

# סקירת הנהלה

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

## תוכן עניינים

|    |                                                                        |
|----|------------------------------------------------------------------------|
| 4  | מאפיינים כלליים של קרן השתלמות.....                                    |
| 5  | ניתוח זכויות עמיתי הקרן.....                                           |
| 5  | יחס נזילות.....                                                        |
| 5  | משך חיים ממוצע של החיסכון.....                                         |
| 5  | שינוי במספר חשבונות העמיתים.....                                       |
| 5  | ניתוח זכויות עמיתים.....                                               |
| 5  | ניתוח מדיניות ההשקעה.....                                              |
| 6  | ניהול סיכונים.....                                                     |
| 6  | סיכוני נזילות.....                                                     |
| 6  | סיכוני שוק.....                                                        |
| 7  | סיכון מדד וסיכון מטבע.....                                             |
| 7  | סיכון ריבית.....                                                       |
| 8  | פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים.....                |
| 8  | סיכוני אשראי.....                                                      |
| 8  | חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם.....                                       |
| 9  | פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים.....                                       |
| 10 | שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן.....                           |
| 11 | פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים..... |
| 11 | סיכונים גיאוגרפיים.....                                                |
| 12 | גורמי סיכון נוספים.....                                                |
| 13 | הצהרת יו"ר הדירקטוריון.....                                            |
| 14 | הצהרת מנכ"ל.....                                                       |
| 15 | הצהרת מנהל כספים.....                                                  |
| 16 | דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....       |
| 17 | הצהרת מנכ"ל.....                                                       |
| 18 | הצהרת מנהל כספים.....                                                  |
| 19 | דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.....       |
| 20 | דוח כספי ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים.....                      |

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

**מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות**

א. ק.ל.ע. קרן השתלמות (להלן "הקרן" או "קרן ההשתלמות"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 520030941-00000000000378-0378-000. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

**מידע על בעלי המניות -**

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

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינלי הנקוב במניה, קרי: 0.0001 ש"ח.
- מניות הנהלה א' ו-ב' - כל אחת לחוד - מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הבאות:
  - (א) לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה.
  - (ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
  - (ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.
- מניית ההכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אספות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה כללית של החברה או בדירקטוריון.
- ב. החברה הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.
  - ג. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:
    1. מסלול "קלע כללי" - החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב' לעיל. קוד המסלול הינו 520030941-00000000000378-0378-000.
    2. מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009. קוד המסלול הינו 520030941-00000000000378-1433-000.
  - ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.
  - ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

ו. במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

| שיעור סכומים |            |
|--------------|------------|
| אחוזים       |            |
| מסלול        | 31.12.2019 |
| מסלול כללי   | 74.27%     |
| מסלול אג"ח   | 55.61%     |

משך חיים ממוצע של החיסכון

| מח"מ החיסכון |            |
|--------------|------------|
| שנים         |            |
| מסלול        | 31.12.2019 |
| מסלול כללי   | 2.97       |
| מסלול אג"ח   | 2.98       |

חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

שינוי במספר חשבונות העמיתים

| מספר חשבונות העמיתים* |             |            |            |           |
|-----------------------|-------------|------------|------------|-----------|
| סוג העמיתים           | לתחילת השנה | נפתחו השנה | נסגרו השנה | לסוף השנה |
| שכירים                | 16,292      | 1,222      | 1,505      | 16,009    |

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

ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                         |
|---------------------|-------------------------|
| מספר חשבונות        | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח |
| חשבונות פעילים      | 7,889                   |
| חשבונות לא פעילים   | 8,120                   |
|                     | 16,009                  |

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

ב. במהלך שנת 2019 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה. הקרן החלה לתת הלוואות לעמיתים בשנה זו.

### ניהול סיכונים

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

### סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.25 במסלול הכללי, 1.78 במסלול אג"ח עד 25% מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

#### ליום 31 בדצמבר 2019

| נכסים, נטו (באלפי ש"ח)           |                     | נזילות (בשנים)       |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| מסלול "קלע אג"ח<br>עד 25% מניות" | מסלול "קלע<br>כללי" |                      |
| 6,119                            | 679,400             | נכסים נזילים וסחירים |
| -                                | 205                 | מח"מ של עד שנה       |
| 45                               | 16,250              | מח"מ מעל שנה         |
| 7                                | 38,599              | אחרים                |
| <b>6,171</b>                     | <b>734,454</b>      | <b>סה"כ</b>          |

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.05 שנים ובמסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" 0.01 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

### סיכוני שוק

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

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

סיכון מדד וסיכון מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                      |                           |         |
|---------------------|----------------------|---------------------------|---------|
| סך הכל              | במט"ח או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |
| אלפי ש"ח            |                      |                           |         |
| 734,454             | 224,668              | 176,125                   | 333,661 |
| ( 84,064)           | ( 84,064)            | -                         | -       |
| 6,171               | 815                  | 2,299                     | 3,057   |
| ( 38)               | ( 38)                | -                         | -       |

**מסלול "קלע כללי"**  
 סך נכסי המסלול, נטו  
 חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

**מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"**  
 סך נכסי המסלול, נטו  
 חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית |         | 2019 ליום 31 בדצמבר                       |
|-----------------------------------|---------|-------------------------------------------|
| -1%                               | +1%     |                                           |
| אחוזים                            |         |                                           |
| 2.60                              | ( 2.33) | תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי              |
| 3.60                              | ( 3.25) | תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח עד 25% מניות |

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

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

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                |               |               |                |               |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| %                   | סה"ב           | בח"ל          | נסחרות        | נסחרות         |               |
|                     |                |               | במדד          | במדד ת"א       |               |
| מסה"כ               |                |               | מניות היתר    | 125            |               |
| אלפי ש"ח            |                |               |               |                |               |
| 16.58%              | 28,144         | 2,317         | -             | 25,827         | ענף משק       |
| 4.02%               | 6,816          | 2,251         | 185           | 4,380          | בנקים         |
| 0.27%               | 459            | 334           | 125           | -              | ביטוח         |
| 14.21%              | 24,116         | 19,843        | 687           | 3,586          | ביומד         |
| 25.32%              | 42,985         | 19,729        | 3,436         | 19,820         | טכנולוגיה     |
| 17.22%              | 29,239         | 4,166         | 2,344         | 22,729         | מסחר ושירותים |
| 18.67%              | 31,691         | 9,281         | 2,614         | 19,796         | נדל"ן ובינוי  |
| 3.71%               | 6,300          | 1,115         | 903           | 4,282          | תעשייה        |
| <b>100.00%</b>      | <b>169,750</b> | <b>59,036</b> | <b>10,294</b> | <b>100,420</b> | נפט וגז       |
|                     |                |               |               |                | <b>סך הבל</b> |

- נכון ליום 31.12.2019 הקרן מחזיקה במניות במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" בנייר ערך אחד בלבד בסך 5 אש"ח בענף הנדל"ן והבינוי.

סיכוני אשראי

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

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

| ליום 31 בדצמבר 2019 |               |                |                                      |
|---------------------|---------------|----------------|--------------------------------------|
| סה"ב                | שאינם שחירים  | שחירים         |                                      |
| אלפי ש"ח            |               |                |                                      |
| 375,669             | 16,455        | 359,214        | <u>מסלול "קלע כללי"</u>              |
| 11,181              | -             | 11,181         | בארץ                                 |
| <b>386,850</b>      | <b>16,455</b> | <b>370,395</b> | בח"ל                                 |
|                     |               |                | סך הכל נכסי חוב                      |
| 4,738               | 45            | 4,693          | <u>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</u> |
| -                   | -             | -              | בארץ                                 |
| <b>4,738</b>        | <b>45</b>     | <b>4,693</b>   | בח"ל                                 |
|                     |               |                | סך הכל נכסי חוב                      |

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

| ליום 31 בדצמבר 2019              |                  |
|----------------------------------|------------------|
| דירוג מקומי (*)                  |                  |
| אלפי ש"ח                         |                  |
| מסלול "קלע אג"ח<br>עד 25% מגיות" | מסלול "קלע כללי" |
| 3,289                            | 196,740          |
| 1,023                            | 122,525          |
| 367                              | 38,693           |
| 6                                | 348              |
| 8                                | 908              |
| <b>4,693</b>                     | <b>359,214</b>   |
| 33                               | 8,134            |
| 12                               | 3,588            |
| -                                | -                |
| -                                | 6                |
| -                                | 4,726            |
| -                                | 1                |
| <b>45</b>                        | <b>16,455</b>    |
| <b>4,738</b>                     | <b>375,669</b>   |

נכסי חוב סחירים בארץ  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:  
 AA ומעלה  
 BBB עד A  
 נמוך מ-BBB  
 לא מדורג  
 סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ  
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:  
 AA ומעלה  
 BBB עד A  
 נמוך מ-BBB  
 לא מדורג  
 הלוואות לעמיתים  
 הלוואות לאחרים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

**סך הכל נכסי חוב בארץ**



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

**ליום 31 בדצמבר 2019**  
**דירוג בינלאומי (\*)**  
**אלפי ש"ח**  
**מסלול "קלע פללי"**

|               |                                             |
|---------------|---------------------------------------------|
|               | <b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>                |
|               | אגרות חוב ממשלתיות                          |
|               | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 1,058         | A ומעלה                                     |
| 7,003         | BBB                                         |
| 3,120         | נמוך מ-BBB                                  |
|               | לא מדורג                                    |
| <u>11,181</u> | <b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>         |
|               | <b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>          |
|               | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים        |
|               | ובמוסדות פיננסיים בדירוג:                   |
| -             | A ומעלה                                     |
| -             | BBB                                         |
| -             | נמוך מ-BBB                                  |
| -             | לא מדורג                                    |
| -             | נכסי חוב אחרים                              |
| <u>-</u>      | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>   |
| <u>11,181</u> | <b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>                |

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| ליום 31 בדצמבר | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2019 באחוזים   | לפי דירוג (*):        |
| 1.07           | AA ומעלה              |
| 1.87           | A                     |

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

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2019           |               |                  |                |               |
|-------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" |               | מסלול "קלע כללי" |                | ענף           |
| %                             | סכום אלפי ש"ח | %                | סכום אלפי ש"ח  |               |
| מסח"ב                         |               | מסה"כ            |                |               |
| 12.24%                        | 580           | 15.32%           | 59,263         | בנקים         |
| 2.51%                         | 119           | 6.72%            | 25,998         | ביטוח         |
| 0.00%                         | -             | 0.63%            | 2,456          | טכנולוגיה     |
| 4.58%                         | 217           | 11.46%           | 44,331         | מסחר ושירותים |
| 8.13%                         | 385           | 10.26%           | 39,676         | נדל"ן ובינוי  |
| 2.28%                         | 108           | 3.07%            | 11,868         | תעשייה        |
| 0.84%                         | 40            | 1.68%            | 6,518          | נפט וגז       |
| 0.00%                         | -             | 0.00%            | -              | אחר           |
| 69.42%                        | 3,289         | 50.86%           | 196,740        | אג"ח ממשלתי   |
| <b>100%</b>                   | <b>4,738</b>  | <b>100%</b>      | <b>386,850</b> | <b>סך הכל</b> |

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותנו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמות סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום הסיכון הסופי מוצגת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2018-9-10, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול "קלע כללי"

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                    |                   |               |               |               |                |                     |                    |             |
|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------------|--------------------|-------------|
| סה"כ                | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות  | קרנות נאמנות  | קרנות סל      | מניות          | אגרות חוב קונצרניות | אגרות חוב ממשלתיות |             |
| אלפי ש"ח            |                    |                   |               |               |               |                |                     |                    |             |
| 446,272             | ( 84,064)          | 530,336           | 35,895        | 1,975         | 9,658         | 112,197        | 173,871             | 196,740            | ישראל       |
| 138,176             | -                  | 138,176           | 24,981        | -             | 67,402        | 38,452         | 7,341               | -                  | ארה"ב       |
| 9,790               | -                  | 9,790             | -             | 1,113         | 3,636         | 3,839          | 1,202               | -                  | גרמניה      |
| 13,949              | -                  | 13,949            | 16            | -             | 7,363         | 6,570          | -                   | -                  | סין         |
| 42,203              | -                  | 42,203            | 3,921         | 16,767        | 9,854         | 8,692          | 2,969               | -                  | אחר         |
| <b>650,390</b>      | <b>( 84,064)</b>   | <b>734,454</b>    | <b>64,813</b> | <b>19,855</b> | <b>97,913</b> | <b>169,750</b> | <b>185,383</b>      | <b>196,740</b>     | <b>סה"כ</b> |

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                          |                         |                 |                 |             |          |                           |                       |          |
|---------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------|----------|---------------------------|-----------------------|----------|
| סה"ב                | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | סה"ב<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | קרנות<br>נאמנות | קרנות<br>סל | מניות    | אגרות<br>חוב<br>קונצרניות | אגרות חוב<br>ממשלתיות | אלפי ש"ח |
| 5,427               | (38)                     | 5,465                   | 343             | -               | 382         | 5        | 1,446                     | 3,289                 | ישראל    |
| 430                 | -                        | 430                     | 1               | -               | 426         | -        | 3                         | -                     | ארה"ב    |
| 276                 | -                        | 276                     |                 | 115             | 161         | -        | -                         | -                     | אחר      |
| <b>6,133</b>        | <b>(38)</b>              | <b>6,171</b>            | <b>344</b>      | <b>115</b>      | <b>969</b>  | <b>5</b> | <b>1,449</b>              | <b>3,289</b>          |          |


גורמי סיכון נוספים

המשפיעים על פעילות הקרן כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חוכות מעסיקים ועוד.

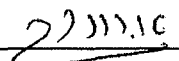
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרו ההשתלמות

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

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

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

24.03.2020  
תאריך

  
 אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

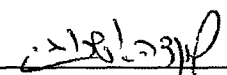
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת יו"ד הדירקטוריון**

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

אני לינדה אשכנזי, רו"ח, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

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

24.03.2020  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

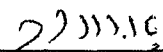
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנכ"ל**

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

אני אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

24.03.2020  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

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

**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 של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2019 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

24.3.2020

תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

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

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

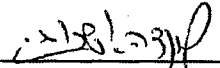
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007.

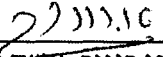
הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

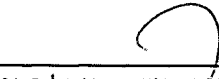
בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים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

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2019 היא אפקטיבית.

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

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

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

  
דורון ארוגב, רו"ח, מנהל כספים

24.3.2020  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

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

**הצהרת מנכ"ל**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

אני, אפי רוזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכך-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס 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 הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

אפי רוזנר  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

24.3.2020  
תאריך



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

**ס.ל.ע. קרו השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת מנהל פספים**

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

24.3.2020  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2019**

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

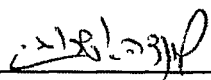
**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

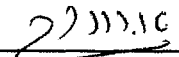
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון:

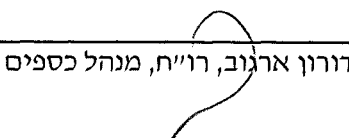
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה 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 ומנסרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

  
אפי רוזנר, עו"ס בכיר מומחה, מנכ"ל

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

24.3.2020  
תאריך

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

**[מבוקרים]**

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 חשבון הספקרים לעמיתים של**  
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים קוציאליים**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ, לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), השכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
רואי חשבון

24 במרץ 2020

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (מכתבים) 12.19.2019/31.12.19 הדוח המבקר לעמיתים.doc



## דוח דואה חשבון המבסר לעמיתים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים

### סוציאליים

#### **בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביסוח וחשבון**

#### **בדבר בסרה פנימית על דיווח בספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן 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 של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס גאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את

העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות' ג'  
ורפני האסיסטנטים

24 במרץ 2020

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

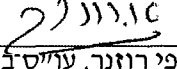
### דוח על המצב הכספי

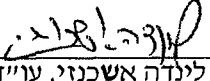
#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |         | באור |                                          |
|----------------|---------|------|------------------------------------------|
| 2018           | 2019    |      |                                          |
| אלפי ש"ח       |         |      |                                          |
| 34,540         | 17,946  |      | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 1,064          | 1,019   | 3    | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 35,604         | 18,965  |      | חייבים ויתרות חובה                       |
| 355,263        | 375,088 | 4    | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 11,983         | 16,500  | 5    | נכסי חוב סחירים                          |
| 121,925        | 169,755 | 6    | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 178,887        | 160,941 | 7    | מניות                                    |
|                |         |      | השקעות אחרות                             |
| 668,058        | 722,284 |      | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 703,662        | 741,249 |      | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 635            | 624     | 8    | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 703,027        | 740,625 |      | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 703,662        | 741,249 |      | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
 דורון ארגוב, רו"ח  
 מנהל כספים

  
 אפי רוזנר, ע"ס בכיר  
 מנכ"ל וחבר  
 דירקטוריון

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

24 במרץ 2020  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "סלע כללי"

| ליום 31 בדצמבר |         | באור |                                   |
|----------------|---------|------|-----------------------------------|
| 2018           | 2019    |      |                                   |
| אלפי ש"ח       |         |      |                                   |
| 34,199         | 17,609  |      | רכוש שוטף                         |
| 1,056          | 1,012   | 3    | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 35,255         | 18,621  |      | חייבים ויתרות חובה                |
| 350,807        | 370,395 | 4    | השקעות פיננסיות                   |
| 11,965         | 16,455  | 5    | נכסי חוב סחירים                   |
| 121,918        | 169,750 | 6    | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 177,718        | 159,857 | 7    | מניות                             |
|                |         |      | השקעות אחרות                      |
| 662,408        | 716,457 |      | סך כל השקעות פיננסיות             |
| 697,663        | 735,078 |      | סך כל הנכסים                      |
| 632            | 624     | 8    | זכאים ויתרות זכות                 |
| 697,031        | 734,454 |      | זכויות העמיתים                    |
| 697,663        | 735,078 |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



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

**דוח על המצב הבספי**

**מסלול "סלע אג"ח עד 25% מניות"**

| ליום 31 בדצמבר |       | באור |                                          |
|----------------|-------|------|------------------------------------------|
| 2018           | 2019  |      |                                          |
| אלפי ש"ח       |       |      |                                          |
| 341            | 337   |      | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 8              | 7     | 3    | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 349            | 344   |      | חייבים ויתרות חובה                       |
| 4,456          | 4,693 | 4    | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 18             | 45    | 5    | נכסי חוב סחירים                          |
| 7              | 5     | 6    | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 1,169          | 1,084 | 7    | מניות                                    |
|                |       |      | השקעות אחרות                             |
| 5,650          | 5,827 |      | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 5,999          | 6,171 |      | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 3              | -     | 8    | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 5,996          | 6,171 |      | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 5,999          | 6,171 |      | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |        | באור |                                              |
|---------------------------------|----------|--------|------|----------------------------------------------|
| 2017                            | 2018     | 2019   |      |                                              |
| אלפי ש"ח                        |          |        |      |                                              |
| (1,272)                         | (92)     | (508)  |      | הכנסות (הפסדים)                              |
|                                 |          |        |      | ממזומנים ושווי מזומנים                       |
|                                 |          |        |      | <b>מהשקעות:</b>                              |
| 14,666                          | (550)    | 19,971 |      | מנכסי חוב סחירים                             |
| 341                             | 35       | 729    |      | מנכסי חוב שאינם סחירים                       |
| 6,878                           | (3,447)  | 27,832 |      | ממניות                                       |
| 21,396                          | (9,343)  | 24,145 |      | מהשקעות אחרות                                |
| 43,281                          | (13,305) | 72,677 |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>        |
| 68                              | 25       | 12     |      | הכנסות אחרות                                 |
| 42,077                          | (13,372) | 72,181 |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>                |
|                                 |          |        |      | <b>הוצאות</b>                                |
| 2,331                           | 2,265    | 2,297  | 9    | דמי ניהול                                    |
| 833                             | 1,086    | 1,075  | 10   | הוצאות ישירות                                |
| 397                             | 342      | 368    | 13   | מיסים                                        |
| 3,561                           | 3,693    | 3,740  |      | <b>סך כל ההוצאות</b>                         |
| 38,516                          | (17,065) | 68,441 |      | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע כללי"

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |        | באור |                                             |
|---------------------------------|----------|--------|------|---------------------------------------------|
| 2017                            | 2018     | 2019   |      |                                             |
| אלפי ש"ח                        |          |        |      |                                             |
| (1,275)                         | (93)     | (501)  |      | הכנסות (הפסדים)                             |
|                                 |          |        |      | ממזומנים ושווי מזומנים                      |
|                                 |          |        |      | <b>מהשקעות:</b>                             |
| 14,533                          | (536)    | 19,752 |      | מנכסי חוב סחירים                            |
| 341                             | 35       | 728    |      | מנכסי חוב שאינם סחירים                      |
| 6,878                           | (3,446)  | 27,832 |      | ממניות                                      |
| 21,298                          | (9,284)  | 23,950 |      | מהשקעות אחרות                               |
| 43,050                          | (13,231) | 72,262 |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>       |
| 68                              | 25       | 12     |      | הכנסות אחרות                                |
| 41,843                          | (13,299) | 71,773 |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>               |
|                                 |          |        |      | <b>הוצאות</b>                               |
| 2,309                           | 2,245    | 2,278  | 9    | דמי ניהול                                   |
| 827                             | 1,078    | 1,070  | 10   | הוצאות ישירות                               |
| 394                             | 339      | 366    | 13   | מיסים                                       |
| 3,530                           | 3,662    | 3,714  |      | <b>סך כל ההוצאות</b>                        |
| 38,313                          | (16,961) | 68,059 |      | <b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "סלע אג"ח עד 25% מניות"

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |            | באור |                                              |
|---------------------------------|--------------|------------|------|----------------------------------------------|
| 2017                            | 2018         | 2019       |      |                                              |
| אלפי ש"ח                        |              |            |      |                                              |
|                                 |              |            |      | <b>הכנסות (הפסדים)</b>                       |
|                                 |              |            |      | ממזומנים ושווי מזומנים                       |
| 3                               | 1            | (7)        |      |                                              |
|                                 |              |            |      | <b>מהשקעות:</b>                              |
|                                 |              |            |      | מנכסי חוב סחירים                             |
| 133                             | (14)         | 219        |      |                                              |
| -                               | -            | 1          |      | מנכסי חוב שאינם סחירים                       |
| -                               | (1)          | -          |      | ממניות                                       |
| 98                              | (59)         | 195        |      | מהשקעות אחרות                                |
| <u>231</u>                      | <u>(74)</u>  | <u>415</u> |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>        |
|                                 |              |            |      | <b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>                |
| <u>234</u>                      | <u>(73)</u>  | <u>408</u> |      |                                              |
|                                 |              |            |      | <b>הוצאות</b>                                |
|                                 |              |            |      | דמי ניהול                                    |
| 22                              | 20           | 19         | 9    |                                              |
| 6                               | 8            | 5          | 10   | הוצאות ישירות                                |
| 3                               | 3            | 2          | 13   | מיסים                                        |
| <u>31</u>                       | <u>31</u>    | <u>26</u>  |      | <b>סך כל ההוצאות</b>                         |
|                                 |              |            |      | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b> |
| <u>203</u>                      | <u>(104)</u> | <u>382</u> |      |                                              |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |                                       |
|---------------------------------|----------|----------|---------------------------------------|
| 2017                            | 2018     | 2019     |                                       |
| אלפי ש"ח                        |          |          |                                       |
| 709,659                         | 740,654  | 703,027  | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה  |
| 90,182                          | 88,273   | 84,985   | תקבולים מדמי גמולים                   |
| (49,664)                        | (52,832) | (49,095) | תשלומים לעמיתים                       |
| 156                             | 218      | 466      | העברות צבירה לקרן                     |
| 383                             | 133      | 13       | העברות מקרנות השתלמות                 |
| 539                             | 351      | 479      | העברות בין מסלולים                    |
| (48,195)                        | (56,221) | (67,199) | העברות צבירה מהקרן                    |
| (383)                           | (133)    | (13)     | העברות לקרנות השתלמות                 |
| (48,578)                        | (56,354) | (67,212) | העברות בין מסלולים                    |
| (48,039)                        | (56,003) | (66,733) | העברות צבירה, נטו                     |
| 38,516                          | (17,065) | 68,441   | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 740,654                         | 703,027  | 740,625  | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול "קלע כללי"

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |                                       |
|---------------------------------|----------|----------|---------------------------------------|
| 2017                            | 2018     | 2019     |                                       |
| אלפי ש"ה                        |          |          |                                       |
| 702,777                         | 733,490  | 697,031  | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה  |
| 89,202                          | 87,249   | 83,928   | תקבולים מדמי גמולים                   |
| (49,415)                        | (52,603) | (48,752) | תשלומים לעמיתים                       |
| 155                             | 218      | 466      | העברות צבירה לקרן                     |
| 65                              | 30       | 13       | העברות מקרנות השתלמות                 |
| 220                             | 248      | 479      | העברות בין מסלולים                    |
| (47,289)                        | (54,289) | (66,291) | העבדת צבירה מהקרן                     |
| (318)                           | (103)    | -        | העברות לקרנות השתלמות                 |
| (47,607)                        | (54,392) | (66,291) | העברות בין מסלולים                    |
| (47,387)                        | (54,144) | (65,812) | העבדות צבירה, נטו                     |
| 38,313                          | (16,961) | 68,059   | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 733,490                         | 697,031  | 734,454  | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |       |                                       |
|---------------------------------|---------|-------|---------------------------------------|
| 2017                            | 2018    | 2019  |                                       |
| אלפי ש"ח                        |         |       |                                       |
| 6,882                           | 7,164   | 5,996 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה  |
| 980                             | 1,024   | 1,057 | תקבולים מדמי גמולים                   |
| (249)                           | (229)   | (343) | תשלומים לעמיתים                       |
| 1                               | -       | -     | העברות צבירה לקרן                     |
| 318                             | 103     | -     | העברות מקרנות השתלמות                 |
| 319                             | 103     | -     | העברות בין מסלולים                    |
| (906)                           | (1,932) | (908) | העברות צבירה מהקרן                    |
| (65)                            | (30)    | (13)  | העברות לקרנות השתלמות                 |
| (971)                           | (1,962) | (921) | העברות בין מסלולים                    |
| (652)                           | (1,859) | (921) | העברות צבירה, נטו                     |
| 203                             | (104)   | 382   | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 7,164                           | 5,996   | 6,171 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### באור 1 - כללי

א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2020.

ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ומסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות".

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2018-9-10, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם כהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות

##### 1. כללי

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

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים



## ק.ל.ע קדו השתלמות לעובדים סוציאליים

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

המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

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

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

### **2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 נכללו כמפורט להלן:**

#### **א. הגדרות**

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

#### **ב. מזומנים ושווי מזומנים**

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

#### **ג. ניירות ערך סחירים:**

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
  - כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל, נקבע על ידי ועדת השקעות.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק
- לפי שער אחרון בבורסה.
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באוד 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

יתרות הנקובות במטבע חוץ או - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.  
צמודות לשער מטבע חוץ

ה. מדדים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| 2017                         | 2018   | 2019   |
|                              | אחוזים |        |
| 0.40                         | 0.80   | 0.60   |
| (9.83)                       | 8.10   | (7.79) |

מדד המחירים לצרכן  
שער החליפין של דולר ארצות הברית

באוד 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |              |
|----------------|--------------|
| 2018           | 2019         |
| אלפי ש"ח       |              |
| 729            | 558          |
| 302            | 388          |
| 19             | 28           |
| 14             | 45           |
| <u>1,064</u>   | <u>1,019</u> |

ריבית ודיבידנד לקבל  
החברה המנהלת  
צדדים קשורים  
החזר דמי ניהול קרנות סל  
סך הבל חייבים ויתרות חובה

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

| ליום 31 בדצמבר                             |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" |
| 5                                          | 724                     | 3                                          | 555                     |
| 3                                          | 299                     | 4                                          | 384                     |
| -                                          | 19                      | -                                          | 28                      |
| -                                          | 14                      | -                                          | 45                      |
| 8                                          | 1,056                   | 7                                          | 1,012                   |

ריבית ודיבידנד לקבל  
החברה המנהלת  
צדדים קשורים  
החזר דמי ניהול קרנות סל  
סך הבל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נפסי חוב סחירים

מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2018           | 2019    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 138,896        | 200,029 |
| 216,367        | 175,059 |
| 355,263        | 375,088 |

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

פירוט לפי מסלולי השקעה

| ליום 31 בדצמבר                             |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" |
| 2,857                                      | 136,039                 | 3,289                                      | 196,740                 |
| 1,599                                      | 214,768                 | 1,404                                      | 173,655                 |
| 4,456                                      | 350,807                 | 4,693                                      | 370,395                 |

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

ק.ל.ע קרו חשתלמות לעובדים סוציאליים

באוד 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |               |
|----------------|---------------|
| 2018           | 2019          |
| אלפי ש"ח       |               |
| 9,702          | 11,773        |
| 1              | 1             |
| 2,280          | 4,726         |
| <u>11,983</u>  | <u>16,500</u> |

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
 הלוואות לאחריים  
 הלוואות לעמיתים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר                             |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בללי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בללי" |
| 18                                         | 9,684                   | 45                                         | 11,728                  |
| -                                          | 1                       | -                                          | 1                       |
| -                                          | 2,280                   | -                                          | 4,726                   |
| <u>18</u>                                  | <u>11,965</u>           | <u>45</u>                                  | <u>16,455</u>           |

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
 הלוואות לאחריים  
 הלוואות לעמיתים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באוד 6 - מניות

מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |                |
|----------------|----------------|
| 2018           | 2019           |
| אלפי ש"ח       |                |
| 121,925        | 169,755        |
| <u>121,925</u> | <u>169,755</u> |

מניות סחירות  
 סך הכל מניות

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 6 - מניות (המשד)

| ליום 31 בדצמבר                             |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" |
| 7                                          | 121,918                 | 5                                          | 169,750                 |
| 7                                          | 121,918                 | 5                                          | 169,750                 |

מניות סחירות  
סך הכל מניות

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באוד 7 - השקעות אהדות

**מצרפי**

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |                |
|----------------|----------------|
| 2018           | 2019           |
| אלפי ש"ח       |                |
| 112,928        | 98,882         |
| 32,002         | 19,970         |
| 3,660          | 3,777          |
| -              | 101            |
| <u>148,590</u> | <u>122,730</u> |
| 30,297         | 37,317         |
| -              | 891            |
| -              | 3              |
| <u>30,297</u>  | <u>38,211</u>  |
| <u>178,887</u> | <u>160,941</u> |

**השקעות אהרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

**השקעות אהרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

**סך הכל השקעות אחרות**

ב. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2018           | 2019     |
| אלפי ש"ח       |          |
| (84,586)       | (84,102) |

מטבע זר

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר                             |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בללי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בללי" |
| 946                                        | 111,982                 | 969                                        | 97,913                  |
| 223                                        | 31,779                  | 115                                        | 19,855                  |
| -                                          | 3,660                   | -                                          | 3,777                   |
| -                                          | -                       | -                                          | 101                     |
| <u>1,169</u>                               | <u>147,421</u>          | <u>1,084</u>                               | <u>121,646</u>          |
| -                                          | 30,297                  | -                                          | 37,317                  |
| -                                          | -                       | -                                          | 891                     |
| -                                          | -                       | -                                          | 3                       |
| <u>-</u>                                   | <u>30,297</u>           | <u>-</u>                                   | <u>38,211</u>           |
| <u>1,169</u>                               | <u>177,718</u>          | <u>1,084</u>                               | <u>159,857</u>          |

השקעות אחדות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הבל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר 2018               |                      | ליום 31 בדצמבר 2019               |                      |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| מסלול "קלע" אג"ח<br>עד 25% מניות" | מסלול "קלע"<br>בללי" | מסלול "קלע" אג"ח<br>עד 25% מניות" | מסלול "קלע"<br>בללי" |
| אלפי ש"ח                          |                      |                                   |                      |
| (378)                             | (84,208)             | (38)                              | (84,064)             |

מטבע זר



ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

| ליום 31<br>בדצמבר |      |
|-------------------|------|
| 2018              | 2019 |
| אלפי ש"ח          |      |
| 5                 | 6    |
| 630               | 618  |
| 635               | 624  |

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולי השקעה

| ליום 31 בדצמבר           |                         |                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2018                     |                         | 2019                     |                         |
| אלפי ש"ח                 |                         |                          |                         |
| מסלול<br>"קלע"           | מסלול<br>"קלע"          | מסלול<br>"קלע"           | מסלול<br>"קלע"          |
| אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" | אג"ח עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>כללי" |
| -                        | 5                       | -                        | 6                       |
| 3                        | 627                     | -                        | 618                     |
| 3                        | 632                     | -                        | 624                     |

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

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

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2017                            | 2018  | 2019  |
| אלפי ש"ח                        |       |       |
| 2,331                           | 2,265 | 2,297 |

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2017                         | 2018 | 2019 |
| %                            |      |      |
| 2.0                          | 2.0  | 2.0  |
| 0.32                         | 0.31 | 0.32 |

דמי ניהול מסד הנכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע ואחיד בהתאם להוצאות בפועל

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2017     | 2018  | 2019  |
|----------|-------|-------|
| אלפי ש"ח |       |       |
| 94       | 100   | 189   |
| 125      | 137   | 36    |
| 225      | 423   | 542   |
| 389      | 426   | 308   |
| 833      | 1,086 | 1,075 |

שיעור מתוך יתרת  
נכסים ממוצעת

| %    |      |      |
|------|------|------|
| 0.01 | 0.01 | 0.03 |
| 0.02 | 0.02 | -    |
| 0.03 | 0.06 | 0.07 |
| 0.05 | 0.06 | 0.04 |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**סך הכל הוצאות ישירות**

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)**

**מסלול "קלע כללי"**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2017                            | 2018         | 2019         |
| אלפי ש"ה                        |              |              |
| 94                              | 99           | 188          |
| 121                             | 132          | 34           |
| 225                             | 423          | 542          |
| 387                             | 424          | 306          |
| <u>827</u>                      | <u>1,078</u> | <u>1,070</u> |

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

| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      |      |
|------------------------------|------|------|
| %                            |      |      |
| 0.01                         | 0.01 | 0.03 |
| 0.02                         | 0.02 | -    |
| 0.03                         | 0.06 | 0.07 |
| 0.06                         | 0.06 | 0.04 |

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

**מסלול "קלע אג"ח ער 25% מניות"**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2017                            | 2018     | 2019     |
| אלפי ש"ה                        |          |          |
| -                               | 1        | 1        |
| 4                               | 5        | 2        |
| 2                               | 2        | 2        |
| <u>6</u>                        | <u>8</u> | <u>5</u> |

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

| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      |      |
|------------------------------|------|------|
| %                            |      |      |
| -                            | 0.02 | 0.02 |
| 0.06                         | 0.07 | 0.03 |
| 0.03                         | 0.03 | 0.03 |

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

ק.ל.ע קרו השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה  
ממוצעת  
נומינלית  
ברוטו ל -  
5 שנים

|                | 2015 | 2016   | 2017 | 2018 | 2019   |       |
|----------------|------|--------|------|------|--------|-------|
| <b>באחוזים</b> |      |        |      |      |        |       |
|                | 4.70 | 1.02   | 3.24 | 5.79 | (2.09) | 10.25 |
|                | 2.11 | (0.28) | 0.87 | 2.98 | (1.54) | 6.84  |

מסלול "קלע כללי"

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

| 2018            | 2019   |
|-----------------|--------|
| <b>אלפי ש"ח</b> |        |
| 302             | 388    |
| 19              | 27     |
| 30,282          | 18,448 |

חייבים - החברה המנהלת

חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל

קרנות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 568 אלפי ש"ח (שנה קודמת 444 אלפי ש"ח).

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       |
|------------------------------|-------|-------|
| 2017                         | 2018  | 2019  |
| <b>אלפי ש"ח</b>              |       |       |
| 2,331                        | 2,265 | 2,297 |
| 12                           | 13    | 9     |

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות קניה ומכירה של ני"ע

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

**באור 13 - מיסים**

- א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל.
- ג. הרכב תשלומי המיסים:
- מצרפי**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2017                            | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 397                             | 342  | 368  |

מהשקעות בניירות ערך זרים

**פירוט לפי מסלולים**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר            |                         |                                            |                         |                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| 2017                                       |                         | 2018                                       |                         | 2019                                       |                         |
| אלפי ש"ח                                   |                         |                                            |                         |                                            |                         |
| מסלול<br>"קלע"<br>אג"ה עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בלתי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ה עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בלתי" | מסלול<br>"קלע"<br>אג"ה עד<br>25%<br>מניות" | מסלול<br>"קלע"<br>בלתי" |
| 3                                          | 394                     | 3                                          | 339                     | 2                                          | 366                     |

מהשקעות בניירות ערך זרים

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיקח החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- ב. ע"פ הבנק המתפעל האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא 1,279 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 97 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים.
- בסוף שנת 2018 עמד חוב המעסיקים על כ- 1,682 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 197 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ד. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ- 10,863 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת - 6,752 אלפי ש"ח).

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### באור 15 - אדועים לאחד תאריך הדיווח

בחודשים האחרונים פרץ נגיף הקורונה ברחבי העולם. קיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות. כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים, הניבו נכסי הקרן תשואה שלילית, בדומה לכלל הגופים המוסדיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושא היערכות להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה המנהלת עם התפרצות הנגיף בישראל והמשך פעילות בשעת חירום, ככל שתוכרז.

הנהלת החברה, ועדת ההשקעות, מנהל הסיכונים, מנהל ההשקעות ושאר הגורמים הרלוונטיים בחברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים בהתאם להתנהלות השוקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי הקרן והנזילות הנדרשת.

במקביל נערכים מזכירות החברה המנהלת, הנהלת החברה וספקיה השונים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים. החברה פנתה לכל ספקי השרות העיקריים ווידאה מולם את היערכותם ויכולתם לספק את השרות הנדרש לקופה במצב חירום זה.

מתחילת המשבר נראה גידול לא מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות ועיקר הירידה בנכסי הקרן חינה עקב התשואות השליליות החריגות כאמור. החברה המנהלת צופה עלייה בדמי הניהול במהלך שנת 2020 עקב שינוי זה והנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקרן ודמי הניהול יעודכנו במהלך שנת 2020. נכון ליום 22.3.2020 אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הינו כ-17% ביחס לשווי נכסי הקרן ביום 31.12.2019.