

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח תקופתי

ליום 30 ביוני 2015

# גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

## דוח תקופתי

ליום 30 ביוני 2015

## 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
11-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

### דוח דירקטוריון

ליום 30 ביוני 2015

#### **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.

החברה מנהלת קופות גמל ענפיות לעובדי הוראה. לחברה אין מקורות מימון עצמיים וכל הוצאותיה ממומנות על ידי הקופות.

מסמכי היסוד של החברה ושל הקופות בניהולה לא שונו במהלך תקופת הדיווח ועד ליום פרסום הדוח ליום 30.6.2015.

**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 מקופות 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:**

החברה מקבלת שירותים לצרכי התפעול השוטף ממספר גופים.

**שירותי תפעול** – החברה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בסיוע הסניפים של בנק מסד. השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים ומערך עורפי.

**ניהול השקעות** – החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 ביוני 2015

2. המצב הכספי של הקופות שבניהול החברה

2.1 מספר עמיתים בקופות (לפי מס' תעודת זהות)

ליום 30 ביוני 2015

עמיתים כללית	עמיתים גל סה"כ	מסלול אג"ח ללא מניות	עמיתים גל- מסלול כללי	
97,435	187,274	687	186,587	עמיתים שכירים
4	23	3	20	עמיתים עצמאים
<u>97,439</u>	<u>187,297</u>	<u>690</u>	<u>186,607</u>	סה"כ עמיתים

ליום 30 ביוני 2014

עמיתים כללית	עמיתים גל סה"כ	מסלול אג"ח ללא מניות	עמיתים גל- מסלול כללי	
97,804	184,472	636	183,836	עמיתים שכירים
2	21	2	19	עמיתים עצמאים
<u>97,806</u>	<u>184,493</u>	<u>638</u>	<u>183,855</u>	סה"כ עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2014

עמיתים כללית	עמיתים גל סה"כ	מסלול אג"ח ללא מניות	עמיתים גל- מסלול כללי	
98,242	189,013	688	188,325	עמיתים שכירים
3	22	3	19	עמיתים עצמאים
<u>98,245</u>	<u>189,035</u>	<u>691</u>	<u>188,344</u>	סה"כ עמיתים

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

### דוח דירקטוריון

ליום 30 ביוני 2015

#### 2. המצב הכספי של הקופות שבניהול החברה (המשך)

2.2 יתרת הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

ליום			
31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	
<u>באלפי ש"ח</u>			
1,613,450	1,566,757	1,620,227	קופת גמל גל – מסלול כללי
1,490	1,252	1,609	קופת גמל גל – מסלול אג"ח ללא מניות
1,877,804	1,847,446	1,861,949	קופת גמל כלנית
<u>3,492,744</u>	<u>3,415,455</u>	<u>3,483,785</u>	סה"כ יתרת נכסים נטו

#### 2.3 תשואות הקופות בתקופת הדיווח

לשנה			
שהסתיימה	לתקופה של ששה חודשים		
ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	
<u>באחוזים</u>			
6.35	2.96	1.36	תשואה נומינלית ברוטו
0.97	0.83	-0.33	קופת גמל גל – מסלול כללי
6.36	3.00	1.42	קופת גמל גל – מסלול אג"ח ללא מניות
			קופת גמל כלנית

לתקופה של שלוש שנים שהסתיימה ביום			
31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	
<u>באחוזים</u>			
24.22	18.73	24.07	תשואה נומינלית ברוטו
-	-	6.31	קופת גמל גל – מסלול כללי
24.88	19.38	24.38	קופת גמל גל – מסלול אג"ח ללא מניות (*)
			קופת גמל כלנית

(\*) הופעל בתאריך 3 באפריל 2012.

#### 3. תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה בתקופה ינואר עד יוני 2015 הסתכמו בכ- 3,674 אלפי ש"ח. הוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקופות. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל ובבאורים 6 ו-7.

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

### דוח דירקטוריון

ליום 30 ביוני 2015

#### **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.

#### **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 ביוני 2015 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**

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

## 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 ביוני 2015 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

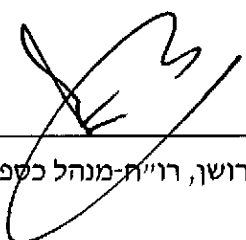
12.8.2015

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 ביוני 2015 (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 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 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, רו"ח-מנהל כספים

12.8.2015

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 ברוך
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוביץ 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 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

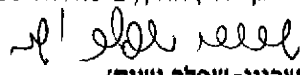
#### היקף הסקירה

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 להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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, את הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

רמת גן,

כ"ז באב תשע"ה  
12 באוגוסט 2015

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

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		באור
	2014	2015	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
952	1,029	873	
150	109	133	
8	8	9	
559	1,358	510	
445	566	928	
<u>2,114</u>	<u>3,070</u>	<u>2,453</u>	
1	1	1	4
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	
46	8	67	
972	1,889	1,375	
1,095	1,172	1,010	
<u>2,113</u>	<u>3,069</u>	<u>2,452</u>	
<u>2,114</u>	<u>3,070</u>	<u>2,453</u>	

**נכסים**  
רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי מסים שוטפים  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון**  
הון מניות

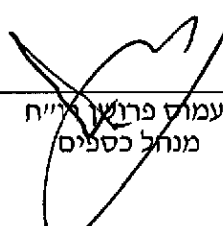
**סך כל הון**

**התחייבויות**  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות פיננסיות

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

  
עמית פרנץ א"ח  
מנהל כספים

  
נפתלי כהן  
מנכ"ל

  
עזרא גנור  
יו"ר הדירקטוריון

12.8.2015  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

**דוחות על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח				
7,077 1	1,923 1	1,837 -	3,580 1	3,674 -	5 הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל הכנסות מימון
7,078	1,924	1,837	3,581	3,674	<b>סך כל ההכנסות</b>
6,886 160 32	1,863 46 15	1,780 39 18	3,480 85 16	3,587 78 9	6 הוצאות הנהלה וכלליות 7 הוצאות אחרות הוצאות מימון
7,078	1,924	1,837	3,581	3,674	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>

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 31.12.2015.
- במסגרת קופת גמל גל פועלים 2 מסלולים - מסלול כללי שמספרו 637 (להלן - "גל - מסלול כללי") ומסלול אג"ח ללא מניות 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 כחוצאה 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 מעמיתי 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 ביוני 2015 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן - דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 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 2014.
  - 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 שההוצאות 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 2014		30 ביוני 2015 ו- 2014	
מונפק ונפרע ש"ח	רשום ע.ג.	מונפק ונפרע ש"ח	רשום 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 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח			
3,908	1,064	995	1,977	1,993
3,167	859	841	1,602	1,679
2	-	1	1	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 מבוקר)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח				
3,077	878	798	1,531	1,641	הוצאות לגורם מתפעל
1,055	285	274	522	558	דמי ניהול תיקי השקעות
698	184	183	344	346	שכר עבודה ונלוות
706	174	209	360	394	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
216	57	50	104	104	אחזקת משרד ותקשורת
219	51	48	117	100	ביטוחים
428	104	111	217	219	הוצאות לדירקטורים
134	32	32	64	64	שירותי מזכיר
139	27	21	77	58	שיווק ופרסום
98	43	29	60	49	השתלמויות
33	9	7	16	15	אגרות ודמי חבר
31	10	9	14	17	פחת והפחתות
52	9	9	54	22	אחרות
<b>6,886</b>	<b>1,863</b>	<b>1,780</b>	<b>3,480</b>	<b>3,587</b>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

**באור 7 - הוצאות אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הפחתת זכות לניהול עמיתים הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח				
156	39	39	78	78	
4	7	-	7	-	
<b>160</b>	<b>46</b>	<b>39</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	סה"כ הוצאות אחרות

**באור 8 - אירועים מהותיים**

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 שנתבקש במסגרת התביעה היה סעד הצהרתי. ביום 17.5.2015 נמחקה התביעה ללא צו להוצאות.

בחודש יולי 2014 הוגשה תביעה משפטית כנגד החברה, שעניינה בקשה לפי סעיף 6 לפקודת בזיון בית המשפט. התביעה עניינה בקשה של מנהל עזבון לקבל פרטים על כספי מנוחה בקופת הגמל. החברה הגישה תגובה.

בין משרד החינוך, החברה ואגף שוק ההון התנהל בעבר דין ודברים לגבי סוגיה הנוגעת להעברת תשלומים בגין חלק מעביד ללא הפרשה מקבילה של עובד, וזאת לגבי הפרשות בגין תקופה רטרואקטיבית שנעשו עם הקמתה של החברה, בהתאם להסכמי עבודה קיבוציים.

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

**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**(בלתי מבוקרים)**

**באור 9 – אירועים לאחר תאריך המאזן**

- בהתאם להנחיות חוזר האוצר 2015-9-7 אשר פורסם ביום 17/02/2015 ותחילתו בינואר 2016, ב- 22 לחודש יולי 2015 וועדת ההשקעות של החברה אישרה תכנית עבודה בדבר עדכון מסלולי ההשקעה של הקופה בניהולה. עיקרי תכנית העבודה:
- א. בקופת גמל גל המסלול הכללי יהפוך להיות מסלול המותאם לגיל 50 עד 60. מסלול אג"ח יהפוך למסלול לגיל 60 + ויפתח מסלול נוסף לעמיתים עד גיל 50.
- ב. בקופת גמל כלנית המסלול הכללי יהפוך להיות מסלול המותאם לגיל 50 עד 60. בנוסף יפתחו שני מסלולים נוספים – מסלול לעמיתים עד גיל 50 ומסלול לעמיתים בגיל 60 +.