

רום

קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

- מסלול "רום קלאסי כללי" – 408
- מסלול "רום רביד אג"ח ללא מניות" – 1257
- מסלול "רום ספיר מניות" – 1258

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

הדוחות העוסקים בתיאור החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "החברה המנהלת") ו/או קופת הגמל "רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" על שלושת מסלוליה (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" או "הקרן" או "המסלולים", או "מסלולי השקעה") שבניהול החברה, התפתחותן ותחום פעילותן כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדוח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דוח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו, וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

תוכן העניינים

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

4	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	א.
6	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	ב.
6	יחס נזילות:	1.
6	משך חיים ממוצע של החיסכון:	2.
6	שינוי במספר חשבונות העמיתים (מצרפי שלושת המסלולים):	3.
7	ניתוח זכויות העמיתים (מצרפי שלושת המסלולים):	4.
8	ניתוח מדיניות השקעה	ג.
11	ניהול סיכונים	ד.
11	ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:	1.
11	סיכוני נזילות:	2.
12	סיכוני שוק:	3.
16	סיכוני אשראי:	4.
22	גורמי סיכון	5.
23	נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:	ה.
24	הצהרת מנכ"ל	
25	הצהרת מנהל כספים	
26	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	
27	דוח כספי של קופת הגמל ליום 31.12.18	

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. תיאור כללי

א. **הקופה:** "רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות", קופת גמל ענפית - קרן השתלמות לשכירים אשר החברות בה מוגבלת לעובדי הרשויות המקומיות לרבות מכוח חוזה אישי ו/או עובד רשות מקומית, המדורג בדירוג אחיד ועובדי המנהל והשירותים או הדירוגים המקצועיים כהגדרתם בהסכמי העבודה הקיבוציים החלים על מגזר עובדי הרשויות המקומיות כפי שיהיו מעת לעת, לרבות עובדי החינוך, הנוער והחברה והקהילה הזכאים להצטרף על פי דירוגם המקצועי כעמיתים בקרן. עובדים המועסקים אצל מרכז השלטון המקומי בישראל, לרבות הרשויות המקומיות החברות בו ושלוש הערים הגדולות (ירושלים, ת"א וחיפה) ו/או גופים הנתמכים תקציבית ע"י רשויות אלו (לרבות מועצות אזוריות, מועצות דתיות, איגודי ערים, איגודי ערים לכיבוי אש, איגודי ערים לאיכות הסביבה, חברות ועמותות עירוניות, ועדות תכנון ובניה, תאגידי מים וביוב ומתנ"סים) ו/או כל גוף משפטי אחר שהוראות ההסכם הקיבוצי חלות במערכת היחסים בין המעסיק לעובדיו ואשר ההסכם הקיבוצי כהגדרתו בתקנון הקופה חל על יחסי העבודה בינם לבין מעסיקם. החל מחודש אוגוסט 2007, הקופה מנוהלת בנאמנות על ידי "החברה המנהלת של רום - קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ". עד למועד זה התנהלה הקופה והחברה תחת "קופה תאגידית" אחת (קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ) ללא הפרדה בין הקופה לחברה המנהלת אותה.

קוד הקרן הינו 520031824-00000000000408-0408-000.

בעלי המניות בחברה המנהלת:

<u>מספר המניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>בעל המניות</u>
1 מניה יסוד א'	50%	מרכז השלטון המקומי בישראל
1 מניה יסוד ב'	50%	הסתדרות המעו"ף
	100%	

ב. מועד הקמת קופת הגמל: 01.06.1980

ג. מסלולי ההשקעה של קופת הגמל:

מסלולי החיסכון של הקופה אושרו כקופת גמל על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הינו עד 31.12.2019.

א. "רום קלאסי כללי" (408) פועל כמסלול הכללי של הקופה מאז הקמתה.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-0408-000.

ב. "רום רביד אג"ח ללא מניות" (1257) החל לראשונה לפעול במהלך חודש אפריל 2008.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-1257-000.

ג. מסלול "רום ספיר מניות" (1258) החל לראשונה לפעול בשלהי חודש דצמבר 2008.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-1258-000.

ד. בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בקרן בעקבות מיזוג, מכירה או רכישה של אחזקות, למעט המפורט בסעיף ו' להלן.

ה. **שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן**: הקופה הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות (כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל")), המיועדת לשכירים בלבד. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה") או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק קופות גמל") שיבואו במקום תקנות מס הכנסה. נכון למועד עריכת הדוח, שיעורי ההפרשה הם: 2.5% חלק העובד, 7.5% חלק המעביד או הפרשה אחרת בהתאם לקבוע בהסכם בין המעביד לעובד ו/או בין מעביד לארגון עובדים וככל שעומד בהוראות הדין.

ו. **שינוי במסמכי היסוד של הקופה**:

בתקופת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

תקנון הקרן מפורסם במלואו באתר האינטרנט של הקרן www.krm.co.il

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

1. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון ליום 31.12.2018, הינם כדלקמן:

שיעור סכומים	
נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.12.2018
רום קלאסי כללי	62.16%
רום רביד אג"ח ללא מניות	81.94%
רום ספיר מניות	69.33%

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2018 הינו כדלקמן:

משך חיים	
ממוצע	
שנים	
מסלול	31.12.2018
רום קלאסי כללי	1.05
רום רביד אג"ח ללא מניות	0.46
רום ספיר מניות	0.91

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים (מצרפי לשלושת המסלולים):

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	105,103	10,500	6,014	109,589
סה"כ	105,103	10,500	6,014	109,589

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

4. ניתוח זכויות העמיתים (מצרפי לשלושת המסלולים):

ליום 31 לדצמבר			
2017		2018	
סך נכסים		סך נכסים	
נטו,	מספר	נטו,	מספר
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות
2,682,131	75,422	2,638,861	77,308
813,745	29,681	826,324	32,281
3,495,876	105,103	3,465,185	109,589
			חשבונות פעילים
			חשבונות לא פעילים (*)
			סה"כ
			(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
35,562	18,017	38,886	19,019

הקיטון בזכויות העמיתים בשיעור של כ 0.85% אחוז נובע מהפסדים על השקעות בתקופה נטו (כולל הוצאות) בגובה של 74,575 אש"ח, בצד צבירה חיובית של זכויות עמיתים (לפני חלוקת הפסדים) בסך כ 43,884 אש"ח. פירוט לפי מסלול השקעה יפורט להלן

ג. ניתוח מדיניות השקעה

א. מסלול רום קלאסי כללי:

מדיניות ההשקעה בתקופה:

כמפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב:

https://www.krm.co.il/_Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-classic-2018_14_03_2018.pdf

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אחוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	
29.84%	29.22%	5.75%	7.47%	192,734	249,050	רכוש שוטף
11.20%	10.66%	0.06%	0.07%	2,157	2,387	מזומנים ושווה מזומנים
29.64%	29.01%	5.82%	7.54%	194,891	251,437	חייבים ויתרות חובה
						השקעות פיננסיות
-6.61%	-7.05%	51.25%	47.87%	1,716,531	1,595,433	נכסי חוב סחירים
4.51%	4.01%	3.72%	3.89%	124,526	129,515	נכסי חוב שאינם סחירים
13.24%	12.70%	13.95%	15.80%	467,178	526,497	מניות
-1.40%	-1.87%	25.26%	24.91%	846,114	830,294	השקעות אחרות
-1.83%	-2.30%	94.18%	92.46%	3,154,349	3,081,739	סך כל השקעות פיננסיות
0.00%	-0.48%	100.00%	100.00%	3,349,240	3,333,176	סך כל הנכסים
210.20%	208.71%	0.07%	0.23%	2,433	7,511	זכאים ויתרות זכות
-0.15%	-0.63%	99.93%	99.77%	3,346,807	3,325,665	זכויות העמיתים
0.00%	-0.48%	100.00%	100.00%	3,349,240	3,333,176	סך כל התחייבויות וזכויות עמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת:

הקיטון בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 0.48% בין סוף שנת 2018 לסוף שנת 2017 נובע מהפסדים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 72,687 אש"ח בניכוי צבירה חיובית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת רווחים לעמיתים) בסך של כ 51,545 אש"ח (כולל העברות בין מסלולים). עיקר ההפסדים נבעו מהאפיק המנייתי וכן מתעודות סל המחקות מדדים בארץ ובחו"ל.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

ב. מסלול רום רביד אג"ח ללא מניות :

מדיניות ההשקעה בתקופה :

כמפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב :

https://www.krm.co.il/_Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-raavid-2018_14_03_2018.pdf

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אחוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	
27.41%	18.31%	7.89%	10.05%	10,539	12,469	רכוש שוטף
34.61%	25.00%	0.03%	0.04%	36	45	מזומנים ושווה מזומנים
27.43%	18.34%	7.92%	10.09%	10,575	12,514	חייבים ויתרות חובה
						השקעות פיננסיות
-2.64%	-9.59%	89.97%	87.60%	120,168	108,649	נכסי חוב סחירים
3.48%	-3.91%	1.61%	1.67%	2,150	2,066	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.11%		134	מניות
7.04%	99.40%	0.50%	0.54%	669	665	השקעות אחרות
-2.36%	-9.33%	92.08%	89.91%	122,987	111,514	סך כל השקעות פיננסיות
0.00%	-7.14%	100.00%	100.00%	133,562	124,028	סך כל הנכסים
1.77%	-5.49%	0.19%	0.19%	255	241	זכאים ויתרות זכות
0.00%	-7.14%	99.81%	99.81%	133,307	123,787	זכויות העמיתים
0.00%	-7.14%	100.00%	100.00%	133,562	124,028	סך כל התחייבויות וזכויות עמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת :

הקיטון בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 7.14% בין סוף שנת 2018 לסוף שנת 2017 נובע מצבירה שלילית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת הפסדים לעמיתים) בסך של כ 8,678 אש"ח (כולל העברה בין מסלולים) והפסדים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 842 אש"ח. עיקר ההפסדים מהשקעות ברוטו בשנת 2018 נבעו מהשקעות באג"ח ממשלתי סחיר.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

ג. מסלול רום ספיר מניות :

מדיניות ההשקעה בתקופה :

מפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב :

https://www.krm.co.il/_Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-sapir-2018.pdf

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אחוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	
11.15%	11.83%	4.87%	5.42%	769	860	רכוש שוטף
-8.26%	-7.69%	0.08%	0.08%	13	12	מזומנים ושווה מזומנים
10.83%	11.51%	4.96%	5.49%	782	872	חייבים ויתרות חובה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	השקעות פיננסיות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	נכסי חוב סחירים
7.36%	8.02%	37.00%	39.72%	5,839	6,307	נכסי חוב שאינם סחירים
-5.61%	-5.03%	58.05%	54.79%	9,161	8,700	מניות
-0.56%	0.05%	95.04%	94.51%	15,000	15,007	השקעות אחרות
0.00%	0.61%	100.00%	100.00%	15,782	15,879	סך כל השקעות פיננסיות
625.54%	630.00%	0.13%	0.92%	20	146	סך כל הנכסים
-0.79%	-0.18%	99.87%	99.08%	15,762	15,733	זכאים ויתרות זכות
0.00%	0.61%	100.00%	100.00%	15,782	15,879	זכויות העמיתים
						סך כל התחייבויות וזכויות עמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת :

הגידול בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 0.61% בין סוף שנת 2018 לסוף שנת 2017 נובע מצבירה חיובית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת הפסדים לעמיתים) בסך של כ 1,017 אש"ח (כולל העברה בין מסלולים) בניכוי הפסדים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 1,046 אש"ח. עיקר ההפסדים בשנת 2018 נבעו מהשקעה במניות ותעודות סל המחקות מדדי מניות.

ד. ניהול סיכונים

1. ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:

ראה חלק ג' סעיף 9 בדוח על עסקי התאגיד.

2. סיכוני נזילות:

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מיידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

רום קלאסי כללי

ליום 31 בדצמבר 2018		
מח"מ הנכסים	נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות בשנים
0.00	2,988,804	נכסים נזילים וסחירים
0.40	1,602	מח"מ של עד שנה
2.27	127,913	מח"מ מעל שנה
0.00	207,346	אחרים
	3,325,665	סה"כ

רום רביד אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2018		
מח"מ הנכסים	נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות בשנים
0.00	121,962	נכסים נזילים וסחירים
0.00		מח"מ של עד שנה
1.19	2,066	מח"מ מעל שנה
0.00	(241)	אחרים
	123,787	סה"כ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

רום ספיר מניות		
ליום 31 בדצמבר 2018		
מח"מ	נכסים, נטו	נזילות בשנים
הנכסים	באלפי ש"ח	
	15,877	נכסים נזילים וסחירים
	-	מח"מ של עד שנה
	-	מח"מ מעל שנה
	(144)	אחרים
-	15,733	סה"כ

היחס שבין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה :

**היחס בין סך הנכסים
 הסחירים והנזילים לבין
 סך הסכומים שהעמיתים
 בקופת הגמל רשאים
 למשוך**

ליום 31.12.18	
1.45	רום קלאסי כללי
1.20	רום רביד אג"ח ללא מניו
1.46	רום ספיר מניות

הנהלת הקרן סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקרן.

3. סיכוני שוק:

מתייחסים להפסדים פוטנציאליים כתוצאה משינויים במשתני השוק- שערי המניות, שערי ריבית, שערי חליפין ואינפלציה, והשפעתם על שווי נכסי הקרן. סיכון זה מנוהל ע"י הגבלת שיעורי ההשקעה בכל אחד מהאפיקים. הקרן בוחנת את מידת המתאם בין נכסים ואפיקים ופועלת לפיזור השקעותיה בין ענפי משק ושווקים שונים.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע –

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	אליהם	לצרכן	לא צמוד	
				אלפי ש"ח
				רום קלאסי כללי
3,325,665	711,581	827,947	1,786,137	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(354,634)	(354,634)			
				רום רביד אג'ח ללא מניות
123,787	326	53,477	69,984	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-				
				רום ספיר מניות
15,733	8,251		7,482	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(4,553)	(4,553)			

(2) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	1%	
אחוזים		
		רום קלאסי כללי
1.76%	-1.66%	תשואת תיק ההשקעות
		רום רביד אג'ח ללא מניות
3.27%	-3.08%	תשואת תיק ההשקעות
		רום ספיר מניות
**	**	תשואת תיק ההשקעות

- * - קטן מאפס

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

- א. 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.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

(3) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

רום קלאסי כללי						
ליום 31 בדצמבר 2018						
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						ענף משק
3.44%	18,113	-	-	-	18,113	אנרגיה
2.81%	14,787	-	-	5,983	8,804	פארמה
24.95%	131,361	11,147	-	-	120,214	בנקים
2.61%	13,728	783	-	496	12,449	ביטוח
2.19%	11,544	10,742	-	54	748	ביומד
19.20%	101,109	53,229	-	4,878	43,002	טכנולוגיה
9.55%	50,296	18,331	-	3,184	28,781	מסחר ושרותים
14.91%	78,488	2,288	2	7,197	69,001	נדל"ך ובינוי
5.13%	27,023	-	-	1,854	25,169	תעשייה
3.97%	20,902	-	-	2,766	18,136	השקעה ואחזקות
5.47%	28,777	5,837	-	883	22,057	נפט גז
5.77%	30,369	23,645	5,798	-	926	אחר
100%	526,497	126,002	5,800	27,295	367,400	סך הכל

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

רום רביד אג"ח ללא מניות					
ליום 31 בדצמבר 2018					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		% מסה"כ	ענף משק
		לא סחיר	בחוו"ל		
					בנקים
				0.00%	ביטוח
				0.00%	ביומד
				0.00%	טכנולוגיה
				0.00%	מסחר ושרותים
	134		134	100.00%	נדלן ובינוי
				0.00%	תעשייה
				0.00%	השקעה ואחזקות
				0.00%	נפט גז
				0.00%	אחר
	134	-	-	100%	סך הכל

רום ספיר מניות					
ליום 31 בדצמבר 2018					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	אלפי ש"ח		% מסה"כ	ענף משק
		לא סחיר	בחוו"ל		
192	-		-	3.04%	אנרגיה
144	62		-	3.27%	פארמה
1,416	-	200	-	25.62%	בנקים
188	-	18	-	3.27%	ביטוח
22	2	114	-	2.19%	ביומד
559	21	877	-	23.10%	טכנולוגיה
443	38	164	-	10.23%	מסחר ושרותים
695	-	46	-	11.75%	נדלן ובינוי
351	36	-	-	6.14%	תעשייה
186	47	-	-	3.69%	השקעה ואחזקות
261	-	50	-	4.93%	נפט גז
-	-	175	-	2.77%	אחר
4,457	206	1,644	-	100%	סך הכל

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

4. סיכוני אשראי :

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
			<u>רום קלאסי כללי</u>
1,604,874	129,515	1,475,359	בארץ
120,074		120,074	בחו"ל
1,724,948	129,515	1,595,433	סה"כ נכסי חוב
			<u>רום רביד אג"ח ללא מניות</u>
110,715	2,066	108,649	בארץ
-			בחו"ל
110,715	2,066	108,649	סה"כ נכסי חוב
			<u>רום ספיר מניות</u>
-			בארץ
-			בחו"ל
-	-	-	סה"כ נכסי חוב

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
רום ספיר מניות	רום רביד אג"ח ללא מניות	רום קלאסי כללי
	80,275	692,349
	22,103	497,779
	6,079	280,753
	-	-
	192	4,478
-	108,649	1,475,359
		23,208
		9,249
		3,594
		266
	2,066	72,664
		20,534
-	2,066	129,515
-	110,715	1,604,874
	2,066	72,628

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 ופקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ- BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמה דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
רום ספיר מניות	רום רביד אג"ח ללא מניות	רום קלאסי כללי
		3,566
		16,102
		87,787
		12,619
		-
-	-	120,074
-	-	-
-	-	120,074

נכסי חוב סחירים בחו"ל
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 בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
**אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:**
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ - BBB
לא מדורג
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+.

(3) **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :**

החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך 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. להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

רום קלאסי כללי	
ליום 31 בדצמבר 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*) :
1.35%	AA ומעלה
3.06%	A
0.61%	BBB
18.26%	נמוך מ - BBB
11.25%	לא מדורג

רום רביד אג"ח ללא מניות	
ליום 31 בדצמבר 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*) :
1.23%	AA ומעלה
	A
	BBB
	נמוך מ - BBB
	לא מדורג

במסלול רום ספיר אין נכסי חוב מדורגים

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

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2018						
רום ספיר מניות		רום רביד אג"ח ללא מניות		רום קלאסי כללי		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
0%	-	1%	864	2%	28,656	אנרגיה
0%	-	0%	-	0%	-	ממשלתי
0%	-	14%	16,016	13%	226,154	בנקים
0%	-	2%	1,754	4%	65,117	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	6,155	ביומד
0%	-	0%	447	2%	29,112	טכנולוגיה
0%	-	2%	2,121	9%	152,161	מסחר ושרותים
0%	-	5%	5,100	15%	256,866	נדלן ובינוי
0%	-	0%	132	1%	19,124	תעשייה
0%	-	1%	1,498	3%	54,250	השקעה ואחזקות
0%	-	0%	326	1%	25,814	נפט גז
0%	-	2%	2,182	10%	165,624	אחר
0%	-	73%	80,275	40%	695,915	אגח ממשלתי
0%	-	100%	110,715	100%	1,724,948	סך הכל

סיכונים גיאוגרפיים

מסלול רום קלאסי כללי :

ליום 31 בדצמבר 2018										
	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
	סה"כ	אלפי ש"ח								
ישראל	2,317,691	2,317,691	387,626	7,790	54,848	388,548	786,530	692,349	-	
ארה"ב	481,435	481,435	53,666	-	98,121	208,920	74,508	46,220	-	
גרמניה	57,845	57,845	-	-	10,555	43,907	3,383	-	-	
יפן	42,039	42,039	-	2,854	22,168	10,966	3,919	2,132	-	
רוסיה	34,035	34,035	27,284	-	-	-	5,722	1,029	-	
אחר	392,620	392,620	95,913	40,254	91,418	11,904	50,417	99,148	3,566	
סך הכל	3,325,665	3,325,665	564,489	50,898	222,262	330,545	526,497	935,059	695,915	

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2018

מסלול רום רביז אג"ח ללא מניות:

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות		אלפי ש"ח
								חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
123,153		123,153	15,004					27,874	80,275	ישראל
634		634					134	500		אחר
<u>123,787</u>	<u>-</u>	<u>123,787</u>	<u>15,004</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134</u>	<u>28,374</u>	<u>80,275</u>	סך הכל

מסלול רום ספיר מניות:

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות		אלפי ש"ח
								חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
7,408		7,408	728		1,953		4,727			ישראל
4,782		4,782				3,815	967			ארה"ב
913		913				846	67			גרמניה
483		483				406	77			יפן
397		397				397	-			שווקים מתעוררים
1,750		1,750			480	801	469			אחר
<u>15,733</u>	<u>-</u>	<u>15,733</u>	<u>728</u>	<u>-</u>	<u>2,433</u>	<u>6,265</u>	<u>6,307</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2018

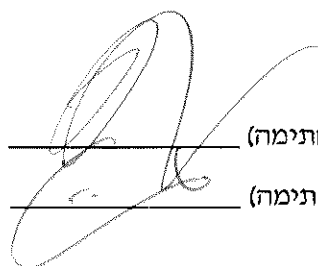
5. גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי סיכון על פי טיבם, ככל שיש סיכונים מיוחדים לקופת הגמל ומדורגים בקטגוריות על פי השפעתם לדעת הנהלת החברה:

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.				גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	סיכונים מאקרו
החברה המנהלת את הקרן מפעילה מערך ציות ואכיפה בכדי לתת מענה לדרישות הרגולציה ולסיכונים הציות.		+		סיכון עסקי. גורמים שמשפיעים על התחרות מול קופות פרטיות, שינויים רגולטוריים (למשל החקיקה האחרונה לגבי נוהל הלוואות לעמיתים) ועוד.	סיכונים ענפיים

ה. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:

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



(חתימה)

(חתימה)

יו"ר דירקטוריון: שלמה דולברג

מנכ"ל: גיל בר-טל

תאריך אישור הדוח: 31/03/19

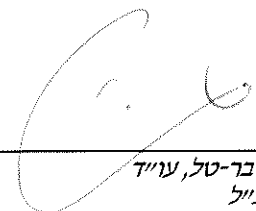
הצהרה (certification)

הצהרת מנכ"ל

אני, גיל בר-טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוטאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; 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 לקרן ההשתלמות:
(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 ל קרן ההשתלמות; 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 ל קרן ההשתלמות.

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


גיל בר-טל, עו"ד
מנכ"ל

31/03/19

הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוטאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; 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 לקרן ההשתלמות:
 - (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 ל קרן ההשתלמות; 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 ל קרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31/03/19

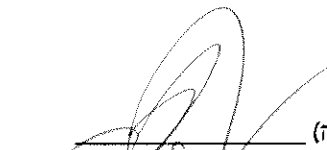
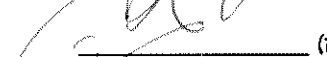

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ" (להלן: "קרן ההשתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קרן ההשתלמות לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission "COSO". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

 _____ (חתימה)	שלמה דולברג	: יו"ר דירקטוריון
 _____ (חתימה)	גיל בר-טל	: מנכ"ל
 _____ (חתימה)	דורון ארגוב	: מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 31/03/19

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי
הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-28	באורים לדוחות הכספיים

KOBI GINZBURG, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.

AVI JUDELEWICZ, C.P.A.

EFRAT RAVIV - HALFON, C.P.A.
M.B.A.

ROLY HOGEN, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.



הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
Hogen, Ginzburg, Judelewicz & Co.

Certified Public Accountants | רואי חשבון

קובי גינזבורג | רו"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

אבי יודלביץ | רו"ח

אפרת רביב - חלפון | רו"ח
מוסמך במינהל עסקים

רולי הוגן | רו"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2017 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 31 מרץ, 2019

Tel-Aviv | Haiwill Sella 2000, 53 Yigal Alon St.,
Tel-Aviv, 6706206
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-3-6367800 | Fax. +972-3-6367810/20

Jerusalem | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-2-6251915 | Fax. +972-2-6251932

kobi@hgj.co.il

avi@hgj.co.il

efrat@hgj.co.il

roly@hgj.co.il

www.hgj.co.il

תל-אביב | הלול סלע 2000, רח' יגאל אלון 53,

תל אביב, 6706206

ת.ד. 9139, מיקוד 6109101

טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103

ת.ד. 9139, מיקוד 6109101

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

KOBI GINZBURG, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.

AVI JUDELEWICZ, C.P.A.

EFRAT RAVIV - HALFON, C.P.A.
M.B.A.

ROLY HOGEN, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.



הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
Hogen, Ginzburg, Judelewicz & Co.

Certified Public Accountants | רואי חשבון

קובי גינזבורג | ח"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

אבי יודלביץ | ח"ח

אפרת רביב - חלפון | ח"ח
מוסמך במינהל עסקים

רולי הוגן | ח"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קופת הגמל רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO) הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה 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 הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה בלתי 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת מהשלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי החשבון המבקרים

תל-אביב, 31 מרץ, 2019

Tel-Aviv | Halwill Sella 2000, 53 Yigal Alon St.,
Tel-Aviv, 6706206
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-3-6367800 | Fax. +972-3-6367810/20

Jerusalem | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-2-6251915 | Fax. +972-2-6251932

kobi@hgj.co.il

avi@hgj.co.il

efrat@hgj.co.il

roly@hgj.co.il

www.hgj.co.il

תל-אביב | הלול סלע 2000, רח' יגאל אלון 53,

תל אביב, 6706206

ת.ד. 9139, מיקוד 6109101

טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103

ת.ד. 9139, מיקוד 6109101

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
204,042	262,379		רכוש שוטף
2,206	2,444	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>206,248</u>	<u>264,823</u>		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
1,836,699	1,704,082	4	השקעות פיננסיות
126,676	131,581	5	נכסי חוב סחירים
473,017	532,938	6	נכסי חוב שאינם סחירים
855,944	839,659	7	מניות
<u>3,292,336</u>	<u>3,208,260</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>3,498,584</u>	<u>3,473,083</u>		סך כל נכסים
2,708	7,898	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
<u>3,495,876</u>	<u>3,465,185</u>		זכאים ויתרות זכות
<u>3,498,584</u>	<u>3,473,083</u>		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

גיל ברטל, עו"ד
מנכ"ל

שלמה דולברג
יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ 2019
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2017		2018		אלפי ש"ח		באור	
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי		
769	10,539	192,734	860	12,469	249,050		רכוש שוטף
13	36	2,157	12	45	2,387	3	מזומנים ושווי מזומנים
782	10,575	194,891	872	12,514	251,437		חייבים ויתרות חובה
							סך כל רכוש שוטף
-	120,168	1,716,531	-	108,649	1,595,433	4	השקעות פיננסיות
-	2,150	124,526	-	2,066	129,515	5	נכסי חוב סחירים
5,839	-	467,178	6,307	134	526,497	6	נכסי חוב שאינם סחירים
9,161	669	846,114	8,700	665	830,294	7	מניות
15,000	122,987	3,154,349	15,007	111,514	3,081,739		השקעות אחרות
							סך כל השקעות פיננסיות
15,782	133,562	3,349,240	15,879	124,028	3,333,176		סך כל נכסים
20	255	2,433	146	241	7,511	8	זכאים ויתרות זכות
15,762	133,307	3,346,807	15,733	123,787	3,325,665		זכויות העמיתים
15,782	133,562	3,349,240	15,879	124,028	3,333,176		סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
2,260	(2,108)	1,236		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
27,976	64,095	2,078		מנכסי חוב סחירים
1,397	7,287	(2,139)		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,836	55,908	(17,687)		ממניות
48,642	88,851	(37,288)		מהשקעות אחרות
82,851	216,141	(55,036)		
-	2	84		הכנסות אחרות
85,111	214,035	(53,716)		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
12,941	13,885	13,803	9	דמי ניהול
4,546	4,635	5,573	10	הוצאות ישירות
1,212	1,556	1,483	13	מסים
18,699	20,076	20,859		סך כל ההוצאות
66,412	193,959	(74,575)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

*כולל מט"ח

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016			2017			2018			
אלפי ש"ח									
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	באור
(39)	3	2,296	(4)	3	(2,107)	23	4	1,209	
-	733	27,243	-	2,276	61,819	-	(329)	2,407	
-	22	1,375	-	28	7,259	-	7	(2,146)	
205	-	4,631	813	-	55,095	(142)	2	(17,547)	
356	-	48,286	1,239	12	87,600	(801)	(2)	(36,485)	
561	755	81,535	2,052	2,316	211,773	(943)	(322)	(53,771)	
-	-	-	1	-	1	3	1	80	
522	758	83,831	2,049	2,319	209,667	(917)	(317)	(52,482)	
59	588	12,294	64	558	13,263	68	502	13,233	9
23	15	4,508	27	16	4,592	27	23	5,523	10
28	-	1,184	33	-	1,523	34	-	1,449	13
110	603	17,986	124	574	19,378	129	525	20,205	
412	155	65,845	1,925	1,745	190,289	(1,046)	(842)	(72,687)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות

סך כל הכנסות (ההפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
3,070,210	3,234,393	3,495,876	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
530,382	585,268	612,840	תקבולים מדמי גמולים
(352,879)	(382,630)	(399,969)	תשלומים לעמיתים
4,908	4,180	3,283	<u>העברות צבירה לקופה</u>
6,852	4,176	8,237	העברות מקופות גמל
11,760	8,356	11,520	העברות בין מסלולים
(224)	-	-	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(84,416)	(139,294)	(172,270)	העברות לחברות הביטוח
(6,852)	(4,176)	(8,237)	העברות לקופות גמל
(91,492)	(143,470)	(180,507)	העברות בין מסלולים
(79,732)	(135,114)	(168,987)	העברות צבירה, נטו
66,412	193,959	(74,575)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות השנה
3,234,393	3,495,876	3,465,185	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016			2017			2018			
אלפי ש"ח									
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	
14,919	142,692	2,912,599	14,591	137,937	3,081,865	15,762	133,307	3,346,807	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,315	16,065	512,002	2,476	15,177	567,615	2,734	13,827	596,279	תקבולים מדמי גמולים
(892)	(14,406)	(337,581)	(1,390)	(10,827)	(370,413)	(1,285)	(13,815)	(384,869)	תשלומים לעמיתים
56	29	4,823	39	150	3,991	61	51	3,171	העברות צבירה לקופה
634	3,054	3,164	1,202	602	2,372	2,136	3,111	2,990	העברות מקופות גמל
690	3,083	7,987	1,241	752	6,363	2,197	3,162	6,161	העברות בין מסלולים
-	-	(224)	-	-	-	-	-	-	העברות צבירה מהקופה
(1,522)	(7,458)	(75,436)	(2,530)	(9,429)	(127,335)	(1,161)	(9,743)	(161,366)	העברות לחברות הביטוח
(1,331)	(2,194)	(3,327)	(551)	(2,048)	(1,577)	(1,468)	(2,109)	(4,660)	העברות לקופות גמל
(2,853)	(9,652)	(78,987)	(3,081)	(11,477)	(128,912)	(2,629)	(11,852)	(166,026)	העברות בין מסלולים
(2,163)	(6,569)	(71,000)	(1,840)	(10,725)	(122,549)	(432)	(8,690)	(159,865)	העברות צבירה, נטו
412	155	65,845	1,925	1,745	190,289	(1,046)	(842)	(72,687)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות השנה
14,591	137,937	3,081,865	15,762	133,307	3,346,807	15,733	123,787	3,325,665	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 - כללי

א. בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, בוצע ביום 31.7.07 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה אורגניזציה הייתה החברה גוף המכיל יחדיו גם את הקופה וגם את החברה (החברה טרם הרה אורגניזציה תקרא להלן: "הקופה התאגידית").

במסגרת הליך הארגון מחדש נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה בנאמנות לטובת עמיתי הקופה. בנוסף, החברה נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים. במסגרת הרה אורגניזציה, נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון הקופה התאגידית על מנת להתאימו לתקנון חברה המנהלת. התקנונים אושרו ע"י משרד האוצר ותקנון החברה אושר על ידי רשם החברות. יצוין, כי במסגרת השינוי המבני השתנה שמה של החברה, אולם, מספר ה- "ח.פ" לא השתנה.

על פי תקנונה, ההצטרפות כעמית לקופה מוגבלת לאלה בלבד:

1. עובד רשות מקומית, לרבות מכוח חוזה אישי ו/או עובד רשות מקומית המדורג בדירוג אחיד;
2. עובד המינהל והשירותים או הדירוגים המקצועיים כהגדרתם בהסכמי העבודה הקיבוציים החלים על מגזר עובדי הרשויות המקומיות כפי שיהיו מעת לעת ואשר ארגונם היציג הינו הסתדרות המעו"ף (הסתדרות הפקידים לשעבר), לרבות עובדי החינוך, הנוער והחברה והקהילה הזכאים להצטרף על פי דירוגם המקצועי כעמיתים בקרן;
3. עובדים המועסקים אצל מרכז השלטון המקומי בישראל, לרבות הרשויות המקומיות החברות בו, ושלוש הערים הגדולות (ירושלים, ת"א וחיפה) ו/או גופים הנתמכים תקציבית ע"י רשויות אלו (לרבות מועצות אזוריות, מועצות דתיות, איגודי ערים, איגודי ערים לכיבוי אש, איגודי ערים לאיכות הסביבה, חברות ועמותות עירוניות, ועדות תכנון ובניה, תאגידי מים וביוב ומתנ"סים) ו/או כל גוף משפטי אחר הקשור לרשויות אלה.

ב. להלן מסלולי הקופה:

1. **מסלול 'רום קלאסי כללי'** - כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
2. **מסלול 'רום רביד אג"ח ללא מניות'** - על פי תקנון הקופה, במסלול זה למעט השקעה במניות, כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
3. **מסלול 'רום ספיר מניות'** על פי תקנון הקופה, כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 1 - כללי (המשך)

ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

הגדרות בדוחות כספיים אלה -

ג.

הקופה	- קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות .
החברה המנהלת	- החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ.
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין	- כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט 2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ובפרט חוזר 2018-9-10.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, חוב או תקבול שנצבר וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - "מודל מרווח הוגן"). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים (שנה קודמת חודש אחד) 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 בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.

בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניות כתבי אופציה - בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
לפי מודל בלק אנד שולס.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|--|
| - חוזים עתידיים לא סחירים | - נכללים ע"פ שווייה 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 המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. |
| - ניירות ערך מורכבים | - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. |
| - ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק | - לפי קביעת ועדת ההשקעות. |
| - 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. |
| - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ | - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. |

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
(0.30)	0.30	1.20
(1.49)	(9.83)	8.10

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,206	2,444

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
13	36	2,157	12	45	2,387

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
842,964	776,190

אגרות חוב ממשלתיות

993,735	927,892
1,836,699	1,704,082

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
86,131	756,833	80,275	695,915
34,037	959,698	28,374	899,518
120,168	1,716,531	108,649	1,595,433

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
43,714	35,541
2,049	776
59,951	74,730
20,962	20,534
<u>126,676</u>	<u>131,581</u>

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* היתרות הינן בגין המסלול הקלאסי ורביד בלבד

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אלפי ש"ח			
רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
-	43,714	-	35,541
-	2,049	-	776
2,150	57,801	2,066	72,664
-	20,962	-	20,534
<u>2,150</u>	<u>124,526</u>	<u>2,066</u>	<u>129,515</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
457,723	527,128
15,294	5,810
<u>473,017</u>	<u>532,938</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
אלפי ש"ח				
ספיר מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
5,839	451,884	6,307	134	520,687
-	15,294	-	-	5,810
<u>5,839</u>	<u>467,178</u>	<u>6,307</u>	<u>134</u>	<u>526,497</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
676,391	561,505
34,900	50,898
66	34
20,327	18,142
307	31
<u>731,991</u>	<u>630,610</u>
121,161	209,047
2,792	2
<u>123,953</u>	<u>209,049</u>
<u>855,944</u>	<u>839,659</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(370,814)	(359,187)
(2,138)	-

חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

מניות באמצעות אופציות

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
אלפי ש"ח					
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
9,112	-	667,279	8,698	-	552,807
-	-	34,900	-	-	50,898
48	-	18	-	-	34
-	669	19,658	-	665	17,477
1	-	306	-	-	31
<u>9,161</u>	<u>669</u>	<u>722,161</u>	<u>8,698</u>	<u>665</u>	<u>621,247</u>
השקעות אחרות סחירות					
תעודות סל					
קרנות נאמנות					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
אופציות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה					
מכשירים נגזרים					
-	-	121,161	-	-	209,047
-	-	2,792	2	-	-
-	-	<u>123,953</u>	<u>2</u>	-	<u>209,047</u>
<u>9,161</u>	<u>669</u>	<u>846,114</u>	<u>8,700</u>	<u>665</u>	<u>830,294</u>
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					
2017			2018		
מסלול ספיר	רביד אג"ח ללא מניות	מסלול קלאסי	מסלול ספיר	רביד אג"ח ללא מניות	מסלול קלאסי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,839)	(4,772)	(364,975)	(4,553)	-	(354,634)
(48)	-	(2,090)	-	-	-
חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח מניות באמצעות אופציות					

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
333	277	החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור
2,221	7,470	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *
138	137	מוסדות ממשלתיים
16	14	אחרים
<u>2,708</u>	<u>7,898</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי - ראה באור 7

ליום 31 בדצמבר						
2017			2018			
אלפי ש"ח						
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	
15	244	74	14	227	36	החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור
-	-	2,221	133	-	7,337	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *
1	-	137	-	-	137	מוסדות ממשלתיים
4	11	1	(1)	14	1	אחרים
<u>20</u>	<u>255</u>	<u>2,433</u>	<u>146</u>	<u>241</u>	<u>7,511</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

* באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי - ראה באור 7

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
12,941	13,885	13,803

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2	2	2
0.42	0.42	0.38

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (בכל מסלול)

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
351	436	465	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
463	509	476	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
2,371	2,315	3,006	בגין השקעה בקרנות השקעה
1,358	1,297	1,554	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
3,729	3,612	4,560	
3	78	72	עמלות השקעות לא סחירות
4,546	4,635	5,573	סך הכל עמלות ניהול השקעות
שיעור מיתרת נכסים ממוצעת(אחוזים)			
0.011	0.013	0.013	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.015	0.015	0.014	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.075	0.069	0.086	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.043	0.039	0.045	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	עמלות השקעות לא סחירות

* נמוך מ-0.01%

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016			2017			2018		
אלפי ש"ח								
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
2	9	340	3	8	425	3	18	444
6	6	451	7	5	497	6	1	469
-	-	2,371	-	-	2,315	-	-	3,006
15	-	1,343	17	-	1,280	18	-	1,536
15	-	3,714	17	-	3,595	18	-	4,542
-	-	3	-	3	75	-	4	68
23	15	4,508	27	16	4,592	27	23	5,523

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות השקעות לא סחירות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת(אחוזים)

2016			2017			2018		
0.013	*-	0.011	0.022	*-	0.013	0.018	0.014	0.013
0.043	*-	0.020	0.046	*-	0.015	0.040	*-	0.014
-	-	0.080	-	-	0.079	-	-	0.090
0.102	-	0.050	0.106	-	0.045	0.112	-	0.046
-	-	*-	-	-	*-	-	*-	*-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות השקעות לא סחירות

* נמוך מ-0.01%

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018
%	%	%	%	%	%
2.09	5.64	1.94	2.66	6.57	(1.74)
0.14	0.67	(0.34)	0.52	1.72	(0.27)
1.94	8.23	1.74	3.73	13.75	(5.46)

מסלול קלאסי כללי

מסלול רביד אג"ח ללא מניות

מסלול ספיר מניות

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
114,702	68,090
5,464	-
(333)	(277)

השקעה בתעודות סל אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות"
אג"ח בנק אוצר השלטון המקומי בע"מ (ראה סעיף ב(1) להלן)
החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,091 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
123	94	101
12,941	13,885	13,803

הוצאות ישירות בגין השקעות המהוות צד קשור למנהלי ההשקעות "פסגות" ו-
"איי.בי.איי"
דמי ניהול לחברה המנהלת

1. החברה נמצאת בבעלות הסתדרות המעו"ף ומרכז השלטון המקומי בישראל. למיטב ידיעת החברה, מרכז השלטון המקומי בישראל מחזיק בנוסף לחברה, בשורה ארוכה של תאגידים קשורים לרבות, החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ ח.פ. 52-0029844 (שיעור ההחזקה 90%) אשר מחזיקה ב: השלטון המקומי סוכנות לביטוח (1992) בע"מ ח.פ. 51-1724072 (100%), החברה לפיתוח משאבי אנוש בשלטון המקומי (1995) בע"מ ח.פ. 51-2126798 (100%). במהלך שנת החשבון הקודמת מכר מרכז השלטון המקומי החזקתו בחברה לאוטומציה במנהל השלטון המקומי בע"מ ח.פ. 51-0027749 .
הסתדרות המעו"ף קשורה להסתדרות החדשה וגופים רבים הקשורים להסתדרות החדשה, במישרין ובעקיפין, יכולים להיות אף הם צד קשור של החברה.

2. עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה בתוקף עד 31 בדצמבר 2019 ולפיכך הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הרכב הוצאות המיסים בדוח הכנסות והוצאות הינן הוצאות מיסים בגין חו"ל.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), 2014, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים. לתאריך הדוחות הכספיים אמדן חובות המעסיקים לקופה מסתכם בסך של כ- 4,932 אלפי ש"ח כולל ריבית בסך של כ- 148 אלפי ש"ח.

ב. החברה הגישה ומגישה באופן שוטף תביעות משפטיות כנגד רשויות מקומיות אשר מפגרות בתשלומים ומנהלת הליכים לגביית החובות. מרבית התביעות מסתיימות בפשרה המקבלת תוקף של פסק דין.

ג. נוכח הקשיים הכלכליים בהם נמצאות מספר רשויות, החברה נאלצת לעיתים לנקוט כנגד רשויות בהליכים לשם גביית חובן, חובות אשר נגבים לעיתים במסגרת תיקי איחוד שפותחות הרשויות בלשכות ההוצאה לפועל ובמסגרת הסדרי נושים.

ד. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה בסך של כ- 48,906 אלפי ש"ח (2017 - 30,549 אלפי ש"ח).