

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

**דוחות כספיים לשנת
2009**



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

דוחות כספיים לשנת 2009

תוכן העניינים

עמודים

2- 9	דוח על עסקי התאגיד
10- 31	דוח הדירקטוריון
32	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
33	הצהרת הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
34	דוח רואה החשבון המבקר
35- 37	הצהרות
	דוחות כספיים:
38	מאזנים
39	דוחות רווח והפסד
40- 48	ביאורים לדוחות הכספיים

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים

1. פעילות התאגיד

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן – "החברה" או "החברה המנהלת"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 9 בדצמבר 1976. עד ליום 31/3/2008 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום 1/4/2008 מנוהלת הקרן על ידי החברה.

בעלי המניות של החברה הינם ממשלת ישראל והסתדרות הכללית החדשה (איגוד העובדים הסוציאליים). מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקרן.

שרותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. לגבי הטיפול בהשקעות ראה להלן, פרק "מבנה ניהול ההשקעות".

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

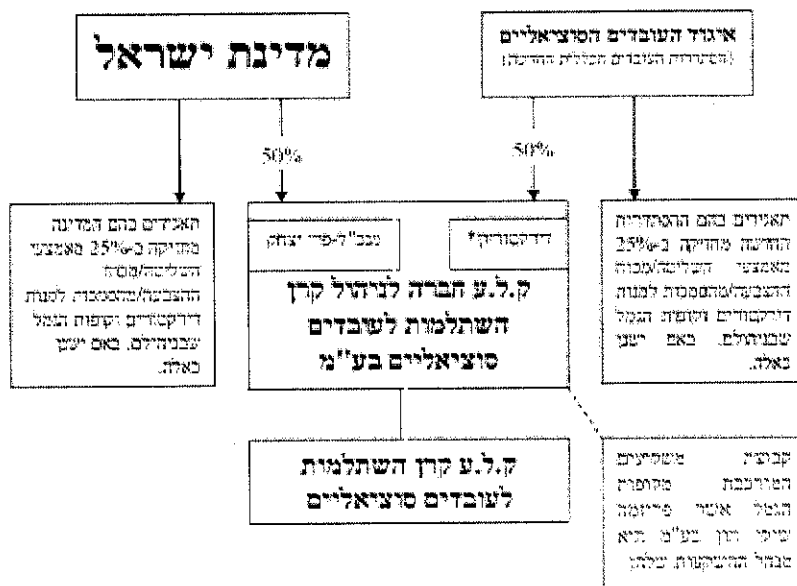
- מדינת ישראל וכל החברות בהן מחזיקה המדינה 25% מהון המניות או יותר.
- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים או (ככל שקיימות כאלה) 25% מהון המניות או יותר.
- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 25% ומעלה.
- מנהל התיק של הקרן, איילון פתרונות פיננסיים בע"מ, והגופים הקשורים אליו, כחלק מקבוצת המשקיעים.
- קרן השתלמות לעובדים סוציאליים, המנוהלת על ידי החברה.

החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי, ובנוסף מסלול השקעה ללא מניות שנפתח במהלך שנת 2009. סך נכסי המסלול הכללי ליום המאזן עמד על 549,378 אלפי ₪. מסלול ללא מניות החל בפעילות ביום 08/02/2009, וסך נכסיו ליום המאזן עמד על 473 אלפי ₪.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות

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



(*) סמי בקלש (יו"ר), פרי יצחק (מנכ"ל), שטפל משה, רוזנר אפרים, זוידיאן אורלי, ברתד שמואל, פרידמן רוני, וינברג אורלי.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (באלפי ₪)

המידע שלהלן מתייחס לקרן המנוהלת על ידי החברה.

<u>נתון כספי</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
הוצאות דמי ניהול	2,221	2,213	2,078
סך נכסים מנוהלים (1)	549,851	449,334	511,200
סך הפקדות, משיכות והעברות - צבירה נטו חיובית (שלילית) (2)	12,567	(20,674)	(15,325)
תשואה נומינלית ברוטו – מסלול כללי	20.06%	(7.51%)	8.97%
תשואה נומינלית ברוטו – מסלול ללא מניות (3)	3.97%	-	-

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) יתרה ליום 31 בדצמבר בשנה המדווחת. הגידול בשנת 2009 נובע בעיקר מרווחי הקרן מהשקעותיה. שנת 2008 הסתיימה במדדים שליליים ברב המגזרים ומשיכות כתוצאה מהמשבר מה שהביא לירידה בהיקף הנכסים.
- (2) השינוי בין שנת 2009 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מירידה במשיכות העמיתים וגם מירידה בהעברות מהקרן.
- (3) המסלול ללא מניות החל לפעול ב-08/02/2009.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות מס הכנסה ולהוראות הממונה על אגף שוק ההון. ראה פירוט בסעיף 14 להלן.

החברה היא חברה ממשלתית וכפופה גם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

החברה חשופה גם להשפעות נוספות, כגון: מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל, תחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק אגרסיביות 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 הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

5. מידע כללי על תחום הפעילות

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ עוסקת על פי תקנונה בניהול קופת גמל. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-2 לעיל.

החברה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם, בכפוף להוראות החוק ולהנחיות הדירקטוריון נכסי הקרן מנוהלים בשני מסלולים. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל חשבונו. החברה מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקרן אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות החוק.

שיעורי ההפרשות מהמשכורת שהקרן רשאית לקבל הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן על ידי שכירים למטרות השתלמות או חיסכון.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על פי סכום ההוצאות בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שהוצגו בדוח הכספי, ביחס ליתרות הנכסים החודשיות נטו הוא 0.44% (אשתקד 0.43%). על פי תקנון הקרן, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2.0% לשנה.

החברה גבתה מן הקרן סך של 2,221 אלפי ₪ לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים מספר 7 ו-8 בדוחות הכספיים, העוסקים בדמי הניהול.

השוואה לענף

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2009 בשיעור של 34.8%. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 22.4% באותה תקופה.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקרנות היתה בשיעור של 29.47%. הקרן השיגה בשנת 2009 תשואות נומינליות ברוטו בשיעור של 20.06% במסלול הכללי, ו-3.97% במסלול ללא מניות (החל מ-08/02/2009).

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2009 היה 0.9%. השיעור השנתי של דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2009 הוא 0.45%.

מבנה תיק השקעות

ראה מאזן הקרן לפי בסיסי הצמדה, עמוד 50 ו-51 בדוחות הכספיים של הקרן.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. באחריות ועדת ההשקעות להתוות את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, בהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

מנהל התיקים איילון פתרונוט פיננסים (2004) בע"מ, (רכשו את פעילות פריזמה שוקי הון בע"מ ב 01/09/09) מנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

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

מערך האשראי

בחוזר גופים מוסדיים "ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות" (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-15) מיום 27.08.07 ובחוזר גופים מוסדיים "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים - תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית" (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-16) מיום 27.08.07, נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין התשתית הארגונית והתפעולית הנדרשות לתמיכה בניהול סיכוני אשראי, לרבות קביעת מדיניות ונהלים על ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעות, חובת מינוי מנהל מערך אשראי לא סחיר, קביעת פורום חוב, ועקרונות השימוש בכלים מקצועיים להערכת סיכון האשראי הלא סחיר. מערך האשראי של איילון פתרונוט פיננסים (2004) בע"מ אומץ ע"י הקופה, גם חוזר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב.

6. 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 העו"ס, זכאי כל עובד סוציאלי לקרן השתלמות מהיום הראשון לעבודתו.

סוג עמיתים	מספר עמיתים	מספר חשבונות	סכום הפקדות	סכום משיכות	העברת זכויות נטו
	ליום	ליום	בשנת	בשנת	בשנת
	31/12/09	31/12/09	2009	2009	2009 (*)
			(באלפי ₪)	(באלפי ₪)	(באלפי ₪)
שכירים	11,804	12,570	70,349	(49,103)	(8,679)

(*) סכום בלי סוגריים – העברות נטו אל הקרן, סכום עם סוגריים – העברות נטו מהקרן.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

7. שיווק והפצה

החברה לא עוסקת בשיווק ולא חתמה על הסכמי הפצה. שימור עמיתים מתבצע ע"י מנהל תיק ההשקעות במסגרת הסכם השירות לחברה. נשלח מכתב לעמיתים ממנכ"ל החברה לגבי התשואה החיובית בתחילת 2009 לעומת הירידות בשנת 2008. הקרן מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקופה ואתר למידע אישי לעמיתים.

8. תחרות

בעקבות חוק קופות גמל הבחירה בקרן נתונה בידי העמית. פעילות שימור העמיתים שביצעה החברה במהלך השנה, והתשואה הגבוהה שהשיגה הקרן, גרמו לירידה בהיקף ההעברות מהקרן לקופות אחרות.

9. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". על פי תקנון החברה המנהלת מנכ"ל החברה מתמנה מקרב חברי הדירקטוריון שמטעם מניית הנהלה ב'. מנכ"ל החברה הוא יו"ר איגוד העובדים הסוציאליים. יו"ר החברה מתמנה ע"י דירקטוריון החברה באישור שר האוצר.

עובדות החברה הן מזכירת החברה ופקידה קלדנית, שתיהן במשרה מלאה עם שכר.

מזכירת החברה הועסקה בעבר באמצעות ההסתדרות הכללית החדשה, והפקידה קלדנית באמצעות חברת כח אדם. תשלומי השכר, ההוצאות הנלוות ושאר הזכויות בגינן התבצעו בפועל על ידי ההסתדרות וחברת כח אדם, בהתאמה. אשר חייבה במקביל את החברה. בעקבות שינוי בתקנות ההתאגדות של החברה, רשאית החברה להעסיק עד 5 עובדים לצורך פעילותה השוטפת, ולפיכך העובדות הועברו להעסקה ישירה על ידי החברה.

10. ספקים ונותני שירותים

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

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, להעברות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר ומרכנתיל דיסקונט.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי ומבקר פנים. החברה קיבלה אורכה לעניין מינוי מנהל סיכונים לקרן עד ליום 31/3/10. החברה התקשרה עם חברת "שערי ריבית בע"מ לצורך שערך נכסים לא סחירים ועל פי הוראות הדין.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

מבנה עמלות עיקריות בפעילות ניירות ערך של הקרן במהלך השנה
 פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקרן

התעריף (*)	סוג העמלה
0.08%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.02-0.04%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.015-0.02% (**)	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
2.5 ₪	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות בארץ (ליחידה)
0.04%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
\$ 3	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות בחו"ל (ליחידה)
\$ 12	חוזה עתידיים סחירים (FUTURES) - לחוזה

(*) בסוגי ניירות שנרשם תחום של עמלה, התחום משקף את התעריף הגבוה ביותר והנמוך ביותר, ששולמו במשך השנה.

הקרן לא משלמת דמי משמרת.

11. השקעות

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים אותם מגדירה ועדת ההשקעות. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ואת הסיכונים השונים. כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים וסאינס סחירים לרבות קרנות השקעה ופיקדונות. רוב ההשקעות מבוצעות בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

12. מימון

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

13. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים. לקרן שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2005.

14. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

15. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 10 "ספקים ונותני שירותים".

16. הליכים משפטיים

ראה להלן מידע על טיפול משפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 17 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

17. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עובדים מוגדר שהצטרף לקרן במסגרת הסכמי שכר.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

18. דיון בגורמי סיכון

עקב התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן לקרן אחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקופות אחרות.

כמו כן, בדומה למשבר העולמי בשנת 2008, הקרן חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובעולם. כמו כן, הקרן חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקרן. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. היציאה מהמשבר העולמי עלולה להשפיע לרעה גם בעקיפין על הקרן – לדוגמא דרך עליה בשיעור הריבית.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות.

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם, אם בכלל, העתידית על הקרן.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

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 (כמפורט להלן).

הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור. עד ליום 31 במרץ 2008 הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקרן על ידי החברה.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקרן.

הרכב הון המניות, ראה בביאור 6 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

• הקרן הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976.

• הקרן ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים.

• החברה היא חברה ממשלתית בערבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

• החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי, ובנוסף מסלול השקעה שנפתח במהלך שנת 2009. סך נכסי המסלול הכללי ליום המאזן עמד על 549,378 אלפי ₪. מסלול ללא מניות החל בפעילות ביום 08/02/2009, וסך נכסיו ליום המאזן עמד על 473 אלפי ₪.

• מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 378, ושל מסלול ללא מניות - 1433. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2010.

• שיעורי ההפרשות הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

מידע על בעלי המניות

החברה הנפיקה 4 סוגי מניות אשר מקנות זכויות כלהלן:
מניות רגילות – מקנות לבעליהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינלי הנקוב במניה.

מניות הנהלה א' – מקנות לבעליהן את הזכויות הבאות:
לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.

להפעיל 50% מכלל כח ההצבעה בחברה.

למנות מחצית מחברי הדירקטוריון ובניהם יו"ר דירקטוריון הקרן.

מניות הנהלה ב' – מקנות לבעליהן את הזכויות הבאות:

לקבל הודעות ולהשתתף באסיפות החברה.

להפעיל 50% מכלל כח ההצבעה בחברה.

למנות מחצית מחברי הדירקטוריון ובניהם מנכ"ל הקרן.

מניות הכרעה – מקנות למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להיות נוכח, להשתתף בהן, ואת הכח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה הכללית של החברה או הדירקטוריון.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

<u>שיעור האחזקה בהון המניות המונפק</u>				<u>בעל המניות</u>
<u>הנהלה ב'</u>	<u>הנהלה א'</u>	<u>הכרעה</u>	<u>רגילות</u>	
	100%	100%	100%	ממשלת ישראל
100%				הסתדרות הכללית החדשה (איגוד העובדים הסוציאליים בישראל)

מסמכי היסוד -

מסמכי היסוד של הקרן לא שוננו במהלך התקופה המדווחת.
מספרי חשבונות והיקף נכסים

סך נכסי הקרן לתאריך המאזן הוא 549,851 אלפי ש"ח.
 מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן בתאריך המאזן הוא 12,570.

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

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן 1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2009 עלה מדד המחירים בשיעור של 3.9% (דצמבר 2009 לעומת דצמבר 2008) לאחר עליה של 3.8% בשנת 2008. שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן לשנת 2009 חורג מיעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%) ונובע בין היתר מהחלטות ממשלה, מעליית מחירי הסחורות בעקבות ההתאוששות הכלכלית, עליה במחירי הדירות, ועליה במחירי המים.

הריבית השקלית

בארבעת החודשים הראשונים של שנת 2009 נמשכה מגמת הירידה בריבית (מ-1.75% בינואר ל-0.5% באפריל). הורדה זו נועדה לספק למשק נזילות בעודו מתמודד עם הקיפאון באשראי עקב המשבר העולמי שפרץ ב-2008. החל מחודש ספטמבר ועם המשך זרימה של נתונים חיוביים לגבי הכלכלה הריאלית והיווצרות לחצים אינפלציוניים, החל מהלך של עליית ריבית (עד ל-1% בסוף 2009).

מטבע חוץ

שנת 2008 התאפיינה בתנודתיות הדולר לעומת השקל (ירידה של כ-16% במחצית הראשונה ותיקון של כ-17.6% במחצית השנייה – תנודות שהותירו את שער הדולר כמעט ללא שינוי) בהמשך למגמת ההתחזקות שאפיינה את הדולר במחצית השנייה של 2008 עד מאי 2009 התחזק הדולר בכ-9.5%. המשך המגמה השלילית בשוקי ההון בעולם עד מרץ ותופעת ה-FLIGHT TO QUALITY (בריחה לנכסי איכות- נכסים שנחשבים בעלי ביטחון גבוה כגון FLIGHT TO QUALITY - אג"ח של ממשלת ארה"ב) תרמה להתחזקות הדולר בתקופה זו. החל ממאי, בעקבות התאוששות שוקי המניות בעולם, חיפוש המשקיעים אחר נכסים בעלי פרופיל סיכון גבוה יותר, ותפיחת הגירעון האמריקני, - שונתה המגמה והדולר נחלש עד לסוף השנה בשיעור של כ-9.3%. בסיכום שנתי נותר הדולר ללא שינוי משמעותי (היחלשות של 0.71%). במהלך השנה רכש בנק ישראל דולרים בסכומים גבוהים, על מנת לתמוך במשק בישראל ולשפר את מצבו התחרותי בעולם.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2009 בסך של כ-39.3 מיליארד שקלים, שהם כ-5.1% מהתמ"ג. בתקציב המדינה לשנת 2009 החליטה הממשלה על הגדלת מסגרת הגירעון לשנת 2009 ל-6% תוצר על מנת לסייע למשק להתמודד עם השלכות המשבר העולמי. הגירעון לשנת 2009 שהינו נמוך מהיעד מקורו בשיפור במצב המשק אשר בעקבותיו עלו הכנסות המדינה ממסים מעבר לציפיות עליהן נסמך התקציב.

מאזן התשלומים הלאומי

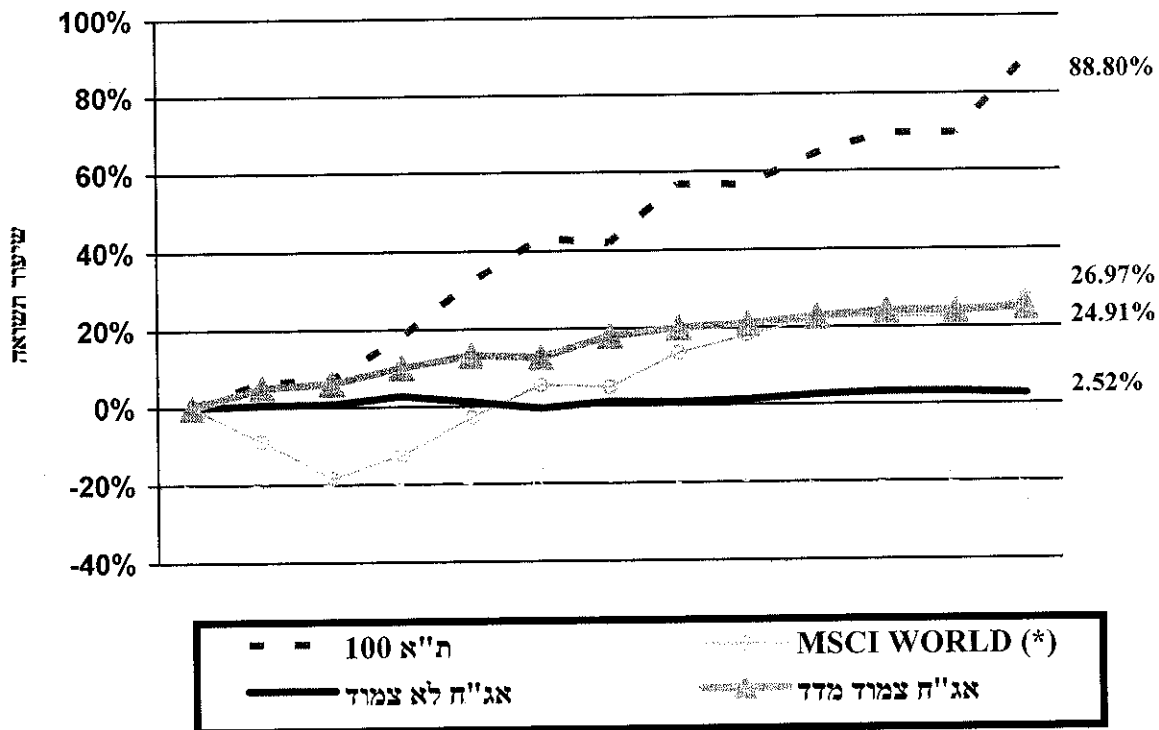
העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים עלה בשנת 2009 ל-7.2 מיליארד דולר (3.7% תוצר) לאחר עודף של 2.1 מיליארד דולר בשנת 2008 (1% תוצר) ו 4.6 מיליארד דולר בשנת 2007 (2.8% תוצר).

הגידול בעודף בחשבון השוטף בשנת 2009 (לעומת שנת 2008) מבטא בעיקר ירידה בגרעון בחשבון הסחורות יחד עם עליה בעודף בחשבון השירותים, שקוּוּזו חלקית ע"י גידול הגירעון של חשבון ההכנסות וירידה בהעברות השוטפות נטו מחו"ל.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2009 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2009 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



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

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

שוק המניות

שוק המניות בישראל עלה כבר מתחילת השנה ואילו שוק המניות האמריקאי הצטרף לגל העליות לקראת סוף הרבעון הראשון. שיעור התיקון בשווקים הסתכם בעשרות אחוזים תוך שהם מתקנים חלק משמעותי מהירידות החדות של שנת 2008. בין הגורמים להתאוששות ניתן למנות את הפרמטרים הבאים:

- פעילות משולבת של הממשלות והבנקים המרכזיים בכל העולם לבלימת המשבר.
- התשואות הנמוכות, כמעט אפסיות, על אג"ח ממשלתי העלו את התיאבון לסיכון של המשקיעים.
- שיפור כללי באינדיקטורים הכלכליים.
- הורדות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים ברחבי העולם לרמות שפל היסטוריות כדי להפשיר את שוק האשראי הבעייתי.
- חברות עברו מהלך של התייעלות, שהתבטא בדוחות הכספיים.

גם השוק הראשוני נהנה מהשיפור באווירה דבר שאפשר תחילה לחברות החזקות יותר, ובהמשך גם לחברות בדירוגי השקעה נמוכים יותר, לגייס כסף הן בדרך של גיוס חוב והן בדרך של הנפקת מניות, כאשר התשואה הנמוכה באג"ח הממשלתיות מקזזת חלקית את העלייה בפרמיית הסיכון.

שוק אגרות החוב

במדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד נרשמה עליה של 10.33%. במדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן נרשמה עליה בשנת 2009 בשיעור של 40.2%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 2.6%, 2.4% ו-1.3% (בהתאמה) בשנת 2009

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2008	2009	
-46.2%	74.9%	מדד המעו"ף
-1.1%	-0.7%	דולר
-6.4%	2.7%	יורו
9.5%	10.3%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-16.6%	40.2%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
3.7%	2.6%	גילון
12.5%	2.4%	שחר
5.57%	1.3%	מק"מ

גיוס הון במשק

בשנת 2009 גייס הסקטור הפרטי באמצעות הנפקות של אגרות חוב ומניות סך של כ- 35.5 ו- 2.2 מיליארד ש"ח בהתאמה. לעומת סך של כ- 23.6 ו- 3 מיליארד ש"ח בהתאמה, בשנת 2008. במהלך שנת 2009 גייס האוצר ברוטו סך של 68.5 מיליארד ש"ח.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

3. ענף קופות הגמל וקרנות ההשתלמות

היקף הנכסים הכולל של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות הסתכם ב - 31 בדצמבר 2009 ב - 280 מיליארד שקל, לעומת 218 מיליארד שקל ב - 31 בדצמבר 2008. העליה בהיקף נכסי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מוסברת בעיקרה בתשואה החיובית, בשיעור ממוצע של 28.6%, שהשיגו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות על השקעותיהן במהלך השנה החולפת. היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות בסוף שנת 2009 עלה בשיעור של 34.8%, לעומת סוף שנת 2008. היקף נכסי הקרן עלה בשיעור של 22.4% באותה תקופה.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקרנות היתה תשואה בשיעור של 29.47%. הקרן השיגה בשנת 2009 תשואות נומינליות ברוטו בשיעור של 20.06% במסלול הכללי, ו- 3.97% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2009 היה 0.9%. השיעור השנתי של דמי הניהול שנגבו מעמיתי הקרן בשנת 2009 הוא 0.44%. ראה ביאור 16- דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקרן.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 10/03/2010 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.37%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.81% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.67%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.72% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי.

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

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

5. מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות

על פי החלטת ועדת ההשקעות של הדירקטוריון ולאור השינויים בשווקים כאמור, הקרן שינתה את הרכב נכסיה. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

מסלול כללי

אפיק המניות:

הקרן הקפידה על החזקת מניות סחירות ובעלות שווי שוק גבוה, ושמה דגש על פיזור עולמי ועל השקעה בסקטורים מובילים, כגון טכנולוגיה. ככל שגבר האמון בשווקים והתפרסמו אינדיקטורים חיוביים, פעלה הקרן להעלאת החשיפה באופן הדרגתי. לפיכך, הקרן העלתה את החשיפה המניתית משיעור של 10.9% בתחילת השנה לשיעור של 21.4% בסוף השנה.

האפיק הצמוד:

החששות ממיתון וסביבת האינפלציה הנמוכה הקטינו את כדאיות ההשקעה באפיק הצמוד. תהליך הורדת הריבית יצר רווחי הון באפיק זה ולכן במהלך התקופה אף הוארך המח"מ של אג"ח ממשלתי צמוד בעקבות רגישותם הפחותה למדדים שליליים ומתוך כוונה ליצור רווחי הון.

הקיטון באפיק זה נבע בעיקר מעודף פידיון של אגרות חוב על פני רכישה ומפדינות בפיקדונות צמודי מדד. מנגד, גדלה ההשקעה באג"ח שקלי. שיעור החשיפה באפיק הצמוד ירד בשנת 2009 משיעור של 54.39% בתחילת השנה לשיעור של 45.55% בסופה.

אג"ח קונצרני:

בעקבות המשבר העולמי בשנת 2008 הוחלט להחזיק אג"ח בדירוג גבוה, ולהחליף אג"ח בדרוג נמוך באג"ח אחרות. מכיוון ששווי הקופה עלה במהלך השנה, עליית השווי של תיק האג"ח לא הגדילה את חלקו בכלל נכסי הקרן, ושיעורו בתחילת השנה ובסופה היה כ- 15%.

האפיק השקלי:

הורדות הריבית בארץ ובחו"ל על ידי הבנקים המרכזיים גרמו לירידת התשואות לפדיון ולרווחי הון. על כן, פעלה הקרן להגדלה של האפיק השקלי, מרמה של כ- 25.94% בתחילת השנה לכ- 29.49% בסוף השנה.

האפיק הצמוד למט"ח:

בעקבות היחלשות הדולר בארץ ובעולם, הקטינה הקרן את האחזקות במט"ח מרמה של כ- 5.79% בתחילת השנה לרמה של כ- 0.43% בסוף השנה.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

השקעות לא סחירות:

אי הוודאות לגבי השווקים חידדה את הצורך בנזילות וסחירות ולכן הקרן לא רכשה אג"ח לא סחיר ולא הפקידה בפקדונות ארוכי טווח. הירידה באחזקה נבעה מפדיונות חלקיים ותשלומי ריבית. שיעורם של נכסים אלו מנכסי הקרן ירד בשנת 2009 משיעור של 21.41% בתחילת השנה לשיעור של 15.77% בסופה.

מסלול ללא מניות

ניהול ההשקעות היה מוגבל במידה מסוימת עקב ההיקף הקטן של נכסי הקופה. מנגד, ההיקף יקל על מימוש זכויות העמיתים, במקרה הצורך. עקב תהליך הורדת הריביות ודרישת סיכון נמוכה, ובהתחשב בסביבת אינפלציה הגבוהה יחסית בשנת 2009, עמד המרכיב הצמוד הממשלתי ברמה של כ-54% בסוף השנה. הקרן החזיקה ב-31 בדצמבר 2009 כ-33% מנכסיה באפיק השקלי הלא צמוד, באמצעות אג"ח ממשלתי. הקופה החזיקה מרכיב אג"ח קונצרני צמוד למדד, בדירוג AA (עפ"י דרישות הקופה), בשיעור של כ-8% ב-31 בדצמבר 2009.

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

דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה

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

שיעור השינוי	שנת 2008 (באלפי ₪)	שנת 2009 (באלפי ₪)	
3.21%	68,160	70,349	הפקדות (1)
(34.15%)	(74,570)	(49,103)	משיכות (2)
(36.07%)	(14,997)	(9,587)	העברות מהקרן (3)
23.87%	733	908	העברות אל הקרן

(1) ניתן לייחס את העלייה בהפקדות לעליה במספר חשבונות העמיתים.
(2) ניתן לייחס את הקיטון במשיכות להתייצבות בשוק ההון וליציאה מהמשבר הכלכלי – אשר השפיע באופן שלילי על המשיכות בשנת 2008.
(3) ניתן לייחס את הירידה בהעברות מהקרן לקרנות אחרות גם לפעולות השימור של הקרן.

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 20.06% במסלול הכללי, ו- 3.97% במסלול ללא מניות (התשואות מחושבות מתחילת פעילות המסלול או תחילת השנה – לפי המאוחר), לעומת תשואה שלילית של (7.51%) במסלול הכללי אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2009, נבעו בעיקר ממניות ואגרות חוב קונצרניות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "התפתחויות בשוק ההון".
מידע נוסף ראה בדוח שיעורי הכנסה בסקירת ההנהלה ב(2).

3. יתרות העמיתים ליום המאזן, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הן בשיעור של 69.3% במסלול הכללי, ובשיעור של 91.4% 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 עוקבת אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינוי בהתנהגות העמיתים, עם העברת כספים מהקרן ועם משיכות כספים לא צפויות, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת חלק מהכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקרן מחזיקה 84.2% מנכסיה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים.
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 עמיתי הקרן.
הקרן אישרה נוהל להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן.

4. מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2009 ב- 549,851 אלפי ש"ח לעומת 449,334 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה של 22.4%.
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2009 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ניהול סיכוני שוק כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקרן.

הקרן מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

ביום 11 ביוני 2009 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר בנושא ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות. מטרת החוזר הינה לקבוע עקרונות להסדרת חובתה של חברה ממשלתית למסד תהליך מסודר לניהול הסיכונים להם היא חשופה, תוך יצירת מנגנוני בקרה. במסגרת זו נקבעה החובה לדירקטוריון החברה להתוות מדיניות ניהול סיכונים ולפקח על ביצועה.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים.

ביום 9.8.2009 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 3-2-2009 "מעריך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל".

מטרת; החוזר היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת; (באמצעות הקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים) להבטחת אלה: (1) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים; (2) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכוני שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם.

החברה נערכת ליישום החוזר ולמינוי מנהל סיכונים לקראת חודש אפריל 2010, על פי אישור אגף שוק ההון.

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להקצאת הנכסים האסטרטגית כפי שנקבעה ע"י הדירקטוריון.

הקצאת הנכסים האסטרטגית קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק ואפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתית 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 פידיון שונים.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון הקרן. היקף החשיפה נקבע על ידי ועדת ההשקעות של הקרן, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון וועדת השקעות.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק
הטיפול בסיכונים ובסיכויים נעשה במשולב.
ראה עוד לעיל בפרק " אחראי על ניהול סיכוני שוק".

דוח בסיסי הצמדה
ראה, ביאור 3 בדוחות הכספיים של הקרן.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על מצב תובות המעסיקים והתחייבויות התלויות, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לקרן בשל כך, בביאור 17 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקרן.
2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן.
3. ראה מידע נוסף על נתונים כמותיים המשפיעים על היקף החשיפה, בביאורים 4 - 8 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקרן.
4. ראה מידע על סיכון תפעולי, בדוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי, ראה גם בפרק הכללי בדוח של הקרן.
5. המידע הקבוע המוגש בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק בתקופה שחלפה ממועד הישיבה הקודמת, סקירת פעילות הקרן עם דגש על ההשקעות באפיק הלא סחיר, (הכל לאותה תקופה). וועדת ההשקעות מקבלת השוואה בין החלטות ההשקעה בישיבה הקודמת ובין הביצוע. כמו כן מדווחת התרומה לתשואת הקרן על פי אפיקי השקעה מפורטים, וכן הקצאת הנכסים האסטרטגית של הקרן והרכב נכסי הקרן בפועל. הנ"ל מתבצע אחת לשבועיים בישיבת ועדת השקעות.
6. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקרן מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.
7. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי
יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר הממונה בקשר עם יישום בקרות ונהלים לגבי הגילוי, תכהן ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי בדוחות הכספיים. למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

8. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

9. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, פרסם בחודש מאי 2007 חוזר בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי". החוזר קובע הוראות שמיועדות ליישם את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act (להלן – "סעיף 404"). מכח סעיף 404 פורסמו בארצות הברית הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית, וחוות דעתו של רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. לפי הוראות החוזר, תידרש הנהלת החברה להצהיר על אחריותה לקיומם ולשמירתם של בקורות פנימיות נאותות ונהלים נאותים בנוגע לדיווח הפיננסי וכן למסור את הערכתה לגבי האפקטיביות של בקורות ונהלים אלו. בחוזר נקבעו לוחות זמנים לפיהם יישום הוראת החוזר יהיה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2009.

בחודש יוני 2009 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 9-10-2009 אשר בא להחליף את חוזר גופים מוסדיים 9-9-2007. עיקר השינוי הינו בדחיית מועד היישום להוראה לדוחות הכספיים לשנת 2010.

החברה חתמה חוזה עם חברת ארנסט אנד יאנג ישראל על מנת שייעץ יסיע ידריך וילווה את ביצוע ויישום ה-SOX=404, ההנהלה אישית למדה את הנושא וישבה לפחות פעמיים יחד עם חברי ועדת הביקורת, עם נציג חברת ארנסט אנד יאנג ישראל כדי ללמוד הנושא מקרוב, עד ליישומו בפועל על הדוחות הכספיים לשנת 2009. החברה אימצה נהלים כתובים לביצוע עתידי של ה-SOX כפי שהמליץ המלווה שנבחר לביצוע הפרויקט.

החברה נמצאת בעיצומו של ביצוע הפרויקט. למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009 ביצעה החברה מיפוי של יחידות עסקיות מהותיות וכן חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים לדיווח הכספי. החברה סיימה גם את תהליך תיעוד התהליכים (את מרביתם יישמה בפועל), מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות וכן אימות התיעוד.

ביום 21 בינואר 2008 פורסם חוזר רשות החברות בעניין יישום הוראות SOX #404. החוזר עוסק בדוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי הנושא. החוזר דומה להוראות אגף שוק ההון, אך יישומו המלא של חוזר הרשות נקבע כבר החל מהדוח השנתי לשנת 2009.

לצורך יישום SOX 404, החברה קיבלה תווית דעת של רו"ח על בנק יהב, המכונה SAS 70, הואיל ומערכות המידע העיקריות המשרתות אותה, מתופעלות על ידי הבנק. וכן קבלה מסמך של AUP (Agreed Upon Procedure) ממנהל תיק ההשקעות.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

10. מדד ניהול סיכונים

על פי הוראת אגף שוק ההון, החברה מחשבת ומדווחת מדי חודש, החל מחודש מרץ 2009, את מדד Historical Simulation based Value at Risk - HS-STD (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית) עבור הקופה. המדד יוצר סימולציה היסטורית המחשבת את הסיכון של תיק ההשקעות הנוכחי של הקופה, אילו היה נתשף לאירועים שהתרחשו בשוק בעבר.

כמו כן, אגף שוק ההון כבר מפרסם באינטרנט מדדי סיכון שונים, שהוא מחשב ביחס לכל קופה, לרבות הקופה שהיא נושא דוח זה.

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

דוח הדירקטוריון לשנת 2009

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר תעודת זהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
סמי בקלש-יר"ר הקרן	12299764	1960	השופים 6, רעננה 43724	ישראל	ר"ת, כלכלה ומנהל עסקים	מנהל כספים ומנכ"ל שילב אחזקות מנכ"ל פרג בקלש יעוץ והשקעות בע"מ	קופת גמל ע"ס
אורלי וינברג	53538526	1955	גוטמן צבי 35 ראשל"צ 75465	ישראל	Ma - בעבודה סוציאלית	עובדת ביקורת וממלאת מקום מבקר עיריית ראשל"צ	-
יצחק פרי-מנכ"ל הקרן	10138402	1946	קל"ל 4 קריית חיים 26249	ישראל	B.A עו"ס	מנהל ער"ן חיפה, ויר"ר איגוד העו"ס	קופת גמל עו"ס
שפיל משה	746933	1935	הגפן 7 קריית ביאליק 27023	ישראל	עו"ס	גימלאי פעיל באגוד העו"ס	קופת גמל עו"ס
רוזנר אפרים	30567564	1950	אסף 2/8 חיפה 34760	ישראל	M.A עו"ס בכיר מומחה	מנהל הזרחה ארצי שיקומי לעיוור "מגדל אור"	קופת גמל עו"ס
ברדח שמואל	54060546	1956	מצפה נמופה, ד.ג. גליל תחתון 15295	ישראל	M.A בעבודה סוציאלית	מנהל מעון פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי "נה רם"	קופת גמל עו"ס
פרידמן רוני	54854294	1957	רום 1, רעות 71908	ישראל	M.B.A מנהל עסקים. B.A כלכלה, גאוגרפיה ומדעי המדינה.	25 שנות שרות בצה"ל. סמנכ"ל מנהל ומשאבי אנוש במשרד האוצר. משנה למנכ"ל במשרד האוצר מ-4/05.	-
זיידאן אורלי	058298282	1963	אבן שמואל 7/95 רמות ב' ירושלים	ישראל	B.A כלכלה+ חשבונאות. M.A כלכלה+מנהל עסקים	תקציבאית פולל השקעות במנהל מקרקעי ישראל. מנהלת אגף תכנון ותקציב באוצר. סגנית חשב משרד הפנים	-

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

ועדות אחרות	ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות דירקטוריון	שם ומשפחה
הנהלה-7	-	25	8	סמי בקל-ש"ר
הנהלה-7 אוספה כללית-1	-	9	8	יצחק פרי-מנכ"ל
הנהלה-1	7 (פולל ועדת גילוי)	23	8	שטפל משה
הנהלה-5	-	22	7	אפרים רוזנר
-	3 (פולל ועדת גילוי)	-	5	ארלי וינברג (מנ"י 5/09)
-	7 (פולל ועדת גילוי)	-	7	שמואל ברוח
-	-	-	7	פרידמן רוני
-	-	19	8	דודיאן ארלי
7	7	25	8	מספר ישיבות שהתקיימו

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

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	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
21.7.05	מנכ"ל הקרן, יו"ר קופת גמל, יו"ר אגודה לקידום עי"ס, חבר ועדת השקעות לסרוגין	עי"ס	-	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין יו"ר איגוד העי"ס, יו"ר קופת גמל, יו"ר אגודה לקידום עי"ס	1946	1013840	פרי יצחק
1.1.01	27 שנות ניסיון כעבא קבע ו-10 שנים מזכירת חברה.	סא"ל במיל, 27 שנות שירות בצה"ל	לא	מזכירת חברה	1949	78752557	לוי חביבה
8.6.05	ניסיון במקורת פנים ותיצונות לגופים פיננסיים ומסדיים.	רי"ח	-	מבקר פנים	1969	24558868	מורעלם יצחק

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

גמול דירקטורים

הדירקטורים של החברה מקבלים גמול עבור השתתפות בישיבות. התשלום ליו"ר דירקטוריון הוא 1,130 ₪ לישיבה, ולדירקטור אחר 885 ₪ לישיבה. יתר הדירקטורים מקבלים הוצאות נסיעה בלבד. למרות האמור לעיל, דירקטורים שהם עובדי מדינה לא מקבלים כל תשלום.

השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים (כלולים בדמי הניהול), הסתכמו בשנת 2009 ב - 85 אלפי ש"ח.

תנאי שכר

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2009 (ב- ₪)
1 לוי תביבה	מזכירת החברה	210,957
2 אחראק נורית	קלדנית	88,175

רואה החשבון המבקר

משרד – יוסף ושות' רואי חשבון

מענו – רחוב רוטשילד 53 ראשון לציון

שם השותף האחראי- רחמים יוסף, רו"ח

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

אופן ניהול הקרן

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2009 8 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן. בישיבות הדירקטוריון והוועדות משתתפים גם בעלי תפקידים אחרים בחברה.

לחברה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר.

הדירקטוריון קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון (בין היתר) את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה מתייחסת לאילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי 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.

השקעות הנכסים מבוצע על ידי מנהל התיקים איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, שתפקידו לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

מנהל התיק יישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות. והשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן/חברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, להעברת עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

נציגי מנהל התיק, נציגי בנק יהב, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך). בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כללית על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת, כולל דיווח על יישום החלטות מאותה ישיבה, וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקרן בפרט.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מבקר הפנים

החל משנת 2008, נדרשה החברה, על פי הוראות אגף שוק ההון, להרחיב את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקרן, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

1. המבקר הפנימי הינו איציק מועלם (רו"ח) ושלושה עובדים נוספים. תאריך תחילת כהונתו הינה שנת 2005. ניסיון המבקר כולל, בין היתר, שנים רבות של ביקורת בגופים מוסדיים וחברות.

2. נושאי הביקורת והיקפם בוצעו בהתחשב, בין השאר, בגודל, היקף פעילותה ומורכבותה של החברה על פי תוכנית הביקורת שנקבעה ובהתאם לסקר הסיכונים האחרון שבוצע בקרן.

3. היקף שעות הביקורת עמדו על כ 700 שעות

4. הדירקטוריון קבע את שכר המבקר הפנימי.

5. הנהלת החברה אישרה את מסמך התפקידים והסמכויות של המבקר הפנימי והוא מיושם הלכה למעשה.

6. השיקולים בבניית תכנית הביקורת הינם על פי התייעצות עם דירקטוריון החברה ובהתאם לסקר הסיכונים האחרון שבוצע.

7. סקר סיכונים תפעוליים נערך בחברה בשנת 2008, עקב החלפת מנהל התיק שמהווה ספק שירותים מרכזי, יערך סקר סיכונים חדש בשנת 2010.

8. 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 כל זאת בכפוף להוראות הרגולציה ולסקר סיכונים תפעוליים הנערך בקרן.

9. תוכנית הביקורת השנתית כוללת דוחות במספר תחומים שונים. דוחות אלו מוגשים בנפרד לאורך השנה, נקבעים ונידונים בסדרי היום של ישיבות ההנהלה וועדת הביקורת של הקרן הסמוכות, בהתאם למועדי ההגשה. נתונים אלו מפורטים בפרוטוקולי הקרן.

10. החברה מתבססת על שירותי המחשב של הספקים החיצוניים שלה - קרי בנק יחב ואיילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ. בהתאם לכך, החברה מתבססת על מערך הביקורת הפנימית של גופים אלו בנושא ביקורת מערכות מידע ממוחשבות, אישורים מהגופים שנמסרו לצורך יישום חוזר הרשות העוסק ב-SOX 404. הקרן אינה עורכת ביקורת פנימיות על מערכות מחשב אלו.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 10 - "ספקים ונותני שירותים".

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, מייפה הקרן את כוחה של איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, לייצג את האינטרסים של הקרן באסיפות הכלליות של בעלי המניות בחברות שהקרן מחזיקה במניותיהן. ועדת ההשקעות של הקרן, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות.

מחלקת המחקר של איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ בוחנת את כל האסיפות שיש לקרן זכות הצבעה בהן, ודואגת להשתתפות (באמצעות "בן נפתלי, זהבי ושות" - משרד עו"ד) באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת הקרן הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון. ועדת ההשקעות של הקרן מקבלת מנציג איילון פתרונות פיננסים דיווח מידי חודשיים לפחות, לגבי השתתפות הקרן באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. הקרן השתתפה במהלך שנת 2009 ב- 99 אסיפות. מידת השפעתה של הצבעת הקרן קטנה יחסית, עקב שיעור ני"ע הנמוכים יחסית מהסך המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני ההשתתפות מתפרסמים באינטרנט.

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

הליכים משפטיים

- ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 17 –
"התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 13 - "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14 - "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 17 - "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

JOSEPH & Co. C.PA.(ISR)

RAHAMIM JOSEPH C.PA (ISR)

ת"א 68315, רח' אלנבי 94 טל. 5603486 TEL טלפקס 972-3-5606081
RISHON LE ZION 75 266, 53 ROTSHILD ST. TELEFAX: 972-3-9660004. טלפקס. 9660363/7 TEL

יוסף ושות' - רואי חשבון

רחמים יוסף - רואה חשבון



יוסף ושות'

רואי חשבון

JOSEPH & Co.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית לבעלי המניות של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ. (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר 2009 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי ה – Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO).

הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראיים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על הדיווח הכספי ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשי"ח – 2007 בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי, המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה – PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של ביטחון בדבר קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על הדיווח הכספי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בחינה והערכת של תכנון הבקרה הפנימית ואפקטיביות התפעול של הבקרה הפנימית בהתבסס על הסיכון המוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים אשר חשבונו לדרושים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי בחברה היא תהליך המתוכנן לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את המדיניות והנהלים אשר מתייחסים לניהול רשומות המשקפות באופן מדויק ונאות ובפירוט סביר, את העסקאות בנכסי החברה והוצאתם מרשותה, מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר את הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, שתקבולים והוצאת כספים של החברה, נעשים אך ורק בהתאם להרשאות הגורמים המוסמכים של החברה, מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או הוצאה מרשות החברה של נכסים, שנעשו שלא בהרשאה והיכולים להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, ייתכן שבקרה פנימית על הדיווח כספי לא תמנע או לא תגלה הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות מהערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי לגבי תקופות עתידיות נתונה לסיכון שיתכן כי בקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שיתכן כי מידת הקיום של מדיניות ונהלים תשתנה לרעה.

JOSEPH & Co. C.PA(ISR)

RAHAMIM JOSEPH C.PA (ISR)

ת"א 68315, רח' אלנבי 94 טל. 5603486 TEL טלפקס 972-3-5606081
RAHIMIM JOSEPH C.PA (ISR) RISHON LE ZION 75 266, 53 ROTSHILD ST. TELEFAX: 972-3-9660004. טלפקס. 9660363/7 TEL רח' רוטשילד 53 טל. 75266

יוסף ושות' - רואי חשבון

רחמים יוסף - רואה חשבון



יוסף ושות'

רואי חשבון

JOSEPH & Co.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR)

החברה טרם קיבלה אישור AUP ממנהל ההשקעות ובשל כך לא בוצעה סקירת ממצאיו ובדיקת השפעתן על הדוחות הכספיים של הקרן. הבקורות המיושמות ע"י הבנק המתפעל בעניין יישום הפרדת תפקידים והרשאות במחלקת הנהלת חשבונות, קופות גמל וקרנות השתלמות אינן מספקות.

לדעתנו, פרט לאמור לעיל, החברה קיימה מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים את המאזנים של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת דוחות רווח והפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 והדוח שלנו לגביהם מיום 18 במרס 2010 הינו בלתי מסוייג.

בכבוד רב,

יוסף ושות'
רואי חשבון

ראשלי"צ, 18 במרץ 2010.

1371

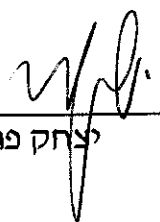
ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ

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

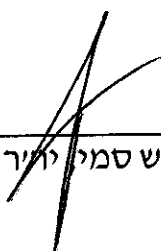
הנהלה, בביקוח ובאישור הדירקטוריון של קופת גמל לדוגמא בע"מ (להלן – החברה), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים 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 והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסר". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2009 היא אפקטיבית.

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



יחזק פרי, מנכ"ל



בקלש סמי יו"ר הדירקטוריון

18/3/2010
תאריך

JOSEPH & Co. C.PA.(ISR)

RAHAMIM JOSEPH C.PA (ISR)

TEL AVIV 68315, 94 ALENBY ST. TELEFAX: 972-3-5606081 טלפקס TEL 5603486 רח' אלנבי 94 טל. 68315 ת"א
RISHON LE ZION 75 266, 53 ROTSHILD ST. TELEFAX: 972-3-9660004 טלפקס. 9660363/7 טל. רח' רוטשילד 53 טל. 75266 ראשלי"צ

יוסף ושות' - רואי חשבון

רחמים יוסף - רואה חשבון



יוסף ושות'

רואי חשבון

JOSEPH & Co.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

ק.ל.ע. - חברה לניהול של קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בערבון מוגבל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ק.ל.ע. - חברה לניהול של קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בערבון מוגבל (להלן-החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת דוח ההכנסות וההוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 את תוצאות פעולותיה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (ISRAELI GAAP) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בביאור 10 לדוחות הכספיים נכלל מידע נוסף הנדרש בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב,

יוסף ושות'
רואי חשבון

ראשלי"צ, 18 במרץ 2010.

1371

ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים 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 – 2006).

אני, בקלש סמי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2009 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

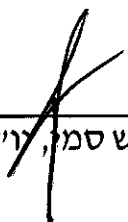
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


בקלש סמי, יו"ר הדירקטוריון

18/11/10
תאריך

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

הצהרת מנכ"ל

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006).

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2009 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים 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 – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



יצחק פרי, מנכ"ל

18/3/2010

תאריך

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

הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006).

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי:

1. בחן את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2009 (שניהם יחד להלן – הדוחות).


2. בהתאם לידיעתו ולאחר שבחן 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 לידיעתו ולאחר שבחן את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. הבנק, 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. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתם העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שיירות תפעול

18/3/2010
תאריך

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

מאזנים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/08</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/12/09</u> (מבוקר)	<u>באור</u>
---	---	-------------

נכסים

רכוש שוטף

232	301	מזומנים בבנקים
75	160	הוצאות מראש
307	461	סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

281	195	הוצאות לשלם לנותני שרותים
26	266	4 זכאים - קרן ההשתלמות
307	461	סך כל ההתחייבויות

הון מניות

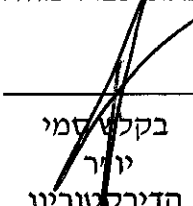
-	-	5
---	---	---


סך התחייבויות והון המניות


307	461
-----	-----

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
 נותן שירות מתפעול


 בקלסמי
 יו"ר
 הדירקטוריון


 יצחק פרי
 מנכ"ל וחבר
 דירקטוריון


 תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לתקופה</u>	<u>לשנה</u>		
<u>מיום 1/4/08</u>	<u>שנסתיימה</u>		
<u>ועד</u>	<u>ביום</u>		
<u>31/12/08</u>	<u>31/12/09</u>	<u>באור</u>	
(מבוקר)	(מבוקר)		
			<u>הכנסות</u>
1,634	2,221	7	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-----	-----	8	<u>הוצאות</u>
251	306		הוצאות שכר ונלוות
36	85		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
539	761		עמלת ניהול בנק יחב
254	364		דמי ניהול תיק השקעות
128	61		דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
			<u>מקצועיות :</u>
54	87		ביקורת חשבונות
90	130		יעוץ משפטי
12	36		שרותים מקצועיים
59	68		מבקר פנימי
99	173		ביטוחים
2	11		ימי עיון והשתלמויות
-	5		שירותי מחשוב
-	5		אגרות
21	23		שכר דירה ואחזקת משרד
8	6		פרסום ושיווק (*)
75	96		דיוור לעמיתים
<u>6</u>	<u>4</u>		הוצאות אחרות
1,634	2,221		סך הוצאות
-----	-----		
-----	-----		<u>רווח נקי</u>
-----	-----		

(*) מויין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 1 - כללי

א. ק.ל.ע-חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את ק.ל.ע-קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן").
הקרן הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל (כמוגדר להלן) ומיועדת לעמיתים שכירים.
הדוחות הכספיים של קרן השתלמות מצורפים לדוחות אלה כחלק בלתי נפרד.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה, 2005.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ועל פי חוזר גמל מספר 20-2-2005.
החברה אינה פועלת למטרות רווח, והכנסותיה והוצאותיה בפועל נזקפים לתשבונות העמיתים בקרן. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות וההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ד. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול, את נכסי הקרן. 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.

ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)

אין תיקון מהותי בדוחות הכספיים, שיש לבצעו, על מנת שהדוחות ייחשבו כדוחות שנערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS), ולפיכך גם לא הוצגה בביאור התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

באור 3 - נותני שרותים עיקריים

בנק יהב מעניק לחברה ולקרן שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של החברה ולצדדים שלישיים אחרים.

מנהל התיקים איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, מנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן פועל ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

באור 4 – זכאים קרן ההשתלמות

יתרת הזכות נטו של הקרן במאזן החברה נובעת מהעברה כספית מן הקרן לחברה, שנועדה לצורך תשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקרן, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

באור 5 – בעלי עניין

א. החברה המנהלת מוחזקת על ידי מדינת ישראל – 50% ואיגוד העובדים הסוציאליים – 50%.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2009 חייבת החברה המנהלת לקרן סך 266 אלפי ₪. הקופה שילמה לחברה המנהלת דמי ניהול בסך 2,221 אלפי ₪.

ג. להלן פירוט הוצאות לבעלי עניין:

לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>מ-</u>	<u>2009</u>	
<u>1/9/08</u>		
<u>עד</u>		
<u>31/12/08</u>		
<u>(*)</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
36	85	גמול דירקטורים
99	173	פרמיית ביטוח דירקטורים
135	258	סה"כ

(*) החל ממועד הקמת החברה המנהלת.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 6 - הון מניות

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2009 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2008):

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

ביאור 7 - הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, לפי סכומן בפועל של הוצאות הניהול השונות.

ביאור 8 - הוצאות דמי ניהול

החברה מנהלת קופת גמל ענפית והיא גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

החברה רושמת בספריה הוצאות דמי ניהול על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים.

ביאור 9 - מיסוי

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח, לעניין רשות המיסים. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המיסים את דוחותיה הכספיים.

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

באור 10 - מידע לפי דרישת רשות החברות הממשלתיות ואגף שוק ההון

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.

החברה סבורה כי הדוחות הכספיים אינם כוללים פרטים מטעים.

לגבי יישום כללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS): משרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון פרסם ביום 7 במאי 2008 חוזר בדבר אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בגופים המוסדיים. על פי הוראות החוזר, גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2009.

ביום 21 בינואר 2008 פורסם חוזר רשות החברות בעניין יישום הוראות SOX #404. החוזר עוסק בדוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי הנושא. מכח סעיף 404 פורסמו בארצות הברית הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית, וחוות דעתו של רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. יישום הוראות חוזר זה מחייב פיתוח והקמה של מערכות תשתית של בקורות פנימיות. יישומו המלא של החוזר בדוח השנתי של גוף מוסדי, החל מהשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2009.

החברה פועלת ליישום ההוראות כאמור לעיל. פרוט נוסף ראה בסעיף 9 לפרק מידע נוסף על סיכונים, בדוח הדירקטוריון.

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שנתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2007 ולחוזר אגף שוק ההון "הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים", נכללו בדוחות אלה בעמודים 34-36 הצהרות של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ובנק ייב לעובדי המדינה בע"מ.

באור 11 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי הקרן, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקרן.

באור 12 – התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבות החברה לתשלום בגין סיום יחסי עובד-מעביד, מכוסים בתשלומים לביטוחי מנהלים בחברות ביטוח אשר אינם בשליטת החברה.