

**דוח שנתי של קרן השתלמות**

**2020**

**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
13	גורמי סיכון נוספים
14	הצהרת יו"ר הדירקטוריון
15	הצהרת מנכ"ל
16	הצהרת מנהל כספים
17	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
18	הצהרת מנכ"ל
19	הצהרת מנהל כספים
20	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
21	דוח כספי ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

# סקירת הנהלה

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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 520030941-000000000000378-0378-000. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

מידע על בעלי המניות -

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

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום 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 הכרעה 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 520030941-000000000000378-0378-000.
    2. מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009. קוד המסלול הינו 520030941-000000000000378-1433-000.
  - 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.
  - ו. במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נוילות

שיעור סכומים אחוזים	
31.12.2020	<b>מסלול</b>
74.45%	מסלול כללי
64.00%	מסלול אג"ח

משך חיים ממוצע של החיסכון

מח"מ החסכון שנים	
31.12.2020	<b>מסלול</b>
1.89	מסלול כללי
2.17	מסלול אג"ח

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

שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים שכירים
לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה	
16,009	918	1,771	15,156	

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

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2020		חשבונות פעילים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
7,076	438,073	חשבונות פעילים
8,080	272,264	חשבונות לא פעילים
15,156	710,337	

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 2020**

ב. במהלך שנת 2020 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה.

**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 1.21 במסלול הכללי, 1.56 במסלול אג"ח עד 25% מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

**ליום 31 בדצמבר 2020**

<b>נכסים, נטו (באלפי ש"ח)</b>		<b>נזילות (בשנים)</b>
<b>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</b>	<b>מסלול "קלע כללי"</b>	
7,422	634,890	נכסים נזילים וסחירים
10	6,682	מח"מ של עד שנה
12	4,324	מח"מ מעל שנה
5	56,992	אחרים
<b>7,449</b>	<b>702,888</b>	<b>סה"כ</b>

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.02 שנים ובמסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

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

**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 2020**

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
702,888	272,678	170,203	260,007	<b>מסלול "קלע כללי"</b> סך נכסי המסלול, נטו
	(48,919)	-	43,996	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				<b>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</b>
7,449	973	2,925	3,551	סך נכסי המסלול, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2020
-1%	+1%	
אחוזים		
2.03	(1.81)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.48	(3.10)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח עד 25% מניות

- 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.
- 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 2020**

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2020					
מס"ב	סה"כ	בחו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
%	אלפי ש"ח				
13.05%	19,647	1,847	-	17,800	ענף משק
1.45%	2,180	443	184	1,553	בנקים
1.20%	1,813	1,624	189	-	ביטוח
23.12%	34,806	31,964	691	2,151	ביומד
34.67%	52,189	36,272	3,739	12,178	טכנולוגיה
11.64%	17,521	1,201	2,482	13,838	מסחר ושירותים
13.74%	20,681	5,964	2,608	12,109	נדל"ן ובינוי
1.13%	1,699	-	1,231	468	תעשייה
<b>100.00%</b>	<b>150,536</b>	<b>79,315</b>	<b>11,124</b>	<b>60,097</b>	נפט וגז
					<b>סך הכל</b>

- נכון ליום 31.12.2020 הקרן מחזיקה במניות במסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות" בנייר ערך אחד בלבד בסך 4 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 2020			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
330,747	11,006	319,741	<u>מסלול "קלע כללי"</u>
6,337	-	6,337	בארץ
337,084	11,006	326,078	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
5,384	22	5,362	<u>מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"</u>
-	-	-	בארץ
5,384	22	5,362	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
<u>דירוג מקומי (*)</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>מסלול "קלע אג"ח</u>	<u>מסלול "קלע כללי"</u>	
<u>עד 25% מניות"</u>		
3,933	186,037	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,168	109,320	AA ומעלה
249	23,736	BBB עד A
6	13	נמוך מ-BBB
6	635	לא מדורג
<u>5,362</u>	<u>319,741</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		 <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
22	4,941	AA ומעלה
-	1,428	BBB עד A
-	-	נמוך מ-BBB
-	7	לא מדורג
-	4,629	הלוואות לעמיתים
-	1	הלוואות לאחרים
<u>22</u>	<u>11,006</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
<u>5,384</u>	<u>330,747</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(\*) 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 2020**

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

**ליום 31 בדצמבר 2020**

**דירוג בינלאומי (\*)**

**אלפי ש"ח**

**מסלול "קלע כללי"**

-
4,137
2,200
-
-
<u>6,337</u>

**נכסי חוב סחירים בחו"ל**

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

**נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל**

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

**סך הכל נכסי חוב בחו"ל**

-
-
-
-
-
-
<u>6,337</u>

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

**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.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2020 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.06	AA ומעלה
2.00	A
9.84	BBB
10.07	לא מדורג

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020				
ענף	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"		מסלול "קלע כללי"	
	סכום	%	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ
בנקים	474	8.80%	48,881	14.50%
ביטוח	102	1.89%	20,671	6.13%
טכנולוגיה	6	0.11%	1,871	0.56%
מסחר ושירותים	379	7.04%	36,379	10.79%
נדל"ן ובינוי	284	5.27%	27,661	8.21%
תעשייה	159	2.95%	9,806	2.91%
נפט וגז	47	0.87%	5,778	1.71%
אג"ח ממשלתי	3,933	73.05%	186,037	55.19%
<b>סך הכל</b>	<b>5,384</b>	<b>100%</b>	<b>337,084</b>	<b>100%</b>

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו 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.

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>									
465,832	(4,923)	470,755	56,170	2,318	7,467	79,008	139,755	186,037	ישראל
137,328	-	137,328	25,621	2,016	63,784	42,443	3,464	-	ארה"ב
33,528	-	33,528	12	8,726	19,528	5,262	-	-	סין
61,277	-	61,277	7,127	19,331	7,797	23,823	3,199	-	אחר
<b>697,965</b>	<b>(4,923)</b>	<b>702,888</b>	<b>88,930</b>	<b>32,391</b>	<b>98,576</b>	<b>150,536</b>	<b>146,418</b>	<b>186,037</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>							
6,502	380	-	737	4	1,448	3,933	ישראל
786	-	-	783	-	3	-	ארה"ב
161	-	83	78	-	-	-	אחר
<b>7,449</b>	<b>380</b>	<b>83</b>	<b>1,598</b>	<b>4</b>	<b>1,451</b>	<b>3,933</b>	

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**


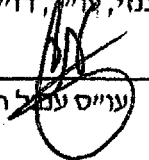
גורמי סיכון נוספים

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

מידת החשפה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

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

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

  
 \_\_\_\_\_  
 לינדה אשכנזי, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון  
  
  
 \_\_\_\_\_  
 ענייס ענל חרמוני, מנכ"ל

17.03.2021  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

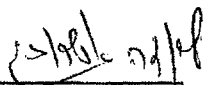
**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**הצהרת יו"ר הדירקטוריון**

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו 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 2020 (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

17.03.2021

תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

**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, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2020 (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 שבחן 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.

עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

17.03.2021  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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

**הצהרת מנהל כספים**

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2020 (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

17.3.2021

תאריך



**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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

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

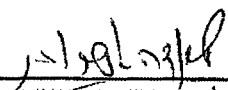
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח – 2007.


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 מידע 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 31.12.2020 היא אפקטיבית.

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

  
לינדה אשכנזי, ע"מ, רו"ח, יו"ר הדירקטוריון

  
ע"מ עובד חרמוני, מנכ"ל

  
דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

17.3.2021  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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

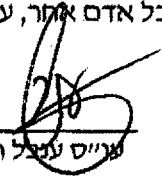
**הצהרת מנכ"ל**

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

אני, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (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 והכספיים 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; 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.

  
מנכ"ל ענבל חרמוני, מנכ"ל

17.3.2021  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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

**הצהרת מנהל כספים**

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 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

17.3.2021  
תאריך

**ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**  
**סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2020**

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

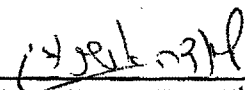
**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

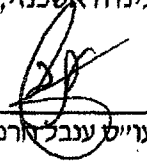
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "דין וחשבון לציבור – החוזר המאוחד" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

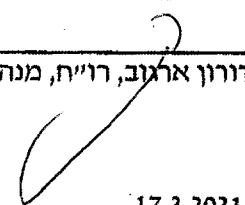
הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי 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 בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

  
עו"ד ענבל ארמוני, מנכ"ל

  
דורון ארנוב, רו"ח, מנהל כספים

17.3.2021  
תאריך

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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

**[מבוקרים]**



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

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, 2020 ו-2019, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 2020 ו-2019, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 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.

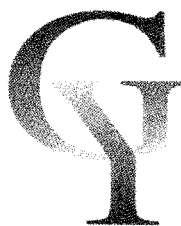
ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'  
(ירדני, גלפנד, אברמן ושות')  
רואי חשבון

18 במרץ 2021

Y:\Tzipi\ק.ל.ע. - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים\מכתבים\2020\חוות דעת 1.12.2020\גורדון המבקר לעמיתים.doc



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

### סוציאליים

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

#### **בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2020, 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

מבלי לסייג את חוות דעתנו לעיל, הרינו להפנות את תשומת הלב בדבר הסתייגות המבקר בדוח ISAE 3402 של פועלים סהר בע"מ (להלן "פועלים") (דוח על יישום הבקורות בתפעול נכסים של גופים מוסדיים ובחינת אפקטיביות הבקורות) בו ציין המבקר כי במהלך חודש מרס 2020, כתוצאה מהשלכות נגיף הקורונה והסגר שיושם בישראל, חלק ניכר מעובדי פועלים עברו למתכונת עבודה מהבית, לפיכך אפקטיביות חלק מהבקורות לגבי תהליכי פרטי ניירות ערך (אחד מיעדי הבקרה) אשר במסגרתן מבוצעות בקורות על ידי גורם נוסף, לא היו אפקטיביים בחודשים אפריל 2020 עד ספטמבר 2020. בהצהרת ההנהלה של פועלים הצהירו המנהלים כי במסגרת בדיקה בדיעבד שבוצעה על ידי חברת פועלים במהלך חודש אוקטובר 2020, לא נמצאה אף טעות אחת בפרטי ניירות הערך. יצוין כי הקרן מקבלת שירותי קסטודיאן בלבד מפועלים וכי בדוח ISAE 3402 של פועלים בגין שירותי קסטודיאן ניתנה חוות דעת בלתי מסוייגת. עוד יצוין כי הקרן סיימה את התקשרותה עם פועלים בסוף חודש אוגוסט 2020.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

ירדני גלפנד, אפרמן ושות'  
רואי חשבון

18 במרץ 2021




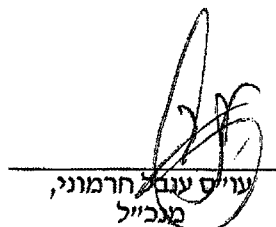
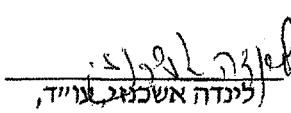
## ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
17,946	20,689		רכוש שוטף
1,019	671	3	מזומנים ושווי מזומנים
18,965	21,360		חייבים ויתרות חובה
375,088	331,440	4	השקעות פיננסיות
16,500	11,028	5	נכסי חוב סחירים
169,755	150,540	6	נכסי חוב שאינם סחירים
160,941	196,247	7	מניות
			השקעות אחרות
722,284	689,255		סך כל השקעות פיננסיות
741,249	710,615		סך כל הנכסים
624	278	8	זכאים ויתרות זכות
740,625	710,337		זכויות העמיתים
741,249	710,615		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דורז ארגוב, רו"ח מנהל כספים	 עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל	 לינדה אשכנזי, עו"ד, רו"ח יו"ר הדירקטוריון	17 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

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

### דוח על המצב הכספי

#### מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
17,609	20,334		רכוש שוטף
1,012	666	3	מזומנים ושווי מזומנים
18,621	21,000		חייבים ויתרות חובה
370,395	326,078	4	השקעות פיננסיות
16,455	11,006	5	נכסי חוב סחירים
169,750	150,536	6	נכסי חוב שאינם סחירים
159,857	194,546	7	מניות
			השקעות אחרות
716,457	682,166		סך כל השקעות פיננסיות
735,078	703,166		סך כל הנכסים
624	278	8	זכאים ויתרות זכות
734,454	702,888		זכויות העמיתים
735,078	703,166		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

### מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
337	355		<b>רכוש שוטף</b>
7	5	3	מזומנים ושווי מזומנים
344	360		חייבים ויתרות חובה
4,693	5,362	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
45	22	5	נכסי חוב סחירים
5	4	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,084	1,701	7	מניות
			השקעות אחרות
5,827	7,089		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
6,171	7,449		<b>סך כל הנכסים</b>
6,171	7,449		<b>זכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
(92)	(508)	(693)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(550)	19,971	2,141		מנכסי חוב סחירים
35	729	67		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,447)	27,832	1,073		ממניות
(9,343)	24,145	17,805		מהשקעות אחרות
(13,305)	72,677	21,086		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
25	12	16		הכנסות אחרות
(13,372)	72,181	20,409		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
2,265	2,297	2,794	9	דמי ניהול
1,086	1,075	1,426	10	הוצאות ישירות
342	368	332	13	מיסים
3,693	3,740	4,552		סך כל ההוצאות
(17,065)	68,441	15,857		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
(93)	(501)	(692)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(536)	19,752	2,075		מנכסי חוב סחירים
35	728	67		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,446)	27,832	1,075		ממניות
(9,284)	23,950	17,748		מהשקעות אחרות
<u>(13,231)</u>	<u>72,262</u>	<u>20,965</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
25	12	16		הכנסות אחרות
<u>(13,299)</u>	<u>71,773</u>	<u>20,289</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				הוצאות
2,245	2,278	2,766	9	דמי ניהול
1,078	1,070	1,420	10	הוצאות ישירות
339	366	330	13	מיסים
<u>3,662</u>	<u>3,714</u>	<u>4,516</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>(16,961)</u>	<u>68,059</u>	<u>15,773</u>		<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח הכנסות והוצאות

#### מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות (הפסדים)</b>
1	(7)	(1)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות:</b>
(14)	219	66		מנכסי חוב סחירים
-	1	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1)	-	(2)		ממניות
(59)	195	57		מהשקעות אחרות
(74)	415	121		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
(73)	408	120		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
20	19	28	9	דמי ניהול
8	5	6	10	הוצאות ישירות
3	2	2	13	מיסים
31	26	36		<b>סך כל ההוצאות</b>
(104)	382	84		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
740,654	703,027	740,625	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
88,273	84,985	78,657	תקבולים מדמי גמולים
(52,832)	(49,095)	(46,858)	תשלומים לעמיתים
218	466	129	העברות צבירה לקרן
133	13	2,196	העברות מקרנות השתלמות
351	479	2,325	העברות בין מסלולים
(56,221)	(67,199)	(78,073)	העברות צבירה מהקרן
(133)	(13)	(2,196)	העברות לקרנות השתלמות
(56,354)	(67,212)	(80,269)	העברות בין מסלולים
(56,003)	(66,733)	(77,944)	העברות צבירה, נטו
(17,065)	68,441	15,857	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
703,027	740,625	710,337	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
733,490	697,031	734,454	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
87,249	83,928	77,516	תקבולים מדמי גמולים
(52,603)	(48,752)	(45,565)	תשלומים לעמיתים
218	466	129	העברות צבירה לקרן
30	13	235	העברות מקרנות השתלמות
248	479	364	העברות בין מסלולים
(54,289)	(66,291)	(77,693)	העברות צבירה מהקרן
(103)	-	(1,961)	העברות לקרנות השתלמות
(54,392)	(66,291)	(79,654)	העברות בין מסלולים
(54,144)	(65,812)	(79,290)	העברות צבירה, נטו
(16,961)	68,059	15,773	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
697,031	734,454	702,888	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

### מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
7,164	5,996	6,171	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,024	1,057	1,141	תקבולים מדמי גמולים
(229)	(343)	(1,293)	תשלומים לעמיתים
103	-	1,961	העברות צבירה לקרן העברות בין מסלולים העברת צבירה מהקרן
(1,932)	(908)	(380)	העברות לקרנות השתלמות
(30)	(13)	(235)	העברות בין מסלולים
(1,962)	(921)	(615)	העברות צבירה, נטו
(1,859)	(921)	1,346	
(104)	382	84	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
5,996	6,171	7,449	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 ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.

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

ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2021.

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 וחסכון, 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 בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות

##### 1. כללי

א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת 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

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, 2020 ו- 2019 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 שנוזלותן 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:**

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 שוויה 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.

דיבינדנד לקבל

- דיבינדנד שהוכרו 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 קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ה. מדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	<u>אחוזים</u>		
0.80	0.60	(0.70)	מדד המחירים לצרכן
8.10	(7.79)	(6.97)	שער החליפין של דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
<u>אלפי ש"ח</u>		
558	327	ריבית ודיבידנד לקבל
388	341	החברה המנהלת
28	-	צדדים קשורים
45	3	החזר דמי ניהול קרנות סל
<u>1,019</u>	<u>671</u>	<b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b>

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3	555	2	325
4	384	3	338
-	28	-	-
-	45	-	3
7	1,012	5	666

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
200,029	189,970
175,059	141,470
375,088	331,440

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

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3,289	196,740	3,933	186,037
1,404	173,655	1,429	140,041
4,693	370,395	5,362	326,078

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

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
11,773	6,398
1	1
4,726	4,629
16,500	11,028

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

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
45	11,728	22	6,376
-	1	-	1
-	4,726	-	4,629
45	16,455	22	11,006

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

**באור 6 - מניות**

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
169,755	150,540
169,755	150,540

מניות סחירות  
 סך הכל מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
5	169,750	4	150,536
5	169,750	4	150,536

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
98,882	100,174
19,970	32,474
3,777	5,978
101	75
-	888
122,730	139,589
37,317	52,785
891	3,873
3	-
38,211	56,658
160,941	196,247

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות



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

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(84,102)	(48,919)	מטבע זר
-	43,996	מניות

**פירוט לפי מסלולי השקעה**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר				
2019		2020		
אלפי ש"ח				
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	
969	97,913	1,598	98,576	קרנות סל
115	19,855	83	32,391	קרנות נאמנות
-	3,777	20	5,958	מוצרים מובנים
-	101	-	75	אופציות
-	-	-	888	מכשירים נגזרים
<u>1,084</u>	<u>121,646</u>	<u>1,701</u>	<u>137,888</u>	

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

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
- 37,317	- 52,785
- 891	- 3,873
- 3	- -
- 38,211	- 56,658
<u>1,084</u>	<u>1,701</u>
<u>159,857</u>	<u>194,546</u>

השקעות אחרות 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 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע כללי"	
אלפי ש"ח				
-	-	-	43,996	מניות
(38)	(84,064)	-	(48,919)	מטבע זר

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
6	32
618	246
<u>624</u>	<u>278</u>

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)**

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	6	-	32
-	618	-	246
-	624	-	278

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 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,265	2,297	2,794

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2.0	2.0	2.0
0.31	0.32	0.40

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות  
על פי הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול ממוצע ואחיד בהתאם להוצאות בפועל

**באור 10 - הוצאות ישירות**

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
100	189	449
137	36	24
423	542	616
426	308	337
<u>1,086</u>	<u>1,075</u>	<u>1,426</u>

שיעור מתוך יתרת  
נכסים ממוצעת

%		
0.03	0.03	0.07
0.02	-	-
0.06	0.07	0.08
0.06	0.04	0.05

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 (המשך)**

**מסלול "קלע כללי"**

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
99	188	446
132	34	23
423	542	616
424	306	335
<u>1,078</u>	<u>1,070</u>	<u>1,420</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	0.03	0.07
0.02	-	-
0.06	0.07	0.08
0.06	0.04	0.05

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 עד 25% מניות"**

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2018	2019	2020.
אלפי ש"ח		
1	1	3
5	2	1
2	2	2
<u>8</u>	<u>5</u>	<u>6</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	0.04
0.07	0.03	0.02
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 קרן השתלמות לעובדים סוציאליים**

**באור 11 - תשואות מסלול השקעה**

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2016	2017	2018	2019	2020	
	באחוזים					
	3.92	3.24	5.79	(2.09)	10.25	2.80 מסלול כללי
	1.93	0.87	2.98	(1.54)	6.84	0.71 מסלול ללא מניות

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

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

ההרכב ליום 31 בדצמבר:

	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
	388	341	חייבים - החברה המנהלת
	27	-	חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל
	18,448	-	קרנות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 634 אלפי ש"ח (שנה קודמת 568 אלפי ש"ח).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,265	2,297	2,794	דמי ניהול לחברה המנהלת
13	9	19	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  
31 בדצמבר**

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
342	368	332

מהשקעות בניירות ערך זרים

**פירוט לפי מסלולים**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר**

2018		2019		2020	
אלפי ש"ח					
מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3	339	2	366	2	330

מהשקעות בניירות ערך זרים

## ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

### באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.
- ב. ע"פ הבנק המתפעל והחברה המנהלת האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי, שהפסיקו להעביר כספים בגין כלל עובדיהם הוא 2,130 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 393 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים.
- בסוף שנת 2019 עמד חוב המעסיקים בגין סטטוס זה על כ- 1,279 אלפי ש"ח ומתוכו כ- 97 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. במהלך השנה החולפת פעלה החברה רבות לטיוב חובות אילו ועדכון סטטוס של עמיתים המוגדרים בחוב בבנק המתפעל ובמסגרת טיוב זה מרבית החובות של מעסיקים אשר הוגדרו בבנק המתפעל כמעסיק שהעביר הפקדות לחלק מעובדיו טויבו וטופלו ע"י החברה.
- 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 2020, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ד. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, יש התחייבות להשקיע עוד כ- 15,686 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת 10,863 אלפי ש"ח).

### באור 15 - ארועים לאחר תאריך המאזן

בתחילת שנת 2021 שירותי התפעול הניתנים לקרן ע"י הבנק הבינלאומי הסתיימו. החל מתאריך 1.1.2021 קרן ההשתלמות מתופעלת ע"י לאומי שש"ה וחברת אמן מחשבים.

### באור 16 - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה עם התפרצות נגיף הקורונה במהלך שנת 2020, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים נרחבים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם.

יחד עם זאת כפי שניתן לראות תשואות מסלולי הקופה כפי שמפורטות בדוחות הכספיים הניבו בסיכומה של שנת 2020 תשואות חיוביות.

במהלך השנה, ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עקבו מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, ודנו באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ואף קיימו דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה המנהלת וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקופת הגמל ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.