

**קופת גמל כלנית**

**דוח שנתי 2015**

# קופת גמל כלנית

## דוח שנתי 2015

### תוכן עניינים

#### עמוד

2-11	סקירת ההנהלה
12	הצהרת מנכ"ל הקופה
13	הצהרת מנהל כספים
14	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
15	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
16-29	דוחות כספיים

**קופת גמל כלנית**

**סקירת הנהלה**

**לשנת 2015**

**קופת גמל כלנית**  
**סקירת הנהלה לשנת 2015**  
**תוכן עניינים**

**עמוד**

4	מאפיינים כללים של קופות הגמל
5	ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל
5	ניתוח מדיניות ההשקעה
6-11	ניהול סיכונים

# קופת גמל כלנית

## סקירת הנהלה לשנת 2015

### 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. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".

הקופה החלה את פעילותה תחת ניהולה של החברה המנהלת בחודש פברואר 2011.

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

#### 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 לחסכון (קופת גמל לחסכון – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לפיצויים. בעבר כונתה הקופה – "קופת גמל לא משלמת לקצבה") וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון 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 2015. ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים במקום המסלולים שהיו קיימים עד ליום 31.12.2015, תוקף האישורים למסלולים אלו הנו עד ליום 31 בדצמבר 2016.

#### ד. הקופה החלה לפעול ביום 1.2.2011

קוד – 512711409-00000000001479-0000-000

#### ה. שיעורי הפרשות לקופה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לחיסכון (קופה לא משלמת לקצבה) ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם:  
 בגין תגמולים - עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעסיק.  
 בגין פיצויים – עד 8.333% על-ידי המעסיק.

#### ו. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2015 לא הוכנסו תיקונים בתקנון קופת הגמל. יצוין כי בהתאם לדרישות האוצר הוחלף תקנון קופת הגמל החל מינואר 2016 לתקנון תקני.  
 בשנת 2015 לא תוקנו מסמכי התאגדות של החברה.

#### ז. סוג קופה

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

#### ח. גופים המעניקים שירות

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול;  
 עד ליום 3.9.2014 פועלים סהר בע"מ העניקה לחברה שירותי משמורת ניירות ערך, החל מיום 4.9.2014 החלה החברה בהעברת נכסים למשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ;  
 פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את תיק ההשקעות של הקופה מ- 10.3.2011.

## קופת גמל כלנית

### סקירת הנהלה לשנת 2015

#### 2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

##### א. יחס נזילות (\*)

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2015 ל- 66.35% מסך הנכסים. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונוניהם 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 8.5 שנים נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

(\*) בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 מיום 26 בינואר 2015 כספי פיצויים ייחשבו נזילים במלואם.

##### ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות				סוג עמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
<u>130,192</u>	<u>4,803</u>	<u>4,400</u>	<u>130,595</u>	שכירים
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	עצמאיים
<u>27,738</u>			<u>27,068</u>	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

#### 3. ניתוח מדיניות ההשקעה

##### א. מדיניות ההשקעה של הקופה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ראה את מדיניות ההשקעות של הקופה באתר האינטרנט של החברה.

##### ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 1,828,746 אלפי ש"ח לעומת 1,878,473 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, ירידה של 2.65% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 3.15% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 8.16% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.43% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 51.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 5.67% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 1.94% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 14.16% לעומת תום שנת 2014.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 24.54% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 11.89% לעומת תום שנת 2014 בה היה שיעור החזקה במניות כ- 27.85% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 18.59% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2015, עלה בשיעור של 60.54% לעומת תום שנת 2014, שבה היה שיעורם כ- 11.58% מסך כל הנכסים.

## קופת גמל כלנית

### סקירת הנהלה לשנת 2015

#### 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, סיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות) וסיכונים גיאוגרפיים. עם הסיכונים האחרים נמנים: סביבה כלכלית, 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.

מבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו. ראה סעיף 4 יב' - "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

#### ב. סיכונים נזילות

סיכון נזילות – הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים. נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספיים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאוד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי והיא אינה צופה בעיות נזילות. (ראה גם יחס נזילות בסעיף 2 לעיל).

נכסים נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
ליום 31 בדצמבר 2015	נכסים נזילים וסחירים
1,776,512	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
660	נכסים לא סחירים - מח"מ מעל שנה
34,740	אחרים (*)
15,671	
<b>1,827,583</b>	<b>סה"כ</b>
146.50%	יחס שבין סך הנכסים הנזילים לבין סך היקף זכויות עמיתים הניתנים למשיכה

(\*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים. ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2 לעיל.

#### ג. סיכונים שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשווקי מניות, שינוי ריביות, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכונים 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 לסיכונים השוק.

**קופת גמל כלנית**  
**סקירת הנהלה לשנת 2015**

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2015		לא צמוד
	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	
	אלפי ש"ח		
1,827,583	671,610	442,328	713,645

**נכסים לפי בסיסי הצמדה**

סך נכסי הקופה, נטו

**חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא**

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(288,781)	(288,781)
-----------	-----------

(2) סיכון ריבית – השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל:

**ליום 31 בדצמבר 2015**

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.87	(1.77)

תשואות תיק ההשקעות

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

**ליום 31 בדצמבר 2015**

% מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף המשק
		בחול"ל	לא סחיר			
14.1%	63,056	12,668	-	412	49,976	בנקים
3.0%	13,687	6,826	-	-	6,861	ביטוח
3.3%	14,862	12,132	-	-	2,730	ביומד
10.7%	47,810	43,412	-	-	4,398	טכנולוגיה
33.6%	150,745	123,738	444	7	26,556	מסחר ושרותים
4.0%	18,068	381	-	1,089	16,598	נדל"ן ובינוי
27.1%	121,605	27,792	-	46	93,767	תעשייה
4.2%	18,852	-	-	-	18,852	נפט וגז
100.0%	448,685	226,949	444	1,554	219,738	סך הכל



## קופת גמל כלנית

### סקירת הנהלה לשנת 2015

#### 4. ניהול סיכונים (המשך) ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה המחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפסטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

#### (1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
854,307	35,400	818,907
127,172	-	127,172
<u>981,479</u>	<u>35,400</u>	<u>946,079</u>

בארץ  
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

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

ליום 31 בדצמבר 2015 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

405,442

283,821

120,759

8,885

818,907

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  
לא מדורג  
הלוואות לאחרים

29,739

5,119

503

14

25

35,400

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

854,307

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 2015

#### 4. ניהול סיכונים (המשך)

##### ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2015 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח
9,503
31,131
85,780
758
127,172
127,172

##### ב. נכסי חוב בחו"ל

##### נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל  
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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. שערי 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:

ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים
1.34
2.52
6.03
7.00

##### נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (\*):

AA ומעלה

A

BBB

נמוך מ-BBB

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A+.

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

ליום 31 בדצמבר 2015

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	ענף המשק
158,174	16.1	בנקים
28,332	2.9	ביטוח
3,067	0.3	ביומד
24,632	2.5	טכנולוגיה
188,187	19.2	מסחר ושרותים
114,400	11.7	נדל"ן ובינוי
41,748	4.2	תעשייה
7,994	0.8	נפט וגז
414,945	42.3	אג"ח ממשלתי
981,479	100.0	סך הכל

**קופת גמל כלנית**  
**סקירת הנהלה לשנת 2015**

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ה. **סיכונים גיאוגרפיים**

הקופה בשל אחזקתה בניירות ערך חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שווקי הארץ לשווקי חו"ל, לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות על ידי השקעה בשווקים הבינלאומיים. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה מטה עבור הנכסים שונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית, תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

**ליום 31 בדצמבר 2015**

**באלפי ש"ח**

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינות שהחשיפה להן עולה על 1% מנכסי הקופה
853,515	(288,781)	1,142,296	70,930	-	16,203	204,409	443,234	407,520	ישראל
381,452	-	381,452	3,059	40,387	127,096	158,567	52,343	-	ארה"ב
23,447	-	23,447	-	-	6,284	11,379	5,784	-	בריטניה
20,979	-	20,979	23	-	6,579	274	14,103	-	סין
28,605	-	28,605	-	-	17,268	11,337	-	-	יפן
40,561	-	40,561	-	-	21,495	19,066	-	-	גרמניה
21,013	-	21,013	-	-	1,896	16,582	2,535	-	צרפת
22,981	-	22,981	-	-	4,349	17,731	901	-	שוויץ
122,874	-	122,874	4,399	38,782	20,925	9,340	42,003	7,425	אחר (*)
23,375	-	23,375	-	17,652	5,723	-	-	-	מזרח אירופה
<b>1,538,802</b>	<b>(288,781)</b>	<b>1,827,583</b>	<b>78,411</b>	<b>96,821</b>	<b>227,818</b>	<b>448,685</b>	<b>560,903</b>	<b>414,945</b>	

(\*) נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ- 1%

# קופת גמל כלנית

## סקירת הנהלה לשנת 2015

### 4. ניהול סיכונים (המשך)

#### ו. גורמי סיכון נוספים

##### סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים.

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.

##### סיכון משפטי

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. החברה נעזרת ביועצת משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה. החברה מינתה במהלך שנת 2013 ממונה אכיפה מנהלית, בהתאם לדרישות הדין ובמטרה לצמצם את החשיפה של החברה לסיכונים ציודיים.

##### סביבה כלכלית

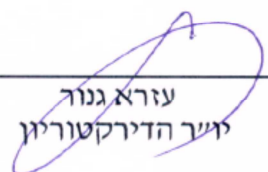
- לסביבה הכלכלית יש השלכה על הקופה הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואת האג"ח המושפעת בדרך כלל גם ממצב המשק שמשליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחסכון לטווח בינוני-ארוך.
- אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים ובפיזור גאוגרפי בשווקים הבינלאומיים. בוועדות ההשקעה מתקבל ניתוח מאקרו על הערכות בתמורות בסביבה הכלכלית והקופה מבצעת את השקעותיה בשווקים השונים בהתאם.

### ז. השפעת גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		X	שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בישראל וסביבה עולמית	סיכונים מאקרו
		X	סיכונים תחרות ושינויי רגולציה בענף	סיכונים ענפיים
	X		סיכון נזילות וסיכון תפעולי	סיכונים מיוחדים לקופה

  
 נפתלי כהן  
 מנכ"ל

  
 עזרא גנור  
 יו"ר הדירקטוריון

16 במרץ, 2016  
 תאריך אישור הדוחות  
 הכספיים

## קופת גמל כלנית

### הצהרת מנכ"ל

אני, נפתלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

16 במרץ, 2016  
תאריך אישור הדוחות  
הכספיים

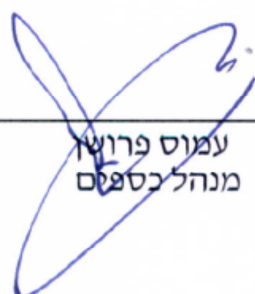
## קופת גמל כלנית

### הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 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

16 במרץ, 2016  
תאריך אישור הדוחות  
הכספיים

## קופת גמל כלנית

### דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

16 במרץ, 2016

תאריך

  
עמוס פרושן  
מנהל כספים

  
נפתלי כהן  
מנכ"ל

  
עזרא גנור  
יו"ר הדירקטוריון

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של**  
**קופת גמל כלנית**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח**  
**וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, 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 הוצאתם 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 וההנהלה 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 תהפוכנה 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 2015, 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 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 16 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
**שרוני-שפּלר ושות'**  
**רואי חשבון**

תל-אביב,  
 ו' באדר ב' תשע"ו  
 16 במרץ 2016



# קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

## קופת גמל כלנית

### דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015

#### תוכן העניינים

##### עמוד

18	דוח רואה החשבון המבקר
19	דוחות על המצב הכספי
20	דוחות הכנסות והוצאות
21	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
22-29	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 2015 ו-2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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), התש"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 שישומו 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

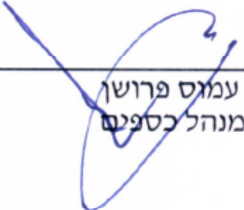
  
שרוני-שפּלר ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב,  
ו' באדר ב' תשע"ו  
16 במרץ 2016

**קופת גמל כלנית**  
**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
64,351	57,553	3	<b>רכוש שוטף</b> מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
763	1,084		
<u>65,114</u>	<u>58,637</u>		סך הכל רכוש שוטף
1,030,171	946,079	4	<b>השקעות פיננסיות</b> נכסי חוב סחירים
42,522	35,400	5	נכסי חוב שאינם סחירים
523,087	448,685	6	מניות
217,579	339,945	7	השקעות אחרות
<u>1,813,359</u>	<u>1,770,109</u>		סך הכל השקעות פיננסיות
<u>1,878,473</u>	<u>1,828,746</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
669	1,163	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<u>1,877,804</u>	<u>1,827,583</u>		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>1,878,473</u>	<u>1,828,746</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 עמנוס פרושן  
 מנהל כספים

  
 נפתלי כהן  
 מנכ"ל

  
 יו"ר הדירקטוריון  
 עזרא גנור

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 במרץ, 2016

## קופת גמל כלנית

### דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(110)	1,384	(840)		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
46,291	(*) 57,776	7,483		מנכסי חוב סחירים
3,942	821	753		מנכסי חוב שאינם סחירים
76,305	(*) 56,979	12,230		ממניות
19,793	79	5,277		מהשקעות אחרות
146,331	115,655	25,743		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	(*) 446	451		הכנסות אחרות
146,222	117,485	25,354		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
4,422	3,908	3,943	9	דמי ניהול
1,762	1,553	1,704	10	הוצאות ישירות
1,266	1,875	2,324	13	מיסים
7,450	7,336	7,971		<b>סך כל ההוצאות</b>
138,772	110,149	17,383		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת גמל כלנית**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
1,720,181	1,827,517	1,877,804	<b><u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u></b>
79,785	74,676	64,049	<b><u>תקבולים מדמי גמולים</u></b>
(66,698)	(84,290)	(78,962)	<b><u>תשלומים לעמיתים</u></b>
162	75	399	<b><u>העברות צבירה לקופה</u></b> העברות מקופות גמל
(107)	(326)	(1,100)	<b><u>העברות צבירה מהקופה</u></b> העברות לקרנות פנסיה חדשות
(44,578)	(49,997)	(51,990)	העברות לקופות גמל
(44,523)	(50,248)	(52,691)	<b><u>העברות צבירה, נטו</u></b>
138,772	110,149	17,383	<b><u>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות</u></b> <b><u>והוצאות</u></b>
<u>1,827,517</u>	<u>1,877,804</u>	<u>1,827,583</u>	<b><u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u></b>

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 קופת גמל לעובדי הוראה (קופת גמל גל).

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

הקופה הינה קופת גמל לחסכון וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לחסכון 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.

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

ב. 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. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ". קופת גמל דפנה הוקמה בשנת 1984.

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

תוקף אישור הקופה הינו עד 31.12.2015. יצוין כי ביום 1.1.2016 נפתחו בקופת הגמל מסלולים במקום המסלול שהיה קיים עד ליום 31.12.2015 ותוקף האישורים למסלולים אלו הינו עד ליום 31 בדצמבר 2016 (ראה גם ביאור 15).

הקופה ניהלה בשנים 2013, 2014 ו- 2015 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.

ד. **הגוף המנהל את השקעות הקופה הינו:**

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

ה. שרותי תפעול לקופה ניתנים על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). 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 וחסכון במשרד האוצר.

**הממונה** – הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון 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.

**קופת גמל לחסכון** – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה (בעבר כונתה הקופה "קופת גמל לא משלמת לקצבה").

### 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.

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומינליים והזיהם לערכים המדווחים.

# קופת גמל כלנית

## באורים לדוחות הכספיים

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

### **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 ושאין 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.

#### **ניירות ערך סחירים בארץ**

- לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום הדוח על המצב הכספי.

#### **ניירות ערך סחירים בחו"ל**

- 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.

#### **חוזים עתידיים (FORWARD)**

- 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 מהחווזה נזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין.

#### **אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות**

- 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.



# 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)**

**פקדונות** – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחדש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרים 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.

**מניות לא סחירות** – שערך מתבצע אחת לשנה, הערכת השווי מאושרת על ידי וועדת ההשקעות של הקופה.

**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.

**הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל** - החזרים בגין דמי ניהול מתעודות סל שנצברו לתאריך הדוח וטרם התקבלו, הכל בהתאם להסכמים עם מנפיקי תעודות הסל ובהתאם להוראות הרגולציה.

**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.

**ו. 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 מותניים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

**ז. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
	%	

1.91	(0.10)	(0.90)
(7.02)	12.04	0.33

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)  
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

## קופת גמל כלנית

### באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
637	682
125	-
-	201
-	201
1	-
763	1,084

#### באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות  
הכנסות לקבל בגין דמי ניהול מתעודות סל  
משרד החינוך  
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
567,616	414,945
462,509	531,112
46	22
1,030,171	946,079

#### באור 4 – נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
35,100	29,769
7,379	5,606
43	25
42,522	35,400

#### באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
522,939	448,241
148	444
523,087	448,685

#### באור 6 – מניות

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

## קופת גמל כלנית

### באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
158,165	227,818
35,514	96,821
3,194	-
<u>196,873</u>	<u>324,639</u>
18,519	14,305
2,187	1,001
<u>20,706</u>	<u>15,306</u>
<u>217,579</u>	<u>339,945</u>

#### באור 7 – השקעות אחרות

א. ההרכב:  
השקעות אחרות סחירות  
 תעודות סל  
 קרנות נאמנות  
 מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות  
 קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
 מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

#### ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לכנס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי.

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(114,632)	(288,781)

מטבע זר (1)

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
235	160
434	367
-	603
-	33
<u>669</u>	<u>1,163</u>

#### באור 8 – זכאים ויתרות זכות

חברה מנהלת  
 מוסדות  
 התחייבות בגין נגזרים  
 אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
4,422	3,908	3,943

#### באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.00	2.00	2.00
0.25	0.21	0.21

#### דמי ניהול מסך נכסים

שיעור דמי הניהול השנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות לפי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

## קופת גמל כלנית

### באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						<u>באור 10 – הוצאות ישירות</u>
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
<b>שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (*)</b>			<b>אלפי ש"ח</b>			
0.05%	0.03%	0.05%	897	513	885	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.01%	0.00%	0.00%	89	74	8	
0.01%	0.01%	0.01%	228	236	166	בגין השקעות בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל, נטו (**)
0.03%	0.04%	0.03%	548	730	630	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל (***)
-	-	0.00%	-	-	15	
			<u>1,762</u>	<u>1,553</u>	<u>1,704</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

- (\*) בהתאם לחוזר 4-9-2015 העמלות מוצגות כשיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת בשונה מההצגה מתוך מחזור העסקאות כפי שנדרש בשנת 2013.
- (\*\*) עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל לרבות באמצעות מנהל תיקים, השקעה בקרן נאמנות (בארץ ובחול) והשקעה בתעודות סל ולמעט קרנות השקעה.
- (\*\*\*) בהתאם לחוזר 3-9-2016 שתחילתו מהדוחות הכספיים לשנת 2015 מוינו בנפרד דמי ניהול בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל בשונה מההצגה במסגרת דמי ניהול בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל כמו שנדרש בשנים 2013-2014.

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					<u>באור 11 – תשואות הקופה</u>
2011 (*)	2012	2013	2014	2015	
ב- %					
(2.89)	8.32	8.37	6.36	1.09	

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים</u>
2014	2015	
<b>אלפי ש"ח</b>		
12,334	5,606	א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
235	160	בנק מסד-כלול במזומנים ושווי מזומנים
4,071	3,082	החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות (*)
		תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור – פסגות

(\*) יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 449 אלפי ש"ח.

## קופת גמל כלנית

### באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
4,422	3,908	3,943
2	1	-
585	575	631

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
דמי ניהול לחברה המנהלת

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

דמי ניהול תיק השקעות (\*\*)

(\*) בהתאם לתקנות על השירותים הפיננסיים - הוצאות ישירות, בשנים 2015, 2014 ו- 2013 נרשמו בספרי החברה המנהלת הוצאות בגין דמי ניהול תעודות סל שהונפקו על ידי צד קשור - פסגות והוחזקו על ידי הקופה בסך של 1 אלפי ש"ח, 0 אלפי ש"ח ו- 77 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(\*\*) היתרה כלולה בדמי ניהול לחברה מנהלת לעיל. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012, מנהל התיק הוא צד קשור של הקופה.

### 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, קופות 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,266	1,875	2,324

מהשקעות בניירות ערך זרים

### 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.

אומדן קרן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 2,827 אלפי ש"ח וסך של 531 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים נכון ליום 31.12.2015. (שנה קודמת – קרן חוב- 3,458 אלפי ש"ח ו- 517 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים).  
אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם.  
למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.

ב. בשנים קודמות קופת דפנה התקשרה להשקעה בקרן השקעה בסך 2 מיליון אירו. כמו כן, הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה בסך 2,330 אלפי דולר. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, יתרת הסכום שטרם הושקעה בקרנות הינה 64 אלפי אירו ו- 1,552 אלפי דולר, בהתאמה שהם 6,330 אלפי ש"ח.

## קופת גמל כלנית

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 15 – ארועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 1 בינואר 2016 נפתחו בקופה שלושה מסלולי השקעה :

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