

**דוח שנתי של החברה המנהלת**

**2014**

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן  
השתלמות לעובדים  
סוציאליים בע"מ**

**דוח שנתי של**  
**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות**  
**לעובדים סוציאליים בע"מ**

**תוכן העניינים**

דוח על עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית

דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

# **דוח על עסקי התאגיד**

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות**  
**לעובדים סוציאליים בע"מ**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014**

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

### כללי

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו: "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

# ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

## דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

### 1. פעילות התאגיד

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה" או "החברה המנהלת") היא חברה מנהלת של קופת גמל, כמשמעות מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומנהלת את ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") כנאמנות. הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 9 בדצמבר 1976 ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת כנאמנות.

### מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם מדינת ישראל ואיגוד העובדים הסוציאליים (הסתדרות העובדים הכללית החדשה) (להלן – "איגוד העובדים הסוציאליים"). מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקרן.

### צדדים קשורים

להלן הצדדים הקשורים לחברה, נכון למועד כתיבת הדוח, בהתאם להגדרת המונח בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, תשע"ב-2012) ובהסדר התחיקתי החל לעניין דוחות כספיים של חברה מנהלת ושל קופת גמל:

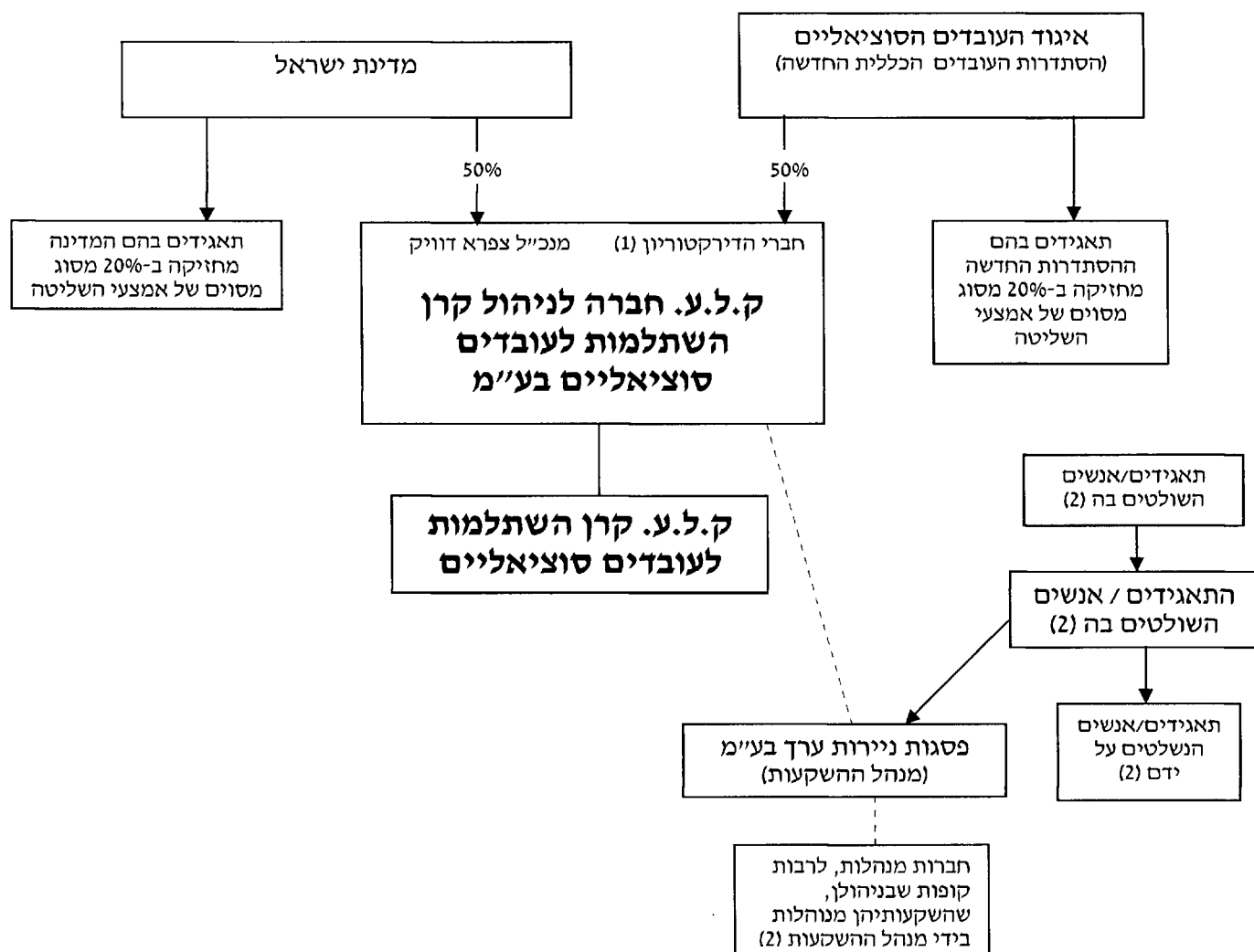
- מדינת ישראל וכל החברות בהן מחזיקה המדינה 20% מהון המניות או יותר.
- מנכ"ל החברה, כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.
- איגוד העובדים הסוציאליים (ההסתדרות הכללית החדשה) והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 20% ומעלה.
- מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ, קבוצת המשקיעים שהשקעותיה מנוהלות ע"י מנהל ההשקעות, מי ששולט במנהל ההשקעות ומי שנשלט בידי מנהל ההשקעות או בידי מי ששולט בו.
- הקרן המנוהלת על ידי החברה.
- לפירוט נוסף ראו תרשים בסעיף 2 להלן.

### שינוי מהותי בעסקי התאגיד

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, העברות לפי בקשת עמיתים ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים. שירותי עד ליום 31.12.2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב").

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

**2. תרשים מבנה אחזקות העיקרי וצדדים קשורים**



(1) צפרא דוויק (מנכ"ל), זלוטניק שמואל (דח"צ), שטפל משה, רוזנר אפרים, וינברג אורלי, דוידאן אורלי, ברחד שמואל, חמוד מאמון.

(2) לפירוט ראה <https://www.psagot.co.il/heb/PensionSavings/GeneralInformation/Pages/sides.aspx>

**השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד:**

- (1) לא בוצעו השקעות בהון החברה בתקופת הדוח.
- (2) החברה הינה חברה ללא כוונת רווח ולפיכך אינה צוברת רווחים ואינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

**3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)**

החברה מנהלת במסגרת הקרן שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

אופי ניהול ההשקעה

מסלול כללי – בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול, כפי שיוחלט מפעם לפעם על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות, אשר תוסמך על ידי הדירקטוריון, על פי שיקול דעתם ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

מסלול ללא מניות – בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול, לפי שיקול דעת כאמור ובלבד שלא תהיה חשיפה כלשהיא למניות ו/או לאופציות על מניות ו/או לאופציות על מדדי המניות ו/או לנכס אחר המאפשר חשיפה לשוקי מניות.

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
2,865.	2,770	2,270	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
622,576	657,578	680,889	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (1)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה –
(2,271)	(9,912)	(11,989)	צבירה נטו חיובית (שלילית) (2)
6.24%	7.79%	5.79%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
5.20%	3.31%	3.71%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2014 נובע מרווחי הקרן מהשקעותיה בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

(2) השינוי בין שנת 2014 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול בהעברות מהקרן לקרנות אחרות.

**4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

החברה היא חברה מנהלת כמשמעות מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן – "חוק קופות הגמל") והיא כפופה להסדר התחיקתי החל על חברות מנהלות ובכלל זה חוקים ספציפיים לעניין קופות גמל והתקנות שהותקנו מכוחו, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה על שוק ההון") והוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

כמו כן, החברה היא חברה ממשלתית וכפופה גם לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן – "חוק החברות הממשלתיות"), ולהוראות שניתנו על פיו.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד בתי ההשקעות וחברות ביטוח המנהלים קופות גמל.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

---

**5. מידע כללי על תחום הפעילות**

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקרן. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל.

הקרן מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקיהם של עמיתי הקרן. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעסיק. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם בכפוף להוראות הדין. נכסי הקרן מנוהלים בשני מסלולי השקעה. כל עמית רשאי לבחור את המסלול בו ינוהל כספו. הקרן משלמת לעמית את כספו (או מעבירה לקרן אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

**גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות**

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

**מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות**

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל להעברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

**דמי ניהול**

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל.

שיעור דמי הניהול השנתיים שנגבו מהעמיתים בשנת 2014 הוא 0.37%. על פי תקנון הקרן והוראות ההסדר התחיקתי, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2014 היו 2,270 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו-14 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

**השוואה לענף קרנות ההשתלמות**

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2014 בשיעור של 10.49%. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 3.54% באותה תקופה.



**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2014 הייתה בשיעור של 5.37%. הקרן השיגה בשנת 2014 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 5.79% במסלול הכללי ו- 3.71% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2014 היה 0.69%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקרן הוא 0.37%. ראה ביאור 9, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקרן.

**6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות**

ראה מידע בגין מוצרים ושירותים של החברה בסעיף 3 בדוח זה.

שם המסלול	סך נכסים נטו ליום 31/12/2014	סך נכסים נטו ליום 31/12/2013	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2014	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2013
(באלפי ש"ח)				
מסלול כללי	672,795	650,201	2,240	2,735
מסלול ללא מניות	8,084	7,377	29	30

**7. עמיתי הקרן**

עמיתי הקרן הינם עובדים סוציאליים שכירים.

ההצטרפות לקרן היא ברירת המחדל של העובד הזכאי לכך, אם הוא לא מורה אחרת למעסיקו.

על פי הסכמי העבודה של איגוד העובדים הסוציאליים, זכאי כל עובד סוציאלי להצטרף לקרן ההשתלמות מהיום הראשון לעבודתו.

שנה	סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31 בדצמבר	מספר חשבונות ליום 31 בדצמבר *	סכום הפקדות בשנה	סכום משיכות בשנה	זכויות נטו מהקרן בשנה	העברות בין מסלולים **
באש"ח							
2014	שכירים	12,555	14,132	87,461	(52,643)	(46,807)	500
2013	שכירים	12,532	13,866	88,445	(62,101)	(36,256)	1,400

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

\*\* מדובר בהעברות בין מסלולי הקרן, לפיכך אין השפעה על זכויות העמיתים.

## ק.ל.ע. הברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

### 8. שיווק והפצה

החברה מפיצה לעת עתה מידע בדבר פעילות הקרן. בשנת 2014 ערכה החברה כנס הסברה. החברה לא חתמה על הסכמי הפצה. החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקרן ואתר למידע אישי לעמיתים.

### 9. תחרות

בשוק פועלות עשרות קרנות השתלמות. עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות.

### 10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". על פי תקנון החברה, מנכ"ל החברה מתמנה מקרב חברי הדירקטוריון שמטעם מחזיקת מניית הנהלה ב', קרי איגוד העובדים הסוציאליים.

מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים. יו"ר החברה מתמנה על ידי דירקטוריון החברה באישור שר האוצר, אם כי נכון למועד הדוח לא אישר השר את החלטת החברה בעניין יו"ר הדירקטוריון. החברה מעסיקה בממוצע 3 עובדים, מתוכם 2 במשרה מלאה.

### 11. ספקים ונותני שירותים

ראה סעיף 12 "השקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם ניתנים באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות הנהלת החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים נוספים, ביניהם: מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים המשמש גם כמלווה ליישום SOX-404, יועץ בתחום טכנולוגיות המידע, בקר מערכת צל, מנהל אבטחת מידע, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

---

**12. השקעות**

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך בכפוף להוראות ועדת השקעות ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן.

מנהל התיקים מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, בכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

**13. מימון**

החברה לא נטלה אשראי בתקופת הדוח.

**14. מיסוי**

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו 1975. כמו כן, החברה הינה מוסד ציבורי כהגדרת בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המיסים את דוחותיה השנתיים. ראה מידע נוסף בביאור 8 דוח כספי של החברה.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

**15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על החברה:

א. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשע"ד-2014** - ביום 1 בינואר 2014 התפרסמו ברשומות תקנות המתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 והמאריכות את תוקף הוראות השעה הקבועה בהן עד ליום 31.3.2014. יצוין כי ביום 1 באפריל 2014 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאת ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014, אשר האריכו את תוקף הוראת השעה לסוף שנת 2017 וכן ביצעו תיקונים נוספים לתקנות העיקריות משנת 2014.

ב. **החוזר המאוחד: פרק בנושא ביקורת פנימית (שער 5, חלק 1, פרק 8)** – ביום 14 בינואר 2014, פרסם הממונה פרק מתוך החוזר המאוחד בנושא ביקורת פנימית, אשר מסדיר את פעילות המבקר הפנימי ומערך הביקורת הפנימית בגופים מוסדיים. הפרק האמור, אשר נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014, אימץ את רוב הוראות חוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי, אשר בוטל יחד עם פרסום הפרק האמור.

ג. **החוזר המאוחד: פרק בנושא ניהול סיכונים (שער 5, חלק 1, פרק 10)** – ביום 14 בינואר 2014, פרסם הממונה פרק מתוך החוזר המאוחד בנושא ניהול סיכונים, אשר מסדיר את פעילות מנהל הסיכונים בגופים מוסדיים. הפרק האמור, אשר נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014, אימץ את רוב הוראות חוזר גמל 2009-2-3 מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות, אשר בוטל יחד עם פרסום הפרק האמור.

ד. **החוזר המאוחד: פרק בנושא רואה חשבון מבקר (שער 5, חלק 1, פרק 7)** – ביום 31 במרץ 2014, פרסם הממונה פרק מתוך החוזר המאוחד בנושא רואה חשבון מבקר, אשר מסדיר את פעילות רואה החשבון המבקר בגופים מוסדיים. הפרק האמור, אשר נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014, אימץ את רוב הוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-5 הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי, אשר בוטל יחד עם פרסום הפרק האמור.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

ה. החוזר המאוחד: הוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה (שער 6, חלק 7) – ביום 31 במרץ 2014, פרסם הממונה, במסגרת החוזר המאוחד, הנחיות לקופות גמל (שאינן קופת ביטוח וקרן פנסיה) בנושאים שונים, ובכללם תנאים לפתיחת חשבון קופת גמל, משיכות או העברות כספים מחשבון קופת גמל, דוחות והודעות לעמיתים וכד'. החלק האמור נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014 והחליף חוזרים רבים אשר חלו על פעילותן של קופות גמל.

ו. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014 - ביום 1 באפריל 2014 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014, אשר האריכו את תוקף הוראת השעה שנקבעה בתקנות המתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 לסוף שנת 2017 וכן ביצעו תיקונים נוספים לתקנות האמורות.

ז. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - ביום 10 באפריל 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 בנושא מדיניות תגמול, במטרה לקבוע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה ובעלי תפקידים אחרים בגופים מוסדיים. החוזר ביטל והחליף את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 "מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים" מיום 29 בנובמבר 2009. על פי הוראות החוזר, גוף מוסדי נדרש לקבוע מדיניות תגמול, אשר תחול על בעלי תפקיד מרכזי, נושאי משרה ועובדים אחרים בגוף המוסדי.

ח. החוזר המאוחד: פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות (שער 5, חלק 2, פרק 4) - ביום 13 באפריל 2014 פרסם הממונה על שוק ההון נוסח חדש של פרק מתוך החוזר המאוחד העוסק בניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות, אשר נכנס לתוקפו ביום 1 במאי 2014, למעט הוראות לעניין אנליזה אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בספטמבר 2014. הפרק האמור משלב הוראות מחוזרים קיימים, לרוב ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות אחדות אשר בחלקן שוננו ובחלקן חודשו.

ט. מכתבים למנהלי גופים מוסדיים בנושא היערכות ליישום הוראות ה-FATCA (שה. 17281-2014 ושה. 15329-2014) - ביום 8 באפריל 2014 וביום 4 במאי 2014, פרסם הממונה על שוק ההון מכתבים למנהלי גופים מוסדיים בנושא היערכות ליישום הוראות ה-FATCA- Foreign Account Tax Compliance Act, אשר הינו דבר חקיקה אמריקאי אשר נחקק במטרה למנוע התחמקות מתשלום מס על ידי ישויות אמריקניות בעלות חשבונות מחוץ לארה"ב ואשר חל מיום 1 ביולי 2014.

י. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-3 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - ביום 27 במאי 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-9-3 בנושא מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, המתקן ומבטל החל מתחילת שנת 2015 את חוזר 2013-9-1 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני". במסגרת התיקון עודכנו הוראות נספח ד' שעניינו ממשק אירועים והוראות נספח ו' לחוזר שעניינו מבנה שם הקובץ.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

יא. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-4 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - הבהרה - ביום 27 במאי 2014 פרסם הממונה על שוק ההון הבהרה, במסגרתה הובהר כי פניית בעל רישיון לגוף מוסדי לשם בקשת מידע חד פעמית שאינה כוללת פרטי זיהוי של מוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח, תיעשה באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית בלבד.

יב. חוזר גמל 2014-2-2 תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה – ביום 5 ביוני 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גמל 2014-2-2 המעדכן את הוראות חלק 7 לשער 6 לחוזר המאוחד המסדירות הצטרפות של עמית לקופת גמל. ההוראות החדשות מכילות מספר חידושים ובכללם אפשרות להצטרף בידי מעסיק ללא צירוף טופס הצטרפות ומסמך מזהה, אפשרות למסור הוראות מוטבים ללא חתימה מקורית ועוד כיוצ"ב. יצוין כי ביום 23 בנובמבר 2014 פרסם הממונה טיוטת חוזר בנושא זה.

יג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ד-2014; חוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל וחוזר גופים מוסדיים 2014-9-7 תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות) – ביום 12 ביוני 2014 התפרסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ד-2014 המתקנות תקנות משנת 2008 המסדירים את הנושאים שלגביהם יחויב משקיע מוסדי להשתתף באספות כלליות ואת אופן ההתקשרות עם גורם מקצועי אשר עוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים להצבעה באספות כלליות. כהשלמה לתקנות האמורות, פרסם הממונה על שוק ההון ביום 10 ביוני 2014 חוזרי גופים מוסדיים 2014-9-6 ו-2014-9-7, אשר מתקנים הוראות קיימות של הממונה על שוק ההון בעניין זה.

יד. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-8 תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (הוצאות ישירות) – ביום 10 ביוני 2014, פרסם הממונה על שוק ההון חוזר המתקן את פרק 4 ("ניהול נכסי השקעה") לחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד בעניין הוצאות ישירות. התיקון להוראות כאמור בוצע בעקבות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות) בשל ביצוע עסקאות, התשס"ח-2008, אשר נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014.

טו. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-9 תיקון הוראות החוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה (שטר נאמנות) – ביום 10 ביוני 2014, פרסם הממונה על שוק ההון חוזר המתקן את פרק 4 ("ניהול נכסי השקעה") לחלק 2 לשער 5 של החוזר המאוחד בעניין השקעת משקיע מוסדי באגרת חוב. החוזר קובע כי גוף מוסדי יוודא כי שטר הנאמנות (אשר מהווה חלק מנכסי ההנפקה) משקף את מדיניות ההשקעה שנקבעה על ידו. בנוסף, צורף לחוזר זה נספח אשר כולל תניות חוזיות לדוגמא (היוצרות מודל של הגנות למחזיקי אגרות החוב) ודגשים לניסוחן. כמו כן, כולל הנספח מסמך המתאר את "תמצית התניות" אשר על גוף מוסדי לקבל מן המנפיק כחלק ממסמכי ההנפקה, ואשר יאפשר לו להעריך באופן יעיל את היקף ההגנות אשר מקנה לו אגרת החוב.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

טז. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10 עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) - ביום 18 ביוני 2014, פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10, המעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) אשר פורסם בחוזר 2012-9-11. לחוזר צורף נספח "דוח לדוגמא", ובמסגרת החוזר המעדכן, בוצעו תיקונים ל"דוח לדוגמא".

יז. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) - ביום 18 ביוני 2014, פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-9-11 המעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות. מצורף לחוזר נספח הכולל דוחות כספיים לדוגמא, כאשר מפורטות בנספח האמור הנחיות בדבר הגילוי הנדרש.

יח. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - ביום 23 ביולי 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12 בנושא דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי, אשר קובע את מתכונת הדוח שנתי והדוח הרבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, מפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי למעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלו וקובע הוראות חדשות בדבר מסירת הדוחות לעמיתים ולמבוטחים.

יט. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ד-2014 - ביום 11 באוגוסט 2014 התפרסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ד-2014 המתקנות את התקנות משנת 2008 אשר מסדירות את נושא הניוד בין קופות גמל בקבען בין היתר, הוראות בדבר אחריות הקופה המקבלת לאיחור בהעברה, כללים בדבר איחוד ופיצול קופות, דרישות פרוצדורליות לעניין בקשות להעברה מקופה. כמו כן בוטלה המגבלה להיוון כספים שנוידו מקופת גמל לתגמולים לקופת גמל לקצבה, רק בחלוף חמש שנים ממועד הניוד, באופן שכיום לא תוגבל יותר האפשרות להיוון כאמור בקופה המשלמת לקצבה, וזו תתאפשר בכפוף להוראות תקנון הקופה המקבלת.

כ. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 - ביום 11 באוגוסט 2014 פרסם הממונה על שוק ההון את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014, המסדירות ומגדירות את הכללים לביצוע תשלומים לקופת גמל (בעיקר ביחס לעמיתים שכירים) בקבען, בין היתר, את אופן הפקדת התשלומים ואת מועדי הפקדת התשלומים. כמו כן, התקנות מפרטות באופן מדויק יותר את חובת המעסיק לפרט המידע בדבר ההפקדות בגין כל עובד וכן מגדירות במפורש את חובת המעסיק לפרט במסגרת רשימות הניכויים גם עובדים שאין מבוצעות הפרשות בגינם, תוך ציון סיבת הפסקת התשלומים לקופת גמל.

כא. חוזר גמל 2014-2-3 משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה - ביום 12 באוגוסט 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 בנושא משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה, במטרה לקבוע הליך מקוצר למשיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר, כך שבמקרים בהם אין בידי

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

החברה המנהלת הוראת מינוי מוטבים, החברה המנהלת תהיה רשאית לשחרר כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה המנוכה, ללא המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה בהתקיים תנאים מסוימים.

כב. **עמדת ממונה: יום עסקים** (שה. 15569-2014) - ביום 12 באוגוסט 2014 פרסם הממונה על שוק ההון עמדה בנושא הגדרת "יום עסקים" במטרה ליצור אחידות בין הוראות החוק השונות המגדירות מהו "יום עסקים". הגדרה זו בעלת חשיבות גדולה הן לצורך חישוב המועד לשערוך נכסי העמיתים והן לצורך קביעת פרק הזמן העומד לרשות החברות המנהלות לשם ביצוע משיכת כספים מקופות גמל, העברת כספים בין קופות גמל והעברת כספים בין מסלולי השקעה בקופות גמל.

כג. **חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2014 הסכמים למתן שירותים** - ביום 18 באוגוסט 2014 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 1-10-2014 בנושא הסכמים למתן שירותים, אשר מתקן ומבטל חוזר באותו נושא משנת 2006. החוזר החדש מאמץ, בין היתר, הוראות מהחוזר הישן אשר תחולתן הייתה קצובה בזמן, כך שכעת תחולת הוראות אלו אינה קצובה ומוגבלת בזמן. כמו כן, בשונה מהחוזר הישן, החוזר החדש אינו חל רק על יועצים פנסיוניים אלא גם על חברות מנהלות וקופות גמל.

כד. **חוזר גופים מוסדיים 13-9-2014 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני** - ביום 17 בספטמבר 2014 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 13-9-2014 בנושא המבנה האחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, המתקן את החוזר בתוקף כיום אשר מסדיר את המבנה האחיד לצורך העברת מידע בין גופים מוסדיים, בעלי הרישיון וגורמים נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני.

כה. **חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2014 מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי** - ביום 13 בנובמבר 2014 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר סוכנים ויועצים 2-10-2014 בנושא מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי, אשר מסדיר אפיקי שיווק והפצה של מוצרי ביטוח פרט ומוצרים פנסיוניים באמצעות אנשים וגופים שאינם בעלי רישיון.

כו. **חוזר גופים מוסדיים 14-9-2014 התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כסויים ביטוחיים** - ביום 16 בנובמבר 2014 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 14-9-2014 בנושא התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כסויים ביטוחיים, במטרה לצמצם את החשש לשיקולים זרים בבחירת גוף מוסדי על ידי מעסיק, הרוכש עבור עובדיו כיסוי ביטוחי מפני נכות או מוות. החוזר קובע שלושה כללים בנושאים: התניית מוצר במוצר, התניית הנחה וגילוי נאות.

כז. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אי-תחולת הוראות על חברה מנהלת שבשליטת עמיתה), התשע"ה-2014** - ביום 16 בנובמבר 2014 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אי-תחולת הוראות על חברה מנהלת שבשליטת עמיתה), התשע"ה-2014, אשר פורסמו בהמשך לחקיקת חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, אשר מתקן בין היתר את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וקובע הוראות הנוגעות לגוף מוסדי ללא שולט, תוך קביעת מגבלות על מינוי דירקטורים בגוף כאמור והקמת ועדה במשרד האוצר למינוי דירקטורים אלה. מטרת התקנות היא



## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

להחריג חברות מנהלות קופות ענפיות וקרנות פנסיה ותיקות אשר נמצאות בשליטת עמיתיהן מתחולת הוראות אלה. יצוין כי התקנות חלות על חברות מנהלות, שכל המחזיקים בהן אינם חייבים בהיתר שליטה.

כח. **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ה-2014** - ביום 16 בדצמבר 2014 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ה-2014, המתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (תיקון מס' 28) ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (תיקון מס' 11) (להלן: "**חוק קופות הגמל**"). עיקר התיקונים אשר נוגעים לקופות גמל עוסקים בביטול חובות החברה להמציא עותק מתקנון קופת גמל לעמית מצטרף, בחידוד כי תקנון קופת גמל כפוף להוראות דין החלות על ניהול קופת גמל וכן בחידוד כי תקנון קופת גמל יפרט את הביטוחים שבהם יבוטחו העמיתים, הן ביחס לביטוחים שדמי הביטוח נגבים מנכסי קופת הגמל והן ביחס לביטוחים שדמי הביטוח נגבים מתשלומים לקופת הגמל.

כט. **חוזר גופים מוסדיים 15-9-2014 ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה** - ביום 18 בדצמבר 2014 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר בנושא ניהול השקעות באמצעות סלי השקעה, המסדיר את הפעילויות המשותפות של משקיעים מוסדיים הנשלטים בידי אותו אדם באמצעות "סלי השקעה" וקובע עקרונות לפעילות זו.

ל. **מכתב למנהלי גופים מוסדיים בנושא היערכות ליישום הוראות הסכם ה-FATCA** - טיוטה - ביום 14 בדצמבר 2014 שלח הממונה על שוק ההון מכתב למנהלי הגופים המוסדיים בעניין היערכות ליישום הוראות הסכם ה-FATCA, אשר נחתם ביום 30 ביוני 2014. המכתב כולל הבהרות לעניין ההסכם האמור עד לכניסתה לתוקף של חקיקה שתעגן את הוראות ההסכם.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

---

**16. הסכמים מהותיים**

החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

- א. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים – הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בספטמבר 2014.
- ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליסה נרכשה לשנה החל מיום 1 בספטמבר 2014. ראה פרק 11 לעיל.

**17. הליכים משפטיים**

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן. מלבד תביעות שגרתיות לגביית חובות מעסיקים, לא הגישה החברה תביעות ולא הוגשו נגדה תביעות במהלך תקופת הדוח.

**18. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

- פיתוח הקרן ומיצובה כקרן ייעודית לכלל העובדים הסוציאליים במדינה, תוך השגת תשואה מיטבית בסיכונים אופטימליים.
- השקעה נבונה של כספי העמיתים והשגת תשואה מיטבית.
- התקשרות עם מנהל השקעות טוב ומקצועי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתה.
- עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתה.
- שימור עמיתים וצמצום העברות כספים מהקרן.
- גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחיידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתה במתן שרות זה.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

**19. דיון בגורמי סיכון**

הקרן מנהלת את כספי העמיתים תוך השקעה בנכסים פיננסיים כגון מניות, אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות, תעודות סל ועוד. שוויים של נכסים אלו מושפע משינויים ברמתם של גורמי הסיכון העיקריים – מדדי המניות, שערי המטבעות, שערי הריבית ורמת האינפלציה. ההשקעה באגרות חוב כרוכה גם בסיכון לחדלות פירעון של מנפיק האיגרת, ולאי החזר החוב במלואו. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה על תשואת הקרן וכפועל יוצא על משיכות והעברות של כספים על ידי עמיתים.

הקרן מעריכה את מידת השפעתם של סיכונים אלה באמצעות מודלים מקובלים כמו VAR, תרחישי קיצון ועוד. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן בפרק 4 "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן".

הרחבה לגבי עריכת סקר סיכונים בחברה ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "המבקר הפנימי".

<u>שוג הסיכון</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>
<u>סיכונים ענפיים</u>	סיכוני ציות-רגולציה		+	
<u>סיכונים מיוחדים לחברה</u>	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים	+		
	סיכונים תפעוליים		+	
	סיכוני IT	+		

ראה מידע נוסף בפרק 9 לעיל "תחרות".

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

**20. עיקרי מדיניות תגמול של נושאי משרה**

על פי תקנה 8(א)(15) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007, על דירקטוריון חברה מנהלת לקבוע מדיניות התגמול של נושאי משרה ובעלי תפקידים שונים בחברה המנהלת, תוך הבטחה כי מנגנון התגמול מקדם את יעדי החברה המנהלת ומעודד התחשבות בסיכונים הנלווים לפעילות החברה המנהלת.

נושא משרה מוגדר בתקנות הפיקוח כאמור - "כהגדרתו בחוק החברות" (להבדיל מהגדרה בחוק הפיקוח על קופות הגמל או בחוזר הממונה אודות דיווח על מינוי נושא משרה). בחוק החברות, התשנ"ט מוגדר נושא משרה כדלקמן:

"נושא משרה" - מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור או מנהל אחר הכפוף במישרין למנהל הכללי.

כמו כן, הדירקטוריון נדרש לקבוע מדיניות תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקידים שונים בחברה בהתאם לקבוע בחוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים.

**1. תחולה**

מדיניות זו חלה על כל תגמול לעובד ובעל תפקיד מרכזי, בשל כהונתו או עיסוקו בחברה המנהלת, בין אם שולם במישרין על ידי החברה המנהלת ובין אם שולם באמצעות גורם אחר, לרבות השולט בחברה המנהלת, אשר יאושר לאחר ה-1 ביולי 2014.

**2. שיקולים**

מדיניות זו נקבעה בהתחשב, בין היתר, בשיקולים אלה:

- 2.1 קידום מטרות החברה המנהלת, תכנית העבודה שלה ומדיניותו בראייה ארוכת טווח וכן בהתחשב בניהול הסיכונים שלה.
- 2.2 מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים חריגים או מעבר לתיאבון הסיכון, בהתייחס לחברה המנהלת עצמה ובהתייחס לכספי חוסכים באמצעות הקרן.
- 2.3 הבטחת התאמתם של תמריצים לניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות הקרן, בהתייחס לתשואה וסיכון בטווח ארוך.
- 2.4 מצבה הפיננסי של החברה המנהלת, לרבות, נזילות ויחס כושר פירעון.
- 2.5 היקף נכסי חסכון המנוהלים על ידי החברה המנהלת וכן אופי ומורכבות פעילות החברה המנהלת.
- 2.6 אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת קרן השתלמות ענפית, שהינה מלכ"ר.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

---

3. עקרונות תגמול לעובדי החברה שאינם בעלי תפקיד מרכזי

- 3.1. תגמול עובדי החברה המנהלת נקבע על בסיס משכורת חודשית קבועה ותשלום הוצאות נסיעה (בעלות "חופשי חודשי"). בנוסף, זכאים עובדי החברה המנהלת לתנאים סוציאליים הבאים: הפרשות לקרן פנסיה כחוק, הפרשות לקרן השתלמות (אופציונלי), חופשה שנתית כדין, ימי מחלה כדין ודמי הבראה כדין.
- 3.2. התגמול והתנאים הסוציאליים כאמור נקבעים בהסכם עבודה אישי.
- 3.3. לצורך קביעת גובה המשכורת המשולמת לעובדי החברה יילקחו בחשבון השכלת העובד, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו וכן תחומי אחריותו.
- 3.4. האמור בסעיף זה אינו חל על עובד החברה אשר הינו בעל תפקיד מרכזי.
- 3.5. מדיניות זו לגבי העובדים תובא לידיעתם באמצעות פרסום עיקריה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

4. עקרונות תגמול לדירקטורים (למעט דירקטור חיצוני)

- 4.1. בהיות החברה בבעלות משותפות של ממשלת ישראל ושל איגוד העובדים הסוציאליים, חברי הדירקטוריון ממונים בחברה בידי שני גופים אלה.
- 4.2. דירקטורים מטעם איגוד העובדים הסוציאליים - לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת קרן השתלמות ענפית, שהינה מלכ"ר, ולאור הזיקה בין חברי הדירקטוריון לאיגוד העובדים הסוציאליים, לא ישולם גמול לחברי הדירקטוריון מטעם האיגוד בגין השתתפותם בישיבות הדירקטוריון, אלא הוצאות נסיעה בלבד, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת במוסדות החברה המנהלת ובכפוף להמלצת ועדת התגמול. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה אף לעתיד לבוא, וממילא חברי הדירקטוריון פועלים בכובד ראש במסגרת תפקידם ופועלים לצמצום סיכוני הקרן ועמיתיה, אף ללא קבלת גמול.
- 4.3. דירקטורים מטעם ממשלת ישראל - בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון, הדירקטורים שמונו בידי ממשלת ישראל יקבלו תגמול בשיעור כפי שנקבע בתקנות החברות הממשלתיות והוראות רשות החברות הממשלתיות. בגין ישיבה טלפונית זכאי הדירקטור לתגמול בשיעור של 50% הגמול הקבוע לישיבה כקבוע בתקנות החברות הממשלתיות. בגין קבלת החלטת דירקטוריון ללא התכנסות לא זכאי הדירקטור לגמול שהוא. יו"ר הדירקטוריון זכאי לתגמול גבוה במקצת ביחס לכל אלה, כאמור בתקנות החברות הממשלתיות.
- 4.4. בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי הדירקטוריון וועדת ההשקעות, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בהוראות הדין ובהוראות הממונה ורשות החברות הממשלות, מוענק לחברי הדירקטוריון ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידם בחברה המנהלת, הכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגניס המוסמכים.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014**

---

4.5. האמור בסעיף זה אינו חל על דירקטור חיצוני ועל נציגים חיצוניים אשר אינם כפופים להוראות מדיניות זו.

5. עקרונות תגמול למנהל הכללי

5.1. לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת קרן השתלמות ענפית, שהינה מלכ"ר, ולאור הזיקה בין מנכ"ל החברה המנהלת לאיגוד העובדים הסוציאליים (מנכ"ל החברה המנהלת הינה יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים), לא ישולם למנכ"ל שכר בעד ניהול החברה המנהלת. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה, וממילא מנכ"ל החברה המנהלת פועל בכובד ראש במסגרת תפקידו ופועל לצמצום סיכוני הקרן ועמיתיה, אף ללא קבלת גמול.

5.2. בשל האחריות הרבה המוטלת על כתפי מנכ"ל של חברה מנהלת, כפי שהיקפה נקבע מעת לעת בחוראות הדין ובהוראות הממונה ורשות החברות הממשלות, מוענק למנכ"ל ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידה/ו בחברה המנהלת, הכל בבפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.

6. עקרונות תגמול כלליים לבעל תפקיד מרכזי (למעט דירקטורים ומנכ"ל)

6.1. בעלי תפקיד מרכזי מקבלים תגמול המורכב מרכיב קבוע בלבד.

6.2. להלן שיקולים שיש להתייחס אליהם בקביעת תגמול לבעל תפקיד מרכזי:

1.1.1. השכלתו של בעל תפקיד מרכזי, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו.

1.1.2. תפקידו של בעל תפקיד מרכזי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.

1.1.3. היחס שבין עלות תנאי ההעסקה של בעל תפקיד מרכזי לעלות השכר של שאר עובדי החברה המנהלת, ובפרט היחס לעלות השכר הממוצעת לעלות השכר החציונית של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה המנהלת.

6.3. האמור בסעיף זה אינו מתייחס לדירקטורים ומנכ"ל לגביהם ניתנה התייחסות בסעיפים 3 ו-5 לעיל.

7. תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה

בנוסף לאמור לעיל, תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה לא יושפע מביצועי גורמים שאת פעילותם הם בודקים או מבקרים.

8. תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים וגורמים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות

החברה המנהלת אינה מעסיקה בעלי תפקיד מרכזי, עובדים וגורמים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014

---

9. תגמול למי שעוסק בניהול השקעות בפועל

ניהול השקעות הקרן מבוצע במיקור חוץ בידי בית השקעות חיצוני, נכון למועד קבלת מדיניות זו: פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן, לרבות חברת אם של חברה זו: "פסגות"). תכנית התגמול הפנימית של מנהלי ההשקעות של פסגות מורכבות משקלול של מספר פרמטרים, אשר רובם פרמטרים כמותיים שניתנים למדידה ובקרה. הפרמטרים כוללים, בין היתר, הערכות ביצועים (תשואה, סיכון) אשר נמדדים על פני תקופה של שלוש שנים, מדדים השוואתיים (השוואה למתחרים בשוק), הנבחנים על ידי מערך ניהול הסיכונים של פסגות, עמידה בהוראות דין ורגולציה וכן הערכת מנהל.

10. אופן תשלום תגמול לבעל תפקיד מרכזי

כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי משולמים באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר. לעניין זה, "בעל תפקיד מרכזי" - למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות או ועדת אשראי שאינם עובדי החברה המנהלת, גוף מוסדי אחר בקבוצת המשקיעים או תאגיד השולט בחברה המנהלת.

11. סיום העסקה ומענק פרישה לנושאי משרה

החברה המנהלת אינה מעניקה מענק פרישה לנושאי משרה.

**21. אירועים חריגים לאחר תאריך הדיווח**

לא היו אירועים מהותיים לאחר הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.

# דוח הדיקטוריון

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות

לעובדים סוציאליים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014



### מאפיינים כלליים של החברה

החברה היא חברה מנהלת של קופת גמל, כמשמעות מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) ומנהלת את הקרן כנאמנות. הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 9 בדצמבר 1976 ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת כנאמנות.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי החל על חברות מנהלות קופות גמל, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקרן.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 378 ושל מסלול ללא מניות - 1433. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2015.

סכומי ההפרשות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק.

שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם ניתנים באמצעות ספקי שירותים אחרים. תפקיד הבנק הינו לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של עמיתים, להעברות לפי בקשת עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

תיק ההשקעות של הקרן מנוהל על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. תפקיד מנהל ההשקעות הוא לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

### מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 1 "פעילות התאגיד".

### מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

---

מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2014 ב- 680,889 אלפי ש"ח לעומת 657,578 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013, עלייה של 3.54%.

הגידול בהיקף המאזן בשנת 2014 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקרן ביום 31 בדצמבר 2014 הוא 14,132, לעומת 13,866 ביום 31 בדצמבר 2013.

#### מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.

#### מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד, סעיף 3 "מידע כספי לגבי תחומי הפעילות".

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014**

**המצב הכספי של החברה**

אחוז השינוי	ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		
	אחוז ממאזן	אלפי ש"ח	אחוז ממאזן	אלפי ש"ח	
900%	0%	1	2%	9	<b>נכסים</b> רכוש קבוע
58%	15%	50	20%	79	חייבים ויתרות חובה
14%	85%	279	78%	317	מזומנים ושווי מזומנים
<b>23%</b>	<b>100%</b>	<b>330</b>	<b>100%</b>	<b>405</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
13%	7%	24	7%	27	<b>התחייבויות והון</b> זכאים ויתרות זכות
24%	93%	306	93%	378	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<b>23%</b>	<b>100%</b>	<b>330</b>	<b>100%</b>	<b>405</b>	<b>סך כל התחייבויות והון</b>
-18%	100%	2,765	100%	2,269	<b>הכנסות</b> הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
-80%	0%	5	0%	1	הכנסות מימון
<b>-18%</b>	<b>100%</b>	<b>2,770</b>	<b>100%</b>	<b>2,270</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
-18%	100%	2,770	100%	2,270	<b>הוצאות</b> הוצאות הנהלה וכלליות
		0		0	רווח(הפסד) לתקופה

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

---

**ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2014 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>סיכום שנת 2014</u>	<u>הרבעון הרביעי 2014</u>	
11.5%	-0.3%	מדד המניות הכללי
-11.5%	-9.5%	יתר 50
6.7%	-1.3%	מדד ת"א 100
10.2%	0.4%	מדד ת"א 25
20.8%	10.1%	מדד אג"ח להמרה
4.7%	0.1%-	מדד אג"ח כללי
0.2%-	0.1%	מדד המחירים לצרכן

**ענף קרנות ההשתלמות**

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף קרנות ההשתלמות.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

---

**אופי ניהול ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות**

רצון הקרן הוא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקרן, כולל סיכון הנזילות. הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

**המסלול הכללי**

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. באפיק מניות בארץ רכשה הקרן מניות בשווי של כ- 30.3 מלש"ח ומכרה מניות בארץ בשווי של כ-49.9 מלש"ח, בנוסף הקרן רכשה מניות ותעודות סל בחו"ל בסך של כ-62.4 מלש"ח ומכרה מניות ותעודות סל בחו"ל בסך של כ-63.7 מלש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נקנו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 61.3 מלש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 5.5 מלש"ח בנוסף נקנו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 5.6 מלש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 2.7 מלש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח צמודות בהיקף של כ- 29.8 מלש"ח ונמכרו כ- 48.5 מלש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי השקלי בוצעו קניות אג"ח בשווי של כ- 66.2 מלש"ח ונמכרו כ- 70 מלש"ח. באפיק אג"ח בחו"ל בוצע קניות בהיקף של כ- 33.4 מלש"ח ומכירות בהיקף של כ- 1.2 מלש"ח.

**מסלול ללא מניות**

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. באפיק הממשלתי הצמוד רכשה הקרן אג"ח בשווי של כ- 1.7 מלש"ח ומכרה כ- 1.5 מלש"ח. באפיק הממשלתי השקלי רכשה הקרן אג"ח בשווי של כ- 1.9 מלש"ח ומכרה כ- 1.4 מלש"ח. באפיק הקונצרני נקנו תעודות סל בשווי של כ- 0.5 מלש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 0.3 מלש"ח.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014**

**מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה**

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת

שיעור השינוי	שנת 2013	שנת 2014	
	(באלפי ש"ח)		
(1.11%)	88,445	87,461	הפקדות
(15.23%)	(62,101)	(52,643)	משיכות
26.50%	(37,211)	(47,072)	העברות מהקרן
(72.25%)	955	265	העברות אל הקרן
29.10%	(36,256)	(46,807)	העברות, נטו
(64.29%)	1,400	500	העברות בין מסלולים
	(9,912)	(11,989)	סה"כ צבירה

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 5.79% במסלול הכללי ו- 3.71% במסלול ללא מניות לעומת תשואה של 7.79% במסלול הכללי ו- 3.31% במסלול ללא מניות אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2014, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים ומהשקעות אחרות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון". לעניין ניתוח תשואות הקרן ראה פרק "ניתוח מדיניות ההשקעה" בדוח סקירת ההנהלה.

3. לצורך שמירה על יכולתה של הקרן לבצע תשלומים בכל עת, מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקרן, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים שמורכבים בעיקר מנכסי חוב סחירים, מניות ותעודות סל, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקרן מחזיקה באפיקים סחירים אלו, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 95.91% במסלול הכללי ו- 100% במסלול ללא מניות ( במסלול ללא מניות הקרן מחזיקה בנכסי חוב סחירים בלבד ותעודות סל אג'חיות ).

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקרן תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את משך החיים של נכסי החוב להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקרן.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

---

**השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

**ניהול סיכוני שוק**

לעניין ניהול סיכונים ודרך התמודדות עימם ראה פרק "דיון בגורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

**הליך אישור הדוחות הכספיים**

מידע כללי

- הגורמים המופקדים על בקרת העל בחברה הינם:
  - הנהלת החברה.
  - ועדת הביקורת/גילוי (ועדת הביקורת מתפקדת כועדת גילוי לדוחות כספיים).
  - דירקטוריון החברה.
- ועדת הביקורת/ גילוי מתכנסת לפחות 6 פעמים בשנה מתוכם 4 פעמים במתכונת של ועדת גילוי לדיון בדוחות כספיים רבעוניים ושנתיים. טיוטת הדוחות הכספיים מוגשת לעיון הוועדה לפחות 96 שעות בטרם הדיון.
- ועדת הגילוי מגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות הכספיים לקראת אישורם הסופי בדירקטוריון.
- ועדת הגילוי דנה באופן שוטף בדוחות הביקורת המוגשים לה, שכן מתפקדת גם כועדת ביקורת.
- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת/גילוי כאמור, נערכים תיקונים בטיטות הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בוועדת הגילוי וטיטות הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיטות הדוחות הכספיים ותוך כדי כך מקבל עדכון היכן בוצע תיקון על פי ועדת הגילוי (בנוסף לפרוטוקול מועדת הגילוי, שמתקבל בטרם ההתכנסות של הדירקטוריון ובו נרשמו כל התיקונים שבוצעו בטיטות הדוח שהונח לפני הוועדה), ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או להכניס עוד תיקון כזה או אחר.

**מידע לגבי אישור הדוחות ליום 31.12.2014**

- ועדת הגילוי התכנסה ביום 18.3.2015 לדיון בטיטות הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2014.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:
  - עו"ד זלוטניק שמואל-יו"ר הוועדה – דח"צ.
  - רו"ח מאמון חמוד- דירקטור וחבר ועדת הביקורת/גילוי.
- בדיונים של ועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן רו"ח המבקר משרד ירדני גלפנד אברמן ושות' ומשרד רו"ח מועלם שמיישם את תהליך ה-SOX בחברה.
- המלצות ועדת הגילוי, לרבות טיוטת דוח כספי לשנת 2014 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 19.3.2015, שדן בהמלצות אלו ביום 24.3.2015. לדעת הדירקטוריון, המלצות ועדת הגילוי הועברו אליו זמן סביר לפני הדיון בהן ובדוחות הכספיים. בסוף הדיון האמור אישר הדירקטוריון את הדוחות.



ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

---

**הערכות לשעת חירום**

בהמשך לחוזר רשות החברות 1-13-2012 מיום 11.7.2012 ומכתב האוצר ש.ה. 33376-2012 מיום 29.9.12 ועוד קודם לכן משנת 2007 הוכן בחברת קלע נוהל היערכות להמשכיות פעילות עסקית בשעת חירום. הנושא נדון בישיבת הדירקטוריון והנוהל אושר לאחר עדכון.

נבחר עו"ד גלעד בכר כמנכ"ל לשעת חירום אשר אושר בדירקטוריון והשתתף בתרגול.

הדירקטוריון בדק את מוכנות החברה להמשך פעילות עסקית, עפ"י ממצאי התרגיל הוכן תיק מעודכן עם כל הנתונים ודרכי ההתקשרות אשר הועבר לכל בעלי התפקידים מודפס על נייר שימצא בבית של כל בעל תפקיד, לצורך התארגנות ראשונית יצירת קשר שכן אין לדעת מתי השעה תתפוס אותנו.

הנוהל מתעדכן אחת לשנה וכן עודכן במהלך שנת 2014, בין היתר, לאור שינוי מתפעל ונוכח כניסתו לתוקף של חוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים מיום 7 באוגוסט 2013

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014**

**פרטים על חברי הדירקטוריון**

שם ומשפחה	מספר תעודת זהו"ג	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאריכים אחרים בהם משמש כדירקטור
דלית בראון סיימה ביום 22.1.2014	022416929	1966	בלפור 8, תל אביב	ישראל	MBA במינהל עסקים, LLM במשפט אירופאי, מהנדסת תעשייה וניהול	מנכ"ל-ל בד בסק בע"מ מנכ"ל- פיקונטל בע"מ מנכ"ל- מבני תעשייה בע"מ (2007-2010)	מקורות חברת מים בע"מ
עו"ס צפרא דוויק	008193021	1949	חדר יוסף 42/17, תל-אביב	ישראלי	BA סוציולוגיה וספרות BA עו"ס MA סוציולוגיה	יו"ר איגוד העו"ס יו"ר דירקטוריון גמל עו"ס יו"ר האגודה לקידום העו"ס יו"ר עמותת עמ"י	יו"ר דירקטוריון גמל עו"ס יו"ר האגודה לקידום העו"ס יו"ר עמותת עמ"י
אורלי וינברג	53538526	1955	גוטמן צביל 35 ראשלי"צ 75465	ישראל	MA - בעבודה סוציאלית	עובדת ביקורת וממלאת מקום מבקר עיריית ראשלי"צ	
משה שטפל	746933	1935	הגפן 7 קריית ביאליק 27023	ישראל	עו"ס	גמלאי, פעיל באגוד העו"ס	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
אפרים רוזנר	30567564	1950	אסף 2/8 חיפה 34760	ישראל	MA בעבודה סוציאלית, עו"ס בכיר מומחה	כיום מנהל מחוז חיפה והצפון - קרן חסו"ס. מנהל מרכז הדרכה ארצי שיקומי לעיזור "מגדל אור" עד 2010.	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
שמואל ברחד	54060546	1956	מצפה נטופה, ד.ג. גליל תחתון 15295	ישראל	MA בעבודה סוציאלית	מנהל מעור/ פנימייה לאנשים עם פיגור שכלי "נווה רם"	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
אורלי דוידיאן	058298282	1963	אבן שמואל 7/95 רמות בי'ירושלים	ישראל	BA כלכלה. M.A כלכלה + מנהל עסקים	תקציבאית במנהל מקרקעי ישראל. מנהלת אגף תכנון ותקציב באוצר. סגנית חשב משרד הפנים. מנהלת תחום בכיר פנים וסביבה בחשכ"ל.	
שמואל זלוטניק-דח"צ	051672681	1952	הרימון 14 כפר זונה	ישראל	BA עריכת-דיון לימודי כלכלה ומנהל עסקים, רישיון כיועץ השקעות ויועץ פנסיוני.	דירקטור וחבר ועדת השקעות בלאומי קמ"פ בע"מ. דירקטור דח"צ, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת, במיטב ד"ש קרנות נאמנות.	ד"ש קרנות נאמנות. אוניברסיטה הפתוחה. קופה מרכזית לפיצויים בנק לאומי+ חבר ועדת השקעות בלאומי.
חמוד מאמון	023448996	1969	כפר כאבול, 24963	ישראל	BA התמחות בראיית חשבון	מנהל משרד רואי חשבון, ביקורת דוחות כספיים של ראשויות מקומיות מטעם משרד הפנים	

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014**

**פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)**

שם ומשפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	התפקידים עיקריים נוספים	התפקיד התחלת כהונה כדירקטור	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	נציג הייצוגי	חברות בעלות הדיקטוריון	שם ומשפחה
לא	לא	לא	חברת בד בקס בע"מ	24.1.2011	לא	ועדת השקעות	דלית בראון	
לא	לא	לא	חברת פיקנטל בע"מ	3.6.2013	כן	יו"ר ועדת השקעות	סיימה ביום- 22.1.2014	
לא	לא	לא	מנהל השקעות אג"ח בפניקס סמנכ"ל השקעות – ישיר ניהול קופ"ג	1.7.2013	לא	הנהלה	נר אלפר - נח"צ סיים ביום – 20.2.2014	
לא	לא	לא	יו"ר איגוד העו"ס	1.10.2002	לא	ועדת השקעות	צפרא דוויק מנכ"ל	
לא	לא	לא	יו"ר דירקטוריון גמל עו"ס	11.2005	לא	ועדת השקעות	אפרים רוזנר	
לא	לא	לא	יו"ר האגודה לקידום העו"ס	26.4.2009	לא	ועדת ביקורת	שמואל ברחד	
לא	לא	לא	יו"ר עמותת עמ"י	26.6.2007 - מ- עד-26.10.10 ומ-15.11.10 עד 17.10.13 חידוש 25.12.13	לא	ועדת השקעות	אורלי דוידאן	
לא	לא	לא	מנהל תחום בכיר פנים וסביבה בחשכ"ל	1995	לא	ועדת השקעות ועדת ביקורת מ-8.2013	משה שטפל	
לא	לא	לא	גמלאי, פעיל באיגוד העו"ס	27.1.2014	כן	יו"ר ועדת השקעות יו"ר ועדת ביקורת	שמואל זלוטניק-דח"צ	
לא	לא	לא	דירקטור וחבר ועדת השקעות בלאומי קמ"פ בע"מ.	28.5.2014	לא	חבר ועדת ביקורת	חמוד מאמון	
לא	לא	לא	דירקטור דח"צ, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת, במיטב ד"ש קרנות נאמנות, ראש מערך יעוץ בנק לאומי					
לא	לא	לא	מנהל משרד רואי חשבון					

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ  
 דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשמחה	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת (*)	ישיבות ועדת אחרות
צפרא דוויק-מנכ"ל	7	0	0	
אפרים רוזנר	4	21	0	
אורלי וינברג	6	0	6	
שמואל ברחד	4	0	0	
משה שטפל	6	21	4	
אורלי דוידאן	7	0	0	
שמואל זלוטניק/מיוס (27.1.14) דח"צ	6	22	5	
חמוד מאמון	3	0	2	
דלית בראון	1	0	0	
ניר אלפר – נח"צ (מיוס 3.6.13) עד 20.2.14	0	4	0	
<b>מספר ישיבות שהתקיימו</b>	<b>7 (מתוכם 2 ללא התכנסות)</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	

(\*) חברי ועדת הביקורת שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – דח"צ שמואל זלוטניק ורו"ח מאמון חמוד.

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2014**

**פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה**

תאריך התחלת כהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
1.7.13	מנכ"ל החברה יו"ר קופת גמל עו"ס יו"ר איגוד העו"ס יו"ר אגודה לקידום העו"ס מנכ"ל עמותת עמ"י ראש יחידה במשהב"ט	עו"ס, מומחית שיקום	לא	יו"ר איגוד העו"ס FFסיכוני יו"ר דירקטוריון קופת גמל עו"ס יו"ר האגודה לקידום העו"ס	מנכ"ל	1949	008193021	צפרא דוויק
1.1.01	27 שנות ניסיון בצבא קבע 10-15 שנים מזכירת החברה.	סא"ל במיל, 27 שנות שירות בצה"ל	לא	-	מזכירת החברה	1949	78752557	חביבה לוי
8.6.05	ניסיון בביקורת פנים וחיצונית לגופים פיננסים ומוסדיים.	רו"ח	לא	-	מבקר פנים	1969	24558868	יצחק מועלם
8.2.11	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים.	B.A, רו"ח, בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במשפטים	לא	מנהל כספים, קופת גמל עו"ס	מנהל כספים	1965	059764670	דורון ארגוב

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2014**

**גמול דירקטורים**

דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה א' מקבלים גמול עבור כל ישיבה של הדירקטוריון או של וועדותיו בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. סכום הגמול הוא 1,280 ש"ח ליו"ר ו- 1,005 ש"ח לאחרים. דירקטור שנוסע יותר מ- 100 ק"מ לצורך השתתפות בישיבה, זכאי להחזר הוצאות הנסיעה. דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה ב' מקבלים החזר הוצאות נסיעה. למרות האמור לעיל, דירקטורים שהם עובדי מדינה ויו"ר איגוד העובדים הסוציאליים לא מקבלים כל תשלום. הגמול לנציג החיצוני הוא 1,060 ש"ח לישיבה בתוספת 22,500 ש"ח לשנה. הסכומים הנקובים כוללים מע"מ ונכונים לתאריך המאזן. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2014 ב- 106 אלפי ש"ח.

**תנאי שכר של חמשת מקבלי השכר הגבוה**

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2014 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
עובד א'	מזכירת החברה	254	-
עובד ב'	פקיד	128	-
עובד ג' (סיום 31.10.2014)	פקידה קלדנית	89	-
עובד ד'	יועץ משפטי	94	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעסיק, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2014.

**רואה החשבון המבקר**

משרד - רו"ח ירדני גלפנד אברמן ושות'  
 מען - קרמניצקי 14 תל אביב 67899  
 שם השותף האתראי- ורד אברמן

# ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

## דוח הדירקטוריון לשנת 2014

### אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2014 פעמים, מתוכם 2 ישיבות ללא התכנסות. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיטת הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי והגילוי.

ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התיק של הקרן ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נהלי בית ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

### המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה אישר כתב המסדיר את התפקידים והסמכויות של מערך הביקורת הפנימית, ובכלל זה את תפקידי המבקר הפנימי.

סקר הסיכונים המקיף את כל תחומי הפעילות נערך על ידי מבקר החברה, ואושרה תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית לביקורת, הכוללת גם דוחות ביקורת ממנהל התיק של החברה ומהבנק המתפעל.

1. המבקר הפנימי הינו יצחק מועלם (רו"ח). המבקר הפנימי נעזר בארבעה עובדים נוספים. תחילת כהונתו בשנת 2005. ניסיון המבקר כולל, בין היתר, שנים רבות של ביקורת בגופים מוסדיים וחברות. המבקר עומד בדרישות סעיף 3(א') לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992.

2. נושאי הביקורת והיקפם בוצעו בהתחשב, בין השאר, בגודלה, בהיקף פעילותה ובמורכבותה של החברה, על פי תוכנית הביקורת שנקבעה ובהתאם לסקר הסיכונים האחרון שבוצע בחברה. הנהלת החברה אישרה את "מסמך התפקידים והסמכויות של המבקר הפנימי" והוא מיושם הלכה למעשה. תכנית הביקורת נקבעה ואושרה בדירקטוריון לאחר דיון בנושא בוועדת הביקורת.

3. היקף שעות הביקורת בשנת 2014 עמד על כ - 780 שעות, ובתכנית הביקורת השנתית נלקחים בחשבון תוספת 2,050 שעות ביקורת פנים מגופים הנותנים שירותים לחברה כמו הבנק המתפעל ומנהל התיק.

4. הדירקטוריון קבע את שכר המבקר הפנימי.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2014

5. סקר סיכונים כללי נערך על ידי המבקר הפנימי והוגש לחברה בשנת 2014. תוכנית העבודה הרב שנתית מבוססת, בין היתר, על סקר זה.

6. הביקורת הפנימית מבוצעת בהתאם לתקני הביקורת המקובלים הכוללים, בין היתר, שמירה על ביקורת בלתי תלויה ואובייקטיבית המסייעת לארגון להשיג את מטרותיו, מתוך שימוש בגישה שיטתית וממוסדת לשם הערכה ושיפור האפקטיביות של תהליכי ניהול סיכונים, בקרה, פיקוח ושליטה. כל זאת תוך בדיקת תקינות פעולות הארגון מבחינת השמירה על החוקים, על הניהול התקין, על טוהר המידות, על חיסכון ועל יעילות, ובכפוף להוראות הרגולציה.

7. תוכנית הביקורת השנתית כוללת מגוון תחומים מתוך פעילות החברה ופעילות הקשורה לחברה. דוחות הביקורת מוגשים לוועדת הביקורת, לאחר שקיבלו התייחסות מהגוף המבוקר (הבנק המתפעל, יועץ רלוונטי, וכו'). הדוחות נכללים בסדר היום של ישיבות וועדת הביקורת של החברה הסמוכות להגשתם. לישיבות הוועדה מוזמנים בעלי תפקידים אליהם מתייחסים הדוחות. הדיונים בישיבות מתועדים בפרוטוקולים. הדירקטוריון מקבל דיווח מישיבות ועדת הביקורת. החברה מנהלת מעקב אחר ההחלטות שהתקבלו לביצוע או לטיפול או למעקב בוועדת הביקורת. ההחלטות אינן יורדות מסדר היום של ועדת הביקורת ושל הדירקטוריון עד ליישומן.

8. החברה מתבססת על שירותי המחשב של הספקים החיצוניים שלה - הבנק המתפעל, פועלים סהר בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ. בהתאם לכך, החברה מתבססת על מערך הביקורת הפנימית של גופים אלו בנושא ביקורת מערכות מידע ממוחשבות, ועל אישורים מהגופים שהתקבלו לצורך יישום SOX 404. הקרן אינה עורכת ביקורת על מערכות מחשב אלו.

### נוהל השימוש בזכויות הצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם פסגות ניירות ערך בע"מ. אחד מתפקידי פסגות ניירות ערך בע"מ הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן הצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ומחזיקי אג"ח של תאגידים שהחברה היא בעלת זכות הצבעה בהם בשל ניהול נכסי הקרן, ולהצביע בשם הקרן באותן אסיפות באמצעות ייפוי כח. חוות הדעת של פסגות ניירות ערך בע"מ מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים.

ועדת ההשקעות של החברה גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת הקרן הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בוחנת את כל האסיפות שיש לקרן זכות הצבעה בהן, והתקשרה עבור הקרן עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדיון ונוהל הקרן.



## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2014

---

החברה השתתפה במהלך שנת 2014 ב-161 אסיפות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור נמוך יחסית מהסך המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

### ספקים ונותני שירות

ראה לעיל, דוח עסקי תאגיד פרק 11- "ספקים ונותני שירותים".

### הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 13 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

### מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

### מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

### יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

---

**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2014 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

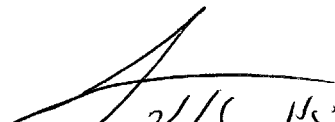
הצהרת דירקטור (\*)

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

אני, אורלי דוידאן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד 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 הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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 –
  - א. 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.
  - ב. 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.

  
21/3 / 21/3  
אורלי דוידאן, יו"ר הדירקטוריון

24.3.2015

תאריך

(\*) בהעדר יו"ר דירקטוריון, הוסמכה הגב' אורלי דוידאן לחתום על הדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

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, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הוירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבתנתי 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 שבתנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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 –
    - א. 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.
    - ב. 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, מנכ"ל

24.3.2015

תאריך

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2014 (שניהם יחד 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 הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה 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 לחברה, 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 –

א. 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.

ב. 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.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

24.3.2015

תאריך

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, צפרא דוויק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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 שאידע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
צפרא דוויק, מנכ"ל

24.3.2015  
תאריך

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2014 (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 ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דינוח בספי של החברה; וכך-
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במוהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בחתבסס על הערכתנו; וכך-
    - 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; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבונ הנהלה או מעורבני עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

24.3.2015  
תאריך

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ  
דוח הדירקטוריון לשנת 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ


דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח - 2007


הנהלה, 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 בחברה.

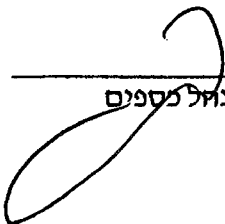
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים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

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2014 היא אפקטיבית.

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

  
אורלי זיב, דירקטורית

  
צפרא דוויק, מנכ"ל

  
רו"ח דורון ארגוב, מנהל מספים

24.3.2015  
תאריך



**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2014**

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**

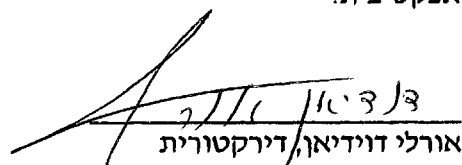
**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

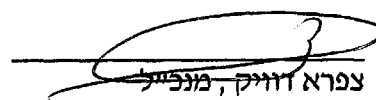
(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

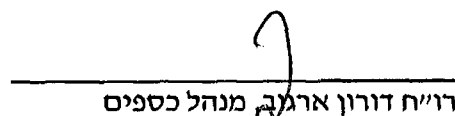
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אתראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

  
אורי זיב, דירקטור

  
צפרא זויק, מנכ"ל

  
רו"ח דורון ארנב, מנהל כספים

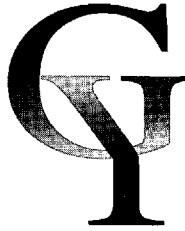
24.3.2015  
תאריך

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים  
סוציאליים בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2014**

**[מבוקרים]**



## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

### ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן - החברה), לימים 31 בדצמבר, 2014 ו- 2013 ואת הדוחות רווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו- 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אתריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

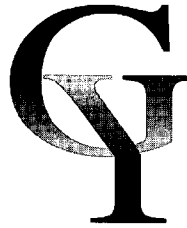
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 החברה לימים 31 בדצמבר, 2014 ו- 2013 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 2014, 2013 ו- 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

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, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

24 במרס 2015



**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות**  
**לעובדים סוציאליים בע"מ**

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2014, 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 החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה 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, 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. 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 חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חישוביות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי

בינלאומיים (IFRS) וזאת בכפוף למתכונת הצגת הדוחות הכספיים, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות שאומצה על ידי החברה, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים 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 החברה, 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, והדוח שלנו מיום 24 במרס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

יפדני, גלפנד, אברמן ושות'  
חאי חשבון


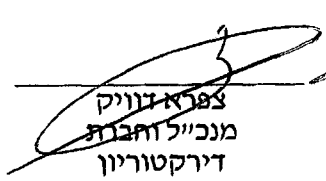

24 במרס 2014

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

**דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר			
2013	2014		
אלפי ש"ח		ביאור	
1	9	4	<b>נכסים</b>
50	79	5	רכוש קבוע
279	317	6	חייבים ויתרות חובה
<u>330</u>	<u>405</u>		מזומנים ושווי מזומנים
			<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון</b>
-	-	7	הון מניות
			<b>התחייבויות</b>
24	27	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
306	378	10	זכאים ויתרות זכות
<u>330</u>	<u>405</u>		סך ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח דורון ארגוב מנהל כספים	 צפרא דוויק מנכ"ל וחברת דירקטוריון	 אורלע דווידיאן דירקטורית	24 במרץ 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------

**ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ**

**דוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
2,860	2,765	2,269		הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו
5	5	1	13	הכנסות מימון
<u>2,865</u>	<u>2,770</u>	<u>2,270</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
2,865	2,770	2,270	14	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2,865</u>	<u>2,770</u>	<u>2,270</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 1 - כללי

- א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את ק.ל.ע. 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.
- החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתיה הקרן, בתמורה לדמי ניהול המשמשים לכיסוי הוצאותיה בלבד.
- נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק החון, ביטוח וחסכון.
- ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2015.
- ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

#### ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

##### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים: תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) והבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר גופים מוסדיים מספר 2012-9-11 ועל פי חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרימי המזומנים והדוחות על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט 2004 - התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות, הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות במפורט בחוזרי הרשות.

##### ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים



## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

לא לפי הקרוב.

#### ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

#### ד. ההכרה בהכנסות והוצאות

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ה. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות החברה רשומות על בסיס צבירה.

#### ו. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מדווח בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הקו הישר, בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

#### ז. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה בה שונו האומדנים.

#### ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה המנהלת פועלת במגזר קופות הגמל בלבד, ועוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים אשר מפעילה שני מסלולי השקעה. נתונים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

**באור 4 - רכוש קבוע**

א. הרכב ותנועה:

מחשבים, ריהוט משרדי, ציוד ומכשירים		סה"כ	אלפי ש"ח	עלות
11	11	11	11	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
0	0	0	0	תוספות
11	11	11	11	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
11	11	11	11	תוספות
22	22	22	22	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
<b>פחת שנצבר</b>				
7	7	7	7	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
3	3	3	3	תוספות
10	10	10	10	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
3	3	3	3	תוספות
13	13	13	13	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
<b>הערך בספרים</b>				
9	9	9	9	ליום 31 בדצמבר, 2014
1	1	1	1	ליום 31 בדצמבר, 2013

ב. אורך חיים שימושיים:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
3-14	3-14	מחשבים וריהוט משרדי

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

**ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
34	57	הוצאות מראש
13	22	צדדים קשורים
3	-	חייבים אחרים
50	79	סה"כ חייבים ויתרות חובה

**ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
279	317	מזומנים למשיכה מיידית

נכון ליום המאזן המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית (בשנת 2013 - ריבית בשיעור 0.85% לשנה).

**ביאור 7 - הון מניות**

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2014 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2013):

מונפק ונפרע	הון מניות		
	מונפק ונפרע	מספר מניות	
0.0001 ש"ח	1	1	מניית הנהלה א' בת 0.0001 ש"ח
0.0001 ש"ח	1	1	מניית הנהלה ב' בת 0.0001 ש"ח
0.0001 ש"ח	1	1	מניית הכרעה בת 0.0001 ש"ח
0.0005 ש"ח	5	97	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח כ"א
0.0008 ש"ח	8	100	סה"כ

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מינימלי.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 8 - מסים על הכנסה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו - 1975. כמו כן, החברה הינה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בפקודת מס הכנסה. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה השנתיים. לחברה המנהלת הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2010.

#### ביאור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

##### נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

##### הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

##### תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2014 ו-2013 לסך 39 אלפי ש"ח וסך 32 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
24	27

התחייבויות בגין תופשה

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
206	211	הוצאות לשלם
-	73	ספקים ונותני שירותים
-	30	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
2	27	מוסדות ורשויות ממשלתיות
61	17	קרן ההשתלמות (*)
37	20	צדדים קשורים
<u>306</u>	<u>378</u>	

(\*) יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה ובין הוצאות החברה.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים שייגבו מהעמיתים. מקדמה כאמור, אם קיימת, כלולה ביתרה של הקרן בספרי החברה.

#### ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המירבי אשר רשאית החברה המנהלת לגבות מעמיתי קרן ההשתלמות על פי דין הנו 2% בשנה מהצבירה. הקרן הנה קרן השתלמות ענפית אשר גובה דמי ניהול מהצבירה על בסיס הוצאותיה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי כאמור. שיעור דמי הניהול שנגבה אחיד לכל עמיתי הקרן בכל מסלולי ההשקעה.

להלן סכומי ושיעורי דמי הניהול שנגבו ע"י החברה המנהלת בפועל:

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>2,860</u>	<u>2,765</u>	<u>2,269</u>	דמי ניהול מקרן השתלמות
<u>0.49%</u>	<u>0.42%</u>	<u>0.37%</u>	שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 בדצמבר 2014	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים		
אלפי ש"ח				
52,643	87,461	680,879		קרן ההשתלמות
52,643	87,461	680,879		סך הכל

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	קופות גמל	
אלפי ש"ח		
265	265	העברות לקרן ההשתלמות מגופים אחרים
265	265	העברות מקרנות השתלמות
		סך הכל
( 47,072)	( 47,072)	העברות מקרן ההשתלמות לגופים אחרים
( 47,072)	( 47,072)	העברות לקרנות השתלמות
		סך הכל
( 46,807)	( 46,807)	העברות, נטו

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
5	5	1
<u>5</u>	<u>5</u>	<u>1</u>

הכנסות ריבית ממזומנים  
סך הכל הכנסות מימון

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
354	476	565	שכר עבודה ונלוות
151	135	106	תשלומים לדירקטורים
3	3	2	פחת והפחתות
108	73	73	ביטוחים
50	64	43	אחזקת משרד ותקשורת
149	157	90	שיווק ופרסום
896	981	463	תשלום לגורמים מתפעלים
402	276	236	דמי ניהול תיק השקעות
692	531	592	ייעוץ ושירותים מקצועיים
60	74	100	אחרות
<u>2,865</u>	<u>2,770</u>	<u>2,270</u>	<b>סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות</b>



## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

2013	2014	
אלפי ש"ח		
13	22	חייבים
98	37	זכאים ויתרות זכות (*)

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

(\*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 212 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
2,860	2,765	2,269	הכנסות מדמי ניהול
584	428	363	הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(\*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 16 - ניהול סיכונים

##### א. כללי

החברה פועלת במגזר ניהול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות. פעילויות החברה חושפות אותה בין היתר לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני זילות, סיכונים ביטוחיים, סיכונים משפטיים וסיכונים תפעוליים. למידע נוסף אודות ניהול הסיכונים בחברה, ראה פרק ניהול סיכונים בדו"ח סקירת ההנהלה של הקרן.

##### ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מערך ניהול הסיכונים בחברה מורכב ממספר רכיבים. אחד השותפים לתהליך הינו מבקר הפנים של החברה אשר מבצע סקר סיכונים אחת לתקופה ביחס לתחליכים השונים בחברה, ובהתאם לתוצאותיו, מכין תכנית עבודה רב שנתית לבחינת התהליכים השונים בחברה ובקרן, תוך תעדוף תהליכים בעלי סיכון גבוה יותר מהאחרים. כמו כן, מדווח מבקר הפנים לוועדת הביקורת על תוצאות הסקר ותוצאות הביקורת שהוא עורך. ועדת הביקורת דנה בדוחות מבקר הפנים ופועלת לשם תיקון הליקויים, במידה ונמצאו, על מנת למזער את הסיכונים הגלומים בפעילות החברה.

בנוסף למבקר הפנים, מינתה החברה מנהל סיכונים אשר אחראי על הערכת וניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החברה כמנהלת של קרן השתלמות. מנהל הסיכונים בוחן ומעריך באופן שוטף את הסיכונים הפיננסיים השונים אשר גלומים בעיקר בנכסים שבהם משקיעה הקרן עבור עמיתה, לרבות סיכוני אשראי וסיכוני שוק. מנהל הסיכונים מדווח לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון באופן שוטף את הערכותיו לגבי הסיכונים הקיימים בקרן ואלו דנים בנושא ומקבלים החלטותיהם תוך מתן התייחסות לדיווח מנהל הסיכונים. מנהל הסיכונים מונה מתוקף חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 ראה פירוט בסעיף ג'.

##### ג. דרישות חוקיות

בחוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 נקבע כי גוף מוסדי יקים יחידת ניהול סיכונים, לכל הפחות לסיכוני שוק, סיכוני צד נגדי וסיכוני ביטוח (להלן: "יחידת ניהול סיכונים"). מנהל הסיכונים של הגוף המוסדי יהיה מנהל יחידת ניהול הסיכונים (להלן: "מנהל סיכונים").

תפקידיו של מנהל הסיכונים יהיו בין היתר - מתן חוות דעת לוועדת ההשקעות לגבי סיכונים בתיק הנכסים, זיהוי הסיכונים, הערכת השפעתם ואופן ניהולם, דיווחים שוטפים לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל ועוד. על מנהל הסיכונים להיות נוכח בדיוני ועדת ההשקעות ובדירקטוריון בנוגע לדוחות שהוגשו לו.

עוד נקבע כי חברה מנהלת בעלת היקף פעילות נמוך רשאית למנות מנהל סיכונים במיקור-חוץ או עובד בעל כשירות מתאימה הממלא בה תפקיד נוסף, בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו בחוזר.

על פי חוזר רשות החברות הממשלתיות 1/2009 בדבר ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות, החברה נדרשת למנות מנהל סיכונים.

החוזר קובע כי דירקטוריון החברה אחראי על אישור מדיניות הסיכונים, בחינת מערך ניהול הסיכונים בחברה אחת לשנה ועריכת סקר סיכונים מקיף ועדכונו באופן שוטף.

החברה רשאית על פי סעיף 53 לחוזר לבחור בשירותי מיקור חוץ לשם ניהול הסיכונים בחברה.

החברה המנהלת יישמה את הוראות החוזר במועד שנקבע בכך שמינתה מנהל סיכונים במיקור חוץ אשר מינויו עומד בתנאים שנקבעו.

## ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

##### ד. סיכוני שוק

לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכוני נזילות.

##### סיכון נזילות-

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקרן, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקיה הוא ניהול הקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה.

##### סיכון תפעולי-

ניהול הסיכונים התפעוליים מבוצע באמצעות מיפוי והערכת רמת הסיכון ויישום בקרות למזעור הסיכונים, עבור סיכונים שהוערכו ברמה בינונית וגבוהה. אחת לרבעון נבחנת תוכנית העבודה ליישום הבקרות, אחת לשלוש שנים מבוצע סקר כולל להערכת הסיכונים התפעוליים.

#### ביאור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

##### התחייבויות תלויות

מלבד התיקים במסגרת גביית חובות מעסיקים לקרן, לא מתנהלים הליכים משפטיים נגד הקרן.

#### ביאור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.