

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

**דוחות כספיים ביניים ליום
31 במרץ 2010**



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

תמצית דוחות כספיים ביניים
31 במרץ 2010

תוכן עניינים

עמוד

2-10	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
11	דוח סקירה של רואה חשבון
12-14	הצהרות
15	מאזנים
16	דוחות רווח והפסד
17-19	באורים לדוחות הכספיים

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

ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

כללי

- ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן "הקרן"). הקרן הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול קרן השתלמות.
- הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/10.
- החברה היא חברה ממשלתית בערבון מוגבל. בדוחות הכספיים נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות.
- בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- תחום ההשקעות של הקרן מנוהל על ידי מנהל התיקים איילון פתרונו פנינסיס (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.
- נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי ומבקר פנים.

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

דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010
(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדיווח

31/03/2010		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
570,214	479	569,735
4.82%	7.52%	4.82%
80.70%	92.48%	80.69%
7.41%	-	7.42%
6.93%	-	6.93%
0.14%	-	0.14%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים
 ניירות ערך סחירים
 ניירות ערך שאינם סחירים
 פקדונות והלוואות
 יתר הנכסים, נטו

31/12/2009		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
549,851	473	549,378
5.70%	5.50%	5.70%
78.36%	94.50%	78.34%
8.11%	-	8.12%
7.65%	-	7.65%
0.18%	-	0.19%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים
 ניירות ערך סחירים
 ניירות ערך שאינם סחירים
 פקדונות והלוואות
 יתר הנכסים, נטו

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

**דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010**

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

<u>1-3/2010</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
17,128	10	17,118	הפקדות
(11,605)	-	(11,605)	משיכות
(625)	-	(625)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	(9)	9	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
4,898	1	4,897	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	
<u>1-12/2009</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות (**)</u>	<u>מסלול כללי (*)</u>	
70,349	20	70,329	הפקדות
(49,103)	(46)	(49,057)	משיכות
(8,679)	(84)	(8,595)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	565	(565)	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
12,567	455	12,112	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

(*) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.

(**) מסלול ללא מניות - החל מ- 8/2/09.

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

דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקרן בתקופת הדוח

<u>1-3/2010</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	
2.90%	1.15%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-3/2009</u>		
<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול ללא מניות (**)</u>	
6.74%	1.75%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-12/2009</u>		
<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול ללא מניות (**)</u>	
20.06%	3.97%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

(*) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.
(**) מסלול ללא מניות - החל מ- 8/2/09.

ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2010

ברבעון הראשון המשיכו הנתונים המאקרו כלכליים להיות חיוביים, והצביעו על המשך התבססות הצמיחה הכלכלית.

ברבעון הראשון נמשכה עליית המחירים בשוקי המניות. שוק המניות בישראל הציג תשואה עודפת על פני שוקי המניות המרכזיים בעולם. שוק המניות המשיך לעלות כשהוא נישא על גבי עדכוני תחזיות הצמיחה ואינדיקטורים כלכליים חיוביים.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתאוששות וההתרחבות הכלכלית. ההתאוששות בישראל מתבטאת במדדי הפעילות השונים, וביניהם: מדד הייצור התעשייתי, מדד הפדיון במסחר ושירותים, מדדי אמוץ הצרכנים וסקרי החברות. המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על התרחבות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון, כשהוא עולה בשיעורים של 0.3%, 0.3% ו-0.6% (בחודשים ינואר, פברואר ומרץ בהתאמה). מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון ב-0.9%, לעומת ירידה של 0.1% ברבעון הראשון של שנת 2009.

בנק ישראל העלה את הריבית במשק ב-0.25%, לשיעור של 1.25% במהלך הרבעון, על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, ועל רקע המשך העלייה במחירי הדיור. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

ברבעון הראשון המשיכו לעלות מדדי המניות בעולם. המדדים בארה"ב ואירופה עלו בשיעורים של 4%-6%, ובישראל עלו מדדי המניות בשיעורים של כ-7%-8%.

גם מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו לעלות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 3.89% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 5.62%. התשואות הנמוכות לפדיון באפיקי החוב, המשיכו לדחוף את המחירים בשוק המניות כלפי מעלה, כשמשיקים ממושיכים להגדיל סיכון בחפשם אחר תשואה לתיקי ההשקעות.

הגורמים הנוספים שהביאו לעליות שיעורים בשוקי המניות הם:

- צבר של אינדיקטורים כלכליים, בארץ ובחו"ל, שהצביעו על המשך התבססות הצמיחה
- העלאת תחזיות הצמיחה
- דוחות טובים של החברות ושיפור התחזיות של החברות
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון ואטרקטיביות

עם זאת, העניינים שלהלן ממשיכים להעיב על המשך הצמיחה הכלכלית:

- עליה בחובות של מדינות העולם, בעיקר בעולם המפותח
- משבר החוב של יוון
- נסיגה של המדינות מהמדיניות המרחיבה שלהם

ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2010 (המשך)
 להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2009</u>	<u>1-3/09</u>	<u>1-3/10</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
3.8	0.14-	0.86-	מדד המחירים לצרכן
10.33	5.48	1.73	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
40.21	14.82	5.29	אג"ח קונצרני צמוד מדד
2.51	2.71	1.77	אג"ח ממשלתי לא צמוד
0.17	10.01	1.59-	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
74.85	11.22	7.33	מדד מניות המעו"ף

פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2010

אפיק מניות:

הקרן הקפידה על התזקת מניות סחירות ובעלות שווי שוק גבוה, כמו כן, הושם דגש על סקטורים מובילים כגון טכנולוגיה ופיזור עולמי. בנוסף בוצעו שינויים נקודתיים בחשיפה לשוקי חו"ל - גוש האירו עדיין מתמודד באתגר ייצוב הכלכלות וטיפול בגירעונות הממשלתיים ולכן החליטה הקופה לצמצם את החשיפה לאירופה לטובת השוק האמריקאי המפגין עוצמה יחסית.

ככל שגבר האמון בשווקים והתפרסמו אינדיקטורים חיוביים, פעלה הקופה להעלאת החשיפה באופן הדרגתי תוך ניצול חולשות נקודתיות של שוק המניות.

לפיכך, הקופה העלתה את החשיפה המנייתית משיעור של 21.4% בתחילת השנה לשיעור של 22.15% בסוף הרבעון. (לא כולל קרן כספית).

אפיק אג"ח ממשלתיות צמודות:

במהלך התקופה הוארך המח"מ של אג"ח הצמודות הממשלתיות בעקבות רגישותם הפחותה למדדים שליליים ומתוך כוונה ליצור רווחי הון. יש להתחשב בכך שבסביבת אינפלציה נמוכה, קטנה כדאיות רכישת האפיק הצמוד הממשלתי הקצר, אך הקרן עדיין מחזיקה באפיק זה כעוגן להגנה מאינפלציה. עודף פדיונות צפוי של אג"ח מדינה תמך באפיק זה.

במהלך התקופה בוצעה באפיק זה פעילות קניה ומכירה אשר תרמה לרווחי הון באפיק.

אג"ח קונצרני:

הקרן נהנתה מרווחי הון ברבעון באפיק זה.

לאור הארועים בשוק ברבעון, הקרן הגדילה הקופה באופן סלקטיבי ובשיעור מזערי נמוך את חשיפתה לאפיק זה, והיא עומדת על כ- 16%.

האפיק השקלי:

הקופה הגדילה את חשיפתה לאפיק השקלי הקונצרני בריבית משתנה.

הקופה ניצלה מצבי שוק על מנת להרוויח רווחי הון מאפיק אג"ח מדינה שקלי, ושיעור ובסה"כ האחזקה באג"ח ממשלתי בריבית קבועה עמד על כ- 17.5%.

האפיק צמוד מט"ח:

לאור אי הוודאות והתנודתיות הרבה הקופה צמצמה את חשיפתה למט"ח והחשיפה בפועל מתבצעת בעיקר ע"י חשיפה למניות ותעודות סל בחו"ל. החשיפה ירדה מרמה של כ- 1.57% לרמה של כ- 1.4% בסוף הרבעון.

ניירות ערך לא סחירים:

אי הוודאות לגביי השווקים חידד את הצורך בניזילות וסחירות על כן, לא רכשה הקופה אג"ח לא סחיר ולא הפקידה בפקדונות ארוכי טווח. שיעור נכסים אלו מנכסי הקרן ירד במהלך הרבעון משיעור של 16.65% בתחילת הרבעון לשיעור של 14% בסופו. הירידה נבעה כתוצאה מפדיונות ותשלומי ריבית.

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

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
					ליום 31 במרץ 2010 - מסלול כללי
27,468	-	566	-	26,902	מזומנים ושווי מזומנים
459,716	27,082	7,245	174,351	251,038	ניירות ערך סחירים
42,276	573	279	41,034	390	ניירות ערך שאינם סחירים
39,498	-	-	39,498	-	פיקדונות והלוואות
<u>486</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135</u>	<u>351</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>569,444</u>	<u>27,655</u>	<u>8,090</u>	<u>255,018</u>	<u>278,681</u>	סך כל ההשקעות
100%	5%	1%	45%	49%	באחוזים מהשקעות המסלול
					ליום 31 במרץ 2010 - מסלול ללא מניות
36	-	-	-	36	מזומנים ושווי מזומנים
443	-	-	279	164	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	ניירות ערך שאינם סחירים
-	-	-	-	-	פיקדונות והלוואות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>479</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279</u>	<u>200</u>	סך כל ההשקעות
100%			58%	42%	באחוזים מהשקעות המסלול

ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2009</u>	<u>31/3/2009</u>	<u>31/3/2010</u>

5,022	6,024	4,759	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בניכוי המחאות לפרעון
-------	-------	-------	--

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.

מעודד ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל

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. החברה קיימה מספר ישיבות הנהלה לחיפוש מנהל סיכונים, שבעזרתו ניתן יהיה להתמודד במשולב וביעילות גם עם סיכוני שוק, אשראי ואחרים עפ"י דרישת אגף שוק ההון באוצר, וגם עם סיכונים תפעוליים ואחרים עפ"י דרישות רשות החברות. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של משא ומתן עם כמה מנהלי סיכונים לחתימה על הסכם התקשרות לצורך יישום חוזרים אלו.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

הטיפול בסיכונים ובסיכויים נעשה במשולב ואין תיעוד מיוחד המצביע על הקשר (אם קיים) שבין המכשיר הפיננסי הנגזר ובין נכס הבסיס, מעבר לתיעוד הרגיל.

ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

מידע נוסף על סיכונים

1. 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, ועל החוזים העתידיים במט"ח (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.
2. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקרן מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

מידע על מבקר פנים

1. רוי"ח איציק מועלם מכהן כמבקר הפנים של החברה המנהלת, המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בעל ניסיון בביקורת פנים.
2. המבקר מועסק בחברה המנהלת בהיקף של כ-700 שעות עפ"י אישור האוצר להפחתת שעות בקורת פנים. 300 שעות בקורת פנים מתבצעות במסגרת גופים שונים הקשורים לחברה, כמו המתפעל ומנהל התיק. כאשר תידרש החברה לעבודת ביקורת נוספת, רשאית החברה להגדיל את היקף שעות הביקורת, על פי העניין.
3. דירקטוריון החברה המנהלת סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה המנהלת, ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקר הפנים.
4. על סדר יום ועדת הביקורת והדירקטוריון קבלת החלטה בדבר ביצוע ביקורת פנים כבקרה על הביקורת הפנימית הנוכחית או לחלופין החלפת המבקר בתום 5 שנות כהונה- וזאת במסגרת חיזוק מערך הביקורת הפנימית כנדרש לחברה ממשלתית.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ובנק יחב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ובנק יחב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2010 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.

JOSEPH & Co. C.PA(ISR)

RAHAMIM JOSEPH C.PA (ISR)

TEL AVIV 68315, 94 ALENBY ST. TELEFAX: 972-3-5606081 טלפקס TEL 5603486 רח"י אלנבי 94 טל.
RISHON LEZION 75 266, 53 ROTSHILD ST. TELEFAX: 972-3-9660004 טלפקס. TEL 9660363/7 רח"י רוטשילד 53 טל.

יוסף ושות' - רואי חשבון

רחמים יוסף - רואה חשבון



יוסף ושות'

רואי חשבון

JOSEPH & Co.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR)

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ, הכולל מאזן ליום 31 במרס 2010, דוח רווח והפסד, הביאור על עיקרי המדיניות החשבונאית וביאורים אחרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר תקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר.

בכבוד רב,

יוסף ושות'
רואי חשבון
תאריך 25 במאי 2010.
105-10

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

הצהרת יו"ר דירקטוריון

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

אני, סמי בקלש, מצהיר כי:

1. בתנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2010 (שניתם יחד להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 2. 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.

סמי בקלש, יו"ר הדירקטוריון

25/5/10

תאריך

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

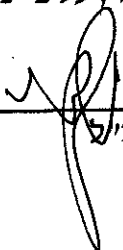
הצהרת מנכ"ל

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

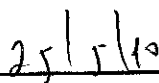
אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2010 (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 ולחתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס 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 –
1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 2. 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



תאריך

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

הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

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

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי:

1. בחן את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2010 (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, ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

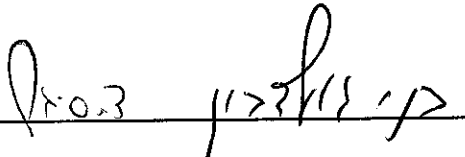
4. הבנק, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת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

5. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילה לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתו העדכנית ביותר –

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

2. 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 מאחריותו או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

נותן שירותי תפעול

25/5/10
תאריך

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

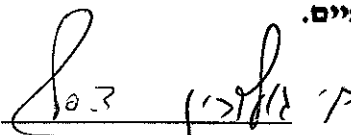
מאזנים

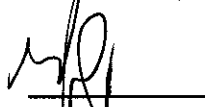
סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> 31/12/09 (מבוקר)	<u>ליום</u> 31/3/09 (לא מבוקר)	<u>ליום</u> 31/3/10 (לא מבוקר)	<u>באור</u>	
				נכסים
				רכוש שוטף
301	220	452		מזומנים בבנקים
160	50	76		הוצאות מראש
<u>461</u>	<u>270</u>	<u>528</u>		סך כל הנכסים
				התחייבויות והון מניות
				התחייבויות שוטפות
195	268	237		הוצאות לשלם לנוטני שרותים
266	2	291	4	זכאים - קרן ההשתלמות
461	270	528		סך כל ההתחייבויות
				הון מניות
-	-	-		
<u>461</u>	<u>270</u>	<u>528</u>		סך התחייבויות והון המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 בנק יתב לעובדי המדינה בע"מ
 נותן שירותי תפעול


 יצחק פרץ
 מנכ"ל


 בקלף סמי
 יו"ר הדיקטוריון

25/5/10
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח והפסד

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/09 מבוקר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31/03/09 לא מבוקר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31/03/10 לא מבוקר	באור	
2,221	516	576	5	הכנסות דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-----	-----	-----	6	הוצאות
306	70	74		הוצאות שכר ונלוות
85	16	23		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
761	176	211		עמלת ניהול בנק יהב
364	81	101		דמי ניהול תיק השקעות
61	54	9		דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
				מקצועיות :
87	18	20		ביקורת חשבונות
130	17	31		יעוץ משפטי
36	4	1		שרותים מקצועיים
68	18	20		מבקר פנימי
173	32	59		ביטוחים
11	-	-		ימי עיון והשתלמויות
5	-	2		שירותי מחשוב
5	-	3		אגרות
23	5	2		אחזקת משרד
6	24	2		פרסום ושיווק
96	-	16		דיוור לעמיתים
4	1	2		הוצאות אחרות
2,221	516	576		סך הוצאות
-----	-----	-----		רווח נקי
-	-	-		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2010

באור 1 – כללי

א. ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן "הקרן").
הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים.
ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/10.
ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007.
בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי.
עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולביאורים שנלוו אליהם.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות מנוהל על ידי מנהל התיקים איילון פתרונות פיננסיים (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.
בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה 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, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – יתרת קרן ההשתלמות

יתרת הקרן במאזן החברה נובעת מדמי ניהול שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ומהעברה כספית מהקרן לחברה, שנועדה לתשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקרן (הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה) ובקיזוז הכנסות לקבל מהקרן בגובה הוצאות החברה.

באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.
החל מיום 1 בינואר 2010, הקרן גובה מעמיתה, ומעבירה לחברה, דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("בסיס מצטבר").

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים 31 במרץ 2010

באור 6 – הוצאות

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

באור 7 - 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.

אין תיקון מהותי בדוחות הכספיים, שיש לבצעו, על מנת שהדוחות ייחשבו כדוחות שנערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים.

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. החוזר יושם בדוח השנתי לשנת 2009.

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שנתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2006, נכללו בדוחות אלה בעמודים 12-14 הצהרות של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ובנק ייה לעובדי המדינה בע"מ.

באור 8 – מידע נוסף

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2010

באור 9 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות, טיוטות וחוזרים של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר שמיועדים לגופים המוסדיים ושהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-1: כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו – הבהרה מיום 25.1.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-2: מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים – הבהרה מיום 24.3.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים: הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה – טיוטה שנייה מיום 16.2.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'ניהול טכנולוגיות מידע-טיוטה שנייה' מיום 25.1.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה – תיקון מיום 14.1.2010.
- דוח סופי של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות מיום 24.2.2010 (ועדת חודק) וטיוטת חוזר מיום 14.4.2010 ליישום המלצות הוועדה.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון – טיוטה שנייה מיום 14.1.2010.
- טיוטת הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ ומסמכי התאגדות המסלקה מיום 24.3.2010.
- הרשות למשפט, טכנולוגיה ומידע במשרד המשפטים פרסמה נייר עמדה בנושא תקנות אבטחת מידע להגנת פרטיות במאגרי מידע מיום 10.1.2010.

קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים

**דוחות כספיים ביניים ליום
31 במרץ 2010**



קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים

תמצית דוחות כספיים ביניים 31 במרץ 2010

תוכן העניינים

2	סקירה של רואה חשבון
3-5	הצהרות
6-7	מאזנים
8-9	דוחות הכנסות והוצאות
10-11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
12	ביאורים לדוחות הכספיים

JOSEPH & Co. C.PA(ISR)

RAHAMIM JOSEPH C.PA (ISR)

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

יוסף ושות' - רואי חשבון

רחמים יוסף - רואה חשבון



יוסף ושות'

רואי חשבון

JOSEPH & Co.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (ISR)

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים, הכולל מאזן ליום 31 במרץ 2010, דוח רווח והפסד, הביאור על עיקרי המדיניות החשבונאית וביאורים אחרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר תקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות אנף שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר.

בכבוד רב,

יוסף ושות'
רואי חשבון

תאריך 25 במאי 2010.
195-10

קרן השתלמות לעובדים הסוציאלים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

אני, סמי בקלש, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדים הסוציאלים לרבעון הראשון של שנת 2010 (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 בחתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

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

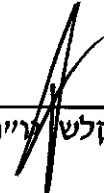
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה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

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

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

2. 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.


סמי בקלש יו"ר הדירקטוריון

25/5/10
תאריך

קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים

הצהרת מנכ"ל

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים לרבעון הראשון של שנת 2010 (להלן – הדוחות).

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

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

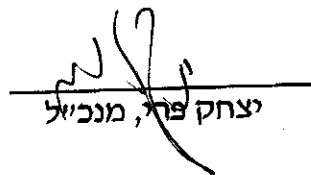
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת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

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

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

2. 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


תאריך

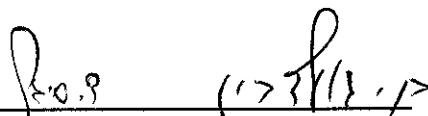
קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים

הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי:

1. בחן את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים לרבעון הראשון של שנת 2010 (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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות 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 לידיעתו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילה לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתו העדכנית ביותר –
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 2. 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 מאחריותו או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שרותי תפעול

25/5/10
תאריך

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים
סכומים נומינליים
(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/09</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	<u>נכסים</u> <u>השקעות</u>
		מזומנים ושווי מזומנים:
1,419	684	מזומנים בבנק
<u>29,948</u>	<u>26,820</u>	פקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>31,367</u>	<u>27,504</u>	
-----	-----	
		ניירות ערך סחירים:
211,979	212,030	אגרות חוב ממשלתיות
92,880	97,886	אגרות חוב אחרות
<u>125,990</u>	<u>150,243</u>	ניירות ערך אחרים
<u>430,849</u>	<u>460,159</u>	
-----	-----	
		ניירות ערך שאינם סחירים:
43,596	41,313	אגרות חוב קונצרניות
996	963	ניירות ערך אחרים
<u>44,592</u>	<u>42,276</u>	
-----	-----	
		פקדונות והלוואות:
42,038	39,489	פקדונות בבנקים
9	9	הלוואות
<u>42,047</u>	<u>39,498</u>	
-----	-----	
730	486	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>549,585</u>	<u>569,923</u>	סך כל ההשקעות
-----	-----	
		חייבים ויתרות חובה
266	291	
<u>549,851</u>	<u>570,214</u>	סך כל הנכסים
-----	-----	
		זכויות העמיתים וההתחייבויות
549,851	570,214	
<u>549,851</u>	<u>570,214</u>	זכויות העמיתים
-----	-----	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

 בנק יחב לעובדי המזכירה בע"מ נותן שירות ותפעול	 יצחק צור מנכ"ל	 בקלנטסמי יחיד הדירקטוריון	 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים לפי מסלולים

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 במרץ 2010

	<u>מסלול כללי</u> (לא מבוקר)	<u>מסלול ללא מניות</u> (לא מבוקר)	
			<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			מזומנים ושווי מזומנים:
	682	2	מזומנים בבנק
	<u>26,786</u>	<u>34</u>	פקדונות קצרי מועד בבנקים
	27,468	36	
	-----	-----	
	211,609	421	ניירות ערך סחירים:
	97,864	22	אגרות חוב ממשלתיות
	<u>150,243</u>	-	אגרות חוב אחרות
	459,716	443	מניות וניירות ערך אחרים
	-----	-----	
	41,313	-	ניירות ערך שאינם סחירים:
	963	-	אגרות חוב לא ממשלתיות
	<u>42,276</u>	-	ניירות ערך אחרים
	-----	-----	
	39,489	-	פקדונות והלוואות:
	9	-	פקדונות בבנקים
	<u>39,498</u>	-	הלוואות
	-----	-----	
	486	-	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
	<u>569,444</u>	<u>479</u>	סך כל ההשקעות
	-----	-----	
	291	-	<u>חייבים ויתרות חובה</u>
	<u>569,735</u>	<u>479</u>	סך כל הנכסים
	-----	-----	
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
			זכויות העמיתים
	569,735	479	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות
	<u>569,735</u>	<u>479</u>	
	-----	-----	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום <u>31/12/09</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
553	55	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	<u>מניירות ערך סחירים</u>
9,800	3,414	מאגרות חוב ממשלתיות
15,892	2,532	מאגרות חוב אחרות
<u>46,489</u>	<u>8,956</u>	מניירות ערך אחרים
72,181	14,902	
-----	-----	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
8,854	581	מאגרות חוב לא ממשלתיות
<u>1,674</u>	<u>(32)</u>	מניירות ערך אחרים
10,528	549	
-----	-----	<u>מפקדונות והלוואות</u>
6,983	471	מפקדונות בבנקים
<u>9</u>	<u>3</u>	מהלוואות
6,992	474	
-----	-----	הכנסות אחרות, נטו
117	108	
<u>90,371</u>	<u>16,088</u>	<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>
-----	-----	<u>הוצאות</u>
2,221	576	דמי ניהול
119	29	עמלות ניירות ערך סחירים
<u>81</u>	<u>18</u>	הוצאות מיסים אחרות
2,421	623	סך כל ההוצאות
-----	-----	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח
<u>87,950</u>	<u>15,465</u>	
=====	=====	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
סכומים נומינליים
(באלפי שקלים חדשים)**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010

<u>מסלול כללי</u> (לא מבוקר)	<u>מסלול ללא מניות</u> (לא מבוקר)
---------------------------------	--------------------------------------

55	-
3,410	4
2,531	1
8,956	-
14,897	5
581	-
(32)	-
549	-
471	-
3	-
474	-
108	-
16,083	5
576	-
29	-
18	-
623	-
15,460	5

**הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושוי מזומנים**

מניירות ערך סחירים
מאגרות חוב ממשלתיות
מאגרות חוב אחרות
מניירות ערך אחרים

מניירות ערך שאינם סחירים
מאגרות חוב לא ממשלתיות
מניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות
מפקדונות בבנקים
מהלוואות

הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניחול
עמלות ניירות ערך סחירים
הוצאות מיסים אחרות
סך כל ההוצאות

הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום <u>31/12/09</u> (מבוקר)	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	
449,334	549,851	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
		הפרשות:
52,754	12,842	שכירים - הפרשות מעביד
<u>17,595</u>	<u>4,286</u>	הפרשות עובד
70,349	17,128	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים:
<u>(49,103)</u>	<u>(11,605)</u>	לעמיתים שכירים
(49,103)	(11,605)	סך כל התשלומים
		העברת זכויות נטו:
908	340	העברת זכויות אל הקרן
<u>(9,587)</u>	<u>(965)</u>	העברת זכויות מהקרן
(8,679)	(625)	העברת זכויות נטו
		צבירה נטו
<u>12,567</u>	<u>4,898</u>	
87,950	15,465	הכנסות נטו לתקופת הדוח
		זכויות העמיתים לסוף התקופה
<u>549,851</u>	<u>570,214</u>	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קל"ע - קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

סכומים נומינליים
(באלפי שקלים חדשים)

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010

<u>מסלול ללא מניות</u> (לא מבוקר)	<u>מסלול כללי</u> (לא מבוקר)
473	549,378
8	12,834
2	4,284
10	17,118
-	(11,605)
-	(11,605)
-	340
-	(965)
44	53
(53)	(44)
(9)	(616)
1	4,897
5	15,460
479	569,735

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

הפרשות:

שכירים - הפרשות מעביד

הפרשות עובד

סך כל ההפרשות

תשלומים לעמיתים:

לעמיתים שכירים

סך כל התשלומים

העברת זכויות נטו:

העברת זכויות מקרן אחרת אל המסלול

העברת זכויות מהמסלול לקרן אחרת

העברת זכויות למסלול ממסלול אחר בקרן

העברת זכויות מהמסלול למסלול אחר בקרן

העברת זכויות נטו

צבירה נטו

הכנסות נטו לתקופת הדוח

זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2010

באור 1 – כללי

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

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/10.

ג. בקרן פועלים שני מסלולים מסלול הכללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולביאורים שנלוו אליהם.

באור 3 – נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות מנוהל על ידי מנהל התיקים איילון פתרונות פיננסיים (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.

בנק יחב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה 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, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – ארועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר מועד הדו"ח הכספי גברה משמעותית התנודתיות בשווקים הפיננסיים בעולם וב ישראל, עקב חשש להתפתחות משבר כלכלי ופיננסי נוסף, כתוצאה מהחובות הגדולים של מדינות באירופה.