

דוח שנתי של קרן השתלמות

2024

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

תוכן עניינים

4.....	מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות
5.....	ניתוח זכויות עמיתי הקרן
5.....	יחס נזילות
5.....	משך חיים ממוצע של החיסכון
5.....	שינוי במספר חשבונות העמיתים
5.....	ניתוח זכויות עמיתים
5.....	ניתוח מדיניות ההשקעה
6.....	ניהול סיכונים
6.....	סיכוני נזילות
6.....	סיכוני שוק
7.....	סיכון מדד וסיכון מטבע
7.....	סיכון ריבית
8.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
8.....	סיכוני אשראי
8.....	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
9.....	פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים
9.....	שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
10.....	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
10.....	סיכונים גיאוגרפיים
11.....	גורמי סיכון נוספים
13.....	הצהרת יו"ר הדירקטוריון
14.....	הצהרת מנכ"ל
15.....	הצהרת מנהל כספים
16.....	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17.....	הצהרת מנכ"ל
18.....	הצהרת מנהל כספים
19.....	דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

סקירת הנהלה

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

מאפיינים כלליים של קרן ההשתלמות

א. ק.ל.ע. קרן השתלמות (להלן "הקרן" או "קרן ההשתלמות"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים בע"מ (להלן "החברה"). הקרן הינה קרן השתלמות. קוד הקרן הינו 000-0378-520030941-000000000000378-000. הקרן מיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.

מידע על בעלי המניות -

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

- המניות הרגילות מקנות למחזיקים בהן את הזכות לקבל בעת פירוק החברה את הסכום הנומינלי הנקוב במניה, קרי: 0.0001 ש"ח.

- מניות הנהלה א' ו-ב' - כל אחת לחוד - מקנות למחזיקים בהן את הזכויות הבאות:
(א) לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה.
(ב) להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה בחברה.
(ג) למנות מחצית מחברי הדירקטוריון.

- מניית ההכרעה מקנה למחזיק בה את הזכות לקבל הודעות על אספות כלליות של החברה, להיות נוכח ולהשתתף בהן, ואת הכוח להכריע בכל מקרה שבו יהיו קולות שקולים באסיפה כללית של החברה או בדירקטוריון.

ב. החברה הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ולימים פוצלה לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת בידי החברה.

ג. הקרן ניהלה במהלך השנה החולפת 2 מסלולי השקעה:
1. מסלול "קלע כללי" - החל לפעול ביום הקמת הקרן ראה סעיף ב' לעיל.
קוד המסלול הינו 000-0378-520030941-000000000000378-000.
2. מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות" - החל לפעול ביום 8.2.2009.
קוד המסלול הינו 000-1433-520030941-000000000000378-000. במהלך שנת הדוח ובהתאם להוראות האוצר שונה שם המסלול בהתאם לחוזר מסלולי השקעה.
3. במהלך שנת הדוח הוחלט בחברה המנהלת לפתוח מסלול השקעה נוסף - מסלול עוקב מדד S&P 500. החברה פועלת בימים אלה לפתיחת המסלול מול המתפעלים השונים.

ד. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 1/3 מחלק המעסיק מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות מקצועית.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ו. במהלך שנת הדוח לא היו שינויים בתקנון קרן ההשתלמות.

ניתוח זכויות עמיתי הקרן

יחס נזילות

שיעור סכומים אחוזים	
מסלול	31.12.2024
מסלול כללי	80.29%
מסלול אשראי ואג"ח עם מניות	69.07%

משך חיים ממוצע של החיסכון

מח"מ החסכון שנים	
מסלול	31.12.2024
מסלול כללי	1.93
מסלול אשראי ואג"ח עם מניות	2.16

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

שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות העמיתים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
11,618	1,707	834	12,491

סוג העמיתים

שכירים

ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
360,420	4,779	366,152	4,284	חשבונות פעילים
270,688	7,712	297,024	7,334	חשבונות לא פעילים
631,108	12,491	663,176	11,618	

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי הקרן מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. במהלך שנת 2024 לא היו שינויים מהותיים באפיקי ההשקעות השונים בקופה.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ניהול סיכונים

למידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה בפרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, והעדר יתרות נזילות בקרן, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים, ועל ידי כך להביא למימוש הפסדים.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.05 במסלול הכללי, 1.45 במסלול אשראי ואג"ח עם מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ליום 31 בדצמבר 2024

נזילות (בשנים)		נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
	מסלול "קלע כללי"	מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"
נכסים נזילים וסחירים	551,518	8,868
מח"מ של עד שנה	3,153	-
מח"מ מעל שנה	8,432	-
אחרים	91,198	7
סה"כ	654,301	8,875

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול "קלע כללי" הוא 0.02 שנים ובמסלול "אשראי ואג"ח עם מניות

" 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית). למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

סיכוני שוק

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקרן.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	בהצמדה במט"ח או אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			

מסלול "קלע כללי"

210,482	128,824	314,995	654,301	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(166,465)	(166,465)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"

3,907	3,259	1,709	8,875	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	(225)	(225)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור

הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
1.33	(1.26)
2.37	(2.23)

ליום 31 בדצמבר 2024

תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
תשואת תיק ההשקעות מסלול אשראי
ואג"ח עם מניות

- ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2024					
מסה"כ %	סה"כ	בחו"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד	במדד ת"א	
			מניות היתר	125	
		אלפי ש"ח			
23.80%	27,736	6,054	-	21,682	ענף משק
5.43%	6,322	-	-	6,322	בנקים
5.74%	6,685	563	-	6,122	ביטוח
29.05%	33,846	15,716	-	18,130	ביומד
13.90%	16,199	10,163	3,739	2,297	טכנולוגיה
8.92%	10,388	-	-	10,388	מסחר ושרותים
1.85%	2,161	-	246	1,915	נדל"ן ובינוי
0.62%	721	-	-	721	תעשיה
10.70%	12,462	3,133	-	9,329	השקעה ואחזקות
100.00%	116,520	35,629	3,985	76,906	נפט וגז
					סך הכל

סיכוני אשראי

הסיכון שבעל חוב לקרן, יקלע לחדלות פירעון ולא יחזיר את חובו, כך שלקרן ייווצר הפסד.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
227,864	11,585	216,279	<u>מסלול "קלע כללי"</u> בארץ
-	-	-	בחו"ל
227,864	11,585	216,279	סך הכל נכסי חוב
5,632	-	5,632	<u>מסלול "אשראי ואג"ח עם מניות"</u> בארץ
-	-	-	בחו"ל
5,632	-	5,632	סך הכל נכסי חוב

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2024 דירוג מקומי (*) אלפי ש"ח	
מסלול "קלע" מסלול "קלע כללי" אשראי ואג"ח עם מניות	
4,030	133,538
1,311	67,805
291	14,670
-	-
-	266
5,632	216,279
-	785
-	7,837
-	2,963
-	11,585
5,632	227,864
-	846

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בדירוג פנימי

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
4.57%	AA ומעלה
8.07%	נמוך מ-BBB
5.36%	לא מדורג

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024				
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"		מסלול "קלע כללי"		ענף
%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
10.21%	575	16.29%	37,121	בנקים
3.07%	173	2.75%	6,277	ביטוח
0.00%	-	0.09%	195	טכנולוגיה
0.59%	33	3.08%	7,015	מסחר ושרותים
9.68%	545	12.02%	27,390	נדל"ן ובינוי
0.00%	-	0.32%	727	תעשייה
2.04%	115	1.20%	2,742	השקעה ואחזקות
2.86%	161	2.20%	5,022	נפט וגז
-	-	3.44%	7,837	אחר
71.56%	4,030	58.60%	133,538	אג"ח ממשלתי
100%	5,632	100%	227,864	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל, ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותנו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמות סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום הסיכון הסופי מוצגת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 9-10-2018, בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח									
133,538	81,806	83,436	22,058	-	31,392	352,230	(166,465)	185,765	ישראל
-	1,720	25,749	156,697	6,467	9,463	200,096	-	200,096	ארה"ב
-	-	-	4,412	4,434	62	8,908	-	8,908	הודו
-	-	7,335	22,319	-	63,413	93,067	-	93,067	אחר
133,538	83,526	116,520	205,486	10,901	104,330	654,301	(166,465)	487,836	סה"כ

מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
4,030	1,563	1,500	-	48	7,141	(225)	6,916	ישראל
-	39	1,408	-	-	1,447	-	1,447	ארה"ב
-	-	199	88	-	287	-	287	אחר
4,030	1,602	3,107	88	48	8,875	(225)	8,650	

גורמי סיכון נוספים

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

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות

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

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

25.03.2025

 יו"ר הדירקטוריון, _____

 עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

25.03.2025
 תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

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

אני אליהו מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2024 (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 הנתוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של 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 לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יו"ר הדירקטוריון
יו"ר הדירקטוריון, אליהו

25.03.2025
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנכ"ל

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

אני, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2024 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של 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 לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, למיטב ידיעתי, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
- כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

25.03.2025

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2024 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של 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 לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרומית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

25.3.2025

תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק 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 בקרן ההשתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2024 היא אפקטיבית.

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

א. חנוך
א. חנוך, יו"ר הדירקטוריון

עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

דורון ארגוב, כ"ח, מנהל כספים

25.3.2025
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנכ"ל

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

אני, ענבל חרמוני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

25.3.2025
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

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

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

25.3.2025
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2024

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25.3.2025
לפי חוזה, יו"ר הדירקטוריון

עו"ס ענבל חרמוני, מנכ"ל

דורון ארגוב, רו"ח, מנהל כספים

25.3.2025
תאריך

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

[מבוקרים]



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

ביקרו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ, לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023, את דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, את תוצאות פעולתיה ושינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם לחוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), השכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנוהלת ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן; (2) שיקול דעתנו לגבינו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

זכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות לזכויות העמיתים מבוססת על הליך מורכב המבוסס על שיערוך נכסי הקרן ושילוב בין מערכות הנכסים, מערכת זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר נשען על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 663,176 אלפי ש"ח. השינוי ביתרה במהלך השנה השוטפת מוצג בדוח על השינויים בזכויות העמיתים. אשר על כן, סעיף זכויות עמיתים מוזהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת ביצענו בחינה של תהליכי העבודה לחישוב ההתחייבות בגין זכויות העמיתים, כולל התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות לחישוב ההתחייבות, ובין היתר: בדיקות ערך מדגמיות של אסמכתאות לאפקטיביות הבקורות ובדיקות שלמות. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת היתרה הכוללים בין היתר: בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות שלמות היתרות בין מערכות העמיתים, מערכת הנהלת החשבונות ורשימת הנכסים לדיווח חודש דצמבר 2024 לאוצר. בדקנו שלמות לתנועות בזכויות העמיתים במהלך השנה ויתרות העמיתים מול הרישומים בספרי הקרן בהתאם למערכת הזכויות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2024 בקשר להליך זכויות עמיתים ושערוך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – אמן מחשבים בע"מ ולאומי שרותי שוק החון בע"מ, ממרווח חוגן וממנהל ההשקעות – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ.

השקעות ונכסים פיננסיים

יתרת ההשקעות בנכסים פיננסיים מבוססת על הליך מורכב של שערור נכסי הקרן תוך שילוב והתאמה בין מערכות ניהול הנכסים, זכויות עמיתים ומערכת הנהלת החשבונות ובין היתר נשענת על בקורות סוקס משמעותיות. יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 660,847 אלפי ש"ח והגילויים ביחס אליה מוצגים בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים.

אשר על כן, סעיף השקעות פיננסיות מוזהה על ידנו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

במסגרת נהלי הביקורת שנקטנו כמענה לעניין המפתח בביקורת בדקנו את תהליכי העבודה לחישוב ההשקעות הפיננסיות, בין היתר תכנון ויישום האפקטיביות התפעולית של בקורות הקשורות בחישובי ההשקעות ולרבות: בקורות על קיום, בדיקות ערך ודגימת אסמכתאות ביחס לאפקטיביות הבקורות. ביצענו נהלים מבססים לבחינת שערך ההשקעות הפיננסיות, לרבות: בדיקות שערך הנכסים הסחירים והבלתי סחירים, בדיקות קיום, התאמה ושלמות בין מערכות הנכסים, הנהלת חשבונות של הקרן ומערכת זכויות העמיתים בדיווח החודשי לדצמבר 2024 לאוצר. בוצעו בדיקות לרשימות נכסי הקרן ומתן אישור לתקינות. בחנו דוחות לשכת שירות לשנה השוטפת 2024 בקשר לשערך נכסי הקרן מהגוף המתפעל – אמן מחשבים בע"מ ולאומי שרתי שוק ההון בע"מ, ממרווח הגון וממנהל ההשקעות – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ. כמו כן נקראו פרוטוקולים מוועדת ההשקעות של הקרן.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,
צדוני, גלפנד, אברמן ושות'
דואר חשבון

25 במרץ 2025

YARDENI, GELFAND, ABERMAN & Co.
C.P.A. (ISR.)

14 KREMNITSKI ST.
TEL-AVIV 6789912 ISRAEL
TEL: 972-3-5617787
FAX: 972-3-5617765
E-mail: yga@ygacpa.co.il



ירדני, גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

רחוב קרמניצקי 14
תל-אביב 6789912
טלפון: 03-5617787
פקס: 03-5617765
דוא"ל: yga@ygacpa.co.il

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

סוציאליים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

(1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את

העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ולשלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024, והדוח שלנו מיום 25 במרס 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ירדני גלפנד, אברמן ושות'
רואי חשבון

25 במרץ 2025

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
13,662	2,084	3	רכוש שוטף
242	274		מזומנים ושווי מזומנים
13,904	2,358		חייבים ויתרות חובה
208,788	221,911	4	השקעות פיננסיות
16,389	11,585	5	נכסי חוב סחירים
96,125	116,520	6	נכסי חוב שאינם סחירים
296,724	310,831	7	מניות
			השקעות אחרות
618,026	660,847		סך כל השקעות פיננסיות
631,930	663,205		סך כל הנכסים
822	29	8	זכאים ויתרות זכות
631,108	663,176		זכויות העמיתים
631,930	663,205		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

עו"ס ענבל חרמוני,
מנכ"ל

סוזי נונט
אפי הולצמן
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על המצב הכספי

מסלול "קלע כללי"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
13,632	2,048		רכוש שוטף
238	269	3	מזומנים ושווי מזומנים
13,870	2,317		חייבים ויתרות חובה
202,975	216,279	4	השקעות פיננסיות
16,389	11,585	5	נכסי חוב סחירים
96,125	116,520	6	נכסי חוב שאינם סחירים
294,239	307,629	7	מניות
			השקעות אחרות
609,728	652,013		סך כל השקעות פיננסיות
623,598	654,330		סך כל הנכסים
822	29	8	זכאים ויתרות זכות
622,776	654,301		זכויות העמיתים
623,598	654,330		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
דוח על המצב הכספי

מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
30	36		רכוש שוטף
4	5	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>34</u>	<u>41</u>		חייבים ויתרות חובה
5,813	5,632	4	השקעות פיננסיות
2,485	3,202	7	נכסי חוב סחירים
			השקעות אחרות
<u>8,298</u>	<u>8,834</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>8,332</u>	<u>8,875</u>		סך כל הנכסים
<u>8,332</u>	<u>8,875</u>		זכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
(769)	795	103		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
(12,784)	7,964	8,136		מנכסי חוב סחירים
(896)	551	878		מנכסי חוב שאינם סחירים
(23,704)	11,048	31,690		ממניות
(14,981)	38,975	46,149		מהשקעות אחרות
(52,365)	58,538	86,853		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(53,134)	59,333	86,956		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
2,937	3,056	3,390	9	דמי ניהול
1,924	1,864	1,762	10	הוצאות ישירות
573	523	454	13	מיסים
5,434	5,443	5,606		סך כל ההוצאות
(58,568)	53,890	81,350		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

99 792 (796)

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

7,947 7,755 (12,491)

מנכסי חוב שאינם סחירים

878 551 (896)

ממניות

31,690 11,048 (23,704)

מהשקעות אחרות

45,658 38,643 (14,780)

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

86,173 57,997 (51,871)

סך כל ההכנסות (הפסדים)

86,272 58,789 (52,667)

הוצאות

דמי ניהול

9 3,346 3,017 2,904

הוצאות ישירות

10 1,757 1,858 1,917

מיסים

13 450 520 570

סך כל ההוצאות

5,553 5,395 5,391

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

80,719 53,394 (58,058)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח הכנסות והוצאות

מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
27	3	4	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(293)	209	189	מנכסי חוב סחירים
(201)	332	491	מהשקעות אחרות
(494)	541	680	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(467)	544	684	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
33	39	44	דמי ניהול
7	6	5	הוצאות ישירות
3	3	4	מיסים
43	48	53	סך כל ההוצאות
(510)	496	631	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
724,242	614,902	631,108
72,183	67,644	62,446
(43,591)	(45,784)	(44,612)
305	649	511
827	747	725
1,132	1,396	1,236
-	(17)	-
-	(132)	(33)
(79,669)	(60,044)	(67,594)
(827)	(747)	(725)
(80,496)	(60,940)	(68,352)
(79,364)	(59,544)	(67,116)
(58,568)	53,890	81,350
614,902	631,108	663,176

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
716,548	607,619	622,776	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
71,003	66,361	61,229	תקבולים מזדמי גמולים
(42,861)	(45,263)	(44,126)	תשלומים לעמיתים
301	630	425	העברות צבירה לקרן
-	47	66	העברות מקרנות השתלמות
301	677	491	העברות בין מסלולים
-	(17)	-	העברות צבירה מהקרן
-	(132)	(33)	העברות לחברות ביטוח
(78,487)	(59,163)	(66,096)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(827)	(700)	(659)	העברות לקרנות השתלמות
(79,314)	(60,012)	(66,788)	העברות בין מסלולים
(79,013)	(59,335)	(66,297)	העברות צבירה, נטו
(58,058)	53,394	80,719	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
607,619	622,776	654,301	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
7,694	7,283	8,332	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,180	1,283	1,217	תקבולים מדמי גמולים
(730)	(521)	(486)	תשלומים לעמיתים
4	19	86	העברות צבירה לקרן
827	700	659	העברות מקרנות השתלמות
831	719	745	העברות בין מסלולים
(1,182)	(881)	(1,498)	העברות צבירה מהקרן
-	(47)	(66)	העברות לקרנות השתלמות
(1,182)	(928)	(1,564)	העברות בין מסלולים
(351)	(209)	(819)	העברות צבירה, נטו
(510)	496	631	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
7,283	8,332	8,875	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 1 - כללי

- א. ק.ל.ע. חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת את ק.ל.ע. קרן השתלמות לעובדים סוציאליים שכירים (להלן: "הקרן"). הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית פרטית בעירבון מוגבל.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ד. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2025.
- ה. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול "קלע כללי" ומסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות(שם המסלול השתנה במהלך השנה בהתאם להוראות האוצר בפרסום חוזר מסלולי השקעה)".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים של הקרן נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון הביטוח וחיסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2018-9-10, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת הנכסים וההתחייבויות

1. כללי

- א. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון (ראה ג' להלן).
- בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשערך

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009, בכפוף לתנאים המופיעים בחוזר, לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרץ, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

ג. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2024 ו- 2023 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים על ידי הקרן השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת הפרעון בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|-----------------|--|
| - נגזרים סחירים | - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
|-----------------|--|

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- | | |
|------------------------------------|---|
| אגרות חוב קונצרניות | - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל בהתאם לחלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל, נקבע על ידי ועדת השקעות. |
| קרנות השקעה | - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. |
| מניות | - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. |
| כתבי אופציה | - לפי מודל בלק אנד שולס. |
| חוזים עתידיים לא סחירים | - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| פיקדונות והלוואות | - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. |
| ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק | - לפי שער אחרון בבורסה. |
| דיבידנד לקבל | - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. |
| ריבית לקבל | - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. |
| יתרות הצמודות למדד | - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. |

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ה. מדדים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אחוזים		
5.28	3.34	3.24
13.15	3.06	0.55

מדד המחירים לצרכן
שער החליפין של דולר ארצות הברית

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
178	197
62	74
2	3
242	274

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

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
2	176	2	195
2	60	3	71
-	2	-	3
4	238	5	269

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

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
127,187	137,568
81,601	84,343
208,788	221,911

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

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"
4,166	123,021	4,030	133,538
1,647	79,954	1,602	82,741
5,813	202,975	5,632	216,279

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
968	785
7,147	2,963
8,274	7,837
16,389	11,585

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

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע כללי"
-	968	-	785
-	7,147	-	2,963
-	8,274	-	7,837
-	16,389	-	11,585

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

באור 6 - מניות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
96,125	116,520
96,125	116,520

מניות סחירות
 סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע כללי"	מסלול "קלע אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע כללי"
-	96,125	-	116,520
-	96,125	-	116,520

מניות סחירות
 סך הכל מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
209,498	208,593
3,670	10,989
52	44
213,220	219,626
78,351	86,200
5,149	4,965
4	40
83,504	91,205
296,724	310,831

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(117,477)	(166,690)

מטבע זר

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

פירוט לפי מסלולי השקעה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
2,480	207,018	3,107	205,486
-	3,670	88	10,901
-	52	-	44
2,480	210,740	3,195	216,431
-	78,351	-	86,200
5	5,144	7	4,958
-	4	-	40
5	83,499	7	91,198
2,485	294,239	3,202	307,629

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024	
מסלול "קלע" עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אג"ח עד 25% מניות"	מסלול "קלע" כללי"
אלפי ש"ח			
(28)	(117,449)	(225)	(166,465)

מטבע זר

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
16	29
806	-
822	29

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר			
2023		2024	
אלפי ש"ח			
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
-	16	-	29
-	806	-	-
-	822	-	29

מוסדות

התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 9 - דמי ניהול

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.
א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
2,937	3,056	3,390

סך הכל הוצאות דמי ניהול
תשלום לגורמים המתפעלים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
%		
2.0	2.0	2.0
0.43	0.49	0.53*

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מירביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע בקופה

* במסלול האג"ח ואשראי שיעור דמי הניהול 0.51

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
377	290	191
34	33	13
1,236	1,191	1,170
277	350	388
1,924	1,864	1,762

שיעור בהתאם לתקנות
הוצאות ישירות

%		
0.06	0.05	0.03
-	-	-
0.17	0.19	0.19
0.04	0.05	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול "קלע כללי"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
373	286	189
33	33	12
1,236	1,191	1,170
275	348	386
1,917	1,858	1,757

שיעור בהתאם לתקנות הוצאות ישירות		
%		
0.06	0.04	0.03
-	-	-
0.17	0.19	0.19
0.04	0.06	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול "קלע אג"ח עד 25% מניות"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4	4	2
1	-	1
2	2	2
7	6	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
%		
0.05	0.05	0.03
0.01	-	-
0.03	0.03	0.04

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2020	2021	2022	2023	2024
	באחוזים				
5.69	2.80	11.49	(8.02)	9.76	13.95
2.91	0.71	5.88	(6.27)	7.04	7.88

מסלול כללי
מסלול ללא מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב ליום 31 בדצמבר :

2023	2024
אלפי ש"ח	
62	74

חייבים - החברה המנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 316 אלפי ש"ח (שנה קודמת 447 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
2,937	3,056	3,390
-	56	37

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות קניה ומכירה של ני"ע

באור 13 - מיסים

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024. הכנסות הקרן פטורות ממס בישראל, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הקרן משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות ערך בחו"ל.

ג. הרכב תשלומי המיסים :

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
573	523	454

מהשקעות בניירות ערך זרים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

באור 13 - מיסים (המשך)

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
אלפי ש"ח					
מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"	מסלול "קלע" אשראי ואג"ח עם מניות"	מסלול "קלע" כללי"
3	570	3	520	4	450

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם בגין אי העברת כספים לקופה בעבור עובדיהם. במקרים של פיגורי מעסיקים, מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב לרבות שליחת מכתבי התראה ובמידת הצורך לנקוט בהליכים משפטיים. כמו כן, נשלחות הודעות המיידעות את העמית בדבר חוב המעסיק. לפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה. ע"פ הבנק המתפעל האומדן לסכום החוב הכולל של המעסיקים בתאריך הדוח על המצב הכספי, בשל אי העברת הפרשות לקרן ההשתלמות לעובדיהם הוא 7,516 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ- 2,006 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. עוד יצוין כי ככל הנראה רבים מחובות המעסיקים הינם בשל היעדר דיווחים ולא בהכרח בשל אי העברת הפרשות וניכויים בעבור העובדים.
- ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקרן.
- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יש התחייבות להשקיע עוד כ- 31,115 אלפי ש"ח בקרנות השקעה (שנה קודמת 32,429 אלפי ש"ח).

באור 15 - מידע נוסף

לחברה קיים שעבוד קבוע לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ בסכום של כ- 41 מיליון ש"ח על ניירות הערך מכל מין וסוג שהם ובין היתר נגזרים, העומדים ושיזקפו מפעם לפעם לזכות קופת הגמל וכן את כל הנכסים והזכויות האחרים, שיעמדו מפעם לפעם לזכות קופת הגמל וכל פיקדון אחר הנזכר בשטר משכון שנחתם ו/או יחתם בקשר עם ניירות הערך כאמור לעיל. וכן את כל הכספים, הזכויות לכספים, התמורות, הפירות ההכנסות והזכויות לרבות הדיבידנדים הנובעים או שינבעו מהפיקדון.