

גל - ניהול קופות גמל

לעובדי הוראה בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 במרץ 2016

דוח תקופתי

ליום 31 במרץ 2016

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-7	דוח דירקטוריון
8-9	הצהרות
10	דוח סקירה של רואה החשבון
11	דוחות על המצב הכספי
12	דוחות על הרווח הכולל
13-16	באורים לדוחות הכספיים ביניים

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2016 ("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 שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה").

1. מאפיינים כללים של החברה ושל הקופות בניהול 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.

סוגי האישורים שיש לקופות:

לקופות גל וכלנית אישורים המונפקים על ידי הממונה והמתחדשים מידי שנה כקופות גמל לחסכון (בעבר כונו קופות 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. מידע לגבי מסלולי הקופות ראה בסעיף 3 להלן.

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.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		תשואה נומינלית ברוטו
	31.12.2015	31.3.2015	
1.07	3.6	(1.62)	גל לגילאי 50-60 (לשעבר – גל מסלול כללי)
(0.81)	0.6	(0.21)	גל לגילאי 60 ומעלה (לשעבר – מסלול אג"ח)
(*)	(*)	1.25	גל לגילאי 50 ומטה
1.09	3.5	(1.69)	כלנית לגילאי 50-60 (לשעבר כלנית)
(*)	(*)	0.9	כלנית לגילאי 60 ומעלה
(*)	(*)	0.91	כלנית לגילאי 50 ומטה

(*) המסלול נפתח ב- 1.1.2016

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

2. ניתוח מצב ענייני החברה

- בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנתונים בדוחותיה הכספיים של החברה.
- לחברה תחום פעילות עיקרי והוא ניהול קופות גמל גל וכלנית שהן קופות גמל לחסכון.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בנתונים בדוחותיה הכספיים של החברה. תחום פעילות עיקרי של החברה הינו ניהול קופת הגומל שהיא קופת גמל לחסכון.

להלן התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>Q1-2016</u>	
-8.7%	מדד המניות הכללי
0.3%	יתר 50
-4.9%	מדד ת"א 100
-5.1%	מדד ת"א 25
1.3%	מדד אג"ח להמרה
1.3%	מדד אג"ח כללי
-1.0%	מדד המחירים לצרכן

הרבעון הראשון של השנה התאפיין בתנודתיות תדה במיוחד בשווקים על רקע התפתחויות בסין, ירידת מחירי הנפט ושאר הסחורות בתחילת השנה ומתווה עליית הריבית בארה"ב.

התיקון החד בשווקים בתחילת השנה החל על רקע פיחות חד ולא צפוי של 1.6% ביואן מול הדולר בימי המסחר הראשונים של 2016 אשר עוררו מחדש את אי הוודאות בשווקים לגבי מדיניות שער החליפין של סין. חששות אלו התגברו על רקע הנתונים השוטפים מסין שאותו על המשך האטה בפעילות. עם זאת, בחודשים פברואר-מרץ היואן התייצב והנתונים הכלכליים אותנו על שיפור מהותי. כך היואן התחזק מול הדולר ב-0.6% במהלך הרבעון הראשון של השנה והצמיחה עמדה על 6.7%, בהתאם לצפי המוקדם.

בארה"ב, הנתונים שפורסמו במהלך הרבעון הראשון היו מעורבים. מצד אחד שוק העבודה המשיך להיות חזק, מצד שני, הצריכה הפרטית האטה במהלך הרבעון. הייצור התעשייתי התכווץ בהמשך להתכווצות ברבעון הקודם על רקע השפעות הסחר העולמי הממותן והדולר, שלמרות שנחלש מראשית השנה, עדיין נותר חזק. הדולר נחלש ב-2.9% מול הסל במהלך הרבעון הראשון, וב-4.7% מול האירו. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון הראשון. האינפלציה בשלושת החודשים הראשונים עמדה על 0.0% ועל 0.9% ב-12 החודשים האחרונים. התנודתיות החדה בשווקים והיעדר לתצים אינפלציוניים משמעותיים תמכו בהחלטת הפד להותיר את הריבית ברמה של 0.25%-0.50%. בהמשך לאמור לעיל, התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה מ-2.27% ל-1.77% בסוף הרבעון.

באירופה, הצמיחה ברבעון הראשון עמדה על 0.6% לעומת 0.3% ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון הראשון מ-10.4% ל-10.3%. האינפלציה ברבעון הראשון הסתכמה ב-0.1% ובשנה האחרונה היא עמדה על 0.0%. האינפלציה האפסית והציפיות האינפלציוניות הנמוכות תמכו בהחלטת ה-ECB להשיק תכנית הרחבה כמותית נוספת בתחילת חודש מרץ.

בישראל הצמיחה ב-2015 עמדה על 2.5% לעומת צמיחה של 2.6% ב-2014. הצריכה הפרטית התרחבה ב-4.9%, הצריכה הציבורית ב-2.8% אך היצוא וההשקעות התכווצו ב-3.3% ו-0.7% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון הראשון האטה במעט ביחס לרבעון האחרון של 2015. כך, המדד המשולב עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.7% לעומת עלייה של 0.9% ברבעון האחרון של 2015. השקל התחזק ב-2015 ב-7.2% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-1.3% נוספים. מתחילת השנה התחזק השקל מול הדולר ב-3.5% ומול האירו נחלש השקל ב-0.4%. שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה הממוצע עמד על 5.3% לעומת 5.2% בממוצע ברבעון האחרון של 2015. שיעור המשרות הפנויות עמד בממוצע על 3.5% (שיעור גבוה היסטורית) והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.0% ב-12 החודשים האחרונים.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

2. ניתוח מצב ענייני החברה (המשך)

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-1.0%. אם כי ירידה זו היא עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד מדד המחירים ב-1.3%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על 0.7%- לאחר ש-2015 נחתמה עם אינפלציה של 1.0%-.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל.

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2016 עמדו על 81.3 מיליארד ש"ח לעומת 76.3 בתקופה המקבילה אשתקד. בעקבות עלייה גבוהה מהצפוי בגביית המיסים, העלה משרד האוצר את יעד גביית המיסים ב-0.6 מיליארד ש"ח. הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו ב-12 החודשים האחרונים עמד ברבעון הראשון על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשנת 2015 ב-13.8 מיליארד דולר שהם כ-4.8% תוצר, זאת לעומת עודף של 11.2 מיליארד דולר ב-2014 ועודף של 8.5 מיליארד דולר בשנת 2013. העודף בחשבון השוטף בשנת 2015 נבע בעיקר כתוצאה מגידול בעודף בחשבון הסחורות והשירותים אשר עמד על 8.5 מיליארד דולר.

3. שינויים/ חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה

החל מיום 1 בינואר 2016 החברה מפעילה 6 מסלולים מותאמי גיל ובהתאם להוראות האוצר הוחלף תקנון הקופות שבניהול החברה לתקנון תקני. למידע נוסף ראה באור 1.4 בדוחותיה הכספיים של החברה.

4. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

5. מידע לפי סוג הקופות

5.1. המידע בטבלאות להלן כולל נתונים כדלקמן:

<u>נתוני 2016 -</u>	קופת גמל גל לבני 50-60 (לשעבר גל - מסלול כללי)
	קופת גמל גל לבני 60 ומעלה (לשעבר גל - מסלול אג"ח)
	קופת גמל גל לבני 50 ומטה
	קופת גמל כלנית לבני 50-60 (לשעבר כלנית)
	קופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה
	קופת גמל כלנית לבני 50 ומטה
<u>נתוני 2015 -</u>	קופת גמל גל - מסלול כללי
	קופת גמל גל - מסלול אג"ח
	קופת גמל כלנית

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		
	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר
	2015	2015
	2015	2016(*)
מספר עמיתים:		
פעילים (1)	114,729	110,359
לא פעילים (2)	90,848	100,890
סה"כ	205,577	211,249
מספר חשבונות עמיתים:		
פעילים (1)	219,131	205,417
לא פעילים (2)	136,692	157,536
סה"כ	355,823	362,953
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):		
פעילים (1)	2,582,068	2,020,908
לא פעילים (2)	996,552	1,354,953
סה"כ	3,578,620	3,375,861
לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום		
	31 במרץ 2015	31 בדצמבר 2015
	31 במרץ 2015	31 במרץ 2016(*)
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):		
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (3)	2,720	2,557
תקבולים מדמי גמולים	27,753	30,366
העברות צבירה לקופות	256	344
העברות צבירה מהקופות	(24,058)	(23,610)
תשלומים:		
פדיונות	(39,062)	(29,791)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (באלפי ש"ח)		
	114,981	(27,870)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
פעילים ולא פעילים (2)	1,837	1,766
	7,331	

(*) בהתאם לתקנות תשלומים לקופת גמל, נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. עקב בעיות בהיערכות של חלק מהמעסיקים לשלוח דיווח ממוכן, הפקדות שובצעו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2016 ללא דיווח ממוכן כנדרש - לא שויכו לחשבונות העמיתים. לפיכך, חרף הגידול בהיקף ההפקדות לעומת הרבעון המקביל אשתקד קיים לכאורה גידול במספר העמיתים ה"לא פעילים" וקישון במספר העמיתים ה"פעילים".

(1) עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית 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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

5. מידע לפי סוג הקופות (המשך)

5.1. המידע בטבלאות להלן כולל נתונים כדלקמן: (המשך)

ליום				
31 בדצמבר 2015	31 במרץ 2015	31 במרץ 2016		
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (אחוזים):				
עבור עמיתי קופת גמל גל 0.18%	עבור עמיתי קופת גמל גל 0.04%	0.05%	פעילים (1)	
עבור עמיתי קופת גמל כלנית 0.19%	עבור עמיתי קופת גמל כלנית 0.05%			
עבור עמיתי קופת גמל גל 0.19%	עבור עמיתי קופת גמל גל 0.04%	0.05%	לא פעילים (2)	
עבור עמיתי קופת גמל כלנית 0.20%	עבור עמיתי קופת גמל כלנית 0.05%			

5.2. מידע בדבר עמיתים לא פעילים כמפורט להלן:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים				
ליום				
31 בדצמבר 2015	31 במרץ 2015	31 במרץ 2016		
חשבונות מנותקי קשר (3)				
36,047	(*)	36,577	מספר חשבונות	
237,178	(*)	233,685	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	
לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום				
31 בדצמבר 2015	31 במרץ 2015	31 במרץ 2016		
500	(*)	130	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	
עבור עמיתי קופת גמל גל 0.20%	(*)	0.05%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	
עבור עמיתי קופת גמל כלנית 0.21%				

(*) דרישה להצגת פילוח נתוני עמיתים לפי "פעילי" ו"לא פעילי" חלה מתוקף חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 שתחילתו החל מהדוחות הכספיים לשנת 2015. קיים קושי לאתר נתונים עבור הרבעון הראשון לשנת 2015.

(1) עמיתים פעילים – עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה – למעט העברת צבירה לחשבון. עמית שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

(2) עמיתים לא פעילים – עמיתים שאינם עמיתים פעילים.

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

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

5. מידע לפי סוג הקופות (המשך)

5.3. שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

דמי ניהול 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.

6. ניתוחים והסברים להתפתחויות בתקופה

תנועות בצבירות עמיתים – כאמור בטבלאות לעיל, בראייה שנתית נמשכת המגמה של ירידה בהיקף ההפקדות לקופות, הנובעת בין היתר מהעובדה כי ההפקדות לקופה, החל משנת 2008, הפכו להפקדות למטרת קצבה, והכספים אשר נצברים בקופה החל משנת 2008 אינם ניתנים למשיכה בסכום הוני.
עודף הכנסות על הוצאות – שנת 2015 ותחילת שנת 2016 התאפיינו בתנודתיות רבה בשווקים בהם הקופות מושקעות ואי וודאות בסביבה הכלכלית אשר השפיעו על תשואות האפיקים.
דמי ניהול – החברה פועלת לשמירה על מסגרת תקציבית לצורך תפעולה השוטף ובעקבות זאת לא קיימים שינויים משמעותיים בדמי הניהול שנגבו מנכסים.

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


הכספי

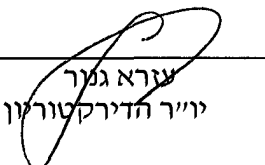
7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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 2016 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


עזרא גורן
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2016
תאריך

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 31 במרץ 2016 (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

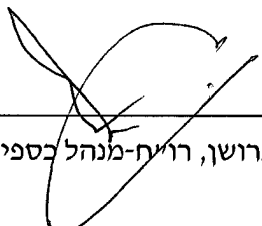
25.5.2016

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 31 במרץ 2016 (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.


עמוס פרושן, רו"ח-מנהל כספים

25.5.2016

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	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 31 במרץ 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 מבירורים, 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, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב,

יז' באייר תשע"ו
25 במאי 2016

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

31 ליום בדצמבר 2015 (מבוקר)	ליום 31 במרץ		באור	
	2015	2016		
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח			
796	912	755		נכסים
116	141	107		רכישת זכות לניהול עמיתים, נטו
3	9	8		רכוש קבוע, נטו
668	522	262		נכסי מסים שוטפים
717	594	898		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים ושוי מזומנים
<u>2,300</u>	<u>2,178</u>	<u>2,030</u>		סך כל הנכסים
				הון
1	1	1	4	הון מניות
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>		סך כל הון
				התחייבויות
131	60	140		התחייבויות בשל העסקת עובדים
1,242	1,078	1,011		זכאים ויתרות זכות
926	1,039	878		התחייבויות פיננסיות
<u>2,299</u>	<u>2,177</u>	<u>2,029</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>2,300</u>	<u>2,178</u>	<u>2,030</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

 עמוס פרושן הו"ח מנהל מספים	 נפתלי כהן מנכ"ל	 עזרא גורן יו"ג הדירקטוריון	25.5.2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		באור	
	2015	2016		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
7,331	1,837	1,766	5	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	9	2		הכנסות מימון
7,331	1,846	1,768		סך כל ההכנסות
7,114	1,807	1,729	6	הוצאות הנהלה וכלליות
197	39	39	7	הוצאות אחרות
20	-	-		הוצאות מימון
7,331	1,846	1,768		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 לחסכון וכקופות גמל לתגמולים ולפיצויים. האישורים לקופות גמל לחסכון הינם לכספים שהופקדו בקופות בגין שנת 2008 ואילך. האישורים כקופות גמל לתגמולים ופיצויים מתייחסים לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליהן מקופת גמל לתגמולים אחרת.

ביום 17 בפברואר 2015 פורסם חוזר משרד האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא הקמת מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. ביום 1 בינואר 2016 נפתחו בקופת גמל גל ובקופת גמל כלנית שלושה מסלולי השקעה (במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015):

בקופת גמל גל:

- גל גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7242)
- גל גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7243 במקום המסלול הכללי מס' מס הכנסה 637).
- גל גמל לבני 60 ומעלה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7244 במקום מסלול אג"ח ללא מניות מס' מס הכנסה 1444)

בקופת גמל כלנית:

- כלנית גמל לבני 50 ומטה (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7246)
- כלנית גמל לבני 50 עד 60 (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7245 במקום המסלול הכללי מס' מס הכנסה 1479)
- כלנית גמל לבני 60 ומעלה. (מסלול חדש מס' מס הכנסה 7240)

תוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2016.

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, החל מיום 1 בינואר 2016 הוחלף תקנון הקופות בתקנון חדש, המבוסס על התקנון שפורסם על ידי אגף שוק ההון בשנויים מחוייבים ושנינויים שאושרו ע"י דירקטוריון החברה. מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה שינוהלו בחברה החל מינואר 2016, מפורטת בנספח א' לתקנון כל קופה.

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.

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

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 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן-דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015.

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.

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 2015		31 במרץ 2016 ו- 2015	
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 ביניים

(בלתי מבוקרים)

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 הקופות המנוהלות ע"י החברה בהתאם לחלקם היחסי בסך הכל הנכסים למעט הוצאות ספציפיות לקופה ובהן התשלום לבנק מסד בגין רכישת הזכות לניהול עמיתי כלנית והוצאות המימון הכרוכות בתשלום ופיצוי לעמיתי כל קופה שנרשמו בספרי החברה המנהלת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	
3,943	998	951
(*)	(*)	1
(*)	(*)	- (**)
3,385	838	813
3	1	1
(*)	(*)	- (**)

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

מקופת גמל כלנית לבני 50-60

מקופת גמל כלנית לבני 60 ומעלה

מקופת גמל כלנית לבני 50 ומטה

מקופת גמל גל לבני 50-60

מקופת גמל גל לבני 60 ומעלה

מקופת גמל גל לבני 50 ומטה

(*) מסלול נפתח ב- 1.1.2016.

(**) מייצג סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	
3,204	843	758
1,148	284	285
722	163	161
809	185	217
208	54	55
197	52	49
432	108	120
129	32	36
116	37	18
28	20	3
31	8	10
34	8	8
56	13	9
7,114	1,807	1,729

באור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות לגורם מתפעל
דמי ניהול תיקי השקעות
שכר עבודה ונלוות
יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
אחזקת משרד ותקשורת
ביטוחים
הוצאות לדירקטורים
שירותי מזכיר
שיווק ופרסום
השתלמויות
אגרות ודמי חבר
פחת והפחתות
אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

(בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		<u>באור 7 - הוצאות אחרות</u>
	2015	2016	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
41	-	-	פיצוי עמיתי כלנית
156	39	39	הפחתת זכות לניהול עמיתים
197	39	39	סה"כ הוצאות אחרות