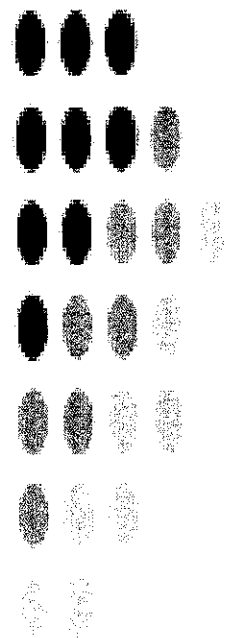


ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2011



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

תמצית דוחות כספיים ביניים
31 במרץ 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-11	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
12	דוח סקירה של רואה החשבון
13-15	הצהרות
16	תמצית דוחות על המצב הכספי
17	דוחות על הרווח הכולל
18-21	באורים לדוחות הכספיים ביניים

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה.

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

כללי

- ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן"). הקרן הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים.
- פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.
- הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.
- החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.
- בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. החברה מנהלת משא ומתן עם בנק יהב לחידוש ועדכון הסכם תפעול על בסיס תוצאות מכרז ההסתדרות.
- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן –מגן של"ם) לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים: הצטרפות, משיכות, העברות בין מסלולים או לקרן אחרת. החברה נמצאת בשלבי חתימה עם מגן של"ם על הסכם התקשרות שגובש.
- תיק ההשקעות של הקרן מנוהל מתחילת שנת 2011 על ידי הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון.
- נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים נוספים, ביניהם: יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.
- מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן:

מספר חשבונות ליום 31/3/11			סוג עמיתים
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
13,064	7	13,057	שכירים

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

תוצאות פעולות החברה ומקורות המימון

הוצאות החברה ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ- 695 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.
הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן כאמור לעיל. לעיתים, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/3/2011 הסתכמו לסך של 112.6 מיליארד ש"ח, לעומת 112.0 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, גידול של 0.54%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה 6.11%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות היה 14.4 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. המשיכות בקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכמו ב- 9.4 מיליארד ש"ח.

ק.ל.ע-החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

31/03/2011			סה"כ הנכסים, נטו
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
602,666	412	602,254	
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
5.74%	6.55%	5.74%	מזומנים ושווי מזומנים
83.36%	93.21%	83.36%	ניירות ערך סחירים
5.66%	-	5.66%	ניירות ערך שאינם סחירים
5.20%	-	5.20%	פקדונות והלוואות
0.04%	0.24%	0.04%	יתר הנכסים, נטו
31/03/2010			סה"כ הנכסים, נטו
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
570,214	479	569,735	
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
4.82%	7.52%	4.82%	מזומנים ושווי מזומנים
80.70%	92.48%	80.69%	ניירות ערך סחירים
7.41%	-	7.42%	ניירות ערך שאינם סחירים
6.93%	-	6.93%	פקדונות והלוואות
0.14%	-	0.14%	יתר הנכסים, נטו
31/12/2010			סה"כ הנכסים, נטו
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
604,870	409	604,461	
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.61%	3.91%	2.61%	מזומנים ושווי מזומנים
85.54%	96.09%	85.53%	ניירות ערך סחירים
6.02%	-	6.03%	ניירות ערך שאינם סחירים
5.60%	-	5.60%	פקדונות והלוואות
0.23%	-	0.23%	יתר הנכסים, נטו

ק.ל.ע- החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

1-3/2011

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>סך הכל</u>	
17,616	8	17,624	הפקדות
(15,678)	(1)	(15,679)	משיכות
(2,843)	-	(2,843)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	-	-	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
(905)	7	(898)	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

1-3/2010

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>סך הכל</u>	
17,118	10	17,128	הפקדות
(11,605)	-	(11,605)	משיכות
(625)	-	(625)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
2	(9)	-	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
4,897	1	4,898	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

1-12/2010

<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>סך הכל</u>	
72,686	33	72,719	הפקדות
(48,708)	(21)	(48,729)	משיכות
(7,694)	(48)	(7,742)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
47	(47)	-	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
16,331	(83)	16,248	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

ק.ל.ע- החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקרן בתקופת הדוח

<u>1-3/2011</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	
-0.10%	-0.88%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-3/2010</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	
2.90%	1.15%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-12/2010</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	
7.44%	5.30%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

ק.ל.ע- החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 31 במרץ 2011

<u>מסלול כללי</u>	<u>בלא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>
מזומנים ושווי מזומנים	32,906	-	1,636	-	34,542
ניירות ערך סחירים	256,838	208,694	-	36,533	502,065
ניירות ערך שאינם סחירים	-	32,788	268	1,053	34,109
פיקדונות והלוואות	-	31,327	-	-	31,327
ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות	276	129	-	-	405
סך כל ההשקעות	290,020	272,938	1,904	37,586	602,448
באחוזים מהשקעות המסלול	48%	45%	1%	6%	100%
<u>מסלול ללא מניות</u>					
מזומנים ושווי מזומנים	27	-	-	-	27
ניירות ערך סחירים	137	247	-	-	384
סך כל ההשקעות	164	247	-	-	411
באחוזים מהשקעות המסלול	40%	60%			100%

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתרחבות הכלכלית. הצמיחה מתבטאת בהמשך הגידול בביקושים המקומיים ושיפור בנתוני הייצוא. המדד המשולב של בנק ישראל למצב המשק עלה בשיעורים של 0.6%, 0.5% ו-0.5% בחודשים ינואר, פברואר ומרץ בהתאמה.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון ב-0.7%.
בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק, מרמה של 2% לרמה של 2.5%, על רקע העלייה בקצב האינפלציה בפועל, ציפיות האינפלציה ומחירי הדינור.

שוק המניות ואגרות החוב

ברבעון הראשון ירדו מדדי המניות בארץ בשיעורים של עד 3.3%: מדד ת"א 25 ירד ב-0.4% ומדד ת"א 100 ירד ב-1.34%. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 0.5% ל-1%. בתקופה זו התחזק השקל מול הדולר בשיעור של 1.91% ונחלש מול האירו בשיעור של 4.46%. שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות שליליות אף הוא: מדד אג"ח צמודות מדד ממשלתיות ירד ב-1.32%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 0.52% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 1.05%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשוק המניות בישראל הם:

- עליית אי הוודאות בעקבות האירועים הפוליטיים במזרח התיכון ובצפון אפריקה.
- עלייה בקצב האינפלציה.
- עלייה בקצב העלאת הריבית.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

	1-3/10	1-3/11	2010
	%	%	%
מדד המחירים לצרכן	-0.86	0.70	2.66
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	1.73	-1.32	8.03
אג"ח קונצרני צמוד מדד	5.30	1.89	13.03
אג"ח ממשלתי לא צמוד	1.78	-1.00	5.03
MSCI WORLD	2.74	4.64	9.55
מדד ת"א 25	7.34	-0.40	15.84

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2011

מסלול כללי :

במהלך הרבעון הראשון הקרן פעלה בניגוד למגמה בשוק המניות תוך השבחת תיק המניות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ותעודות סל בארץ בהיקף של כ- 5.6 מיליון ש"ח ומנגד בוצעו מכירות בהיקף של כ- 5.2 מיליון ש"ח. בתיק חו"ל נרכשו מניות ותעודות סל בהיקף של כ- 8.3 מיליון ש"ח ומנגד בוצעו מכירות בהיקף כספי של כ- 9.1 מיליון ש"ח.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן להגדלת הרכיב, מתוך ציפייה למדדים גבוהים בהמשך השנה. במסגרת פעילות זו נרכשו אגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה ובמח"מ קצר בהיקף של כ- 1.4 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 0.5 מיליון ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח ממשלתיות בינוניות וקצרות בהיקף כספי של כ- 34.7 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך בהיקף של כ- 9.5 מיליון ש"ח.

ברכיב השקלי הקרן פעלה להקטנת הרכיב והשבחתו. הקרן רכשה אג"ח ממשלתיות בריבית משתנה בהיקף של כ- 4.0 מיליון ש"ח ואג"ח מסוג שחר בהיקף של כ- 1.7 מיליון ש"ח ומנגד מכרה אג"ח מסוג שחר במח"מ ארוך בהיקף כספי של כ- 10.2 מיליון ש"ח.

הקרן מכרה את אחזקתה בקרנות הנאמנות בתמורה ל- 23.3 מיליון ש"ח.

במסלול ללא מניות :

לאור העובדה כי במסלול לא היו כמעט תנועות עמיתים, והמסלול נמצא במבנה השקעות המתאים לציפיות לשנה הקרובה, לא בוצעה כל פעילות באג"ח.

מידע נוסף

הפסקות ברצף העברת התשלומים

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2010</u>	<u>31/3/2010</u>	<u>31/3/2011</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון (באלפי ש"ח).

4,274	4,759	3,977
-------	-------	-------

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

ניהול סיכונים פיננסיים (שוק ואשראי)

כללי

ניהול הסיכונים נעשה מתוך שיקולי תשואה וסיכון, המובאים לידי ביטוי בתהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקרן. הקרן מתויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה, ובמסגרת מגבלות שקבע הדירקטוריון, אשר נועדו, בין היתר, להפחית את החשיפה לסיכונים.

מדיניות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה להתוות מסגרת ברורה, המגדירה את מכלול הסיכונים אליהם חשופה הקרן, את אופן מדידתם וניהולם, ואת הבקרה עליהם. המדיניות מגדירה את סיבולת הסיכון של הקרן, את תאבון הסיכון שלה בתחומים השונים, ומגבלות הסיכון והחשיפה.

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין רמת הסיכון בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו.

מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להקצאת הנכסים האסטרטגית כפי שנקבעה על ידי הדירקטוריון.

הקצאת הנכסים האסטרטגית קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק ואפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמית הקרן, ופיזור תיק הנכסים.

תמהיל ההשקעות נקבע על בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים.

אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הינו פיזור ההשקעות באפיקים השונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים השונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים.

הפיקוח על מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים

הפיקוח על יישום הקצאת הנכסים האסטרטגית נעשה ע"י מנהל ההשקעות, באמצעות מחלקת בקרה המבצעת את הבקורות על העמידה במגבלות. מנהל הסיכונים אחראי לוודא כי המערכות, הנהלים שהוגדרו ותהליכי העבודה, מספקים ומתאימים ליישום מדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה.

מידע על מבקר פנים

1. רו"ח יצחק מועלם מכהן כמבקר הפנים של החברה, המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנים.
2. המבקר מועסק בחברה בהיקף של כ- 700 שעות. עוד שעות ביקורת פנים בהיקף של כ- 300 שעות מתבצעות ע"י גופים הקשורים לחברה, כמו בנק יחב, פועלים סהר, ומנהל התיק הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, וזאת באישור האוצר. כאשר נדרשת עבודת ביקורת נוספת, רשאית החברה להגדיל את היקף שעות הביקורת, על פי העניין.
3. דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקר הפנים.

ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרץ 2011 ואת הדוח התמציתי על הרווח הכולל לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכתה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואה חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת.

בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחרי תקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר.

ירדני - גלפנד ושות'
רואי חשבון

24 במאי 2011

Yardeni-Gelfand & Co. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים 2011

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

הצהרת יו"ר דירקטוריון

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

אני, דלית בראון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2011 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון

24/5/11
תאריך

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

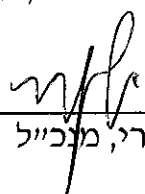
הצהרת מנכ"ל

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

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2011 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


יצחק פרי, מנכ"ל

24/5/11
תאריך

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

הצהרת מנהל כספים

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

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2011 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

דורון ארגוב, מנהל כספים

24/5/11
תאריך

ק.ל.ע- החברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/10</u>	<u>31/3/10</u>	<u>31/3/11</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

172	452	136		מזומנים בבנקים
33	-	199	3	חייבים - קרן ההשתלמות
<u>102</u>	<u>76</u>	<u>61</u>		הוצאות מראש
307	528	396		סה"כ נכסים שוטפים
-----	-----	-----		
4	-	4		<u>רכוש קבוע</u>
-----	-----	-----		
<u>311</u>	<u>528</u>	<u>400</u>		סך כל הנכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

300	237	384		הוצאות לשלם לנותני שרותים
-	291	-	3	זכאים - קרן ההשתלמות
9	-	11		הפרשה לחופשה
<u>2</u>	-----	<u>5</u>		זכאים שונים
311	528	400		סך הכל התחייבויות שוטפות

הון

<u>311</u>	<u>528</u>	<u>400</u>		סך התחייבויות והון
------------	------------	------------	--	--------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב
מנהל כספים

יצחק פרי
מנכ"ל

דלית בראון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

24/5/11

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/10	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31/03/10	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31/03/11	באור
מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
2,729	576	695	4
3	-	-	
2,732	576	695	
			5
314	74	75	הוצאות שכר ונלוות
99	23	41	דמי גמולים וחוזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
791	211	155	שירותי תפעול (בנק יחב)
75	-	83	שירותי תפעול משלימים (מגן של"ם)
412	101	107	דמי ניהול תיק השקעות
143	9	35	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
148	20	30	ביקורת חשבוניות
97	31	24	יעוץ משפטי
17	-	8	הוצאות משפטיות אחרות
119	1	38	שרותים מקצועיים
114	20	25	מבקר פנימי
198	59	37	ביטוחים
8	-	-	ימי עיון והשתלמויות
2	2	2	שירותי מחשב
13	3	1	אגרות
42	2	7	שכר דירה ואחזקת משרד
57	2	5	פרסום ושיווק
73	16	18	דיוור לעמיתים
2	-	-	הוצאות פחת
8	2	4	הוצאות אחרות
2,732	576	695	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 1 – כללי

א. ק.ל.ע - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 9 בדצמבר 1976. עד ליום 31 במרץ 2008 הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקרן על ידי החברה. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית.

ג. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/11.

ד. בקרן פועלים שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבאגף האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממש. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולביאורים שכלול אליהם.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ג. רכוש קבוע

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 3 – יתרת קרן ההשתלמות

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

באור 4 – דמי ניהול מקרן ההשתלמות

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין.

באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקרן, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקרן.

באור 6 - מידע לפי דרישת רשות החברות הממשלתיות

בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.

המצגים הכלולים בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה הינם באחריות החברה בלבד, ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.

החברה סבורה כי הדוחות הכספיים אינם כוללים פרטים מטעים.

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטח וחיסכון (להלן "הממונה").

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שנתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005, נכללו בדוחות אלה בעמודים 13-14 הצהרות של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים.

באור 7 – מידע נוסף

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה, כחלק בלתי נפרד מהם.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות) שפורסמו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ברבעון הראשון של שנת 2011 ושקשורים לגופים המוסדיים :

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) (תיקון מס' 3), התשע"א-2010 מיום 10.3.2011.
- חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 מיום 6.1.2011.
- חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) (תיקון מס' 6), התשע"א-2011 מיום 26.1.2011.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפקדות בקרן השתלמות), התשע"א-2011 אשר הונחה על שולחן הכנסת ביום 7.3.2011.
- טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' __), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"א-2010 מיום 4.1.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) (תיקון ...), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התשע"א-2011 מיום 14.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"א-2011 מיום 9.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"א-2011 מיום 12.1.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 ' איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5 ' בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 ' מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר ' מיום 16.3.2011.
- חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1 'הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה' מיום 15.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2 'איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני' מיום 14.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 'הסכמים למתן שירותים - עדכון' מיום 14.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 'הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי' מיום 16.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1 'מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני' מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני' מיום 27.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'טיוב נתוני עמיתים בגופים מוסדיים – טיוטה שנייה' מיום 20.3.2011.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

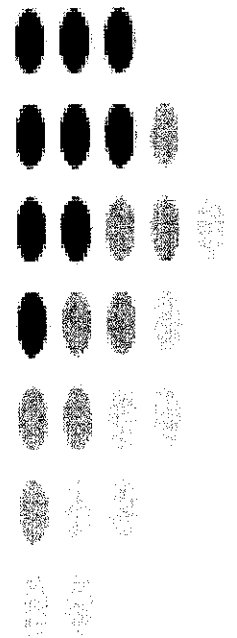
ליום 31 במרץ 2011

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

- טיוטת חוזר גופים מוסדיים ' נוהל איתור עמיתים ומוטבים - טיוטה שנייה' מיום 9.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים נספח ג' - ממשק ניווד – טיוטה מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - טיוטה' מיום 21.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה - טיוטה' מיום 8.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דרישות הון מחברות מנהלות – טיוטה שלישית' מיום 12.1.2011.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'חתימה דיגיטלית – טיוטה' מיום 4.1.2011.

ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2011



ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

תוכן העניינים

2	סקירה של רואה חשבון
3-5	הצהרות
6-8	מאזנים
9-11	דוחות הכנסות והוצאות
12-14	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
15	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של
ק.ל.ע. - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ל.ע. - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן), הכולל מאזן ליום 31 במרץ 2011, דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים".

אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת.

בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחרי תקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר.

יורדני גלפנד ושות'
רואי חשבון

24 במאי 2011

Zipi\Tzipi ק.ל.ע. - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים\מכתבים\2011\רבעון 1

ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

אני, דלית בראון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון

24/5/11

תאריך

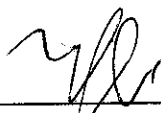
ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנכ"ל

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בתנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


יצחק פרי, מנכ"ל

24 / 5 / 11
תאריך

ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים לרבעון הראשון של שנת 2011 (להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

דורון ארגוב, מנהל כספים

24/5/11
תאריך

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

(באלפי שקלים חדשים)

נכסים השקעות	ליום 31/12/10 (מבוקר)	ליום 31/3/10 (לא מבוקר)	ליום 31/3/11 (לא מבוקר)
מזומנים ושווי מזומנים:			
מזומנים בבנק	1,261	684	1,689
פקדונות קצרי מועד בבנקים	<u>14,529</u>	<u>26,820</u>	<u>32,880</u>
	15,790	27,504	34,569
ניירות ערך סחירים:			
אגרות חוב ממשלתיות	252,437	212,030	261,726
אגרות חוב קונצרניות	98,989	97,886	99,414
ניירות ערך אחרים	<u>165,966</u>	<u>150,243</u>	<u>141,309</u>
	517,392	460,159	502,449
ניירות ערך שאינם סחירים:			
אגרות חוב קונצרניות	35,405	41,313	33,056
ניירות ערך אחרים	<u>1,029</u>	<u>963</u>	<u>1,053</u>
	36,434	42,276	34,109
פקדונות והלוואות:			
פקדונות בבנקים	33,846	39,489	31,321
הלוואות	<u>6</u>	<u>9</u>	<u>6</u>
	33,852	39,498	31,327
ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות	1,408	486	405
סך כל ההשקעות	<u>604,876</u>	<u>569,923</u>	<u>602,859</u>
חייבים ויתרות חובה	27	291	6
סך כל הנכסים	<u>604,903</u>	<u>570,214</u>	<u>602,865</u>
זכויות העמיתים וההתחייבויות			
זכויות העמיתים	604,870	570,214	602,666
זכאים ויתרות זכות	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>199</u>
סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות	<u>604,903</u>	<u>570,214</u>	<u>602,865</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דורון ארנוב
מנהל כספים

יצחק מרז
מנכ"ל

דלית בראון
יו"ר הדירקטוריון

24/5/11
תאריך אישור הדוחות הכספיים

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום	ליום	ליום	נכסים
31/12/10	31/3/10	31/3/11	השקעות
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
1,256	682	1,688	מזומנים ושווי מזומנים:
14,518	26,786	32,854	מזומנים בבנק
15,774	27,468	34,542	פקדונות קצרי מועד בבנקים
-----	-----	-----	
252,064	211,609	261,361	ניירות ערך סחירים:
98,969	97,864	99,395	אגרות חוב ממשלתיות
165,966	150,243	141,309	אגרות חוב קונצרניות
516,999	459,716	502,065	ניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
35,405	41,313	33,056	ניירות ערך שאינם סחירים:
1,029	963	1,053	אגרות חוב קונצרניות
36,434	42,276	34,109	ניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
33,846	39,489	31,321	פקדונות והלוואות:
6	9	6	פקדונות בבנקים
33,852	39,498	31,327	הלוואות
-----	-----	-----	
1,408	486	405	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
-----	-----	-----	
604,467	569,444	602,448	סך כל ההשקעות
-----	-----	-----	
27	291	5	חייבים ויתרות חובה
-----	-----	-----	
604,494	569,735	602,453	סך כל הנכסים
=====	=====	=====	
604,461	569,735	602,254	זכויות העמיתים וההתחייבויות
33	-	199	זכאים ויתרות זכות
604,494	569,735	602,453	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות
=====	=====	=====	

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

ליום	ליום	ליום	נכסים
<u>31/12/10</u>	<u>31/3/10</u>	<u>31/3/11</u>	<u>השקעות</u>
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
			מזומנים ושווי מזומנים:
			מזומנים בבנק
5	2	1	פקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>11</u>	<u>34</u>	<u>26</u>	
16	36	27	
-----	-----	-----	
			ניירות ערך סחירים:
373	421	365	אגרות חוב ממשלתיות
<u>20</u>	<u>22</u>	<u>19</u>	אגרות חוב קונצרניות
393	443	384	
-----	-----	-----	
409	479	411	סך כל ההשקעות
-----	-----	-----	
-	-	1	חייבים ויתרות חובה
-----	-----	-----	
409	479	412	סך כל הנכסים
=====	=====	=====	
			זכויות העמיתים וההתחייבויות
409	479	412	זכויות העמיתים
409	479	412	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות
=====	=====	=====	

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום	
<u>31/12/10</u>	<u>31/3/10</u>	<u>31/3/11</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
			הכנסות (הפסדים)
257	55	121	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	
11,561	3,414	(2,665)	מניירות ערך סחירים
7,757	2,532	1,137	מאגרות חוב ממשלתיות
<u>16,989</u>	<u>8,956</u>	<u>236</u>	מאגרות חוב קונצרניות
36,307	14,902	(1,292)	מניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
2,882	581	399	מניירות ערך שאינם סחירים
(72)	(32)	(28)	מאגרות חוב לא ממשלתיות
<u>2,810</u>	<u>549</u>	<u>371</u>	מניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
2,157	471	247	מפקדונות והלוואות
6	3	1	מפקדונות בבנקים
<u>2,163</u>	<u>474</u>	<u>248</u>	מהלוואות
-----	-----	-----	
236	108	24	הכנסות אחרות, נטו
<u>41,773</u>	<u>16,088</u>	<u>(528)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	
			הוצאות
2,729	576	695	דמי ניהול
166	29	54	עמלות ניירות ערך סחירים
<u>107</u>	<u>18</u>	<u>29</u>	הוצאות מיסים אחרות
<u>3,002</u>	<u>623</u>	<u>778</u>	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
<u>38,771</u>	<u>15,465</u>	<u>(1,306)</u>	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח
=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום <u>31/12/10</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)
257	55	122
-----	-----	-----
11,542	3,410	(2,662)
7,755	2,531	1,137
<u>16,989</u>	<u>8,956</u>	<u>236</u>
36,286	14,897	(1,289)
-----	-----	-----
2,882	581	399
<u>(72)</u>	<u>(32)</u>	<u>(28)</u>
2,810	549	371
-----	-----	-----
2,157	471	247
<u>6</u>	<u>3</u>	<u>1</u>
2,163	474	248
-----	-----	-----
236	108	24
-----	-----	-----
<u>41,752</u>	<u>16,083</u>	<u>(524)</u>
-----	-----	-----
2,727	576	695
166	29	54
<u>107</u>	<u>18</u>	<u>29</u>
3,000	623	778
-----	-----	-----
<u>38,752</u>	<u>15,460</u>	<u>(1,302)</u>
=====	=====	=====

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים

מאגרות חוב ממשלתיות

מאגרות חוב קונצרניות

מניירות ערך אחרים

מניירות ערך שאינם סחירים

מאגרות חוב לא ממשלתיות

מניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות

מפקדונות בבנקים

מהלוואות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניירות ערך סחירים

הוצאות מיסים אחרות

סך כל ההוצאות

הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/12/10</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)
-	-	(1)
-----	-----	-----
19	4	(3)
<u>2</u>	<u>1</u>	-
21	5	(3)
-----	-----	-----
21	5	(4)
-----	-----	-----
<u>הוצאות</u>		
<u>2</u>	-	-
2	-	-
-----	-----	-----
19	5	(4)
=====	=====	=====
הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח		

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים

מאגרות חוב ממשלתיות

מאגרות חוב קונצרניות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

סך כל ההוצאות

הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום <u>31/12/10</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)	
549,851	549,851	604,870	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
-----	-----	-----	
54,593	12,842	13,212	הפרשות:
<u>18,126</u>	<u>4,286</u>	<u>4,412</u>	שכירים - הפרשות מעביד
72,719	17,128	17,624	הפרשות עובד
-----	-----	-----	סך כל ההפרשות
(48,729)	(11,605)	(15,679)	תשלומים לעמיתים:
(48,729)	(11,605)	(15,679)	לעמיתים שכירים
-----	-----	-----	סך כל התשלומים
1,174	340	105	העברת זכויות נטו:
(8,916)	(965)	(2,948)	העברת זכויות אל הקרן
(7,742)	(625)	(2,843)	העברת זכויות מהקרן
-----	-----	-----	העברת זכויות נטו
16,248	4,898	(898)	צבירה נטו
-----	-----	-----	
38,771	15,465	(1,306)	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח
-----	-----	-----	
604,870	570,214	602,666	זכויות העמיתים לסוף התקופה
=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/12/10</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)	
549,378	549,378	604,461	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
-----	-----	-----	
			הפרשות:
54,568	12,834	13,206	שכירים - הפרשות מעביד
<u>18,118</u>	<u>4,284</u>	<u>4,410</u>	הפרשות עובד
72,686	17,118	17,616	סך כל ההפרשות
-----	-----	-----	
			תשלומים לעמיתים:
(48,708)	(11,605)	(15,678)	לעמיתים שכירים
(48,708)	(11,605)	(15,678)	סך כל התשלומים
-----	-----	-----	
			העברת זכויות נטו:
1,174	340	105	העברת זכויות אל הקרן
(8,868)	(965)	(2,948)	העברת זכויות מהקרן
312	53	-	העברת זכויות למסלול ממסלול אחר בקרן
<u>(265)</u>	<u>(44)</u>	<u>-</u>	העברת זכויות מהמסלול למסלול אחר בקרן
(7,647)	(616)	(2,843)	העברת זכויות נטו
-----	-----	-----	
16,331	4,897	(905)	צבירה נטו
-----	-----	-----	
38,752	15,460	(1,302)	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח
-----	-----	-----	
604,461	569,735	602,254	זכויות העמיתים לסוף התקופה
=====	=====	=====	

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/12/10</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)	
473	473	409	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
-----	-----	-----	
25	8	6	הפרשות:
8	2	2	שכירים - הפרשות מעביד
33	10	8	הפרשות עובד
-----	-----	-----	סך כל ההפרשות
(21)	-	(1)	תשלומים לעמיתים:
(21)	-	(1)	לעמיתים שכירים
-----	-----	-----	סך כל התשלומים
265	44	-	העברת זכויות נטו:
(312)	(53)	-	העברת זכויות למסלול ממסלול אחר בקרן
(95)	(9)	-	העברת זכויות מהמסלול למסלול אחר בקרן
-----	-----	-----	העברת זכויות נטו
(83)	1	7	צבירה נטו
-----	-----	-----	
19	5	(4)	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח
-----	-----	-----	
409	479	412	זכויות העמיתים לסוף התקופה
=====	=====	=====	

ק.ל.ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2011

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 (להלן "הקרן").
הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים.

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

ג. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.

ד. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולביאורים שנלוו אליהם.