

**דוח שנתי של קרן השתלמות**

**2016**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים  
סוציאליים**

**דוח שנתי של קרן ההשתלמות**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**תוכן העניינים**

**סקירת הנהלה**

**הצהרות**

**דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית**

**דוח רואה החשבון המבקר**

**דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית**

**דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2016**

# סקירת הנהלה

## תוכן העניינים

1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
2. ניתוח זפויות עמיתי קרן ההשתלמות
3. ניתוח מדיניות השקעה
4. ניהול סיכונים

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**1. מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות**

א. ק.ל.ע. קרן השתלמות (להלן "הקרן" או "קרן ההשתלמות"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 000-0378-0378-000000000000520030941. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

**מידע על בעלי המניות -**

מניות הכרעה	מניות הנהלה ב'	מניות הנהלה א'	מניות רגילות	בעלי מניות
100%	0%	100%	100%	ממשלת ישראל (בשם מדינת ישראל ע"י שר האוצר)
0%	100%	0%	0%	איגוד העובדים הסוציאליים

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינאלי הנקוב במניה, קרי: 0.0001 ש"ח.
- מניות הנהלה א' ו-ב' - כל אחת לחוד - מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הבאות:
  - א) לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה.
  - ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
  - ג) למנות מחצית מתברי הדירקטוריון.
- מניית ההכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אספות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה כללית של החברה או בדירקטוריון.
- ב. החברה הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.
  - ג. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:
    1. מסלול "קלע כללי" - החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב' לעיל. קוד המסלול הינו 000-0378-0378-000000000000520030941.
    2. מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009. קוד המסלול הינו 000-1433-0378-000000000000520030941.
  - ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.
  - ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.
  - ו. במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**2. ניתוח זכויות עמיתים הקרן**

**א. יחס נזילות -**

שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן, נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הוא 73.54% מכלל נכסי המסלול "קלע כללי", ו- 73.26% מכלל נכסי מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

**ב. משך חיים ממוצע של החיסכון -**

משך חיים ממוצע של החיסכון ליום 31 בדצמבר 2016 הוא 2.12 שנים במסלול "קלע כללי", 2.65 שנים במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות". חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

**ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים -**

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
15,312	1,859	907	16,264	שכירים

\* מספר החשבונות מחושב על ידי הבנק המתפעל כמספר חשבונות העמיתים ברמת המעסיק הבודד.

**ד. ניתוח זכויות עמיתים**

ליום 31 בדצמבר 2016		חשבונות פעילים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
8,949	455,326	חשבונות פעילים
7,315	254,333	חשבונות לא פעילים
16,264	709,659	

**3. ניתוח מדיניות ההשקעה**

- א. מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.
- ב. במהלך שנת 2016 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה.

**4. ניהול סיכונים**

למידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בפרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**א. סיכוני נזילות:**

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.  
 היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.33 במסלול הכללי, 1.36 במסלול אג"ח עד 25% מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

**ליום 31 בדצמבר 2016**

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	
6,874	684,828	נכסים נזילים וסחירים
-	4,734	מח"מ של עד שנה
-	9,662	מח"מ מעל שנה
8	3,553	אחרים
<b>6,882</b>	<b>702,777</b>	<b>סה"כ</b>

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.03 שנים ובמסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).  
 למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

**ב. סיכוני שוק:**

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקרן.

**1. סיכון מדד וסיכון מטבע**

ליום 31 בדצמבר 2016				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
702,777	248,738	181,821	272,218	<b>מסלול "קלע כללי"</b> סך נכסי המסלול, נטו
(120,304)	(120,304)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
6,882	307	2,881	3,694	<b>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</b> סך נכסי המסלול, נטו
(169)	(169)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**2. סיכון ריבית**

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2016
-1%	+1%	
<b>אחוזים</b>		
1.88	( 1.88)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1.51	( 1.51)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח עד 25% מניות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

**3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים**

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2016					
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר אלפי ש"ח	נסחרות במדד ת"א 100	
25%	21,228	-	-	21,228	ענף משק בנקים
3%	2,366	-	-	2,366	ביטוח
1%	593	-	-	593	ביומד
4%	3,311	644	84	2,583	טכנולוגיה
13%	10,965	-	436	10,529	מסחר ושירותים
11%	8,715	-	829	7,886	נדל"ן ובינוי
34%	28,620	-	223	28,397	תעשייה
9%	7,151	-	-	7,151	נפט וגז
<b>100%</b>	<b>82,949</b>	<b>644</b>	<b>1,572</b>	<b>80,733</b>	<b>סך הכל</b>

- נכון ליום 31.12.2016 הקרן אינה משקיעה במניות במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

ג. סיכומי אשראי :

הסיכון שבעל חוב לקרן, יקלע לחדלות פירעון ולא יחזיר את חובו, כך שלקרן ייווצר הפסד.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<b>מסלול "קלע כללי"</b>
351,217	14,381	336,836	בארץ
52,176	-	52,176	בחו"ל
<u>403,393</u>	<u>14,381</u>	<u>389,012</u>	סך הכל נכסי חוב
			<b>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</b>
5,974	-	5,974	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>5,974</u>	<u>-</u>	<u>5,974</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים :

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2016		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
4,403	163,650	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,298	117,335	AA ומעלה
273	54,493	BBB עד A
-	1,358	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
<u>5,974</u>	<u>336,836</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
-	12,500	AA ומעלה
-	1,880	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	-	לא מדורג
-	1	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	<u>14,381</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>5,974</u>	<u>351,217</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

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



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מסלול "קלע כללי"</u>	
1,228	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10,336	A ומעלה
40,612	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>52,176</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>52,176</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(\*) 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:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
	<u>לפי דירוג (*):</u>
1.35	AA ומעלה
3.64	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
4.10	לא מדורג

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

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

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

ליום 31 בדצמבר 2016				
ענף	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"		מסלול "קלע כללי"	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	830	13.89%	59,423	14.73%
ביטוח	140	2.34%	23,133	5.73%
טכנולוגיה	-	0.00%	10,922	2.71%
מסחר ושירותים	236	3.95%	79,501	19.71%
נדל"ן ובינוי	247	4.13%	50,079	12.41%
תעשייה	99	1.66%	12,438	3.08%
נפט וגז	19	0.32%	3,019	0.75%
אג"ח ממשלתי	4,403	73.70%	164,878	40.87%
<b>סך הכל</b>	<b>5,974</b>	<b>100%</b>	<b>403,393</b>	<b>100%</b>

**ד. סיכונים גיאוגרפיים**

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותנו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמות סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום הסיכון הסופי מוצגת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

**מסלול "קלע כללי"**

ליום 31 בדצמבר 2016									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניית	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
351,313	(120,304)	471,617	43,919	-	259	78,383	185,406	163,650	ישראל
139,004	-	139,004	1,181	-	100,025	4,566	33,232	-	ארה"ב
8,000	-	8,000	29	-	3,707	-	4,264	-	סין
12,574	-	12,574	1	-	12,573	-	-	-	יפן
7,757	-	7,757	-	-	7,757	-	-	-	גרמניה
63,825	-	63,825	990	23,798	24,358	-	13,451	1,228	אחר
<b>582,473</b>	<b>(120,304)</b>	<b>702,777</b>	<b>46,120</b>	<b>23,798</b>	<b>148,679</b>	<b>82,949</b>	<b>236,353</b>	<b>164,878</b>	<b>סה"כ</b>

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר 2016

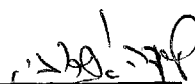
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
				אלפי ש"ח		
4,403	1,571	209	396	6,579	(169)	6,410
-	-	141	1	142	-	142
-	-	161	-	161	-	161
<b>4,403</b>	<b>1,571</b>	<b>511</b>	<b>397</b>	<b>6,882</b>	<b>(169)</b>	<b>6,713</b>

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקרן כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

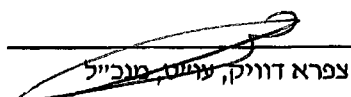
מידת החשפה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

שוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכוני מאקרו</u>	הסיכון ששינויים (מאקרו כלכליים, גיאופוליטיים וכדומה) ישפיעו לרעה על שווי נכסי הקרן, כולל שינויים בשערי ניירות ערך, שערי המטבע, שערי ריבית, אינפלציה וכדומה.	+		
<u>סיכונים ענפיים</u>	סיכוני ציות- רגולציה		+	+
	תלות בשוק ההון		+	
	תחרות מצד קופות פרטיות ואחרות		+	
<u>סיכונים מיוחדים לקרן</u>	סיכונים תפעוליים		+	

1. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת הנהלה.

  
 לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון

28.03.2017  
 תאריך

  
 צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**


**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת יו"ר הדירקטוריון**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני לינדה אשכנזי, רו"ח, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2016 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון

28.03.2017  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

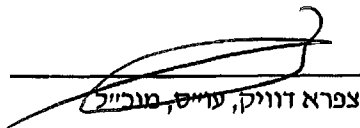
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנכ"ל**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני צפרא דוויק, עו"ס, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2016 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

28.03.2017  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

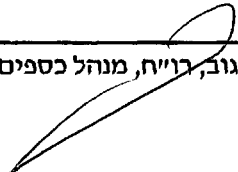
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל כספים**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2016 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
- כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

28.3.2017

תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

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

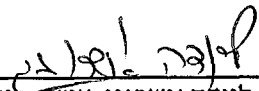
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007.


ההנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2016 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

  
לינדה אשכנזי, עו"ד, דו"ח, יו"ר הדירקטוריון

  
צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

  
זורון ארוגב, רו"ח, מנהל כספים

28.3.2017  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**


**הצהרת מנכ"ל**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אני, צפרא דוויק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולחוראות 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.

  
צפרא דוויק, מנכ"ל

28.3.2017  
תאריך



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל כספים**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 ומידע בספי 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 ותהלים 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 והכספיים 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.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

28.3.2017  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2016**

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

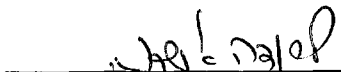
**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

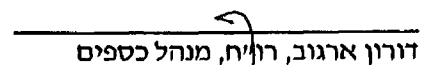
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערצני 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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
לינדה אשכנזי, ענייד, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון

  
צפרא דוויק, עו"ס, מנהל

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

28.3.2017  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2016**

**[מבוקרים]**



**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של**  
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ, לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה 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), התשלי"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 וההנהלה של הקרן 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), השכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסווגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

28 במרץ 2017



## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

### בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2016, 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 ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דיעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 חשובה 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 הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דודני גלפנד, אבנר ושות'  
רואיחשבון

28 במרץ 2017

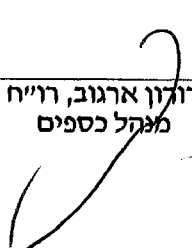
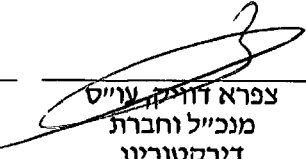
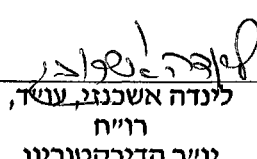
## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
16,211	40,596		רכוש שוטף
461	1,150	3	מזומנים ושווי מזומנים
16,672	41,746		חייבים ויתרות חובה
389,911	394,986	4	השקעות פיננסיות
18,037	14,381	5	נכסי חוב סחירים
81,150	82,949	6	נכסי חוב שאינם סחירים
176,586	176,541	7	מניות
			השקעות אחרות
665,684	668,857		סך כל השקעות פיננסיות
682,356	710,603		סך כל הנכסים
882	944	8	זכאים ויתרות זכות
681,474	709,659		זכויות העמיתים
682,356	710,603		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דבורה ארנוב, רו"ח מנהל כספים	 צפרא דוריק עו"ס מנכ"ל וחברת דירקטוריון	 יהודה אשכנזי, עו"ס, רו"ח יו"ר הדירקטוריון	28 במרץ 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**דוח על המצב הכספי**

**מסלול "קלע כללי"**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
15,932	40,207		<b>רכוש שוטף</b>
455	1,145	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>16,387</u>	<u>41,352</u>		חייבים ויתרות חובה
383,499	389,012	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
18,037	14,381	5	נכסי חוב סחירים
81,150	82,949	6	נכסי חוב שאינם סחירים
176,586	176,026	7	מניות
			השקעות אחרות
<u>659,272</u>	<u>662,368</u>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>675,659</u>	<u>703,720</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
882	943	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
674,777	702,777		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>675,659</u>	<u>703,720</u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
279	389		רכוש שוטף
6	5	3	מזומנים ושווי מזומנים
285	394		חייבים ויתרות חובה
6,412	5,974	4	השקעות פיננסיות
-	515	7	נכסי חוב סחירים
			השקעות אחרות
6,412	6,489		סך כל השקעות פיננסיות
6,697	6,883		סך כל הנכסים
-	1	8	זכאים ויתרות זכות
6,697	6,882		זכויות העמיתים
6,697	6,883		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות</b>
495	(796)	(748)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
18,067	6,406	7,142		מנכסי חוב סחירים
189	3	239		מנכסי חוב שאינם סחירים
6,759	3,660	900		ממניות
13,482	(1,157)	15,520		מהשקעות אחרות
<u>38,497</u>	<u>8,912</u>	<u>23,801</u>		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
27	71	42		הכנסות אחרות
<u>39,019</u>	<u>8,187</u>	<u>23,095</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
2,269	2,164	2,185	9	דמי ניהול
712	743	771	10	הוצאות ישירות
748	541	430	13	מיסים
<u>3,729</u>	<u>3,448</u>	<u>3,386</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>35,290</u>	<u>4,739</u>	<u>19,709</u>		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
494	(796)	(748)		<b>הכנסות</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
17,793	6,416	7,098		<b>מהשקעות:</b>
189	3	239		מנכסי חוב סחירים
6,759	3,660	900		מנכסי חוב שאינם סחירים
13,481	(1,160)	15,499		ממניות
38,222	8,919	23,736		מהשקעות אחרות
				<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
27	71	42		הכנסות אחרות
38,743	8,194	23,030		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
2,240	2,140	2,164	9	דמי ניהול
707	738	766	10	הוצאות ישירות
748	541	429	13	מיסים
3,695	3,419	3,359		<b>סך כל ההוצאות</b>
35,048	4,775	19,671		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
1	-	-		<b>הכנסות</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
274	(10)	44		מנכסי חוב סחירים
1	3	21		מהשקעות אחרות
<u>275</u>	<u>(7)</u>	<u>65</u>		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>276</u>	<u>(7)</u>	<u>65</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
29	24	21	9	דמי ניהול
5	5	5	10	הוצאות ישירות
-	-	1	13	מיסים
<u>34</u>	<u>29</u>	<u>27</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>242</u>	<u>(36)</u>	<u>38</u>		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
657,578	680,879	681,474	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
87,461	87,485	87,087	תקבולים מדמי גמולים
(52,643)	(49,833)	(45,313)	תשלומים לעמיתים
265	466	110	העברות צבירה לקרן
500	311	951	העברות מקרנות השתלמות
765	777	1,061	העברות בין מסלולים
(47,072)	(42,262)	(33,408)	העברות צבירה מהקרן
(500)	(311)	(951)	העברות לקרנות השתלמות
(47,572)	(42,573)	(34,359)	העברות בין מסלולים
(46,807)	(41,796)	(33,298)	העברות צבירה, נטו
35,290	4,739	19,709	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
680,879	681,474	709,659	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**מסלול "קלע כללי"**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
650,201	672,795	674,777	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
86,796	86,695	86,264	תקבולים מדמי גמולים
(52,355)	(49,641)	(44,784)	תשלומים לעמיתים
265	462	110	העברות צבירה לקרן
92	311	251	העברות מקרנות השתלמות
357	773	361	העברות בין מסלולים
(46,844)	(40,620)	(32,812)	העברות צבירה מהקרן
(408)	-	(700)	העברות לקרנות השתלמות
(47,252)	(40,620)	(33,512)	העברות בין מסלולים
(46,895)	(39,847)	(33,151)	העברות צבירה, נטו
35,048	4,775	19,671	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
672,795	674,777	702,777	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים**

**מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
7,377	8,084	6,697	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
665	790	823	תקבולים מדמי גמולים
(288)	(192)	(529)	תשלומים לעמיתים
-	4	-	העברות צבירה לקרן
408	-	700	העברות מקרנות השתלמות
408	4	700	העברות בין מסלולים
(228)	(1,642)	(596)	העברת צבירה מהקרן
(92)	(311)	(251)	העברות לקרנות השתלמות
(320)	(1,953)	(847)	העברות בין מסלולים
88	(1,949)	(147)	העברות צבירה, נטו
242	(36)	38	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
8,084	6,697	6,882	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### באור 1 - כללי

- א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2017.
- ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ומסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

ו. על פי תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. בנוסף תקנה 41 יי לתקנות מס הכנסה, קובעת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת 2016, יום העסקים האחרון הינו 29 בדצמבר 2016 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2015). לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 3-9-2016, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות

##### 1. כללי

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערות הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף



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

שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).  
בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

**ב.** ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק חסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

**ג.** ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

**2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 נכללו כמפורט להלן:**

**א. הגדרות**

**ניירות ערך לא סחירים מורכבים** - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

**ב. מזומנים ושווי מזומנים**

שווי מזומנים נחשבים על ידי הקרן השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**ג. ניירות ערך סחירים:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

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

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

**ד. ניירות ערך בלתי סחירים:**

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.  
- כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל, נקבע על ידי ועדת השקעות.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניות - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.

כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.

חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרו וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

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

- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. צמודות לשער מטבע חוץ

**ה. מדדים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
(0.10)	(0.99)	(0.20)
12.04	0.34	(1.46)

מדד המחירים לצרכן  
שער החליפין של דולר ארצות הברית

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
320	1,068	ריבית ודיבידנד לקבל
98	19	החברה המנהלת
16	33	צדדים קשורים
23	30	החזר דמי ניהול תעודות סל
4	-	חייבים אחרים
461	1,150	<b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b>

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשד)

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	320	5	1,063
2	96	-	19
-	16	-	33
-	23	-	30
4	-	-	-
6	455	5	1,145

ריבית ודיבידנד לקבל  
החברה המנהלת  
צדדים קשורים  
החזר דמי ניהול תעודות סל  
חייבים אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
204,759	169,281
185,152	225,705
389,911	394,986

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
5,298	199,461	4,403	164,878
1,114	184,038	1,571	224,134
6,412	383,499	5,974	389,012

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
סך הכל נכסי חוב סחירים

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

מצרפי (\*)

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
12,120	12,219
5,916	2,161
1	1
<u>18,037</u>	<u>14,381</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(\*) היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

**באור 6 - מניות**

מצרפי (\*)

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
81,150	82,949
<u>81,150</u>	<u>82,949</u>

מניות סחירות  
סך הכל מניות

(\*) היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות

**מצרפי**

א. הרכב :

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
151,532	149,190
22,659	23,798
274	183
<u>174,465</u>	<u>173,171</u>
2,022	2,098
46	1,257
53	15
<u>2,121</u>	<u>3,370</u>
<u><u>176,586</u></u>	<u><u>176,541</u></u>

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
מכשירים נגזרים  
מוצרים מובנים

**סך הכל השקעות אחרות**

ב. מכשירים נגזרים :

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

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
(133,024)	(120,473)

מטבע זר

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	151,532	511	148,679
-	22,659	-	23,798
-	274	-	183
-	174,465	511	172,660
-	2,022	-	2,098
-	46	4	1,253
-	53	-	15
-	2,121	4	3,366
-	176,586	515	176,026

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון  
מכשירים נגזרים  
מוצרים מובנים

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 2015		ליום 31 בדצמבר 2016	
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
אלפי ש"ח			
-	(133,024)	(169)	(120,304)

מטבע זר

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
2	6
874	938
6	-
<u>882</u>	<u>944</u>

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
אחרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

**פירוט לפי מסלולי השקעה**

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	2	-	6
-	874	1	937
-	6	-	-
-	<u>882</u>	<u>1</u>	<u>943</u>

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
אחרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות



**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 9 - דמי ניהול**

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

א. הרכב :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2,269	2,164	2,185

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
2.0	2.0	2.0
0.37	0.33	0.32

**דמי ניהול מסך הנכסים :**

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
270	189	76
44	49	107
26	64	170
372	441	418
712	743	771

שיעור מתוך סך		
נכסים לתום שנה		
קודמת		
%		
0.04	0.03	0.01
0.01	0.01	0.02
*-	0.01	0.02
0.06	0.06	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
**סך הכל הוצאות ישירות**

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

\* קטן מ- 0.01%

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)**

**מסלול "קלע כללי"**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
268	188	75
41	45	103
26	64	170
372	441	418
707	738	766

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
**סך הכל הוצאות ישירות**

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.04	0.03	0.01
0.01	0.01	0.02
*-	0.01	0.03
0.06	0.07	0.06

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

\* קטן מ- 0.01%

**מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2	1	1
3	4	4
5	5	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
**סך הכל הוצאות ישירות**

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
%		
0.03	0.01	0.01
0.04	0.05	0.06

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 11 - תשואות מסלול השקעה**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016	
<b>באחוזים</b>						
	4.79	6.24	7.79	5.79	1.02	3.24
	2.54	5.2	3.31	3.71	-0.28	0.87

מסלול "קלע כללי"

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

**באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

2015	2016
<b>אלפי ש"ח</b>	
98	19
16	33
24,684	42,954

חייבים - החברה המנהלת

חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל

תעודות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 283 אלפי ש"ח

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
<b>אלפי ש"ח</b>		
2,269	2,164	2,185
-	-	1

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות קניה ומכירה של ני"ע

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### באור 13 - מיסים

- א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ג. הרכב תשלומי המיסים:
- מצרפי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
748	541	430

מהשקעות בניירות ערך זרים

### פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
אלפי ש"ח					
מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"	מסלול "קלע"
אג"ח עד 25%	מסלול "קלע"	אג"ח עד 25%	מסלול "קלע"	אג"ח עד 25%	מסלול "קלע"
מניות"	כללי"	מניות"	כללי"	מניות"	כללי"
-	748	-	541	1	429

מהשקעות בניירות ערך זרים

### באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- ב. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך הדוח על המצב הכספי, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא 3,850 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 246 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. בסוף שנת 2015 עמד חוב המעסיקים על כ- 2,685 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 394 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.
- היועץ המשפטי מטפל בגביית חובות מעסיקים ומגיש תביעות לבתי הדין לעבודה, בהתאם לצורך.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ- 6,722 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 6,837 אלפי ש"ח).

**ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח**

לא היו אירועים מהותיים המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.