

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח תקופתי

ליום 30 בספטמבר 2014

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח תקופתי

ליום 30 בספטמבר 2014

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-5	דוח דירקטוריון
6-7	הצהרות
8	דוח סקירה של רואה החשבון
9	דוחות על המצב הכספי
10	דוחות על הרווח הכולל
11-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2014

1. מאפיינים כללים של החברה

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

הקופות שבניהול החברה: קופת גמל גל (להלן "גל")

קופת גמל כלנית (להלן "כלנית")

בעלי המניות בחברה המנהלת:

שם אחוז החזקה

הסתדרות המורים בישראל 100% מאמצעי השליטה

החברה הוקמה בשנת 1998 ופעילותה היחידה היא ניהול הקופות.

לחברה אין מקורות מימון עצמיים וכל הוצאותיה ממומנות על ידי הקופות.

ביוני 2014 אישר דירקטוריון החברה הכנסת תיקונים בתקנון קופת גמל גל שעניינם – עדכון השם הנוכחי של החברה והוספת משפט הנוגע לאיסור העברה/ שעבוד זכויות בחשבון. אגף שוק ההון אישר את התיקונים בתקנון.

מעבר לכך, מסמכי היסוד של החברה ושל הקופות בניהולה לא שונו במהלך תקופת הדיווח ועד ליום פרסום הדוח ליום 30.9.2014.

סוגי האישורים שיש לקופות:

לקופות גל וכלנית אישורים המונפקים על ידי הממונה והמתחדשים מידי שנה כקופות גמל לא משלמות לקצבה וכקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים. האישורים לקופות גמל לא משלמות לקצבה 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 אחרת.

תוקף האישורים הנוכחיים של גל ושל כלנית הינם עד ליום 31 בדצמבר 2015, כדלקמן:

גל – מסלול כללי – מס' אישור 637

גל – מסלול אג"ח ללא מניות – מס' אישור 1444

כלנית – מס' אישור 1479

גופים המעניקים שירותים:

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המעניק לחברה שירותי תפעול (ראה באור 8.2).

עד ליום 3.9.2013 פועלים סהר בע"מ העניקה לחברה שירותי משמורת ניירות ערך, החל מיום 4.9.2014 החלה החברה בהעברת נכסים למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל, עד לתום השנה כל הנכסים בניהול החברה צפויים לעבור למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל (ראה באור 8.3).

פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלים את תיקי ההשקעות של הקופות.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2014

1. מאפיינים כללים של החברה (המשך)

העברת קופת גמל כלנית לניהול החברה:

ביום 1.2.2011 הושלם הליך פיצול קופת גמל דפנה (להלן "דפנה") והעברת הניהול של הקופות המפוצלות באופן שהחל מיום 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ". בכלנית עמיתים מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

2. המצב הכספי של הקופות שבניהול החברה

2.1 מספר עמיתים בקופות (לפי מס' תעודת זהות)

ליום 30 בספטמבר 2014

עמיתי כלנית	עמיתי גל סה"כ	עמיתי גל -		
		מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי	
96,993	182,820	679	182,141	עמיתים שכירים
2	21	2	19	עמיתים עצמאים
96,995	182,841	681	182,160	סה"כ עמיתים

2.2 יתרת הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

ליום			
31.12.2013	30.9.2013	30.9.2014	
<u>באלפי ש"ח</u>			
1,555,801	1,516,681	1,601,707	קופת גמל גל - מסלול כללי
1,021	998	1,346	קופת גמל גל - מסלול אג"ח ללא מניות
1,827,517	1,789,985	1,886,610	קופת גמל כלנית
3,384,339	3,307,664	3,489,663	סה"כ יתרת נכסים נטו

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2014

2. המצב הכספי של הקופות שבניהול החברה (המשך)

2.3. תשואות הקופות בתקופת הדיווח

לשנה	לתקופה של תשעה חודשים		תשואה נומינלית ברוטו
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2013	30.9.2013	30.9.2014	
	באחוזים		
8.27	5.49	5.54	קופת גמל גל – מסלול כללי
3.16	2.50	1.67	קופת גמל גל – מסלול אג"ח ללא מניות
8.37	5.47	5.63	קופת גמל כלנית
לתקופה של שלוש שנים שהסתיימה ביום			
31.12.2013	30.9.2013	30.9.2014	תשואה נומינלית ברוטו
	באחוזים		
13.25	13.42	25.61	קופת גמל גל – מסלול כללי
-	-	26.33	קופת גמל כלנית *

* הקופה עברה לניהולה של החברה בפברואר 2011.

3. תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה בתקופה ינואר עד ספטמבר 2014 הסתכמו בכ- 5,331 אלפי ש"ח. הוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקופות. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל ובביאורים 6 ו-7.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופות שבניהול החברה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופות עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשוקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכוני השוק של הקופות מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופות, למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימאלית על השקעות הקופות. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לחשיפה לסיכוני השוק.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2014

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

הכספי

5.1 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.

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2014 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.

6. מידע נוסף

6.1 עם הקמת קופת גמל גל, הועברו לקופה תשלומים רטרואקטיביים, בהתאם להסכם הקיבוצי החל על עובדי הוראה. ישנם מקרים בהם במועד ביצוע ההפרשה לראשונה, העובד סיים עבודתו והועברו כספים בגין חלק מעביד ללא הפרשה מקבילה של עובד.


6.2 חתימה על הסכם תפעול (ראה באור 8).

6.3 חתימה על הסכם קסטודיאן (ראה באור 8).

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ 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 30 בספטמבר 2014 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

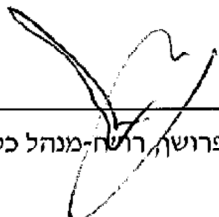

נפתלי כהן, מנכ"ל

26 / 2014
תאריך

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גל- ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2014 (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; 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (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. 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, רשח-מנהל כספים

26.11.2014
תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל בחך
רואה חשבון	דרושי ציון
רואה חשבון	פריס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף יעקב

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה 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 משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

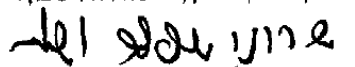
היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו לחשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מתווים 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון




רמת גן,

ד' בכסלו תשע"ה
26 בנובמבר 2014

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

ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2013	2014		
	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
1,108	1,146	990		נכסים
43	39	144		רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
6	6	8		רכוש קבוע, נטו
1,006	1,772	1,994		נכסי מסים שוטפים
220	533	557		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים ושווי מזומנים
2,383	3,496	3,693		סך כל הנכסים
				הון
1	1	1	4	הון מניות
1	1	1		סך כל הון
				התחייבויות
442	438	9		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
688	1,766	2,547		זכאים ויתרות זכות
1,252	1,291	1,136		התחייבויות פיננסיות
2,382	3,495	3,692		סך כל ההתחייבויות
2,383	3,496	3,693		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

 עמוס פרושן הו"ח מנהל כספים	 נפתלי כהן מנכ"ל	 עזרא גורן יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	--

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2013	2014	2013	2014	
	אלפי ש"ח				
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
7,699	1,988	1,750	5,864	5,330	5
-	-	-	-	1	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל הכנסות מימון
7,699	1,988	1,750	5,864	5,331	סך כל ההכנסות
7,474	1,921	1,704	5,687	5,184	6
156	39	36	117	121	7
69	28	10	60	26	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון
7,699	1,988	1,750	5,864	5,331	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי

- 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" 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.
- 1.2 בהתאם לתזכיר ההתאגדות של החברה פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח.
- 1.3 ביום 1.2.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן: "דפנה"), באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
- 1.4 קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן "הקופות") מאושרות כקופות גמל לא משלמות לקצבה וכקופות גמל לתגמולים ולפיצויים. האישורים לקופות גמל לא משלמות לקצבה 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. תוקף אישורי הקופות הינו עד 31.12.2014.
- במסגרת קופת גמל גל פועלים 2 מסלולים – מסלול כללי שמספרו 637 (להלן – "גל – מסלול כללי") ומסלול אג"ח ללא מניית שהופעל ביום 3 באפריל 2012 שמספרו 1444 (להלן – "גל – מסלול אג"ח"). בקופת גמל כלנית פועל מסלול השקעה שמספרו 1479.
- 1.5 רכישת זכות לניהול עמיתים - תשלום לבנק מסד בקשר עם העברת ניהול קופת גמל כלנית אשר יוכר כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים (ראה גם באורים 1.6 ו-7 להלן).
- 1.6 בהתאם למתווה פיצול קופת גמל דפנה אשר אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, בשנת 2011 בוצע תשלום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח לבנק מסד. בהתאם, ב- 7.4.2011 נלקחה הלוואה בנקאית בסכום האמור צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בגובה 2.85%, אשר תפרע בתקופה של 10 שנים. להבטחת פרעון ההלוואה וכנגדה כלנית הפקידה בסכום זהה פקדון צמוד מדד ונושא ריבית שנתית בגובה 2.6% הנפרע בתקופה של 10 שנים. הוצאות החברה בגין החזרי ההלוואה החודשיים משולמים, בהתאם לאישור אגף שוק ההון, מדמי הניהול הנגבים מעמית קופת גמל כלנית.

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 30 בספטמבר 2014 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן-דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 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 ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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 2013.
 - 2.4 הדוחות אינם כוללים דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ודוחות כאמור אינם מוסיפים מידע משמעותי על המידע המצוי בדוחות הכספיים.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת עוסקת בניהול קופות גמל בלבד ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

באור 4 - הון

א. הרכב הון המניות:

ליום			
31 בדצמבר 2013		30 בספטמבר 2014 ו- 2013	
מונפק ונפרע	רשום ע.ג.	מונפק ונפרע	רשום ע.ג.
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח
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 מקופות 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 גל – מסלול כללי, עמיתי גל – מסלול אג"ח ועמיתי כלנית בהתאם לחלקם היחסי בסך הכל הנכסים למעט התשלום לבנק מסד בגין רכישת הזכות לניהול עמיתי כלנית והוצאות המימון הכרוכות בתשלום. בשנת 2013 חלוקת ההוצאות כללה בנוסף תקבול בניכוי הוצאות בעקבות הבוררות עם בנק מסד שהקטין את הוצאות התפעול של עמיתי גל בלבד וכן הוצאות בגין פרישת המנכ"ל עבור התקופה שלפני העברת הזכות לניהול כלנית לחברה אשר הגדילו את הוצאות דמי הניהול לעמיתי גל בלבד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
4,422	1,196	969	3,318	2,946
3,275	791	780	2,544	2,382
2	1	1	2	2

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

מקופת גמל כלנית

מקופת גמל גל – מסלול כללי

מקופת גמל גל – מסלול אג"ח

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
2,574	646	777	1,905	2,308	הוצאות לגורם מתפעל (1)
1,061	263	281	784	803	דמי ניהול תיקי השקעות
1,190	179	169	1,026	513	שכר עבודה ונלוות
930	290	170	713	530	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
679	308	60	621	164	אחזקת משרד, דיוור ותקשורת
299	73	51	225	168	ביטוחים
296	57	110	185	327	הוצאות לדירקטורים
119	32	33	87	97	שירותי מזכיר
48	26	21	48	98	שיווק ופרסום
48	26	36	31	96	השתלמויות
31	9	8	23	24	אגרות ודמי חבר
11	2	8	7	22	פחת והפחתות
188	10	(20)	32	34	אחרות
<u>7,474</u>	<u>1,921</u>	<u>1,704</u>	<u>5,687</u>	<u>5,184</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

(1) בשנת 2013 מוצג נטו לאחר הכנסות מבוררות.

באור 7 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
156	39	39	117	117	הפחתת זכות לניהול עמיתים
-	-	(3)	-	4	הפסד הון
<u>156</u>	<u>39</u>	<u>36</u>	<u>117</u>	<u>121</u>	סה"כ הוצאות אחרות

באור 8 - אירועים מהותיים

- 8.1 ביום 3.5.2014 החברה חתמה על הסכם שכירות משרדים במתחם הבורסה שברמת גן.
- 8.2 ביום 23.7.2014 אישר דירקטוריון החברה את הסכם התפעול (להלן "ההסכם") שנחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל. ההסכם יחול רטרואקטיבית מיום 1.1.2014. במסגרת ההסכם ימשיכו עמיתי הקופות לקבל שירות בסניפי בנק מסד.
- 8.3 ביום 23.7.2014 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם לקבלת שירותי קסטודיאן (משמורת) מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל. תהליך העברת הנכסים ממשמורת בפועלים סהר למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בוצעה ב- 4.9.2014. מרבית הנכסים הועברו (למעט מספר נכסים בלתי שחירים). העברת מלוא הנכסים צפויה להסתיים עד תום השנה.
- 8.4 בחודש יולי 2014 הוגשה תביעה משפטית כנגד החברה, שעניינה בקשה לפי סעיף 6 לפקודת בזיון בית המשפט. התביעה עניינה בקשה של מנהל עזבונו לקבל פרטים על כספי מנוחה בקופת הגמל, בקשה שנענתה בשלילה לאור העובדה כי בהתאם להוראות הדין כספי הקופה אינם חלק מכספי העיזבון.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

באור 8 - אירועים מהותיים (המשך)

8.5. בחודש ספטמבר 2014 הגישה חברת א.י. ספקטור בע"מ תביעה לבית המשפט המחוזי בת"א כנגד מספר גופים מוסדיים ובכללם החברה. התביעה עניינה הצבעת הגופים המוסדיים באסיפה הכללית של חברת ספקטרוניקס נגד ההחלטה לחלק בונוס לחברת א.י. ספקטור בע"מ. הסעד המבוקש במסגרת התביעה הוא סעד הצהרתי.

8.6. מבצע "צוק איתן" - את השפעות "צוק איתן" עדיין קשה לאמוד בצורה מדויקת מכיוון שמרבית הנתונים על החודשים הרלוונטיים עדיין אינם זמינים. יחד עם זאת, נתונים מסוימים שכבר זמינים ובעיקר על ידי השוואה למבצעים דומים שהתרחשו בשנים האחרונות (כאשר מאפייניה של מלחמת לבנון השנייה מזכירים מאוד את המערכה האחרונה – שתיהן התרחשו בחודשי הקיץ, בשתייהן היתה פעילות קרקעית ובשתייהן היה איום מתמיד על העורף אשר פגע בפעילות הכלכלית של אזורי עסקים ומסחר נרחבים יחסית). חשוב לציין כי נלקחה בחשבון העובדה שעוד לפני תחילתו של המבצע הפעילות הכלכלית במשק היתה ממותנת ובמבצע עצמו הפגיעה הכלכלית באזור גוש דן היתה משמעותית ויוצאת דופן.

על מנת לאמוד את ההשפעה של מבצע "צוק איתן" על הכלכלה הישראלית נבחנו ההשפעות הצפויות על החשבונאות הלאומית. בשורה התחתונה (ותחת ההנחות המובאות מעלה) ההשפעה צפויה להסתכם בפגיעה של כ-0.4 נקודות אחוז בצמיחה בשנת 2014.

- סעיף הצריכה הפרטית נפגע בעיקר בצד צריכת השירותים. על סמך ניסיון העבר הפגיעה בצריכה הפרטית היא קצרת טווח ולרוב, התיקון לא מאחר לבוא.
- באופן טבעי, סעיף הייצוא נפגע בעיקר בשל הפגיעה החרیפה בתיירות, פגיעה המוערכת כחריפה יותר מאשר במלחמת לבנון השנייה. חשוב לציין כי הפגיעה בשירותי התיירות נמשכת בדרך כלל זמן רב גם לאחר סיום המבצע. בסך הכל, הפגיעה בשירותי התיירות (בהשוואה למה שהיה יכול להיות אם לא המבצע) צפויה לעמוד על 3.4 מיליארד ש"ח.
- הסעיף שמקוץ חלק מהפגיעה בכלכלה הוא סעיף הצריכה הציבורית. סעיף זה צפוי לגדול כתוצאה מהגידול בתשלומי השכר (בשל גיוס המילואים), גידול בתשלומים לנותני שירותים ורכישות ביטחוניות. סך הכל, ההערכה היא כי הגידול בסעיף הצריכה הביטחונית צפוי לעמוד על 2.3 מיליארד ש"ח.
- כפי שקרה בעבר, גם הפעם לא צפויה השפעה מהותית על סעיף ההשקעות.
- בשורה התחתונה, סך הפגיעה בפעילות מוערך ב-4 מיליארד ש"ח המהווים כ-0.4 נקודות אחוז מהתוצר.