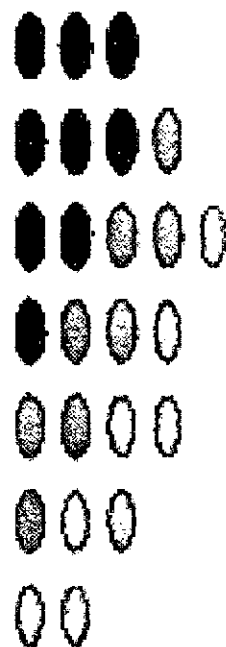


ק.ל.ע חברה לניהול
קרן השתלמות
לעובדים סוציאליים
בע"מ

דוח שנתי 2012



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

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 10	דוח על עסקי תאגיד
11 - 28	דוח הדירקטוריון
29	דוח רואה החשבון המבקר
30 - 35	הצהרות
36	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
37	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים :
38	דוחות על המצב הכספי
39	דוחות רווח והפסד
40 - 51	ביאורים לדוחות הכספיים

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

1. פעילות התאגיד

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן – "החברה" או "החברה המנהלת"), עוסקת בניהול ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 9 בדצמבר 1976.

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

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

(א) צדדים כדלקמן:

(1) מי שמחזיק ב-20 אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה, או מי שהחברה מחזיקה ב-20 אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בו, למעט החזקת אמצעי שליטה על ידי משקיע מוסדי בתאגיד אחר לפי הוראות תקנה 12 לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012;

(2) מי שרשאי למנות, במישרין או בעקיפין, את המנהל הכללי של החברה ומי שהחברה רשאית למנות, במישרין או בעקיפין, את המנהל הכללי שלו;

(3) מי שמכהן כדירקטור או כמנהל כללי בחברה, או מי שהחברה מכהנת כדירקטור או כמנהל כללי בו, למעט מי שמונה מכוח האחזקות של הקרן בו;

(ב) צדדים כאמור בפסקת משנה (א) ותאגיד נוסף שאחד מהם מחזיק ב-20 אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בו;

(ג) גופים מוסדיים המהווים קבוצת משקיעים (כהגדרתה בתקנה 1 לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012;

(ד) מנהל ההשקעות של הקרן בניהול חיצוני, ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור החברה (להלן – "מנהל ההשקעות");

(ה) אדם השולט או מחזיק בעשרים אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במנהל ההשקעות;

(ו) מי שנשלט בידי אחד מן המנויים בפסקאות משנה (ד) או (ה);

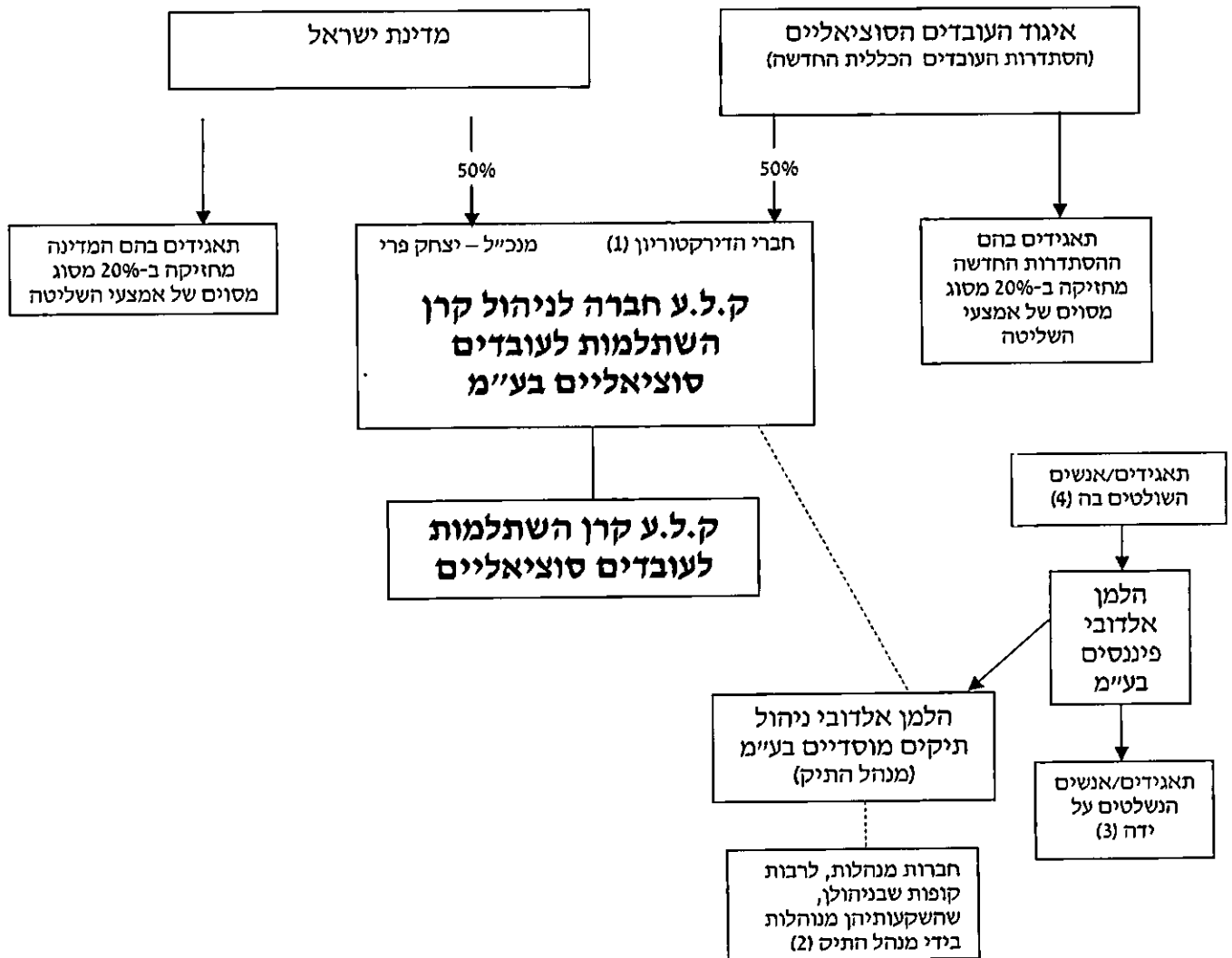
ובכלל זה:

- מדינת ישראל וכל החברות בהן מחזיקה המדינה 20% מהון המניות או יותר.
- מנכ"ל החברה, כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.
- איגוד העובדים הסוציאליים (ההסתדרות הכללית החדשה) והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 20% ומעלה.
- מנהל התיק (הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ), קבוצת המשקיעים שהשקעותיה מנוהלות ע"י מנהל התיק (הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ), מי ששולט במנהל התיק ומי שנשלט בידי מנהל התיק או בידי מי ששולט בו.
- הקרן המנוהלת על ידי החברה.

לפירוט נוסף, ראו תרשים בסעיף 2 להלן.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



- (1) דלית בראון (יו"ר), פרי יצחק (מנכ"ל), שטפל משה, רוזנר אפרים, אורלי וינברג, דוידאן אורלי, ברחד שמואל, דודי נחום, עוי"ד סלאם שריף, לרבות תאגידים נוספים שאחד מהם מחזיק ב-20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה (שהם נחום אדאר ניהול ויזום בע"מ, בד בקס בע"מ ופיקנטל בע"מ).
- (2) יהב פ.ר.ח. – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ויהב רופאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- (3) הלמן – אלדובי פיתוח עסקי בע"מ, הלמן אלדובי עציוני ניהול תיקים בע"מ, הלמן אלדובי אינטרנשיונל בע"מ, הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, הלמן אלדובי סוכנות לביטוח פנסיוני (2005) בע"מ, הלמן אלדובי קרנות נאמנות בע"מ, הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הזדמנות ישראלית – חיפוש נפט וגז בע"מ, הזדמנות ישראלית – חיפוש גז נאמנות בע"מ, Cyprus opportunity – oil and gas exploration, C.O. C.O. Cyprus opportunity – Energy Public Company, limited, וכן כל תאגיד שיש בידי היכולת למנוע קבלת החלטות עסקיות בתאגיד (למעט החלטות שעניינן מכירה או היסול של רוב עסקי התאגיד או שינוי מהותי בהם).
- (4) הלמן-אלדובי החזקות בע"מ, Capernaum Finance SA, אורי אלדובי רוני הלמן.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

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

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
2,732	2,802	2,865	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה
604,903	590,938	622,576	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (1)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (שלילית) (2)
16,248	5,187	(2,271)	
7.44%	(2.71%)	6.24%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
5.30%	3.32%	5.20%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

(1) הגידול בשנת 2012 נובע בעיקר מרווחי הקרן באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

(2) השינוי בין שנת 2012 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול במשיכות וגידול בהעברות לקרנות אחרות בקיזוז גידול בהפקדות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

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

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

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקרן.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

5. מידע כללי על תחום הפעילות

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

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

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד. שיעורי ההפרשות מהמשכורת שהקרן רשאית לקבל הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2012 הוא 0.49%. על פי תקנון הקרן, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2012 היו 2,860 אלפי ש"ח. ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו-13 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

השוואה לענף קרנות ההשתלמות

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2012 בשיעור של 12.75%. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 5.35% באותה תקופה.

התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2012 הייתה בשיעור של 9.22%. הקרן השיגה בשנת 2012 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 6.24% במסלול הכללי ו- 5.20% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2012 היה 0.77%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקרן הוא 0.49%. ראה ביאור 9, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקרן.

מבנה ניהול ההשקעות

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

תיק ההשקעות של הקרן על ידי הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידו 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.

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

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

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

שם המסלול	מדיניות ההשקעה	סך נכסים נטוי ליום	הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	השקעה לפי שיקול דעת החברה.	616,130	2,837
מסלול ללא מניות	השקעה לפי שיקול דעת החברה ובלבד שלא תהיה חשיפה כלשהי למניות ו/או לאופציות על מדדי מניות ו/או לכל נכס אחר המאפשר חשיפה לשוקי המניות.	6,446	23

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

7. עמיתי הקרן

עמיתי הקרן הינם עובדים סוציאליים שכירים. ההצטרפות לקרן היא ברירת המחדל של העובד, אם הוא לא מורה אחרת למעסיקו. על פי הסכמי העבודה של איגוד העובדים הסוציאליים, זכאי כל עובד סוציאלי לקרן השתלמות מהיום הראשון לעבודתו.

העברת זכויות	סכום משיכות	סכום הפקדות	מספר חשבונות ליום	מספר עמיתים ליום	סוג עמיתים
נטו אל הקרן בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	31/12/12	31/12/12	
(21,997)	(64,376)	84,102	13,459	12,581	שכירים

8. שיווק והפצה

החברה לא עוסקת בשיווק ולא חתמה על הסכמי הפצה. החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקרן ואתר למידע אישי לעמיתים.

9. תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולי השקעה של קרנות השתלמות.

עקב חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". דירקטורים בחברה המנהלת יתבקשו להשתתף, לפחות אחת ל-18 חודשים, ביום עיון בנושא "ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות – היבטים רגולטוריים" במתכונת המופעלת על ידי המרכז הישראלי לניהול, או על ידי גוף בעל פעילות דומה.

על פי תקנון החברה מנכ"ל החברה מתמנה מקרב חברי הדירקטוריון שמטעם מחזיקת מניית הנהלה ב'.

מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים. יו"ר החברה מתמנה על ידי דירקטוריון החברה באישור שר האוצר.

מזכירת החברה הינה בעלת תפקיד בכיר בהתאם לסעיף 32 לחוק החברות הממשלתיות.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן "הבנק המתפעל") מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק המתפעל פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק המתפעל מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק המתפעל על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק המתפעל ושירותים נוספים.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר בע"מ.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקרן, בביאור 10 - "עמלות ניהול השקעות", בדוחות הכספיים של הקרן.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם: יועץ משפטי, מבקר פנימי, מלווה ליישום SOX-404, בקר מערכת צל, ייעוץ בתחום טכנולוגיות המידע, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים ופיקדונות. רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי.

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

13. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

14. מיסוי

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008. (לא קיימות שומות מס במחלוקת).

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונית), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הוראות הממונה על שוק ההון.
- חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו. מידע לגבי הוראות דין של הממונה על שוק ההון ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביאור 19 - "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים.

16. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

- ראה מידע על פיגורי מעסיקים, בביאור 14 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.
- מלבד תביעות שגרתיות לגביית חובות מעסיקים לא הגישה החברה תביעות ולא הוגשו נגדה תביעות במהלך תקופת הדוח.
- במהלך שנת הדוח תיקנה החברה את תקנונה, באופן שיתאים להוראות הביטוח והשיפוי הנגזרים מהוראות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

19. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

דירקטוריון החברה פועל לקידום תהליכי מיזוג עם קופת גמל אחרת, וזאת על מנת לחסוך בעלויות ולהקטין את דמי הניהול שמשלמים העמיתים.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

20. דיון בגורמי סיכון

קרן השתלמות לעובדים סוציאליים מנהלת את כספי העמיתים תוך השקעה בנכסים פיננסיים כגון מניות, אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות, תעודות סל ועוד. שוויים של נכסים אלו מושפע משינויים ברמתם של גורמי הסיכון העיקריים - הפעילות בשוק ההון, שערי הריבית ורמת האינפלציה. ההשקעה באגרות חוב כרוכה גם בסיכון לחדלות פירעון של מנפיק האיגרת, ולאי החזר החוב במלואו. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה על תשואת הקרן וכפועל יוצא על משיכות והעברות של כספים על ידי עמיתים. הקרן מעריכה את מידת השפעתם של סיכונים אלה באמצעות מודלים מקובלים כמו VAR, תרחישי קיצון ועוד. הרחבה לגבי הסיכונים ראה להלן בדוח הדירקטוריון, בפרק מדיניות ניהול סיכונים שוק ובסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 - ניהול סיכונים בהשקעות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 - מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן. הרחבה לגבי חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ניהול סיכונים שוק". הרחבה לגבי עריכת סקר סיכונים בחברה, ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "המבקר הפנימי".

21. מדיניות תגמול של נושאי משרה

לפי חוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים, דירקטוריון גוף מוסדי ידון ויחליט על מדיניות התגמול בהתאם לעקרונות לגיבוס מדיניות תגמול לנושאי משרה כאמור בחוזר האמור. נושא משרה מוגדר בחוזר כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

יישום ההוראות בק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

גמול דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה ב'	לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית, שאינה למטרת רווח, ולאור הזיקה בין חברי הדירקטוריון לאיגוד העובדים הסוציאליים, לא משולם גמול לחברי הדירקטוריון מטעם מחזיקת מניית הנהלה ב', אלא הוצאות נסיעה בלבד. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה אף לעתיד לבוא, וממילא חברי הדירקטוריון פועלים בכובד ראש במסגרת תפקידם ופועלים לצמצום סיכונים הקרן ועמיתה, אף ללא קבלת גמול.
שכר מנכ"ל	לאור אופייה של החברה המנהלת כחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית, שאינה למטרת רווח, ולאור הזיקה בין מנכ"ל הקרן לאיגוד העובדים הסוציאליים (מנכ"ל הקרן הינו יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים שהינה האיגוד המקצועי של עמיתי הקרן), לא משולם גמול למנכ"ל החברה המנהלת. הדירקטוריון סבור כי מדיניות זו הינה ראויה אף לעתיד לבוא, וממילא מנכ"ל החברה המנהלת פועל בכובד ראש במסגרת תפקידו ופועל לצמצום סיכונים הקרן ועמיתה, אף ללא קבלת גמול.
גמול דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה א' ודירקטורים חיצוניים	הדירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה א' ודירקטורים חיצוניים זכאים לגמול בסכום שנקבע בתקנות החברות הממשלתיות והוראות רשות החברות הממשלתיות, שעמד על סך 965 ש"ח לשיבת דירקטוריון או לשיבת ועדה (כולל מע"מ ונסיעות עד 100 ק"מ). בגין ישיבה טלפונית זכאי הדירקטור לגמול בשיעור של 50% מהגמול הקבוע לשיבה. בגין קבלת החלטת דירקטוריון ללא התכנסות לא זכאי הדירקטור לגמול שהוא. סכום הגמול ליו"ר הדירקטוריון על פי תקנות החברות הממשלתיות הוא 1,230 ש"ח לשיבה (כולל מע"מ ונסיעות עד 100 ק"מ). סכום הגמול לנציג חיצוני הוא 1,060 ש"ח לשיבה (כולל מע"מ ונסיעות עד 100 ק"מ). הגמול השנתי לנציג חיצוני בסך 22,500 ש"ח (כולל מע"מ).
שכר מנהל כספים ק.ל.ע	מדיניות החברה המנהלת הינה לשלם למנהל הכספים שלה שכר חודשי קבוע, באופן שאינו יוצר תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של החברה המנהלת.
גמול למנהל תיקים	עובדי מנהל התיקים אשר עוסקים בפועל בניהול ההשקעות עבור החברה המנהלת אינם מקבלים בונוס בכל הנוגע לפעולתם זו

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מאפיינים כלליים של החברה

- ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - "הקרן") בנאמנות.
- הקרן הוקמה כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 9 בדצמבר 1976.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי החל על חבורת מנהלות קופות גמל, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקרן.
- הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.
- החברה היא חברה מנהלת כמשמעות מונח זה בחוק קופות הגמל.
- החברה היא חברה ממשלתית כמשמעות מונח זה בחוק החברות הממשלתיות. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 378 ושל מסלול ללא מניות - 1433. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- סכומי ההפרשות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק.
- שיעורי ההפרשות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- שרותי תפעול ניתנים לחברה על ידי הבנק המתפעל (כהגדרתו בסעיף 11 לעיל). תפקיד הבנק המתפעל הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- תיק ההשקעות של הקרן מנוהל 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.
- החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 616,130 אלפי ש"ח וסך נכסי מסלול ללא מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 6,446 אלפי ש"ח.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

מסמכי היסוד

במהלך שנת הדיווח תיקנה החברה את תקנונה, באופן שיתאים להוראות הביטוח והשיפוי הנגזרים מהוראות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מאפיינים כלליים של החברה - המשך

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 622,576 אלפי ש"ח לעומת 590,938 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 5.35%.
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2012 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.
מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקרן בתאריך המאזן הוא 13,459.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם ב- 344 אלפי ש"ח.
הוצאות החברה בשנת 2012 הסתכמו ב- 2,865 אלפי ש"ח. הוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בביאור 13 הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים.
החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2012 עלה מדד המחירים בשיעור של 1.6% (המדד בגין דצמבר 2012 לעומת המדד בגין דצמבר 2011). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2012 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2012 ירדה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, מרמה של 2.75% בינואר לרמה של 2% בדצמבר, על רקע התמתנות סימני הצמיחה במשק, האטה בכלכלה העולמית, חששות מהתפתחות משבר החובות באירופה וירידה בציפיות ותחזיות האינפלציה.

מטבע חוץ

במבט כולל על שנת 2012 לא היו נרשמו שינויים משמעותיים בשערי החליפין של השקל מול הדולר והיורו: השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 2.3% ומול האירו בשיעור של 0.35%.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

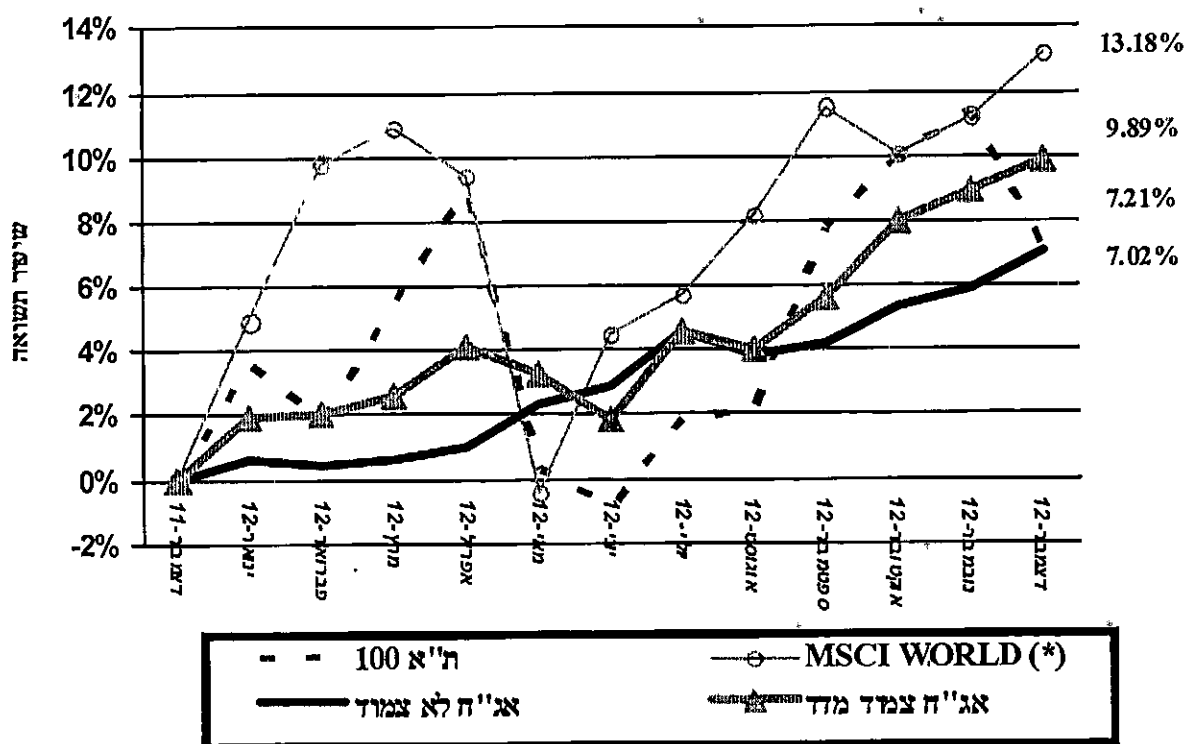
התפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן - המשך

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2012 בסך של כ-38.9 מיליארד שקלים, שהם כ-4.2% מהתמ"ג. זאת לעומת גירעון של 3.1% בשנת 2011. הגירעון ב-2012 היה כפול מהיעד המקורי 2% מהתמ"ג וגדול אף מהיעד המעודכן שהציג משרד האוצר בינואר 2012 (3.4% מהתמ"ג).

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2012 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2012 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשוקים.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן - המשך

שוק המניות

- שנת 2012 התאפיינה בעליות שערים בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 5% ל-23%. הדוגמא הקיצונית: מדד הבנקים עלה בשיעור חד של 22.9%. מדד המניות העולמי (MSCI WORLD) עלה בשיעור של 13.18% ומדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של כ-16.9%. בין הסיבות לעליות ניתן למנות את הגורמים הבאים:
- התערבות אגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכניות לתמיכה באג"ח שמדינות הנפיקו ובמערכת הבנקאית ולהקמת קרן ייצוב חדשה.
 - התייצבות התשואות לפדיון של אגרות החוב של ספרד ואיטליה בשל תמיכת הבנק המרכזי האירופי.
 - המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי וזאת באמצעות השקת תכניות הרחבה נוספות.
 - מדיניות הריבית הנמוכה במרבית השווקים בעולם.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2012 בשיעור של 9.35% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 10.26%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 3.7%, 7.7% ו-2.6% (בהתאמה).

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	2012	
-18.16%	9.21%	מדד המעו"ף
-7.62%	13.18%	MSCI WORLD
7.66%	-2.30%	דולר
4.23%	-0.35%	יורו
4.34%	9.35%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-1.77%	10.26%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
5.23%	7.02%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2012 עמד על כ-3.4 מיליארד ש"ח לעומת כ-5.1 מיליארד ש"ח בשנת 2011 וכ-13 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במהלך השנה לא היו חברות שהונפקו לראשונה לציבור. היקף הנפקות האוצר, נטו, עלה השנה בשיעור חד עקב עלייה בגירעון התקציבי. בשנת 2012 גייס האוצר כ-22 מיליארד שקל נטו באמצעות איגרות חוב, לעומת כ-3 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן - המשך

גיוס הון במשק - המשך
סך גיוס ההון באיגרות חוב לא ממשלתיות (אג"ח קונצרניות, אג"ח מובנות ותעודות פקדון) הסתכם השנה בכ-39.7 מיליארד שקל, סכום נמוך במעט לעומת שנת 2011. כ-25.3 מיליארד שקל גויסו ב-63 הנפקות של איגרות חוב חברות לעומת כ-31.3 ממיליארד שקל כל אחת. כ-8 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצאות פרטיות, וכ-5.8 מיליארד שקל נוספים גויסו באמצעות איגרות חוב צמודות מדד שנרשמו למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בלבד. בנוסף, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל בהנפקת תעודות פיקדון וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות מימוש אופציות.

3. ענף קרנות ההשתלמות

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

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב-0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירד 1.75% (השיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר).

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

5. מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות

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

מסלול כללי

במהלך שנת 2012 הקרן פעלה בניגוד למגמה בשוק המניות תוך הגדלת והשבחת תיק המניות ומתן דגש השנה לפיזור ע"י מעבר לשוקי חו"ל והגדלת רכיב המט"ח בתיק. במסגרת זו הקרן רכשה מט"ח (נטו) בשווי של כ-12.5 מיליון ₪ ואג"ח צמודות למט"ח בהיקף של כ-15 מיליון ₪.

במסגרת הפעילות הני"ל נמכרו מניות ותעודות סל בארץ בהיקף של כ-25.5 מיליון ₪ ונרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-25.8 מיליון ש"ח.

בתיק חו"ל נרכשו תעודות סל בהיקף כספי של כ-32 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל בשווי של כ-8.8 מיליון ש"ח.

ברכיב הצמוד למדד, פעלה הקרן להגדלת הרכיב הקונצרני בתיק על מנת ליצור תשואה פנימית גבוהה יותר עקב הריביות הנמוכות בשוק. הקרן רכשה אגרות חוב קונצרניות סחירות ותעודות סל אגח"יות, מדורגות אשר עברו ואושרו הליך חודק, במח"מ קצר ובינוני בהיקף כספי של כ-36 מיליון ₪ ומנגד נמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של 8.3 מיליון ₪.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

5. מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות - המשך

מסלול כללי - המשך

ברכיב הצמוד מדד הממשלתי בוצעה פעילות בהתאם לציפיות האינפלציה בשוק אשר במסגרתה נרכשו אג"ח בהיקף כספי של כ- 41 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף של כ- 68 מיליון ש"ח.

ברכיב השקלי, הקרן פעלה גם כן בהתאם לציפיות האינפלציה וצפיות הריבית בשוק. הקרן רכשה מק"מ בהיקף כספי של כ- 30.6 מיליון ש"ח, ואג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף כספי של כ- 81 מיליון ש"ח ומנגד מכרה אג"ח ממשלתיות בהיקף כספי של כ- 23 מיליון ש"ח.

בנוסף רכשה הקרן אג"ח לא סחירה שקלית אשר עברה ואושרה הליך חודק במח"מ קצר בהיקף כספי של כ- 4 מיליון ₪.

מסלול ללא מניות

במהלך השנה המשיכה מגמת תנועת העמיתים לעבר מסלול זה. עיקר הפעילות במשך השנה היה ניהול הנוזילות בעקבות הפקדת הכספים ופעילות בהתאם לצפיות האינפלציה המגולמות בשוק.

במסגרת זו נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות למדד בשווי של כ- 2.5 מיליון ₪ ונמכרו כ- 1 מיליון ₪.

בנוסף הקרן רכשה אגרות חוב קונצרניות סחירות, מדורגות אשר עברו ואושרו הליך חודק בהיקף של כ- 26 אלף ₪ ומנגד נמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף כספי של כ- 32 אלף ₪. ברכיב השקלי נרכשו אג"ח ממשלתיות לא צמודות בשווי של כ- 1.8 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח שקליות בשווי של כ- 60 אלף ₪.

מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2011	שנת 2012	
11.19%	75,639	84,102	הפקדות
10.89%	(58,055)	(64,376)	משיכות
71.34%	(13,241)	(22,687)	העברות מהקרן
(18.25%)	844	690	העברות אל הקרן

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 6.24% במסלול הכללי ו- 5.20% במסלול ללא מניות, לעומת תשואה שלילית של (2.71%) במסלול הכללי ותשואה חיובית של 3.32% במסלול ללא מניות אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2012, נבעו בעיקר מנכסי חוב סחירים. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה - המשך

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 71.64% במסלול הכללי ו- 90.64% במסלול ללא מניות (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. הקרן נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקרן, ואם צריך ממכירות בבורסה.

לצורך שמירה על יכולתה של הקרן לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקרן, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקרן מתזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 92.61% במסלול הכללי ו- 99.94% במסלול ללא מניות.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקרן תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתיה של הקרן.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

ניהול סיכונים שוק

כללי

סיכוני השוק מנוהלים במטרה להשיא את התשואה, במסגרת סיכון נתונה, ומתוך שיקולים המביאים בחשבון את שני ההיבטים (סיכון מול תשואה). הקרן מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. כללים אלו נועדו, בין היתר, להגביל את סיכוני השוק. להלן גורמי סיכון השוק והאשראי המשפיעים על נכסי הקופה:

<u>גורם סיכון</u>	<u>מידת השפעה</u>
שערי המניות ומדדי המניות בארץ ובח"ל	בינונית
שערי הריבית	בינונית
שערי חליפין	נמוכה
אינפלציה	נמוכה
סיכון צד נגדי- מרווח אשראי קונצרני	בינונית

אחראי על ניהול סיכונים שוק

סעיף 10(א) לחוק קופות הגמל קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. בחברה פועל מנהל סיכונים בהתאם לתחזיר גמל 2009-2-3 מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי שבו הקרן תשיא את התשואה על נכסיה, עבור רמת סיכון נתונה. מדיניות ההשקעות הצפויה נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון את מדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. המדיניות נקבעת על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמית הקרן, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשוקי הכספים והחון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות. פיזור ההשקעות נעשה ע"י גיוון השקעה באפיקים, בשוקי הון, בענפים הכלכליים, במנפיקים ובטווחי הפדיון של אגרות החוב. ראה עוד, פרק 4- "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 14 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקרן.

2. המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל:
 1. דו"ח תאור ופעילות לתקופה מדירקטוריון קודם לדירקטוריון נוכחי.
 2. פיזור גאוגרפי בצורת עוגה וטבלאות.
 3. מדדי פילוח אשראי.
 4. פיזור תיק אשראי עפ"י דרוג
 5. דו"ח פילוח אשראי
 6. הרכב הנכסים מפורט לפי אפיקי השקעה.
 7. הרכב נכסים לפי שם ואחוזים
 8. נתוני משיכות, הפקדות, העברות פורשים בהשוואה לתקופה מקבילה.
 9. דו"ח השוואת תשואות לעומת קופות דומות.
 10. ריכוזיות ענפית.
 11. מגבלות קבוצת לווים
 12. מגבלות לווה בודד
 13. טבלת מדיניות השקעה צפויה

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מידע נוסף על סיכונים - המשך

3. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקרן מכללי השקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 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.

הליך אישור הדוחות הכספיים

מידע כללי

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

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

הליך אישור הדוחות הכספיים - המשך

מידע לגבי אישור הדוחות ליום 31.12.2012

- ועדת הגילוי התכנסה ביום 13 במרץ 2013 לדיון בטיטות הדוחות הכספיים של החברה והקרן לשנת 2012.
- הדירקטורים אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:
 - דודי נחום - דח"צ, יו"ר ועדת גילוי/ביקורת ויו"ר ועדת השקעות.
 - עו"ד סלאם שריף- דירקטורית וחברת ועדת גילוי/ביקורת.
- בדיונים של וועדת הגילוי והדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים וכן רו"ח מבקר משרד ירדני גלפנד אברמן ומשרד רו"ח מועלם שמיישם את תהליך ה-SOX בחברה.
- המלצות ועדת הגילוי, לרבות טיוטת דוח כספי לשנת 2012 בו הוכנסו כל השינויים מועדת הגילוי, הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 14 במרץ 2013, שדן בהמלצות אלו ביום 17 במרץ 2013. לדעת הדירקטוריון, המלצות ועדת הגילוי הועברו אליו זמן סביר לפני הדיון בהן ובדוחות הכספיים. בסוף הדיון האמור אישר הדירקטוריון את הדוחות.

הערכות לשעת חירום

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

ב-23.10.12 התקיים תרגיל מתודי לבדיקת היערכות לאחר קבלת נתונים מהגופי מיקור חוץ נותני שירות עיקריים לחברת קלע, כמו בנק יהב, מגן של"ם מנהל ההשקעות הלמן אלדובי ופועלים סהר.

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

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

הנוהל מתעדכן אחת לשנה.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בקמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
דלית בראון	022416929	1966	בלפור 8, תל אביב	ישראל	MBA במינהל עסקים, LLM במשפט אירופאי, מהנדסת תעשייה וניהול	מנכ"ל-בד בקס בע"מ מנכ"ל- פיקנטל בע"מ מנכ"ל -מבני תעשייה בע"מ (2007-2010)	מקורות חברת מים בע"מ
יצחק פרי-מנכ"ל הקרן	10138402	1946	קק"ל 4 קריית חיים 26249	ישראל	BA בעבודה סוציאלית	יו"ר איגוד העו"ס	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
אורלי וינברג	53538526	1955	גוטמן צבי 35 ראשלי"צ 75465	ישראל	MA - בעבודה סוציאלית	עובדת ביקורת וממלאת מקום מבקר עיריית ראשלי"צ	
משה שטפל	746933	1935	הגפן 7 קריית ביאליק 27023	ישראל	עו"ס	גמלאי, פעיל באגוד העו"ס	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
אפרים רוזנר	30567564	1950	אסף 2/8 חיפה 34760	ישראל	MA בעבודה סוציאלית, עו"ס בכיר מומחה	כיום מנהל מחוז חיפה והצפון – קרן חסויים. מנהל מרכז הדרכה ארצי שיקומי לעיוור "מגדל אור" עד 2010.	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
שמואל ברחד	54060546	1956	מצפה נטופה, ד.ג. גליל תחתון 15295	ישראל	MA בעבודה סוציאלית	מנהל מעון/ פנימייה לאנשים עם פיגור שכלי "נווה רם"	עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
רוני פרידמן -סיים ביולי 2012 עקב מינויו כמ"מ מנהל רשות החברות הממשלתיות.	54854294	1957	רום 1, רעות 71908	ישראל	MBA מנהל עסקים. BA כלכלה, גיאוגרפיה ומדעי המדינה.	סמנכ"ל מינהל ומשאבי אנוש במשרד האוצר. משנה למנכ"ל במשרד האוצר.	
אורלי דוידיאן	058298282	1963	אבן שמואל 7/95 רמות ב' ירושלים	ישראל	BA כלכלה + חשבונאות. M.A כלכלה + מנהל עסקים	תקציבאית (כולל השקעות) במנהל מקרקעי ישראל. מנהלת אגף תכנון ותקצוב באוצר. סגנית חשב משרד הפנים. כיום, מנהלת תחום פנים וסביבה בחשב הכללי.	
דודי נחום – דח"צ	022388706	1968	קיבוץ גלויות 10 עפולה 18424	ישראל	תואר שני LLM במשפטים. רו"ח, BA בכלכלה וחשבונאות.	כיום (מינואר 2013)- בחברת תמרים העמק סמנכ"ל כספים בקבוצת מרינה פטריות הגליל. עד ינואר 2013 - נחום אדאר ניהול וייזום בע"מ-מנהל. מנהל בכיר וסמנכ"ל כספים בקבוצת אלקטרה בניגריה, סמנכ"ל כספים בקבוצת צוריאל מקבוצת קוקה קולה. גזבר בחברה למתנ"סים עפולה.	נחום אדאר ניהול וייזום בע"מ
גבי עו"ד סלאם שריף	026414136	1973	ת.ד. 142 סכנין	ישראל	LLB במשפטים באוניברסיטה חבר העמים ברוסיה.	בעלת משרד עו"ד - דיני עבודה, נזיקין, תעבורה ומעמד אישי ונוטריונית. שכירה במשרד עו"ד עד 2009.	

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התמלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
דלית בראון, יו"ר	ועדת השקעות הנהלה	לא	24.1.2011	חברה בד בקס בע"מ חברת פיקנטל בע"מ	לא	לא
יצחק פרי, מנכ"ל	הנהלה	לא	21.7.2005	יו"ר איגוד העו"ס יו"ר דירקטוריון עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ	כן	לא
משה שטפל	ועדת השקעות	לא	1995	גמלאי, פעיל באיגוד העו"ס	לא	לא
אפרים רוזנר	ועדת השקעות	לא	1.10.2002	מנהל מחוז צפון - קרן חסויים	לא	לא
שמואל ברחד		לא	11.2005	מנהל פנימייה לאנשים עם פיגור שכלי "נווה רם"	לא	לא
אורלי וינברג	ועדת ביקורת	לא	26.4.2009	עובדת ביקורת וממלאת מקום מבקר עיריית ראשלי"צ	לא	לא
אורלי דוידיאן	ועדת השקעות	לא	מ- 26.6.2007 עד- 26.10.10 ומ- 15.11.10	סגנית חשב משרד הפנים	לא	לא
רוני פרידמן- סיים ביולי 2012 לאחר קבלת מנוי כמנהל רשות החברות הממשלתיות.	-	לא	3/1/07 עד 3/1/10 ומ- 16/3/10 עד יולי 2012.	משנה למנכ"ל משרד האוצר	לא	לא
דודי נחום	יו"ר ועדת השקעות יו"ר ועדת ביקורת	כן (דח"צ)	10.5.10	סמנכ"ל כספים בחברת מרינה פטריות	לא	לא
סלאם שריף	ועדת ביקורת	לא	18.11.10	עו"ד ונוטריון- עצמאית	לא	לא

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון:	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת/גילוי (*):	ועדות אחרות
דלית בראון	7 (1 מתוכם טלפונית)	14	-	הנהלה – 5
יצחק פרי	7 (1 מתוכם טלפונית)	-	-	הנהלה – 5, 2 אסיפות כלליות
משה שטפל	7 (1 מתוכם טלפונית)	23	-	
אפרים רוזנר	7 (1 מתוכם טלפונית)	23	-	
אורלי וינברג	6 (1 מתוכם טלפונית)	-	7	
שמואל ברחד	5 (1 מתוכם טלפונית)	-	-	
רוני פרידמן (סיום 7/2012)	1	-	-	
אורלי דוידאן	7 (1 מתוכם טלפונית)	24	-	הנהלה – 1
דודי נחום	7 (1 מתוכם טלפונית)	25	8	הנהלה – 1
סלאם שריף	6 (1 מתוכם טלפונית)	-	7	
מספר ישיבות שהתקיימו	7 (1 מתוכם טלפונית)	25	8	הנהלה – 5

(*) חברי ועדת הביקורת שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – דח"צ דודי נחום.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

תאריך התחלת כהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	תפקיד בחברה	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
21.7.05	מנכ"ל החברה, יו"ר עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ, יו"ר אגודה לקידום עו"ס, חבר ועדת השקעות לסירוגין.	עו"ס	לא	יו"ר איגוד העו"ס, יו"ר עו"ס- חברה לניהול קופות גמל בע"מ, יו"ר אגודה לקידום עו"ס	מנכ"ל	1946	1013840	יצחק פרי
1.1.01	27 שנות ניסיון בצבא קבע ו- 12 שנים מזכירת החברה.	סא"ל במיל, 27 שנות שירות בצה"ל	לא	-	מזכירת החברה	1949	78752557	חביבה לוי
8.6.05	ניסיון בביקורת פנים וחיצונית לגופים פיננסיים ומוסדיים.	רו"ח	לא	-	מבקר פנים	1969	24558868	יצחק מועלם
8.2.11	בעל משרד לראיית חשבון ושירותים נלווים.	רו"ח, B.A בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במשפטים	לא	-	מנהל כספים	1965	059764670	דורון ארגוב

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

גמול דירקטורים

דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה אי מקבלים גמול עבור כל ישיבה של הדירקטוריון או של וועדותיו בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. סכום הגמול הוא 1,230 ש"ח ליו"ר ו- 965 ש"ח לאחרים. דירקטור שנוסע יותר מ- 100 ק"מ לצורך השתתפות בישיבה, זכאי להחזר הוצאות הנסיעה. דירקטורים מטעם מחזיקת מניית הנהלה בי מקבלים החזר הוצאות נסיעה. למרות האמור לעיל, דירקטורים שהם עובדי מדינה ויו"ר איגוד העובדים הסוציאליים לא מקבלים כל תשלום. הגמול לנציג החיצוני הוא 1,060 ש"ח לישיבה בתוספת 22,500 ש"ח לשנה. הסכומים הנקובים כוללים מע"מ ונכונים לתאריך המאזן.

השכר והחזר הוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2012 ב - 151 אלפי ש"ח.

תנאי שכר של שתי מקבלות השכר

שם מקבלת/תשלום	תפקיד/ה בחברה	היקף משרה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
עובד א'	מזכירת החברה	100%	237	-
עובד ב'	פקידה קלדנית	100%	90	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעסיק, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2012, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד - מעביד, אם היו כאלה.

רואה החשבון המבקר

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

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2012 7 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדות נוספות. וועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנימי. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של המבקר הפנימי ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מדיניות ניהול סיכוני שוק".

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

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

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

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

המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה אישר נוהל המסדיר את עבודת מערך הביקורת הפנימית, ובכלל זה את תפקידי המבקר וועדת הביקורת.

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

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

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

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

המבקר הפנימי - המשך

3. היקף שעות הביקורת בשנת 2012 עמד על כ - 700 שעות, ובתכנית הביקורת השנתית נלקחים בחשבון תוספת 300 שעות ביקורת פנים מגופים הנותנים שירותים לחברה כמו הבנק המתפעל, מגן של"ם פועלים סהר ומנהל התיק.
4. הדירקטוריון קבע את שכר המבקר הפנימי.
5. סקר סיכונים כללי נערך על ידי המבקר הפנימי והוגש לחברה בשנת 2011. תוכנית העבודה הרב שנתית מבוססת, בין היתר, על סקר זה.
6. הביקורת הפנימית מבוצעת בהתאם לתקני הביקורת המקובלים הכוללים, בין היתר, שמירה על ביקורת בלתי תלויה ואובייקטיבית המסייעת לארגון להשיג את מטרותיו, מתוך שימוש בגישה שיטתית וממוסדת לשם הערכה ושיפור האפקטיביות של תהליכי ניהול סיכונים, בקרה, פיקוח ושליטה. כל זאת תוך בדיקת תקינות פעולות הארגון מבחינת השמירה על החוקים, על הניהול התקין, על טוהר המידות, על חיסכון ועל יעילות, ובכפוף להוראות הרגולציה.
7. תוכנית הביקורת השנתית כוללת מגוון תחומים מתוך פעילות החברה ופעילות הקשורה לחברה. דוחות הביקורת מוגשים לוועדת הביקורת, לאחר שקיבלו התייחסות מהגוף המבוקר (הבנק המתפעל, יועץ רלוונטי, וכו'). הדוחות נכללים בסדר היום של ישיבות וועדת הביקורת של החברה הסמוכות להגשתם. לישיבות הוועדה מוזמנים בעלי תפקידים אליהם מתייחסים הדוחות. הדיונים בישיבות מתועדים בפרוטוקולים. הדירקטוריון מקבל מיו"ר ועדת הביקורת דיווח מישיבות ועדת הביקורת. החברה מנהלת מעקב אחר ההחלטות שהתקבלו לביצוע או לטיפול או למעקב בוועדת הביקורת. ההחלטות אינן יורדות מסדר היום של ועדת הביקורת ושל הדירקטוריון עד ליישומן.
8. החברה מתבססת על שירותי המחשב של הספקים החיצוניים שלה - הבנק המתפעל, פועלים סהר בע"מ והלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ. בהתאם לכך, החברה מתבססת על מערך הביקורת הפנימית של גופים אלו בנושא ביקורת מערכות מידע ממוחשבות, ועל אישורים מהגופים שהתקבלו לצורך יישום SOX 404. הקרן אינה עורכת ביקורת על מערכות מחשב אלו.

ספקים ונותני שירותים

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

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

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

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

מחלקת המחקר של הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ בוחנת את כל האסיפות שיש לקרן זכות הצבעה בהן, ונציגה, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, משתתף באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין.

ועדת ההשקעות של הקרן מקבלת מנציג הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ דיווח מידי חודשיים לפחות, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. החברה השתתפה במהלך שנת 2012 ב-167 אסיפות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור נמוך יחסית מהסך המונפק, המוחזק על ידה. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

מיסוי

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

יעדים ואסטרטגיה עסקית

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



דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורף של ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן- החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת הדוח על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג- 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת תוצאות פעולותיה לשנים שנסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בביאור 17 נכלל מידע נוסף הנדרש בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
ורקני סניף ירושלים
רואי חשבון

17 במרס 2013

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 ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של 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, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון

17/3/13

תאריך

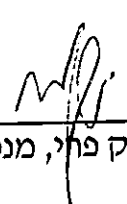
ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

הצהרת מנכ"ל

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

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (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 ונחלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונחלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונחלים 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 בחפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


יצחק פרי, מנכ"ל

17/3/13
תאריך

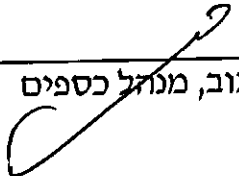
ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (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, אתראי 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, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך

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

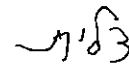
זוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

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

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

הדירקטוריון וההנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2012 היא אפקטיבית.

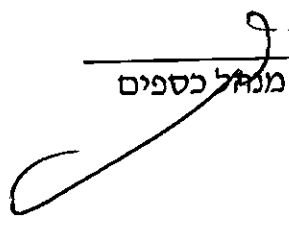
לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.



דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון



יצחק פרז, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך

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


הצהרת מנכ"ל

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

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


יצחק פרי, מנכ"ל

17/3/13
תאריך

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

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13

תאריך

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

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

83

דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון



יצחק פרי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן

השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון

שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וזאת בכפוף למתכונת הצגת הדוחות הכספיים, בהתאם להמלצות רשות החברות הממשלתיות שאומצה על ידי החברה, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי זין; ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 17 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

גבדני אלפנד אברמן ושות'
(רשמי) (אס) (אס) (אס) (אס)
רואי חשבון

17 במרס 2013

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

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/11 (*)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>	
6	4	4	<u>נכסים</u>
109	47	5	רכוש קבוע, נטו
223	293	6	חייבים ויתרות חובה
<u>338</u>	<u>344</u>		מזומנים ושווי מזומנים
====	====		סך כל הנכסים
			<u>הון</u>
-	-	7	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
12	16	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
326	328	10	זכאים ויתרות זכות
<u>338</u>	<u>344</u>		סך כל ההון והתחייבויות
====	====		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דרון ארגוב
מנהל כספים

יצחק פרי
מנכ"ל וחבר
דירקטוריון

דלית בראון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

17/3/13

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

דוחות רווח והפסד

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>31/12/10 (*)</u>	<u>31/12/11 (*)</u>	<u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>
2,729	2,797	2,860	11
3	5	5	
<u>2,732</u>	<u>2,802</u>	<u>2,865</u>	
הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות, נטו			
הכנסות מימון			
סך כל ההכנסות			
2,732	2,802	2,865	13
<u>2,732</u>	<u>2,802</u>	<u>2,865</u>	
הוצאות הנהלה וכלליות			
סך כל ההוצאות			
-	-	-	
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה			
-	-	-	8
מסים על ההכנסה			
-	-	-	
רווח (הפסד) לתקופה			

(*) סוגי מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 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 בע"מ (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים סוציאליים בלבד.

החברה היא חברה מנהלת כהגדרת מונח זה בחוק קופות הגמל וכן חברה ממשלתית כהגדרת מונח זה בחוק החברות הממשלתיות.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון.

בהתאם להחלטת הממשלה 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 כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קרן ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, הדוח על השינויים בהון עצמי והדוח על הרווח הכולל אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. 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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, 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 חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ו. סיווג מחדש של מספרי השוואה

מספרי השוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות" בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) "מיום 30 ביולי 2012.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

<u>סה"כ</u>	<u>ריהוט משרדי</u>	<u>מחשבים ותוכנה</u>	
5	-	5	<u>עלות</u>
5	-	5	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	תוספות
1	1	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>11</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	תוספות
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
			<u>פחת נצבר</u>
1	-	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
3	-	3	תוספות
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
3	-	3	תוספות
<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
			<u>הערך בספרים</u>
6	-	6	ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>4</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	ליום 31 בדצמבר, 2012

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
3	3
-	14

מחשבים ותוכנה
ריהוט משרדי

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
2	1	הוצאות מראש
107	46	צדדים קשורים
<u>109</u>	<u>47</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה
		(*) סווג מחדש.

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
223	293	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
<u>223</u>	<u>293</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית המבוססת על שיעורי ריבית על פר"י של חברת פועלים סהר בע"מ (1.57%).

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 7 - הון מניות

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2012 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2011):

<u>הון מניות</u>		<u>רשום</u>			
<u>מונפק ונפרע</u>	<u>מונפק ונפרע</u>				
0.001 ש"ח	1	1	בת	0.001 ש"ח	מניית הנהלה א'
0.001 ש"ח	1	1	בת	0.001 ש"ח	מניית הנהלה ב'
0.001 ש"ח	1	1	בת	0.001 ש"ח	מניית הכרעה
<u>0.005 ש"ח</u>	<u>5</u>	<u>97</u>	בנות	0.001 ש"ח כ"א	מניות רגילות
0.008 ש"ח	8	100			סה"כ
=====	=	=====			

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק קופות גמל, לחברה המנהלת פטור מקיום הון עצמי מאחר והינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 8 - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס התלים על החברה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה, למעט הוצאות עודפות. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

ב. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה בישראל ובכללם חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1965 מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פיטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012 ו-2011 לסך 32 אלפי ש"ח וסך 31 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר	
2012	2011(*)
אלפי ש"ח	
<u>16</u>	<u>12</u>

התחייבות בגין חופשה

(*) סווג מחדש.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
317	193	הוצאות לשלם
9	135	צדדים קשורים (**)
<u>326</u>	<u>328</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.
 (**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(ככלי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
2,729	2,797	2,860	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
0.45%	0.50%	0.49%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 הינו: 622,576 אלפי ש"ח.
 התקבולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 84,102 אלפי ש"ח.
 התשלומים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 64,376 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

	העברות לחברה מגופים אחרים
<u>690</u>	העברות מקרנות השתלמות
690	סך כל העברות לחברה

	העברות מהחברה לגופים אחרים
<u>(22,687)</u>	העברות לקרנות השתלמות
(22,687)	סך כל העברות מהחברה
<u>(21,997)</u>	העברות, נטו

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>31/12/10 (*)</u>	<u>31/12/11 (*)</u>	<u>31/12/12</u>	
314	335	354	שכר עבודה ונלוות
99	147	151	תשלומים לדירקטורים
2	3	3	פחת והפחתות
198	129	108	ביטוחים
42	40	50	אחזקת משרדים ותקשורת
130	138	149	שיווק ופרסום
866	859	896	תשלום לגורמים מתפעלים
412	414	402	דמי ניהול תיק השקעות
495	678	692	שירותים מקצועיים
174	59	60	אחרות
<u>2.732</u>	<u>2.802</u>	<u>2.865</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ומג"ן שלם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים וכן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. מגן שלי"ם נותנת לחברה שירותי קשר עם העמיתים וביצוע הוראותיהם ופרויקטים נוספים לפי דרישה.

(*) סוג מחדש.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2012 :

אלפי ש"ח	חייבים
46	זכאים ויתרות זכות (**)
135	

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התיק נכללת בסעיף זה.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 :

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים

אלפי ש"ח	דמי ניהול
2,860	הוצאות אחרות (*)
699	

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. התשלומים למנהל התיק החל מינואר 2012 נכללים בסעיף זה.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 109 אלפי ש"ח.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 15 – ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר קופות הגמל. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים שונים, לרבות: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

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

בנוסף למבקר הפנים, מינתה החברה מנהל סיכונים אשר אחראי על הערכת וניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החברה כמנהלת של קרן השתלמות. מנהל הסיכונים בוחן ומעריך באופן שוטף את הסיכונים הפיננסיים השונים אשר גלומים בעיקר בנכסים שבהם משקיעה הקרן עבור עמיתיה, לרבות סיכוני אשראי, סיכונים גיאוגרפיים, סיכוני מנפיק, סיכוני שוק וכדומה. כמו כן, קיימת הערכה שוטפת באשר לסיכונים התפעוליים בחברה על בסיס מפת הסיכונים התפעוליים שנבנתה בהתאם לסקר. מנהל הסיכונים מדווח לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון באופן שוטף את הערכותיו לגבי הסיכונים הקיימים בקרן ואלו דנים בנושא ומקבלים החלטותיהם תוך מתן התייחסות לדיווח מנהל הסיכונים. **מנהל הסיכונים מונה מתוקף חוזר גמל 2009-2-3 – ראה פירוט בסעיף ג'.**

ג. דרישות חוקיות

בחוזר גמל 2009-2-3 נקבע כי חברה מנהלת תקים יחידות ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות ותמנה מנהל ליחידה כאמור, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול או בקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות או בתחום האשראי (להלן: "מנהל הסיכונים").

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

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

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

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

החברה רשאית על פי סעיף 53 לחוזר לבחור בשירותי מיקור חוץ לשם ניהול הסיכונים בחברה. החברה המנהלת יישמה את הוראות החוזר במועד שנקבע בכך שמינתה מנהל סיכונים במיקור חוץ אשר מינויו עומד בתנאים שנקבעו.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 15 – ניהול סיכונים - המשך

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

סיכון נזילות-

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

סיכון תפעולי –

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

ביאור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

ביאור 17 - מידע לפי דרישת רשות החברות הממשלתיות ואגף שוק ההון

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.

ראה לעיל בביאור 2 – "עיקרי המדיניות החשבונאית" מידע על כללי הדיווח החלים על החברה, והתייחסות להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5.8.2004.

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שנתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005 ובהתאם לחוזר אגף שוק ההון "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" (חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7), נכללו בדוחות אלה בעמודים 34 - 30 הצהרות של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים.

מידע לגבי אסטרטגיה כללית ויעדים שנקבעו לחברה ראה בדוח על עסקי התאגיד פרק 17 - "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 18 - מידע נוסף

מידע נוסף לגבי ק.ל.ע – קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ, ראה בדוחות הכספיים של הקרן, המצורפים לדוחות אלה כחלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 19 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

איתור עמיתים ומוטבים וממשק אינטרנטי – תקנות וחוזר שפורסמו בנושא כוללים הוראות לעניין אימות ועדכון פרטי זיהוי בסיסיים של עמיתים קיימים וחדשים מול מרשם האוכלוסין ולעניין קבלת פרטי עמיתים שנפטרו והוראות לגבי פעולות שעל גוף מוסדי לבצע לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולאיתור מוטבים ומוטבים אפשריים וכן חוזר ממשק אינטרנטי שיאפשר לציבור הרחב לקבל מידע לגבי חשבונותיו, צפוי להביא לגידול בהיקפי הכספים שימשכו מוטבים מקופות הגמל במהלך השנים הקרובות.

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - בשנת 2012 פורסמו תקנות וכן חוזר של אגף שוק ההון, בהם נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, מגבלות השקעה ולאופן הטיפול בחריגות משיעורי השקעה. החברה התאימה את נוהלי ההשקעות לתקנות החדשות ויישומם ישפיע על הרכב ההשקעות של הקופה, בעיקר בכל הנוגע להשקעה בבנקים.

דוחות כספיים ודיווחים נלווים – במהלך שנת 2012 הוציא אגף שוק ההון מספר חוזרים הכוללים הוראות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים, אופן דיווח דוחות כספיים ומתכונת הדיווח של חברה מנהלת וקופת גמל. מתכונת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה והקופה לשנת 2012 הותאמו להוראות החדשות.

טיוב נתוני זכויות עמיתים – החוזר כולל הוראות לביצוע מיפוי וטיוב נתוני זכויות עמיתים, לרבות תהליכי חישוב ועיבוד, על מנת להבטיח כי זכויות עמיתים חושבו כיאות. הטיפול בנושא צפוי להימשך עד מחצית שנת 2016.

ניהול סיכוני ציות – במחצית השנייה של שנת 2012 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה ניהול סיכוני ציות, המחייבת בין היתר מינוי ממונה אכיפה והכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית בחברה. החברה ערכה במהלך שנת 2012 מיפוי של הוראות הרגולציה ובמהלך שנת 2013 צפויה להשלים את הכנת תכנית האכיפה ומינוי ממונה אכיפה.

תיקון תקנות מס הכנסה (ניכוי מסכומים ששולמו מקרן השתלמות) – בתיקון נקבע כי קרן השתלמות המשלמת לעמית סכומי ריבית חייבת, תנכה מסכומים אלה בעת התשלום, מס בשיעור של 25% (במקום 20% טרם התיקון), התיקון יחול על סכומי ריבית חייבת שהופקו או שנצמחו בשל תשלומים ששולמו לקרן השתלמות ביום 1.1.2012 ואילך.