דוח שנתי של החברה המנהלת

2015

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 2015

דוח על עסקי התאגיד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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. 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.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

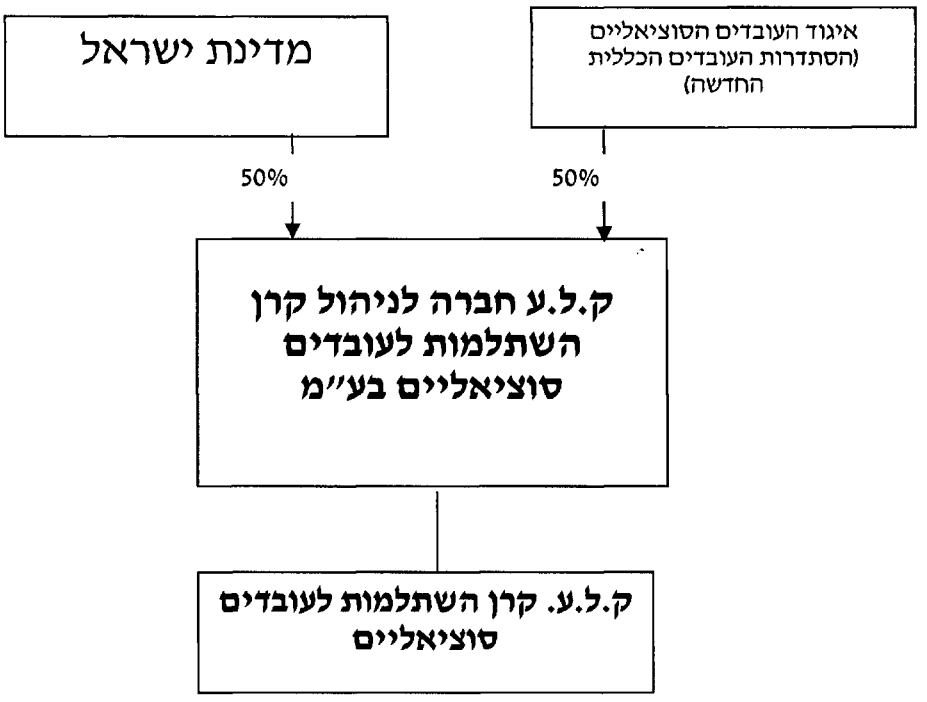
א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. 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 (להלן- "חוק קופות הגמל") 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.

2. להלן תרשים מבנה אחזקות העיקרי:



ב. תחומי פעילות

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: מסלול "קלע כללי" ומסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות". 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.

ג. השקעות בהון החברה וחלוקת דיבידנד

החברה היא גוף שפעילותו היא שלא למטרת רווח ואין מניותיה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכך, החברה אינה מחזיקה הון עצמי מעבר להון המונפק שלה, היא אינה משקיעה בו והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

א)

	2015	2014	2013*
מספר עמיתים: **			
פעילים	8,253	8,400	
לא פעילים	4,361	4,120	
סה"כ	12,614	12,520	
מספר חשבונות עמיתים: **			
פעילים	10,472	10,280	
לא פעילים	4,840	4,478	
נכסים מנוהלים, נטו ** (באלפי ₪):			
פעילים	499,079	512,040	
לא פעילים	182,394	168,839	
נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	8,672	6,655	
תקבולים מדמי גמולים	87,485	87,461	88,445
העברות צבירה לקרן	466	265	955
העברות צבירה מהקרן	(42,262)	(47,072)	(37,211)
פדיונות	(49,833)	(52,643)	(62,101)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	4,739	35,290	44,914
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	2,164	2,269	2,765
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03	0.04	0.07
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01	0	0
עמלות ניהול חיצוני	0.07	0.06	0.07

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

** ע"פ חוזר 32-9-2015 עמיתים פעילים מוגדרים עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח (הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון). עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

ב)

	2015	2014	2013*
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	882	1,041	
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	25,345	39,160	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	83	134	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.33	0.37	0.42

* ע"פ אישור שהתקבל ביום 2.3.2016 מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ניתן לא להכליל נתונים בגין שנים עברו במידה ואינם בנמצא אצל הגורם המתפעל. עקב מעבר בנק מתפעל בסוף שנת 2013 חלק מהנתונים הנדרשים אינם בנמצא לשנת דיווח זו.

ג) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות, נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%.

ד) להלן ניתוח שינויים מהותיים שחלו בנתוני הקרן בתקופות אלו:
מגמה של ירידה בהכנסות של הקרן. ירידה זו נובעת בעיקר מהמגמות בשנים האחרונות בשוק ההון של תנודתיות רבה וירידות שערים בחלק מהמדדים להם הקרן חשופה, כמתואר בדוח דירקטוריון של החברה.

ב. 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.

לאור הקמת המסלקה הפנסיונית ולאור העובדה שהחברה כחברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא התקשרה בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיונים, הסבירות להתממשותה של האפשרות האמורה תגדל. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקרן אחרת (במסגרת מגבלת הימים הידועה) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות בפרק "שיווק והפצה".

ג. לקוחות

הקרן הינה קרן השתלמות ענפית ומיועדת לסקטור העובדים הסוציאליים השכירים בלבד. להלן מספר נתונים בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

	2015	2014
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	13.52%	14.90%
גיל ממוצע של עמיתים	44.96	45.77
וותק ממוצע של עמיתים	5.48	6.29

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל חברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקרן מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "**הממונה על שוק ההון**"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמיך, בין היתר, את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

להלן הוראות שפורסמו בשנת 2015 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

1. ביום 29.7.2015 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ה-2015**, המהווה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשנ"ט-2009. בין היתר, על פי התיקון המוצע, גוף מוסדי לא יהיה רשאי לרכוש או למכור וכן להחזיק ניירות ערך באמצעות תאגיד בנקאי אשר מעניק לו שירותי תפעול או ניהול.

2. ביום 29.12.2015 פרסם הממונה על שוק ההון **טיוטת חוזר בנושא בחירת קופת גמל**, הקובעת, בין היתר, כי בחירת קופת מחדל (לרבות מסוג קרן השתלמות) בידי מעסיק תיעשה באמצעות הליך תחרותי שמאפשר לכלל החברות המנהלות הזדמנות שווה להשתתף בו.

יצוין כי ביום 13.3.2016 פרסמה הממונה על שוק ההון חוזר סופי בעניין אשר התריג מתחולת החוזר קופות שנגבים בהן דמי ניהול על פי הוצאות בפועל.

ב. חסמי כניסה ויציאה

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.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות החברה:

א. שימור התיק תוך שמירה על איכות השירות לעמיתים.
ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
ג. איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים ותגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק.
ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
ז. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.
ח. התחרות בתחום.
ט. יכולת השיווק (הקרן מוגבלת לסקטור עובדי ציבור העובדים הסוציאליים. אי לכך, גורם זה הינו בעל משקל רב).
י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
יא. היקף הטבות המס לעמית.
יב. שינויים רגולטורים.
יג. הפעלת בקרה יעילה.

לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות מסלולי קופות הגמל לאורך שנים בהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. קיים סיכון כי עמית שלא יתחשב גם בגורמי הסיכון עלול להסיק מסקנות מוטעות לגבי בחירת קופת הגמל. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש.

ד. השקעות

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. לחברה אין נכסים פיננסים, למעט מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת. לגבי השקעות קרן ההשתלמות ראה דוחות כספיים של הקרן.

ה. הון אנושי

למידע על מדיניות התגמול בחברה, חברי הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי".

על פי תקנון החברה, מנכ"ל החברה מתמנה מקרב חברי הדירקטוריון שמטעם מחזיקות 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 3 עובדים.

החברה נוהגת לקיים השתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בחברה ולגורמים הקשורים עם פעילות החברה. במהלך שנת 2015 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון.

ו. שיווק והפצה

החברה מפיצה מעת לעת מידע בדבר פעילותה.
החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקרן ואתר למידע אישי לעמיתים.

ז. רכוש קבוע

ראה באור "רכוש קבוע" בדוח כספי של החברה.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

החברה המנהלת מנהלת מאגר מידע במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקרן ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. מאגר המידע משמש את החברה והקרן בתפעול השוטף של עסקיה. המאגר מוחזק ע"י הבנק הבינלאומי, במסגרת שירותי התפעול.

ט. גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	דרכי התמודדות
סיכונים ענפיים	סיכוני ציות -רגולציה			+	קיימת תכנית אכיפה פנימית, אשר כוללת, בין היתר, ביצוע סקר ציות אחת לתקופה ותיקון ליקויים שנתגלו
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	תלות בספקים בתחום תפעול ושירות עמיתים	+			קיימת בקרה שוטפת של רמת השירות ע"י מזכירת החברה והדירקטוריון
	סיכונים תפעוליים		+		ביצוע סקרי סיכונים, הגדרות KRI והפעלת מנגנוני בקרה והטמעה של דרישות הרגולציה, קבלה וניתוח של סקרי סיכונים, איסוף אירועי כשל, בחינת תכנית העבודה למזעור הסיכון של ספקי מיקור החוץ
	סיכוני IT	+			כל המערכות הממוחשבות נמצאות אצל ספקים חיצוניים, ומנהל אבטחת מידע מבצע בקרה שגורם החוץ מתמודד כיאות עם סיכוני אבטחת המידע.

למידע נוסף ראה באור "ניהול סיכונים" בחברה המנהלת ומידע בדבר ניהול סיכונים המופיע בדוח סקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם ושם משפחה	צפרא דוויק
מספר תעודת זיהוי	008193021
שנת לידה	1949
מען	הדר יוסף 42/17, תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01.07.2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	BA סוציולוגיה וספרות- אוני' ת"א, BA עבודה סוציאלית - אוני' בר אילן, MA סוציולוגיה - אוני' טקסס בצפון. משמשת כיו"ר איגוד עו"ס, יו"ר דירקטוריון קופת גמל עו"ס, יו"ר האגודה לקידום העו"ס, יו"ר קרן עמי דוויק למען הנוער.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	אפרים רוזנר
מספר תעודת זיהוי	30567564
שנת לידה	1950
מען	אבא חושי 143/32, חיפה 4398720
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	01.10.2002
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אוני' חיפה,עו"ס בכיר מומחה מנהל מחוז חיפה והצפון - קרן חסויים. משמש כדירקטור בעו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	שמואל ברחד
מספר תעודת זיהוי	54060546
שנת לידה	1956
מען	מצפה נטופה, ד.נ. גליל תחתון 15295
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	11.2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA בעבודה סוציאלית - אוני חיפה, עו"ס בכיר מומחה מנהל מעוף פנימייה לאנשים עם פיגור שכלי "נווה רס". משמש כדירקטור בעו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	אורלי וינברג
מספר תעודת זיהוי	53538526
שנת לידה	1955
מען	גוטמן צבי 35 , ראשל"צ 75465
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	26.04.2009
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	MA- בעבודה סוציאלית - אוני בר-אילן. בקרת אישפוז פסיכיאטרי, עו"ס - שירותי בריאות כללית. מבקרת בעיריית ראשל"צ ומ"מ מבקר העירייה, מנהלת לשכת רווחה עיריית ראשל"צ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	אורלי דוד לאן
מספר תעודת זיהוי	058298282
שנת לידה	1963
מען	אבן שמואל 7/95, רמות ב' ירושלים
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חברת ועדת השקעות החל מיום 11.8.2015
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	מ 26.06.2007 עד 26.10.2010 מ 15.11.2010 עד 17.10.2013 חידוש 25.12.2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.A כלכלה וחשבונאות - האוני' העברית + M.A כלכלה ומנהל עסקים - האוני' העברית תקציבאית (כולל השקעות) במנהל מקרקעי ישראל. מנהלת אגף תכנון ותקציב באוצר. סגנית חשב משרד הפנים. מנהלת תחום בכיר פנים וסביבה בחשכ"ל. חשבת שכר- המכון הביולוגי.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	משה שטפל
מספר תעודת זיהוי	746933
שנת לידה	1935
מען	הגפן 7, קרית ביאליק 27023
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	1995
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	עו"ס. גמלאי, פעיל באיגוד העו"ס. משמש כדירקטור בעו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	11.08.2015

שם ושם משפחה	שמואל זלוטניק
מספר תעודת זיהוי	51672681
שנת לידה	1952
מען	הרימון 14, כפר יונה
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	כן
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	27.01.2014
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.A- עריכת דין - המכללה האקדמית למשפטים, לימודי כלכלה ומנהל עסקים - המרכז האקדמי רופין. רשיון כיועץ השקעות ויועץ פנסיוני. משמש כדירקטור ויו"ר ועדת השקעות במיטב - דש קרנות נאמנות. דירקטור וחבר ועדת השקעות בקופה מרכזית לפיצויים בבנק לאומי. חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
סיים כהונה בתקופת הדוח	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

שם ושם משפחה	חמוד מאמון
מספר תעודת זיהוי	023448996
שנת לידה	1969
מען	כפר כאבול, 24963
נתינות	ישראלית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	28.5.2014
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.A- התמחות בראיית חשבון - האוני העברית . מנהל משרד רואי חשבון, ביקורת דוחות כספיים של רשויות מקומיות מטעם משרד הפנים.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

שם ושם משפחה	ליגדה אשכנזי
מספר תעודת זיהוי	057496788
שנת לידה	1962
מען	דוכיפת 31, סביון
נתינות	ישראלית + צרפתית
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
האם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור של החברה	08.10.2015
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	B.A - חשבונאות וכלכלה (CPA) - אוני' בן-גוריון, L.L.B משפטים - מכללת קרית אונו. מנהלת משרד פרטי העוסק בתחום הפיננסים + משפטים ("אנקורה ישראל בע"מ) לשעבר שימשה דח"צ - ארפל תעשיות אלומיניום 1997 בע"מ ובאיירפורט סיטי.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

נושאי משרה*

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה המנחלת	תפקיד בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה	השכלה ונסיון תעסוקתי
חביבה לוי	78752557	1949	01.01.2001	מזכירת החברה	-	לא	סא"ל במיל, 27 שנות ניסיון בצבא קבע ו- 14 שנים מזכירת החברה .
רו"ח דורון ארגוב	059764670	1965	08.02.2011	מנהל כספים	מנהל כספים בעו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ	לא	רו"ח, BA בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במשפטים. בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים.
איתי יצחקי	22967921	1967	23.04.2014	מנהל סיכונים	-	לא	B.A – כלכלה וניהול אוני' תל אביב, MBA – מנהל עסקים אוני' תל אביב. 2011- היום יועץ בכיר בהלפרין יועצים H.M.S. 2009-2010 – מאמן עסקי "תות" תקשורת ותוצאות בע"מ. 1999-2007 – בנק לאומי – אגף בקרת ניהול סיכונים – ראש תחום מכשירים נגזרים. 1994-1999 – בנק לאומי – חטיבת בנקאות פרטית – אגף מכשירים פיננסיים - אנליסט.

*פרטים אודות דירקטורים אשר הינם נושאי משרה ע"פ הגדרת מדיניות התגמול של החברה מצויים בסעיף א' בחלק זה.

ב. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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.

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

להלן עיקרי מדיניות התגמול של החברה:

1. <u>תחולה</u>

המדיניות 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 אושר לאחר ה-1 ביולי 2014.

2. <u>שיקולים</u>

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.

3. <u>עקרונות תגמול לעובדי החברה שאינם בעלי תפקיד מרכזי</u>

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. <u>עקרונות תגמול לדירקטורים (למעט דירקטור חיצוני)</u>

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 הממשלתיות, מוענק לחברי הדירקטוריון ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידם בחברה המנהלת, הכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.

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

5. <u>עקרונות תגמול למנהל הכללי</u>

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 בהוראות הדין ובהוראות הממונה ורשות החברות הממשלות, מוענק למנכ"ל ביטוח, התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות עקב מילוי תפקידה/ו בחברה המנהלת, הכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין, לתקנון החברה המנהלת ולאישור האורגנים המוסמכים.

6. <u>עקרונות תגמול כלליים לבעל תפקיד מרכזי (למעט דירקטורים ומנכ"ל)</u>

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

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

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

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

6.2.3. 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. <u>תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים ומועסקים בפונקציות בקרה</u>

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

8. <u>תגמול לבעלי תפקיד מרכזי, עובדים וגורמים העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות</u>

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

9. <u>תגמול למי שעוסק בניהול השקעות בפועל</u>

ניהול השקעות הקרן מבוצע במיקור חוץ בידי בית השקעות חיצוני, נכון למועד קבלת מדיניות זו: פסגות ניירות ערך בע"מ (לרבות חברת אם של חברה זו, להלן: "פסגות"). תכנית התגמול הפנימית של מנהלי ההשקעות של פסגות מורכבות משקלול של מספר פרמטרים, אשר רובם פרמטרים כמותיים שניתנים למדידה ובקרה. הפרמטרים כוללים, בין חיתר, 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.

12. מדיניות תגמול בחברה המנהלת:

להלן פירוט של חמשת בעלי התמולים מבין נשואי המשרה:

	פרטי מקבלי התגמולים					תגמולים בעבור שירותים (אלפי ₪)			סה"כ
	שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	דמי ניהול	דמי ייעוץ		
1	חביבה לוי	מזכירת החברה	100%	-	274				274
2	איתי יצחקי*	מנהל סיכונים	נותן שירות חיצוני	-	80				80
3	עו"ד שמואל זלוטניק *	יו"ר ועדת ביקורת	דח"צ	-	73				73
4	רו"ח דורון ארגוב*	מנהל כספים	נותן שירות חיצוני	-	62				62
5	רו"ח מאמון חמוד*	חבר ועדת ביקורת	דירקטור מטעם המדינה	-	18				18

* נושא משרה חיצוניים ו/או שאינם פועלים במשרה מלאה.

ג. המבקר הפנימי

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו 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 הפנים של 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). תחילת כהונתו ביום 3.5.2006. 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. המבקר אינו עובד התאגיד, ואינו מועסק כ"פקיד בכיר" בהתאם לסעיף 32(א)(4) לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה,- 1975.

3. נושאי הביקורת והיקפם נבדקו 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.

4. היקף שעות הביקורת בשנת 2015 עמד על כ - 465 שעות לעומת כ- 780 שעות בשנת 2014.
הקיטון נובע מסקר סיכונים הנערך אחת ל 4 שנים ומסקר תרמיות והונאות הנערך אחת ל 3 שנים.

5. הדירקטוריון קבע את שכר המבקר הפנימי לאחר שהתקבלה המלצה מוועדת הביקורת.

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

7. 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.

8. תוכנית הביקורת השנתית כוללת מגוון תחומים מתוך פעילות החברה ופעילות הקשורה לחברה. דוחות הביקורת מוגשים לועדת 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 בועדת הביקורת. ההחלטות אינן יורדות מסדר היום של ועדת הביקורת ושל הדירקטוריון עד ליישומן.

9. 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.

ד. רואה חשבון מבקר

שם המשרד המבקר הינו ירדני גלפנד אברמן ושות', שם השותף האחראי הינו ורד אברמן. המשרד מכהן מיום 1.1.2010 כרואה חשבון מבקר של החברה.

עקב היותה של החברה חברה ממשלתית, שכר הטרחה נקבע ע"י רשות החברות הממשלתיות. נכון למועד פרסום הדוח, שכה"ט עמד על כ- 129 אש"ח בהתבסס על הערכת שעות הביקורת משנת 2015 והרכבו:

שכר בגין ביקורת - 42 אש"ח.

שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת - 50 אש"ח.

שכר בגין שירותי מס מיוחדים- 7 אש"ח.

שכר בגין שירותים אחרים - 30 אש"ח.

ה. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי גילוי החברה המנהלת הנם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

<u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2015 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.

ו. החלטות החברה

להלן פרטים בדבר החלטות החברה :

א. ביטוח "אחריות מקצועית ונאמנות עובדים", ו"אחריות דירקטורים ונושאי מישרה"

- תקופת הביטוח – 17 חודש מיום 1.9.2014 שהוסכם. עד 31.1.2016.
- מבטח- מנורה מבטחים חברה ביטוח בע"מ.
- הביטוחים אושרו במסגרת ישיבת ועדת ביקורת 4 מיום 6.8.2014 וישיבת דירקטוריון מס 5 מיום 31.8.14
- ואסיפה כללית מס 2 מיום 11.11.2014 לאישור ביטוח הדירקטורים ונושאי משרה בלבד

ב. ביטוח תאונות אישיות. בתקופת הדוח אושרו פעמיים שכן הביטוח מתחדש אחת לשנה.
החידוש החל מיום 1.9.14 עד 31.8.2015. וחידוש נוסף מיום 1.9.15 עד 31.8.16 אושרו בישיבת ועדת מס 5 מיום 4.8.15 ודירקטוריון מס 4 מיום 11.8.15.

ג. המבטח- מנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ.

דוח הדירקטוריון

ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות

לעובדים סוציאליים בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

א. בשנת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.

ב. בדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי של החברה המנהלת ודוח על עסקי התאגיד המצורפים לדוח זה.

ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה העסקית בשנת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה לשנת 2015 (להלן התקופה הנסקרת), הינם כדלקמן:

	הרבעון הרביעי 2015	שנת 2015
מדד המניות הכללי	4.5%	6.8%
יתר 50	3.2%	21.3%
מדד ת"א 100	1.1%	2.0%
מדד ת"א 25	2.5%	4.4%
מדד אג"ח להמרה	4.0%	17.2%
מדד אג"ח כללי	0.3%	1.8%
מדד המחירים לצרכן	-0.4%	-1.0%

תמונת המאקרו

בישראל הצמיחה בשנת 2015 עמדה על 2.3% לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2014. השקל התחזק ב-2015 ב-7.2% מול סל המטבעות. ההשקעות בבנייה למגורים התרחבו ב-2.1% אחרי התכווצות של 0.5% ב-2014. האבטלה שירדה במתינות, השכר הריאלי שצמח ב-3.0%, הריבית האפסית וירידות המחירים אשר מותירות יותר כסף פנוי בכיסו של הצרכן תמכו כולם בהמשך ההתרחבות של הצריכה הפרטית. שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2015 עמד על 5.4% לעומת שיעור האבטלה הממוצע של 6.0% בשנת 2014.

האינפלציה בשנת 2015 עמדה על 1.0%- לעומת 0.2%- בשנת 2014. מחיר חבית נפט המשיך לרדת גם השנה וירד ב-36% בשנת 2015. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפחית את הריבית פעם אחת במהלך השנה כאשר זו ירדה בפברואר לרמת השפל של 0.1%.

אירועים בולטים בעולם בשנת 2015

ארה"ב - רצף נתונים חזקים, בפרט בשוק העבודה, במהלך הרבעון האחרון של השנה, ביחד עם רגיעה יחסית בשווקים תמכו בהחלטת הפד להעלות את הריבית בדצמבר, אשר עברה בצורה חלקה בשווקים.

יוון- לאחר אישור תכנית החילוץ בפרלמנט היווני הכריז ראש הממשלה היווני על בחירות בזק על רקע מחלוקות בתוך מפלגתו על ההסכם. הבחירות התקיימו בספטמבר ו-SYRIZA, בראשותו של ציפראס, זכתה ברוב גדול.

סין - הבנק המרכזי הפחית את הריבית 5 פעמים במהלך השנה עד לרמה של 4.35%, ביצע שינוי במשטר שער החליפין אשר הוביל לפיחות חד ביואן, ועשה שינויים רבים במערכת הפיננסית בנושאים של מתן אשראי, תוך קידום תהליך הליברליזציה של הריביות בבנקים. ב-2015 סין העמיקה את המעבר לכלכלה מבוססת שירותים, תוך ביצוע צעדים מרחיקי לכת בשווקי המט"ח והריבית.

שוק המניות

ישראל - בסיכום השנה בלט לטובה מדד היתר 50 כאשר עלה ב-2015 ב- 21.3%. בנוסף, רשם עלייה מדד ת"א 25 שעלה ב- 4.4%. מנגד, במדד ת"א 75 נרשמה ירידה של 5.5%.

ארה"ב - על רקע הירידה החדה במחיר לחבית נפט ברבעון האחרון של השנה, מדד ה- S&P500 וה- DOW JONES עלו ב-2015 ב-1.4% ו-0.2% בלבד, בהתאמה. ה-NASDAQ ,לעומתם, רשם תשואה של 7.1%.

מדדים נוספים בעולם - מדד ה- EURO STOX 600 עלה ב-10.3%, מדד ה-DAX הגרמני סיים את השנה עם תשואה של 9.6%, מדד ה-Nikkei בלט גם השנה עם תשואה של 11.0%, מדד ה-Hang Seng הסיני ירד ב-4.0% ומדד ה-MSCI EM ירד ב-14.8%, בהובלת ירידה של 9.3% במדד המניות הברזילאי.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.2% במהלך שנת 2015. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) רשמו תשואה עודפת כאשר עלו ב-0.8%, לעומת חלקו הבינוני (2-5 שנים) שירד ב-1.6%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה שלילית של 0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בסיכום שנתי, האפיק השקלי בריבית קבועה עלה ב-3.3%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.6% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-5.5%.

אג"ח קונצרני- האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. תל בונד 20 תל בונד 60 ותל בונד בנקים רשמו ירידת שערים של 0.4%, 1.1% ו-1.5%, בהתאמה, ואילו תל בונד יתר ותל בונד שיקלי עלו ב-1.0% ו-4.7%, בהתאמה.

ד. לעניין היקף הנכסים המנוהלים ראה דוח על עסקי התאגיד פרק ב'.

ה. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

ו. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

- 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 שאיננו תאגיד בנקאי כדי להטיב את ניהול ההשקעות של הקרן ולהגדיל את האטרקטיביות שלה בעיני עמיתיה.
- עמידה בכל הוראות הדין והרגולציה, לרבות הוראות הממונה על שוק ההון וקיום ביקורת ובקרה על עבודת הקרן לטובת עמיתיה.
- שימור עמיתים וצמצום משיכות והעברות כספים מהקרן.
- גבייה יעילה ואפקטיבית של חובות מעסיקים לקרן וחידוד ייחודה של הקרן בעיני עמיתיה במתן שרות זה.

ז. מידע בדבר הערכות החברה 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 בחברה 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. התיק הועבר לכל בעלי התפקידים ותדפיס שלו ימצא בבית של כל בעל תפקיד, לצורך התארגנות ראשונית יצירת קשר שכן אין לדעת מתי יפתיע מצב חירום שכזה.

הנוהל מתעדכן אחת לשנה וכן עודכן במהלך שנת 2015.

ח. אופן ניהול החברה:

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2015 שש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת.

וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בטיוטת הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון ובאפקטיביות הבקרות 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 קונה ומוכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

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).

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 שש פעמים בשנה מתוכם ארבע פעמים במתכונת של ועדת גילוי לדיון בדוחות כספיים רבעוניים ושנתיים. טיוטת הדוחות הכספיים מוגשת לעיון הועדה 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 בטיוטת הדוחות הכספיים על פי הדיון שהתגבש בועדת הגילוי וטיוטת הדוחות מועברת לעיון הדירקטוריון בטרם התכנסות.
- דירקטוריון החברה מתכנס ודן בטיוטת 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 בטיוטת הדוח שהונח לפני הוועדה), ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם או להכניס עוד תיקון כזה או אחר.

מידע לגבי אישור הדוחות ליום 31.12.2015

- ועדת הגילוי התכנסה ביום 15.3.2016 לדיון בטיוטת הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2015.
- חברי הדירקטוריון 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 וועדת 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 2015 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 23.3.2016, שדן בהמלצות אלו ביום 29.3.2016. לדעת הדירקטוריון, המלצות ועדת הגילוי הועברו אליו זמן סביר לפני הדיון בחן ובדוחות הכספיים. בסוף הדיון האמור אישר הדירקטוריון את הדוחות.

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

הצהרת דירקטור (*)

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

אני, לינדה אשכנזי, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2015 (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.

29.3.2016
תאריך

לינדה אשכנזי
לינדה אשכנזי, דו"ח, דירקטורית

(*) בהעדר יו"ר דירקטוריון, הוסמכה הגב' לינדה אשכנזי לחתום על הדוחות הכספיים.

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

הצהרת מנכ"ל

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

אני, צפרא דוויק, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן –"החברה") לשנת 2015 (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, 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.

29.3.2016
תאריך

צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

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 2015 (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.

29.3.2016
תאריך

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

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

הצהרת מנכ"ל

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

אני, צפרא דוויק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   א. 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; 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, עו"ס, מנכ"ל

29.3.2016
תאריך

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

הצהרת מנהל כספים

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

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 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

   א. 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; 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.

29.3.2016
תאריך

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי 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 וההנהלה 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 31.12.2015 היא אפקטיבית.

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

לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית

צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016
תאריך

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית 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.

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

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

לינדה אשכנזי, רו"ח, דירקטורית

צפרא דוויק, עו"ס, מנכ"ל

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

29.3.2016
תאריך

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.
C.P.A. (ISR.)
14 KREMNITSKI ST.
TEL-AVIV 6789912 ISRAEL
TEL: 972-3-5617787
FAX: 972-3-5617765
E-mail: yg@ygcpa.co.il

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון
רחוב קרמניצקי 14
תל-אביב 6789912
טלפון: 03-5617787
פקס: 03-5617765
דוא"ל: yg@ygcpa.co.il

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, 2015 ו- 2014 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 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, 2015 ו- 2014 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 2015, 2014 ו- 2013 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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

29 במרץ 2016

O:\Tzipi\ק.ל.ע. -חברה לניהול קרן השתלמות\מכתבים\2016\דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות.doc

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.
C.P.A. (ISR.)
14 KREMNITSKI ST.
TEL-AVIV 6789912 ISRAEL
TEL: 972-3-5617787
FAX: 972-3-5617765
E-mail: yg@ygcpa.co.il

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון
רחוב קרמניצקי 14
תל-אביב 6789912
טלפון: 03-5617787
פקס: 03-5617765
דוא"ל: yg@ygcpa.co.il

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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של 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- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) 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 חיצוניות 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 חשופה 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, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואה חשבון

29 במרץ 2016

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

דוחות על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים			
רכוש קבוע	4	6	9
חייבים ויתרות חובה	5	11	79
מזומנים ושווי מזומנים	6	390	317
סך כל הנכסים		407	405
הון			
הון מניות	7	-	-
התחייבויות			
התחייבויות בשל הטבות לעובדים,נטו	9	30	27
זכאים ויתרות זכות	10	377	378
סך ההון וההתחייבויות		407	405

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרץ 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	לימדה אשכנזי, רו"ח יו"ר הדירקטוריון	צפרא דוויק, עו"ס מנכ"ל וחברת דירקטוריון	דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים

דוחות על המצב הכספי

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים			
רכוש קבוע	4	6	9
חייבים ויתרות חובה	5	11	79
מזומנים ושווי מזומנים	6	390	317
סך כל הנכסים		407	405
הון			
הון מניות	7	-	-
התחייבויות			
התחייבויות בשל הטבות לעובדים,נטו	9	30	27
זכאים ויתרות זכות	10	377	378
סך ההון וההתחייבויות		407	405

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרץ 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	לינדה אשכנזי, רו"ח יו"ר הדירקטוריון	צפרא דוויק, עו"ס מנכ"ל וחברת דירקטוריון	דורון ארגוב, רו"ח מנהל כספים

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

דוחות רווח והפסד

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2015	2014	2013
		אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו		2,164	2,269	2,765
הכנסות מימון	13	-	1	5
סך כל ההכנסות		2,164	2,270	2,770
הוצאות הנהלה וכלליות	14	2,164	2,270	2,770
סך כל ההוצאות		2,164	2,270	2,770
רווח (הפסד) לתקופה		-	-	-

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) התשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.
החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי 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 ההון, ביטוח וחסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2016.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ו"מסלול קלע אג"ח עד 25% מניות".
למידע נוסף על המסלולים ראה ביאור 1 בדוח הכספי של קרן ההשתלמות.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. **עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

ב. **מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ג. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.

ד. **מזומנים ושווי מזומנים**

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן 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 ההשתלמות לעובדים סוציאליים אשר מפעילה שני מסלולי השקעה. נתונים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקרן ראה בדוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים אליו.

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	מחשבים, ריהוט משרדי, ציוד ומכשירים	סה"כ
	אלפי ש"ח	
עלות		
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	11	11
תוספות	11	11
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	22	22
תוספות	0	0
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	22	22
פחת שנצבר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	10	10
תוספות	3	3
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	13	13
תוספות	3	3
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	16	16
הערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר, 2015	6	6
ליום 31 בדצמבר, 2014	9	9

ב. אורך חיים שימושיים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
מחשבים וריהוט משרדי	3-14	3-14

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	9	57
צדדים קשורים	2	22
סה"כ חייבים ויתרות חובה	11	79

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	390	317

נכון ליום המאזן המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית .

ביאור 7 - הון מניות

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2015 (בלא שינוי לעומת 31 בדצמבר 2014):

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

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

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 שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

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 2015 ו- 2014 לסך 38 אלפי ש"ח וסך 39 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו:

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
התחייבויות בגין חופשה	30	27

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הוצאות לשלם	178	211
ספקים ונותני שירותים	37	73
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	31	30
מוסדות ורשויות ממשלתיות	13	27
קרן ההשתלמות (*)	98	17
צדדים קשורים	20	20
	377	378

(*) יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה לבין 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:

	2015	2014	2013
דמי ניהול מקרן השתלמות	2,164	2,269	2,765
שיעור אחיד וממוצע דמי ניהול	0.33%	0.37%	0.42%

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

	ליום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
קרן ההשתלמות	682,356	87,485	49,833
סך הכל	682,356	87,485	49,833

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	קרן ההשתלמות	סה"כ
	אלפי ש"ח	
העברות לקרן ההשתלמות מגופים אחרים		
העברות מקרנות השתלמות	466	466
סך הכל	466	466
העברות מקרן ההשתלמות לגופים אחרים		
העברות לקרנות השתלמות	(42,262)	(42,262)
סך הכל	(42,262)	(42,262)
העברות, נטו	(41,796)	(41,796)

ביאור 13 - הכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות ריבית ממזומנים	-	1	5
סך הכל הכנסות מימון	-	1	5

ביאור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	527	565	476
תשלומים לדירקטורים	123	106	135
פחת והפחתות	3	2	3
ביטוחים	72	73	73
אחזקת משרד ותקשורת	41	43	64
שיווק ופרסום	49	90	157
תשלום לגורמים מתפעלים	499	463	981
דמי ניהול תיק השקעות	241	236	276
ייעוץ ושירותים מקצועיים	517	592	531
אחרות	92	100	74
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	**2,164**	**2,270**	**2,770**

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

	2015	2014
	אלפי ש"ח	
חייבים	2	22
זכאים ויתרות זכות (*)	118	37

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

(*) היתרה הגבוהה ביותר בערך מוחלט של צד קשור עמדה על 416 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול	2,164	2,269	2,765
הוצאות הנהלה וכלליות (*)	384	363	428

(*) 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 נזילות, 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 לתהליכים 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 (גם תפעוליים) אשר גלומים בעיקר בנכסים שבהם משקיעה הקרן עבור עמיתיה, 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

בהוראות החוזר המאוחדת הנוגעות לניהול סיכונים (שער 5, חלק 1, פרק 10) 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 2009/1 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 החוזרים במועד שנקבע כאשר מינתה מנהל סיכונים במיקור חוץ אשר מינויו עומד בתנאים שנקבעו.

ביאור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

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

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 בפועל.

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

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.