 1 בינואר 2016 נפתחו בקופות גמל גל, בקופת 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).
- קופת גמל גל עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15377). הפקדות החל מחודש 4.2025.

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).
- קופת גמל כלנית עוקבי מדדים עוקב מדדי מניות (מסלול חדש מס' מס הכנסה 15376). הפקדות החל מחודש 4.2025.

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 31.12.2025.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

2.1. דוחות ביניים אלה נערכו ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד (להלן- דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו מועד ולבאורים אשר נלוו אליהם.

2.2. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

2.3. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

2.4. הדוחות אינם כוללים דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ודוחות כאמור אינם מוסיפים מידע משמעותי על המידע המצוי בדוחות הכספיים.

2.5 שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

2.6 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" (להלו - "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 ביניים

באור 4 - הון מניות

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

א. הרכב הון מניות:

ליום			
31 בדצמבר 2024		31 במרץ 2025 ו-2024	
מבוקר		בלתי מבוקר	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	ע.ג.	ש"ח	ע.ג.
1,000	36,600	1,000	36,600

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

באור 5- 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 בפועל, 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. שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות על פי דין הוא 2% מכל מסלול.

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

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,422	1,038	1,223	הוצאות תפעול
2,012	489	531	דמי ניהול תיקי השקעות
1,131	240	328	שכר עבודה ונלוות
1,329	329	353	שירותים מקצועיים
57	14	16	אחזקת משרד ותקשורת
174	44	42	ביטוחים
698	166	185	הוצאות לדירקטורים
51	-	-	שיווק ופרסום
54	52	62	ספרות מקצועית והשתלמויות
15	3	2	אגרות
215	54	54	פחת והפחתות
(76)	9	9	אחרות
<u>10,082</u>	<u>2,438</u>	<u>2,805</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

באור 7 - התחייבויות תלויות

לפי הערכת היועץ המשפטי של החברה, אין תביעות תלויות ועומדות כנגד החברה.