

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2013

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2013

תוכן עניינים

עמוד

2-10	סקירת ההנהלה
11	הצהרת מנכ"ל הקופה
12	הצהרת מנהל כספים
13	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
14	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
15-29	דוחות כספיים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2013

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל כלנית (להלן: "הקופה").
 שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").

ביום 31.01.2011 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 המנהלת ובחלקם לקופת הגמל הילה המנוהלת בנאמנות ע"י חברת רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
 לפיכך הקופה החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011.

בקופה חברים מורים ועובדי הוראה והיא משמשת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1479) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף האישור הנוכחי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2014.

ד. שיעורי הפרשות לקופה

בהתאם לאישור הקופה, לגבי הפרשות לתגמולים ולפיצויים לחשבון עמית שכיר יחולו השיעורים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

לקופה אישור לקבלת הפקדות בגין רכיב פיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים.

ה. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2013 לא הוכנסו תיקונים בתקנון הקופה.
 בשנת 2013 לא הוכנסו תיקונים במסמכי ההתאגדות של החברה.

ו. סוג קופה

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים מורים ועובדי ההוראה בישראל.

ז. גופים המעניקים שירות

בנק מסד, המעניק לחברה שירותי תפעול באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; פועלים סהר בע"מ המעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך; פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיק ההשקעות של הקופה מ- 10.3.2011. חלק מזערי של תיק ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי קרנות השקעה.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2013 ל- 60.06% מסך הנכסים. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונויותיהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 8.3 שנים נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

סוג עמיתים	מספר חשבונות			
	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	132,829	4,675	4,966	132,538
עצמאיים	-	2	-	2
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	30,351			27,920

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,828,268 אלפי ש"ח לעומת 1,720,614 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 6.26% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 0.86% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013 ירד בשיעור של 61.34% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 2.35% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 57.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של 0.57% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 3.64% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2013, ירד בשיעור של 23.61% לעומת תום שנת 2012.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 30.50% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 31.08% לעומת תום שנת 2012 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 24.72% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 7.67% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 23.56% לעומת תום שנת 2012, שבה היה שיעורם כ- 6.59% מסך כל הנכסים.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואה של תשואות קופת הגמל למדד ייחוס

תשואה משוקללת באחוזים**	תשואת מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס*	שיעור האפיק מנכסי המסלול	אפיק השקעה
5.77%	16.66%	ת"א 100 – 70% msci, 30% - world	34.63%	מניות
1.29%	3.79%	ממשלתי שיקלי 2-5,	33.99%	אג"ח ממשלתי
1.81%	6.35%	ממשלתי צמוד 2-5	28.54%	אג"ח קונצרני (1)
0.07%	8.37%	תל-בונד 60	0.87%	אחר (2)
0.02%	1.20%	תשואת קופה פרי"	1.97%	עו"ש, פק"מ, פח"ק (3)
8.96%			100%	
8.37% (0.59%)		תשואת הקופה הפרש		
(1) פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק הקונצרני.				
(2) כולל קרנות השקעה, חוזים עתידיים, קרנות הון וקרנות גידור.				
(3) פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש פרי, פק"מ.				

*מדד ייחוס- מדד או מדדי הייחוס שבחרה החברה המנהלת במסגרת מדיניות ההשקעה עליה הצהירה בתחילת השנה.

**תשואה משוקללת באחוזים- מכפלה של תשואת מדד הייחוס בשיעור האפיק מנכסי המסלול.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת תשואה מירבית ביחס לסיכון. הקופה נחשפת במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות). עם הסיכונים האחרים נמנים: סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

ראה סעיף 20 - "ייעדים, צפי לשנה הקרובה וגורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות

הקופה משקיעה בנכסים המוגדרים כ-"נזילים" וזאת כדי לאפשר לקופה לבצע מימוש מיידי של נכסים אלו במידה ועמיתי הקופה מושכים את כספם, וכן לשמש בסיס לרכישות שוטפות. שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מתוך נכסי הקופה הסתכם בתום שנת הדוח לכ- 60.06%.

הנכסים הנזילים והסחירים עד תקופה של שנה מכלל הנכסים מהווים כ- 95.73%. מנהלי הקופה מבצעים מדי חודש הערכה של משיכות העמיתים הצפויות בין היתר לאור הרכב העמיתים, התנהגות היסטורית עונתית ותגובה לאירועים מאקרו כלכליים ומבצעים מימוש של נכסים סחירים באם נדרש עדכון רמת הנזילות הנדרשת.

נכסים (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2013
1,750,233
21,063
45,539
11,433
1,828,268
0.63

נכסים נזילים וסחירים
נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
אחרים (*)

סה"כ

יחס נכסים נזילים וזכויות עמיתים ניתנות למשיכה
(*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים.

ג. סיכוני שוק

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

בחודש אוגוסט 2009 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 3-2-2009 "מעריך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל", הקובע בין היתר כי החברה נדרשת למנות מנהל סיכונים אשר ייתן ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון ולוועדת השקעות לגבי סיכונים לחסכוניות המנוהלים בקופה וסיכונים גלומים בנכסי ההשקעה של הקופה. בשנת 2010 מינתה החברה מנהל סיכונים, בהתאם להוראות הדין.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה אליו	סך הכל
			אלפי ש"ח

נכסים לפי בסיסי הצמדה

872,662	491,235	464,371	1,828,268
---------	---------	---------	-----------

סך הכל נכסים

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים

נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (*)

(68,802)	(68,802)
----------	----------

(*) החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2013

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
+1%	-1%
אחוזים	
2.17	-2.03

תשואות תיק ההשקעות

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2013

ענף המשק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל	% מסה"כ
בנקים	75,734	326	12,079	88,139	15.8%
ביטוח	8,879	-	6,717	15,596	2.8%
ביומד	2,293	-	16,446	18,739	3.4%
טכנולוגיה	4,824	-	39,529	44,353	7.9%
מסחר ושרותים	37,934	420	164,092	202,446	36.3%
נדל"ן ובינוי	24,448	1,980	-	26,428	4.7%
תעשייה	89,549	2,699	42,790	135,038	24.2%
נפט וגז	25,471	-	-	25,471	4.6%
אחר	-	-	1,417	1,417	0.3%
סך הכל	269,132	5,425	283,070	557,627	100.0%

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה הקופה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי החברה מדרגת (אם יש) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלה משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

הקופה פועלת לפי תקנות השקעה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי ובהתאם לחוזרי האוצר בנושא העמדת אשראי לא סחיר, ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות, טיפול בחובות בעיתיים ומערך ניהול ובקרת סיכונים המחייבים בין היתר קביעת אמות מידה להשקעה באג"ח לא ממשלתיות וביצוע אנליזות שוטפות, הקמת פורום חוב המבצע מעקב ובקרה שוטפים אחר סיכוני האשראי של תיק ההשקעות ומדווח באופן שוטף על איכות תיק האשראי לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון ומיני מנהל סיכונים הבוחן בין היתר את סיכוני האשראי בתיק.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים אלפי ש"ח	
1,050,952	66,602	984,350
63,341	-	63,341
1,114,293	66,602	1,047,691

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג
AA ומעלה
BBB עד A
לא מדורג

601,269
214,044
165,677
3,360
984,350

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
הלוואות לאחרים – בדירוג פנימי

53,422
12,458
633
89
66,602
1,050,952

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>	<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ב. נכסי חוב בחו"ל</u>
			<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
			A ומעלה
			BBB
4,598			
16,207			
42,536			
<u>63,341</u>			סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>63,341</u>			סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A+.

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים</u>	<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>
0.98%	AA ומעלה
1.73%	A
40.51%	נמוך מ-BBB
9.17%	לא מדורג

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2013

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2013

<u>מסה"כ</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ענף המשק</u>
13.4		149,414	בנקים
2.3		26,115	ביטוח
0.7		7,739	טכנולוגיה
14.7		164,700	מסחר ושרותים
11.0		122,426	נדל"ן ובינוי
2.6		28,497	תעשייה
0.9		9,535	נפט וגז
54.4		605,867	אג"ח ממשלתי
100.0		1,114,293	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה רחבה מאד באופייה, והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות, ובכללן: טעויות אנוש, מעילות, הונאות וכן סיכון משפטי.

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומה בפועל, קביעת נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו ותוכנית עבודה לדירקטוריון מינוי ועדת ביקורת (קביעת תוכנית עבודה שנתית), מינוי מבקר פנים וכדומה.

החברה נעזרת ביועצת-משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.

החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, במטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכוני ציות.

קופת גמל כלנית

הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
7. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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


נפתלי כהן
מנכ"ל

26 במרץ 2014
תאריך

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל ; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל :
 - 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 הנוגע לקופת הגמל ; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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


עמוס פרושן
מנהל כספים

26 במרץ 2014

תאריך

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במרץ 2014

תאריך


עמית פזיט
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עורא גנור
יו"ר דירקטוריון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים שלקופת גמל כלניתבהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוחוחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

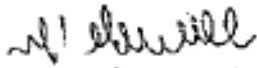
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 26 במרץ 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
כד' באדר ב' תשע"ד
26 במרץ 2014

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747

2 TWIN TOWER; 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747

email: info@srsfcpa.co.il

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
17	דוח רואה החשבון המבקר
18	דוחות על המצב הכספי
19	דוחות הכנסות והוצאות
20	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
21-29	באורים לדוחות הכספיים

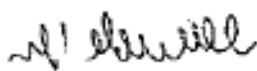
דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים שלקופת גמל כלניתבניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
כד' באדר ב' תשע"ד
26 במרץ 2014

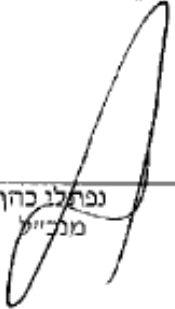
קופת גמל כלנית

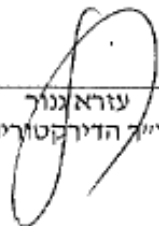
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
40,501	15,656	3	רכוש שוטף
358	494		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
40,859	16,150		סה"כ רכוש שוטף
1,053,692	1,047,691	4	השקעות פיננסיות
87,189	66,602	5	נכסי חוב סחירים
425,405	557,627	6	נכסי חוב שאינם סחירים
113,469	140,198	7	מניות
			השקעות אחרות
1,679,755	1,812,118		סך כל השקעות פיננסיות
1,720,614	1,828,268		סך כל הנכסים
433	751	8	זכאים ויתרות זכות
1,720,181	1,827,517		זכויות העמיתים
1,720,614	1,828,268		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


עמית מרושן יו"ח
מנהל כספים


נפתלי כהן
מנכ"ל


עזרא גנור
יו"ח הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במרץ 2014.

קופת גמל כלנית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
2011 (*)	2012	2013	באור
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים			
2,680	1,184	(110)	
מהשקעות			
34,908	80,453	46,291	מנכסי חוב סחירים
(182)	11,253	3,942	מנכסי חוב שאינם סחירים
(117,778)	33,897	76,305	ממניות
33,086	8,533	19,793	מהשקעות אחרות
(49,966)	134,136	146,331	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	9	1	הכנסות אחרות
(47,286)	135,329	146,222	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
3,631	4,014	4,422	9 דמי ניהול
1,321	1,089	1,762	10 עמלות ניהול השקעות
521	859	1,266	13 מיסים
5,473	5,962	7,450	סך כל ההוצאות
(52,759)	129,367	138,772	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר			
2011 (*)	2012	2013	
אלפי ש"ח			
1,698,603 (**)	1,619,226	1,720,181	<u>זכויות עמיתים לתחילת התקופה</u>
79,035	83,156	79,785	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(79,554)	(78,456)	(66,698)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
251	115	162	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מקופות גמל
(208)	(561)	(107)	<u>העברות צבירה מהקופה</u> העברות לקרנות פנסיה חדשות
(26,142)	(32,666)	(44,578)	העברות לקופות גמל
(26,099)	(33,112)	(44,523)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
(52,759)	129,367	138,772	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
1,619,226	1,720,181	1,827,517	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

(**) בלתי מבוקר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל כלנית (להלן "הקופה") החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011. הקופה מנוהלת על ידי גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את קופת גמל גל.

לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן "הקופות").

בקופה חברים מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

ב. ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת ניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה-1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת ובחלקם לקופת הגמל הילה המנוהלת בנאמנות ע"י חברת רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".

ג. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים ופיצויים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף אישור הקופה הינו עד 31.12.2014.

הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

הקופה ניהלה בתקופה פברואר 2011 עד דצמבר 2013 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.

ד. הגופים המנהלים את השקעות הקופה הינם:

פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.

ה. שרותי תפעול לקופה ניתנים על ידי בנק מסד בע"מ (להלן: "הבנק") באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר

הממונה – הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד 1964.

מדד – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהוראות אגף שוק ההון.

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

קופת דפנה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים (המשך)

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומינליים הזהים לערכים המדווחים.

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הגדרות
סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

2. דוח על המצב הכספי
פריטים כספיים מוצגים בדוח על המצב הכספי בערכים נומינליים לתאריך הדוח על המצב הכספי.

3. דוח הכנסות והוצאות
מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים
תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי
נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוח של אגף שוק ההון.

1. מזומנים ושווי מזומנים
- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאנם משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:
השקעות והתחייבויות הקופה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה אשר נקבעו בהוראות הדיווח של אגף שוק ההון ובתקנות מס הכנסה.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן: (המשך)

- | | |
|---|--|
| <p>- לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום הדוח על המצב הכספי.</p> | <p>ניירות ערך סחירים בארץ</p> |
| <p>- לפי שער בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שער החליפין היציגים לאותו יום.</p> | <p>ניירות ערך סחירים בחו"ל</p> |
| <p>- לפי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.</p> | <p>חוזים עתידיים (FORWARD)</p> |
| <p>- בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים אזי המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו התנאים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.</p> | <p>אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות</p> |
- פקדונות** – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.
- מכשירים פיננסיים מורכבים וקרנות השקעה** – מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק.
- עסקאות במטבע חוץ** – עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
- פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.
- ריבית לקבל** - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אך טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- דיבידנד לקבל** - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. זכויות העמיתים
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

2. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011 (*)	2012	2013
	%	

1.91	1.44	2.17	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.02)	(2.30)	2.99	שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

(*) מתייחס לתקופה שמיום 1 בפברואר ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
358	491
-	3
<u>358</u>	<u>494</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה.

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
684,494	605,867
369,106	441,753
92	71
<u>1,053,692</u>	<u>1,047,691</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
57,958	43,581
29,097	22,932
134	89
87,189	66,602

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
425,405	557,627
425,405	557,627

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות א. החרב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
89,045	105,944
9,870	19,483
2,682	3,338
101,597	128,765
11,587	10,859
285	574
11,872	11,433
113,469	140,198

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 קרנות נאמנות
 מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
 קרנות השקעה
 מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים
 להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
(17,222)	(68,802)

מטבע זר(1)

(1) בשנת 2013 החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
146	453
287	255
-	42
-	1
433	751

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011 (*)	2012	2013
אלפי ש"ח		
3,631	4,014	4,422

סך הכל הוצאות דמי ניהול
ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
%		

דמי ניהול מסך נכסים

2.00	2.00	2.00	שיעור דמי הניהול השנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות לפי הוראות הדין
0.22 (*)	0.25	0.25	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר					
2011 (*)	2012	2013	2011(*)	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.06%	0.06%	0.07%	936	510	897
-	0.01%	0.01%	39	134	89
1.99%	1.98%	2.02%	254	234	228
0.79%	0.49%	0.76%	92	211	548
			1,321	1,089	1,762

סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

(**) מתוך ממוצע נכסי הקופה.

(***) מתוך ממוצע קרנות השקעה.

(****) מתוך ממוצע נכסים מחוץ לישראל (תקנות רישום עמלות נכסים מחוץ לישראל חלות מ- 7.2012).

באור 11 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו		
2011(*)	2012	2013
ב- %		
(2.89)	8.32	8.37

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
6,049	5,666	עו"ש בנק מסד-כלול במזומנים ושווי מזומנים
146	453	החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות
-	5,661	תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות

יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 613 אלפי ש"ח.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011 (*)	2012	2013
אלפי ש"ח		
3,631	4,014	4,422
-	-	2

דמי ניהול לחברה המנהלת

דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות(**)

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.
 (**)(בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים – הוצאות ישירות, נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור- פסגות והוחזקו על ידי הקופה במהלך השנה בסך של 77 אלפי ש"ח.

באור 13 – מיסים

א. הקופה הינה קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 לפקודת מס הכנסה ופועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופת גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.

ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

ד. הרכב הוצאות מיסים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011(*)	2012	2013
אלפי ש"ח		
521	859	1,266

מהשקעות בניירות ערך זרים

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

קופת גמל כלנית **באורים לדוחות הכספיים**

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה. בין הצעדים בהן נוקטת הקופה: משלוח מכתבי התראה, הגשת תביעות, התדיינות בבתי משפט ועיקולי כספים. אומדן סכום החוב של המעסיקים לקופה בגין איחורים, הפסקות ברצף העברת תשלומים הינו כ- 2,654 אלפי ש"ח בגין קרן החוב ו- 255 אלפי ש"ח ריבית פיגורים וזאת לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ב. בשנים קודמות קופת דפנה התקשרה להשקעה בקרן השקעה בסך 2 מיליון אירו. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדיווח הקרן יתרת הסכום שהקופה טרם השקיעה בקרן הינה כ- 64 אלפי אירו.