

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

דוחות כספיים ליום 31.12.2019

תוכן עניינים

1	.....דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.
26	.....דוח דירקטוריון של החברה המנהלת.
35	.....דוחות כספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.2019.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ
(להלן: "החברה")

דוח תיאור עסקי תאגיד ליום 31.12.2019

תוכן עניינים

2	..... חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 2. תחום פעילות החברה
3	..... חלק ב' - תיאור תחום פעילות החברה המנהלת
3	..... 1. מוצר החברה המנהלת
5	..... 2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן
5	..... 3. תחרות
6	..... 4. לקוחות
7	..... חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
7	..... 1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
8	..... 2. חסמי כניסה ויציאה
8	..... 3. גורמי הצלחה קריטיים
8	..... 4. הון אנושי
9	..... 5. שיווק והפצה
10	..... 6. רכוש קבוע
10	..... 7. עונתיות
11	..... 8. נכסים בלתי מוחשיים
11	..... 9. גורמי סיכון
12	..... 10. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
12	..... חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
12	..... 1. הדירקטורים של החברה המנהלת
12	..... 2. נושאי משרה
13	..... 3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
18	..... 4. מבקר פנימי
19	..... 5. רואה חשבון מבקר
19	..... 6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
20	..... נספח חברי הדירקטוריון ועדותיו

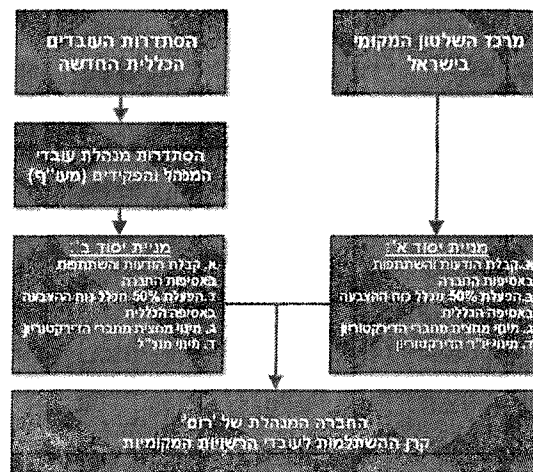
חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2019 (להלן: "תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה, שהנה חברה בערבון מוגבל, התאגדה ביום 1 ביוני 1980 ומנהלת כנאמנות את קופת הגמל "רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (להלן: "הקופה" או "קופת הגמל"). לפרטים נוספים ר' סעיף 2 לחלק זה.

1.2. החברה נמצאת בבעלות משותפת של הסתדרות המעו"ף (הנמצאת בשליטת הסתדרות העובדים הכללית החדשה) ומרכז השלטון המקומי בישראל (להלן ביחד: "בעלי המניות"), המחזיקים כל אחד בנפרד 50% ממניות החברה. להלן מבנה האחזקות של החברה:



1.3. יצוין כי החברה היא גוף שפעילותו היא שלא למטרת רווח ואין מניותיה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכך, החברה אינה מחזיקה הון עצמי מעבר להון המונפק שלה, היא אינה משקיעה בו והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

1.4. בהתאם להסכם מיום 1.6.2008 החברה הייתה קשורה בהסכם תפעול פעילות קרנות ההשתלמות עם בנק הפועלים בע"מ. במסגרת ההסכם העניק בנק הפועלים בע"מ לחברה שירותי הפעלה, תמיכה, הדרכה, פיתוח ועוד, כאמור בהסכם, למערכות הממוכנות שבשימוש החברה ושירותי תפעול, office back (משרד אחורי) וניהול חשבונות העמיתים הכוללים, בין היתר, דיווחים לעמיתים ולרשויות השונות (להלן: "שירותי התפעול").

1.5. נוכח הודעת בנק הפועלים בע"מ כי במהלך שנת 2019 יופסקו כלל שירותי התפעול המסופקים על ידיו כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, החברה סיימה את התקשרותה עם בנק הפועלים בע"מ כמתפעל בתאריך 11/7/2019. כמו כן, החברה נקשרה בהסכם החל מיום 27/6/2019 עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ על מנת שתחליף את בנק הפועלים בע"מ כספק שירותי התפעול של החברה.

1.6. במסגרת תהליך החלפת המנהל התפעולי של חשבונות העמיתים החברה פעלה לאבטחת זכויותיהם של כלל עמיתיה תחת המנהל התפעולי החדש ושמירת הנורמות הנדרשות למתן שירות ללקוחותיה.

2. תחום פעילות החברה

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול קופת הגמל "רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (מס' אישור קופת גמל 1257, 408, 1258) (להלן: "הקופה"). 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 לעמיתים שכירים בלבד.

חלק ב' - תיאור תחום פעילות החברה המנהלת

1. מוצר החברה המנהלת

1.1. כאמור, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול הקופה.

1.2. על פי תקנונה, ההצטרפות כעמית לקופה מוגבלת לאלה בלבד:

1.2.1. עובד רשות מקומית, לרבות מכוח חוזה אישי ו/או עובד רשות מקומית המדורג בדירוג אחיד;

1.2.2. 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;

1.2.3. 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.

1.3. על פי כתבי ההודעות של הסתדרות המעו"ף ומרכז השלטון המקומי בישראל לרשויות המקומיות (בעלי המניות של החברה - ר' פירוט בסעיף 1.2 לחלק זה) מיום 17.4.1996 ומיום

1.6.1999, כל העובדים בדירוג המנהלי ברשויות המקומיות יהיו חברים בקרן (ההודעות נרשמו כהסכמים קיבוציים ביום 15.10.1997 וביום 15.10.1999, בהתאמה). מובהר, כי בהתאם לחוק קופות הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו, כוחם של הסכמים אלה יפה כדי להעמיד את הקופה אך ורק כברירת מחדל (כאשר העובד אינו מורה על רצונו להיות חבר בקופה ספציפית אחרת) ובהתאם לכך, נחתמה ביום 16.2.2011 הודעה בענייני עובדים מספר 9/2011 לפיה נקבעה הקופה כברירת מחדל היינו עובד שלא בחר בקרן אחרת, יופקדו כספיו לקרן.

1.4. חשבונות וזכויות העמיתים בקופה מנוהלים בידי חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ, המשמש כגורם מתפעל. כמפורט בהרחבה בסעיף 13 להלן, בתאריך 11/7/2019 החברה המנהלת סיימה את התקשרותה עם המתפעל בנק הפועלים בע"מ. כמו כן, בתאריך 27/6/2019 נקשרה הקופה עם חברה מתפעלת אחרת, מלם גמל ופנסיה בע"מ.

1.5. מידע בדבר עמיתים ושיעור דמי ניהול

1.5.1. מידע בדבר עמיתים פעילים ושאנם פעילים

2017	2018	2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
75,422	77,308	77,455	פעילים
29,681	32,281	34,532	לא פעילים
105,103	109,589	111,987	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
2,682,131	2,638,861	2,838,262	פעילים
813,745	826,324	959,132	לא פעילים
3,495,876	3,465,185	3,797,394	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
59,164	51,530	49,083	דמי גמולים משוגתים עבור מצטרפים חדשים
585,268	612,840	624,124	תקבולים מדמי גמולים
670	645	736	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,180	3,283	2,707	העברות צבירה לקופה
(139,294)	(172,270)	(215,884)	העברות צבירה מהקופה
(382,630)	(399,969)	(422,651)	פדיונות
193,959	(74,575)	343,913	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
(13,885)	(13,803)	(13,311)	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.013%	0.013%	0.033%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.015%	0.014%	0.002%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.108%	0.131%	0.141%	עמלות ניהול חיצוני
*	*	*	עמלות אחרות

* שיעור קטן מ-0.01%.

** מוצג מחדש.

1.5.2. מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

2017	2018	2019	
5,095	5,097	5,523	מספר חשבונות
88,715	130,407	118,356	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
373	496	450	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.42%	0.38%	0.38%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

1.5.3. שיעור דמי ניהול

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות, נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%. יצוין כי שיעור זה חל גם לגבי חשבונות מנותקי קשר.

2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן

הגידול בזכויות העמיתים במעבר השנים 2019 ו 2018, נובע מרווחים על השקעות הנוקפים לחשבונות העמיתים. שנת הדוח הייתה מאופיינת בתשואות חיוביות בכל מסלולי קרן ההשתלמות. כמפורט בדוח הכספי של קרן ההשתלמות בביאור מס' 11.

3. תחרות

3.1. בתחום בו פועלת החברה קיימת תחרות הולכת וגוברת. שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה בשנים האחרונות ולהערכת החברה הוא ימשיך להיות משמעותי גם בשנים הבאות והתחרות על כל עמית הינה ותמשיך להיות קשה. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה בעיקר בעניין זמינות המידע הפנסיוני, הקמת המסלוקה הפנסיונית, העובדה שהקופות הענפיות לא התקשרו בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיונים, העובדה שהקופות הענפיות הן כר נוח לפעולות שיווק של סוכנים, לרבות מהטעם שעמיתי קופות אלה עובדים בד"כ במקומות עבודה גדולים אשר בהם קל יותר לסוכנים לפעול, מורכבות שימור עמיתים ועוד.

3.2. בתחום קרנות ההשתלמות פועלים כיום מאות גורמים, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות: קרנות השתלמות ענפיות וקרנות השתלמות המנוהלות בעיקר על ידי חברות ביטוח ובתי

השקעות. יצוין כי החברה מתחרה בעיקר עם קרנות השתלמות המנוהלות על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות.

3.3. זאת עוד, הבנקים העמיקו והרחיבו את מתן שירותי הייעוץ הפנסיוני והפכו גורם דומיננטי בתחום הייעוץ הפנסיוני. מצד אחד, ישנו יתרון לקופות ענפיות בעת מתן ייעוץ אובייקטיבי, לנוכח דמי הניהול הנמוכים, אולם יתכן, כאמור, כי אם לא תתקשר החברה בהסכמי הפצה עם הבנקים היועצים, אזי היא עלולה לעמוד בפני מעבר משמעותי של עמיתים לקרנות אחרות, ולו רק בשל 'היעדרותה' ממסכי המחשב של היועצים.

3.4. על אף שבאופן כללי תשואות הקופה עומדות בתחרות באופן סביר ודמי הניהול המשולמים על ידי עמיתיה הינם נמוכים באופן יחסי, החברה מעריכה כי עם הגברת המודעות, העמיתים יחלו, לשים דגש על שיקולים נוספים, לבד מתשואה, לרבות שירות לקוחות, סולידיות והקטנת סיכונים ודמי ניהול נמוכים. כך שמבחינת מערכת השיקולים של העמית הפוטנציאלי, תעלה חשיבותם של ביצועי קופות הגמל (רמות סיכון ושיעור דמי ניהול) כגורם בעל השפעה מכריעה בתחרות בין הגופים השונים. מנגד, יש לזכור, כי לחלק גדול מציבור העמיתים הפוטנציאליים לקופה קשה לעבד מידע מורכב בנושאים אלה, והעדר ידע בעניין זה עלול להוות כלי לניצול על ידי משווקים וסוכנים אגרסיביים. למיטב הערכת החברה, מטרת מדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, היא לנתב את חסכוניות העובדים בתחום הגמל לאפיקים הפנסיוניים, המיועדים לשימוש לאחר הפרישה, תוך יצירת מנגנונים דוגמת 'המודל הצ'יליאני', המתאימים את המוצרים למאפייניו הייחודיים של החוסך, ובעיקר לגילו.

3.5. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה במשנה מרץ לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות לעיל.

3.6. קרן ההשתלמות רוס היא מהוותיקות בתחום קרנות ההשתלמות, אשר פועלים בו מספר רב של מתחרים. למועד הדוח, נתח השוק של הקופה מהווה כ- 1.52% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל. הקרנות המתחרות בקופה, הן כאמור, כל קרנות ההשתלמות לשכירים הפועלות בשוק (למעט רוב קרנות ההשתלמות הענפיות המיועדות לציבור מסוים).

יובהר כי רוב המידע הכלול בפסקה זו לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, הנסמך על הערכות החברה ואשר אין כל דאות בהתממשותו.

4. לקוחות

4.1. כ- 32,296 מעמיתי הקופה, שנכסיהם נכון ליום 31.12.2019 עומדים על כ- 1,207,864 אש"ח, הצטרפו לקופה במסגרת הסדרי ברירת מחדל שהחברה מנהלת עם עיריות תל אביב, ירושלים, חיפה, פתח תקווה וראשון לציון וסיום הסדרים אלה עלול להשפיע באופן מהותי על היקף נכסי הקופה.

4.2. להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור העמיתים באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה

2018	2019	
16.44	17.58	שיעור הפדיונות (תשלומים לעמיתים והעברות מהקרן) מהצבירה הממוצעת:
48.05	48	גיל ממוצע של עמיתים (בשנים):
5.67	5.74	ותק ממוצע של עמיתים (בשנים):

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקופה מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמיך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

להלן הוראות שפורסמו בשנת 2019 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

1.1. ביום 16.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון'. אף שמרבית הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף רק במהלך אפריל 2020, הוראותיו לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני כבר נכנסו לתוקף. כך, זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב. גוף מוסדי רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה לכל היותר ב – 15% מסך הפניות שהתקבלו בממוצע שנתי והחל מיום 25.7.2022 שיעור החריגה יעמוד על 10% בלבד.

2. חסמי כניסה ויציאה

קיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום ניהול קופות הגמל, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום הפעילות. בנוסף, קיימות דרישות נוספות לקבלת רישיון לניהול ולשליטה בקופת גמל.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים, בין היתר: איכות ניהול ההשקעות, תשואות הקרן, שיעור דמי הניהול, איכות השרות לעמיתים, איכות ניהול הסיכונים והפעלת בקרה יעילה, שינויים רגולטורים, איכות המשאב האנושי, שינויים במצב המשק התעסוקה ושוק ההון, שימור הפטור ממס להכנסות קרן השתלמות, ושימור הטבת המס בגין הפקדה לקרן השתלמות.

4. השקעות

מבנה ניהול ההשקעות:

ניהול כספי הקופה - נכסי הקופה מנוהלים בידי שני מנהלי השקעות חיצוניים: פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") ואי.בי.אי - אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "IBI"), כאשר מסלול ההשקעה "רום קלאסי כללי" מנוהל בידי שני מנהלי ההשקעות (כל אחד מנהל כמחצית מהתיק), המסלול "רום רביד אג"ח ללא מניות" מנוהל באופן בלעדי ע"י פסגות והמסלול "רום ספיר מניות" מנוהל באופן בלעדי ע"י פסגות בידי IBI. תאום ההשקעות בין מנהלי ההשקעות מבוצע על ידי מתאם ההשקעות ובתיאום עם הגוף אשר מעניק שירותי משמורת (custodian), חברת פועלים סהר בע"מ. השקעות נכסי הקופה בוצעו בהתאם להוראות הדין, בהתאם למדיניות ההשקעות שהותוותה על ידי הדירקטוריון והחלטות ועדת ההשקעות של החברה.

אופן ניהול השקעות - החברה מקיימת ישיבות דירקטוריון לעדכון וקבלת דיווחים על התפתחותה ומצב נכסיה, לקבלת החלטות בנושא התוויית מדיניות ההשקעות של כספי הקופה. וועדת ההשקעות של החברה, הוקמה בהתאם להוראות הדין ובמסגרת הדין בה נקבעת מדיניות ניהול ותפעול ומבנה תיק הנכסים של הקופה ברזולוציה גבוהה יותר. ועדת ההשקעות, שבראשה יושב חבר חיצוני, מתכנסת בכפוף להוראות הדין (לפחות אחת לשבועיים) כאשר בישיבותיה נוכח גם נציג מנהל תיק ההשקעות של החברה. הוועדה קובעת את מדיניות ההשקעות של החברה (במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעת ע"י הדירקטוריון), ובהתאם למדיניות זו ניתנות הוראות לנציג מנהל ההשקעות ליישום וביצוע ההנחיות. בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות של החברה, ובכפוף להוראות כל דין, מנהלת פסגות את נכסי הקופה שבניהול החברה על ידי איתור אפיקי השקעות, וניתוח מצב שוק ההון. ועדת ההשקעות אחראית, בין היתר, על פיקוח יישום מדיניות ההשקעות שהותוותה על ידי דירקטוריון החברה. במסגרת תפקידיה, וועדת ההשקעות תהא אמונה גם על תפקידי ועדת המשנה לאשראי.

בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 שבשער 5 שבחוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, מונתה בחברה ועדת אשראי פנימית אשר אחראית על בחינה והמלצה על השקעות אשראי מותאמות ומעקב אחר פירעון במועדים שנקבעו וכן, מרכז חובות בעייתיים אשר החליף את פורום החוב ותפקידו לאתר חובות בעייתיים בשים לב, לשינויים במצבם הפיננסי של לוויים ובכוש הפירעון שלהם, ובהתבסס, בין היתר, על ניתוח דוחות כספיים, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, דיווחים של הלווה לגוף המוסדי, אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלוויים בתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות והערכת הבטוחות שניתנו כנגד החוב.

אין פעילויות השקעה מהותיות של החברה בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים.

5. הון אנושי

5.1. מבנה אירגוני

בחברה דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת השקעות וועדות דירקטוריון אד הוק שונות. מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף 1 לחלק ד'.

החברה מנוהלת באמצעות מנכ"ל, סמנכ"ל ומנהל הכספים (חיצוני) של החברה. בנוסף, מנוהלת החברה באמצעות צוות מנהלה, תפעול ומזכירות.

החברה נושאת במשכורותיהם ובזכויותיהם הסוציאליות של עובדיה. ראה גם ביאור מס' 12 (הנהלה וכלליות) לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2019.

החברה פועלת להכשרת העובדים ולעדכוןם בהתאם לשינויים בענף ובהתאם להוראות הדין.

להלן פירוט מספר עובדי החברה לימים 31.12.2019 ו-31.12.2018 בהתאמה. יובהר כי במהלך 2019 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה.

מספר עובדים ליום 31.12.2018	מספר עובדים ליום 31.12.2019	
1	1	סמנכ"ל
1	1	מנהל אכיפה ורגולציה
1	1	עוזר מנכ"ל
3	3	מנהלי שיווק
11	9	תפעול ומזכירות
17	15	סה"כ

יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ (כגון שירותי תפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ו-IBI) ובגופים אלו מועסקים עובדים.

5.2. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה של עובדים ונושאי משרה בחברה

על חלק מעובדי החברה הוותיקים הוחלו חלק מהוראות חוקת העבודה לעובדי מוסדות ההסתדרות בשינויים המחויבים והמתעדכנים בדרך כלל על ידי חוזרי האגף למינהל ומשאבי אנוש של ההסתדרות המסדיר את תנאי העסקתם. תנאי העסקתם של עובדים חדשים יותר מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים, שלא החילו את ההסדר הקיבוצי האמור.

מנכ"ל החברה משמש בתפקידו, כמנכ"ל דירקטור, ללא שכר ומבלי שמתקיימים יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה. מבנה ההתקשרות עם המנכ"ל החל מ-1.7.2011 הינו תשלום גמול דירקטוריים, המורכב מגמול שנתי וגמול לפי ישיבה, וכן החזר הוצאות.

על הסמנכ"ל של החברה חל הסכם העסקה אישי המסדיר את תנאי העסקתו בחברה, השכר המשולם לו וכן התנאים הסוציאליים.

הדירקטורים בחברה וכן חברי ועדת ההשקעות אשר אינם נמנים על מצבת הדירקטורים בחברה זכאים לגמול השתתפות בישיבות וכן לגמול שנתי, בהתאם לעקרונות שאומצו

במדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראה סעיף 3 לחלק ד' להלן. סה"כ ההוצאה בגין גמול דירקטורים, לרבות השתתפות בתשלום בגין הכשרות הדירקטורים, שנרשמה בספרי החברה בהתאם לדוחות הכספים של החברה בשנת 2019 עמדה ע"ס כ- 1,413, לעומת כ-1,752 אלפי ש"ח בשנת 2018.

6. שיווק והפצה

למועד הדוח מתבצעת פעילות השיווק וההפצה של החברה כמפורט להלן:

- 6.1. החברה מבצעת בעצמה את הפעילות השיווקית, ובכלל זה פרסום עלונים, מודעות, פרסומים בכלי התקשורת, מתן חסויות לכנסים וארגון כנסים מקצועיים, ניהול אתר אינטרנט וכיוצא באלו.
- 6.2. לחברה אין הסכמים לתשלום עמלות הפצה ליועצים פנסיוניים ולבעלי רישיון סוכני ביטוח פנסיוני בגין הצטרפות עמיתים לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידה.
- 6.3. בחברה מועסקים מנהלי שיווק בעלי רישיון משווק פנסיוני. משווקי החברה המנהלת מבקרים בקרב הרשויות על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחדל. כמו כן יוצרים קשר עם עמיתים המעוניינים למשוך או להעביר את חסכוניותיהם לקופה אחרת.
- 6.4. החברה מעבירה מידע שיווקי והסברתי לעמיתיה באמצעות דיורר ישיר, ובנוסף על ידי הרצאות ומצגות של בעלי תפקידים מטעמה בכנסים שונים של אוכלוסיית העמיתים הפוטנציאלית, ומעת לעת, מקיימת כנסים שיווקיים המיועדים לקהל היעד של הקרן.
- 6.5. החברה מטבעה הינה גוף "חפץ חיים" והיא פועלת בהתמדה להתאמת המבנה שלה, מערכותיה והתקשוריותיה לשוק המשתנה ולשיפור והגברת יכולת התחרות שלה למול גופים פרטיים מתחרים.
- 6.6. החברה מעריכה כי התווספות כמות גדולה של סוכנים ויועצים פנסיונים לתחום, לרבות עם כניסת הבנקים לתחום הייעוץ הפנסיוני בהיקף רחב, הביאה להגדלת ניידות העמיתים מקופה לקופה.
מידע הכלול בפסקה זו הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר נשען על הערכות החברה, ואין כל וודאות בהתממשותו.

7. ספקים ונותני שירות

בניהול הקופה מסתייעת החברה המנהלת בספקים ונותני שירותים חיצוניים. לבד מהגורמים החיצוניים הקבועים (רו"ח מבקר, מנהל חשבונות, מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים,

יועמ"ש, ממונה אכיפה וציות, מנהל אבטחת מידע וסייבר וקצין טכנולוגיות מידע). כן מסתייעת החברה בספקים שונים אשר מעניקים לחברה ולעמיתיה שירותים ולהלן יפורטו העיקריים שבהם:

מלם גמל ופנסיה בע"מ - משמש כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, המספק שירותי אדמיניסטרציה וניהול חשבונות העמיתים וכיוצ"ב. החברה התקשרה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ בחודש יוני 2019 בהסכם לפיו התחייבה מלם גמל ופנסיה בע"מ לספק לחברה שירותים לרבות שירותי ניהול לחשבונות עמיתי החברה ושירותים נוספים בקשר עם פעילות החברה.

יודגש, כי לאור הודעת בנק הפועלים בדבר כוונתו להפסיק לתת שירותי תפעול כאמור לעיל, החברה סיימה ההתקשרות עם בנק הפועלים בתאריך 22/7/2019 והיא התקשרה עם מתפעל חלופי, מלם גמל ופנסיה בע"מ, כמפורט בסעיף 13 להלן ובביאור 17 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

8. רכוש קבוע

ביום 22.1.2014 נכנסה החברה למשכנה החדש ברחוב אחד העם 9 בתל אביב משם היא מנהלת את ענייניה (החברה משכירה בשכירות משנה חלק מהמשרדים לחברה המנהלת של מינהל-קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ). תקופת הסכם שכירות היא עד ליום 28.2.2020. לאחר תקופת השכירות קיימת תקופת אופציה להארכת תקופת השכירות כמפורט בהסכם השכירות). שתי החברות משתמשות במשותף בציוד משרדי, מערכות תקשורת, מחשב וריהוט משרדי, כאשר שווי הרכוש מחושב עבור כל חברה בנפרד. בנוסף מחזיקה החברה ציוד משרדי ומערכות המשמשות את החברה לבדה והינם רכוש החברה. בהתאם להסכם השכירות נכנסה לתוקף תקופת אופציה בת 24 חודשים החל מיום 1.3.2020 עד ליום 28.2.2022.

ראה גם ביאור 17 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2019.

9. עונתיות

בתחום קרנות ההשתלמות לשכירים אין מגמות עונתיות עליהן ניתן להצביע באופן מובהק בצד ההפקדות, מאחר וההפקדות מבוצעות חודש בחודשו.

10. נכסים בלתי מוחשיים

החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכל הנתונים אשר נמסרו על ידם ובדבר חסכוניותיהם וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום בפנקס מאגרי מידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ומוחזק בידי המתפעל של החברה, מלם גמל ופנסיה בע"מ. החברה מקיימת בקרות לגבי המאגר לרבות בדרך של קבלת מסמך ISAE מהבנק וכן בקרות שנתיות ע"י מנהל אבטחת המידע לגבי נושאים שלא כלולים ב-ISAE. להערכת מנהלי החברה, שם הקרן הינו נכס לא מוחשי בעל מוניטין בתחום קופות הגמל.

11. גורמי סיכון

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על ההברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
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 נכסי הקופה הם: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפירעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	סיכוני מאקרו
1. משווקת החברה המנהלת מבקרת בקרב המעסיקים על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחדל. כמו כן, המשווקת יוצרת קשר עם עמיתים המעוניינים להעביר את חסכוניהם לקופה אחרת. בנוסף, הנהלת החברה המנהלת והמשווקת משתתפת בכנסים והרצאות בקרב עמיתים קיימים ועמיתים פוטנציאליים. 2. החברה מפעילה מערך ציות ואכיפה בכדי לתת מענה לדרישות הרגולציה ולסיכוני הציות.		√		1. תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים; 2. שינויים רגולטוריים - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק.	סיכונים ענפיים
קיום בקורות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע		√		1. תלות בספקים בתחום התפעול והחלפת מתפעל 2. סיכונים תפעוליים וטכנולוגיות מידע	סיכונים מיוחדים לחברה

בנוסף, ראו ביאור "ניהול סיכונים" בפרק ד' בדוח סקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ולמידע בדוחות התקופתיים של הקופה.

12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או למיטב ידיעתה היא זכאית לפיהם. כך גם בקשר להסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים.

13. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

יעדיה של החברה לשנה הקרובה הינם בעיקר שימור עמיתים וגיוס עמיתים נוספים לבין שורותיה מבין אלה הרשאים להצטרף. החברה שואפת לשמר את סך הנכסים המנוהלים על ידה, תוך שמירה על המשך רמת תשואות סבירה ביחס לשוק, והקפדה על רמת סיכון התואמת את פרופיל עמיתי הקופה.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך את מגמת שיפור שירותיה לעמיתים, להמשיך לשדרג את מערכות המחשב, טיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים.

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המידע הניתן לעמיתים, הן באמצעות דיורר ישיר, והן באמצעות הרצאות פרונטליות, ימי עיון וסמינרים, וזאת על מנת להביא להעמקת ההבנה של העמיתים בתחום, ולהביאם לבחירה מושכלת של אפיקי ההשקעה המתאימים להם.

החברה מבקשת להמשיך במגמת שיפור הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

החברה שואפת לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מן העמיתים, וזאת בכדי לשמר את היתרון התחרותי שלה על פני הגופים הפרטיים.

החברה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטוריוס של החברה המנהלת

1.1 חברי הדירקטוריון ועדותיו

לפרטים ר' נספח א' בסוף דוח זה.

יצוין כי אף דירקטור בחברה אינו מועסק בידי החברה. עם זאת, כל הדירקטורים, למעט הדירקטורים החיצוניים, הינם עובדים של תאגידי קשורים לחברה.

להלו רשימת נושאי המשרה בחברה שלא פורטו בסעיף 1 לחלק זה

שם ומספר זיהוי	תפקיד בחברה	תאריך לירה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון עסקי
רו"ח דורון ארגוב, ת.ז. 059764670	מנהל כספים	1965	24.6.2008	<p>השכלה: בעל תואר בכלכלה וחשבונאות מאוני' בן גוריון ותואר שני במשפטים מאוני' בר אילן. בעל רישיון בראיית חשבון.</p> <p>ניסיון: בעל משרד לראיית חשבון לשירותים נלווים. משמש כמנהל כספים בגופים מוסדיים נוספים.</p>
עו"ד אריאל בן סימון ת.ז. 32892689	סמנכ"ל	1978	25.11.2018	<p>השכלה: תואר ראשון במשפטים המסלול האקדמי המכללה למנהל.</p> <p>ניסיון: עו"ד בתחום המסחרי; מנהל אכיפה ורגולציה בקרן רום.</p>
מר אלון שריד, ת.ז. 034091215	מנהל סיכונים	1977	29.4.2014	<p>השכלה: תואר שני במדעי המימון ותואר ראשון בכלכלה ותקשורת מאוניברסיטת תל אביב.</p> <p>ניסיון: מנהל תחום סיכונים פיננסיים בקבוצת דב הלפרין יועצים (HMS) ומנהל סיכונים במיקוד חוץ במספר גופים מוסדיים.</p>

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

3.1. עיקרי מדיניות התגמול

להלן עיקרי מדיניות התגמול של החברה, כפי שהם גם מפורסמים באתר האינטרנט של החברה

בכתובת: <https://www.krm.co.il/?CategoryID=248&ArticleID=120>

1. כללי

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - קרן השתלמות לשכירים על מסלוליה השונים (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). החברה מעסיקה 14 עובדים שכירים ובנוסף מקבלת שירותים שונים באופן קבוע ע"י תאגידי או יחידים בתנאי מיקור חוץ.

מטרות מדיניות התגמול להלן הינן עמידה בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 תוך שימור הון אנושי וגיוס כוח אדם איכותי מחד גיסא והימנעות ממערכת תמריצים המעודדת נטילת סיכונים מופרזת העלולה לפגוע ביציבות קרן ההשתלמות רום ובניהול מושכל של כספי חסכון מאידך גיסא.

2. הגדרות

"החברה המנהלת" או "רום" - רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ.

"קרן רום" או "הקרן" - רום קרן ההשתלמות

"חוזר מדיניות תגמול" - חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום ח' בתמוז התשע"ט (11 ביולי 2019), או כל חוזר שיפורסם מעת לעת על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, שיתקן או יחליף הוראות מהוראותיו.

"מדיניות התגמול" - של החברה המנהלת כאמור בהוראות לעיל ולהלן.

נושא משרה" - כל אחד מאלה:

- א. נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, למעט דירקטור חיצוני ודירקטור בלתי תלוי;
 - ב. חבר ועדת השקעות של קופת גמל, למעט דירקטור חיצוני, דירקטור בלתי תלוי, או נציג חיצוני ונציג בלתי תלוי;
 - ג. מבקר פנימי, מנהל כספים ראשי, אקטואר ממונה, מנהל סיכונים ראשי, מנהל טכנולוגיות מידע, יועץ משפטי ראשי, חשבונאי ראשי, מנהל השקעות ראשי, ראש אגף האחראי למוצרי ביטוח, לקרנות פנסיה או לקופות גמל;
 - ד. כל ממלא תפקיד כאמור בפסקאות (א) ו-(ב) גם אם תוארו שונה;
- "פונקציות בקרה" - לרבות עובדי יחידת ניהול סיכונים, בקרה, ציות ואכיפה, אקטואריה, חשבות, ניהול כספים, ייעוץ משפטי, או ביקורת פנימית;
- "בעל תפקיד מרכזי", אשר יהיה כל אחד מאלה:

א. כל מי שמועסק במישרין או בעקיפין, ולפעילותו עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של החברה או של כספי חוסכים באמצעותו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה ובין אם לאו. ובלבד שתכלול לכל הפחות:

(1). נושא משרה; למעט מי שמתקיימים לגביו כל אלה:

1. הוא אינו ממלא אחד מהתפקידים המנויים בסעיפים (ב)-(ד) להגדרת נושא משרה;

2. הדירקטוריון קבע לגביו כי אין לו השפעה על פרופיל הסיכונים של הגוף המוסדי או של כספי החוסכים באמצעותו וכי תפקידו אינו כולל פיקוח או בקרה על מי שיש לו השפעה על פרופיל הסיכונים כאמור.

(2). מי שאינו נושא משרה, ומתקיים לגביו אחד מאלה:

(1) סך התגמול שקיבל בגין כל אחת מהשנתיים שחלפו, עולה על 1.5 מיליון ש"ח;

(2) הוא עוסק בניהול השקעות של הגוף המוסדי ושל כספי חוסכים באמצעותו;

ב. על אף האמור בפסקה (א)(2), "בעל תפקיד מרכזי" לא יכלול מי שאינו נושא משרה ומתקיים לגביו לפחות אחד מאלה:

(1). תגמולו ותנאי העסקתו מעוגנים במלואם רק בהסכם קיבוצי;

(2). הרכיב הקבוע בתגמולו אינו עולה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה ותנאי ההעסקה שלו אינם כוללים רכיב משתנה, למעט רכיב משתנה הניתן למרבית עובדי הגוף המוסדי;

(3). על פי תנאי העסקתו, הרכיב המשתנה בתגמולו אינו עולה על שישית (1/6) מהרכיב הקבוע לשנה ותגמולו הכולל בכל אחת מהשנתיים שחלפו לא עלה על 0.5 מיליון ש"ח לשנה;

(4). הוא עוסק בניהול השקעות של הגוף המוסדי ושל כספי חוסכים באמצעותו, והדירקטוריון קבע לגביו כי השפעתו על פרופיל סיכוני ההשקעה של הגוף המוסדי ושל כספי החוסכים באמצעותו היא זניחה.

ג. מי שנכלל בקבוצה של עובדים, הכפופה לאותם הסדרי תגמול לפי מדיניות התגמול של החברה ואשר הרכיב המשתנה בתגמולם עשוי, במצטבר, לחשוף את החברה או את כספי חוסכים באמצעותו לסיכון מהותי, אף אם אינו נכלל בפסקה (א).

עובד מפתח" – ובלבד שאינו נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות;

"מענק פרישה" – כל תגמול המשולם לנושא משרה, בסיום תקופת ההעסקה, מעבר לתגמולים בגין סיום העסקה שנקבעו לכלל העובדים והמועסקים בחברה. ולמעט פיצויי פיטורים ומענקי פרישה עפ"י חוק או הסכם קיבוצי

"מיקוד חוץ", "מנגנון תגמול", "נושא משרה", "פונקציות בקרה", "רכיב משתנה", "רכיב קבוע", "תגמול" – כמשמעותם בחוזר מדיניות תגמול.

3. הדירקטוריון

- א. הדירקטוריון קובע בזאת כי ועדת הביקורת של החברה המנהלת תמלא בתפקיד של ועדת תגמול (להלן - "ועדת תגמול").
- ב. הדירקטוריון ידון ויאשר את מדיניות התגמול לאחר שדן בהמלצות ועדת התגמול שהובאו לפניו ובכלל זה:
 - (1) עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים.
 - (2) תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי משרה.
- ג. מדיניות התגמול תקפה לשלוש שנים מאישורה בהחלטת הדירקטוריון. יחד עם זאת, הדירקטוריון יבחן, אחת לשנה, את מדיניות התגמול, ואת המלצת ועדת התגמול לגבי עדכונה.
- ד. יישומה הראוי של מדיניות התגמול ייבחן מעת לעת על ידי ממונה האכיפה הפנימית של החברה המנהלת, במטרה לוודא שמנגנון התגמול עקבי עם מדיניות התגמול ועם נהלי החברה המנהלת. במידה ותתגלה חריגה ממדיניות התגמול ידווח הדבר לדירקטוריון וכן על תיקונים.
- ה. מדיניות תגמול נושאי משרה ייבדק כחלק ממסגרת תכנית הביקורת הרב שנתית של הביקורת הפנימית.

4. ועדת תגמול

- א. ועדת ביקורת על כל חבריה תשמש כוועדת התגמול.
- ב. הוועדה תדון ותמליץ לדירקטוריון לאשר את מדיניות התגמול.
- ג. לפחות אחת לשלוש שנים, תדון ועדת תגמול ותמליץ לדירקטוריון על המשך תוקפה של מדיניות התגמול או על שינויים הנדרשים בה לצורך אישורה. יחד עם זאת, לפחות אחת לשנה, תדון ועדת תגמול בצורך להתאים את מדיניות התגמול ככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים, תעריך את אפקטיביות מדיניות התגמול ואת השפעתה ותמליץ לדירקטוריון על עדכון מדיניות התגמול, ככל שנדרש.
- ד. מנהל הכספים ידווח לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה אחת לשנה על כך שהחברה עומדת במדיניות התגמול שנקבעה.

5. עקרונות מדיניות התגמול

- א. מדיניות התגמול הינה על בסיס רב שנתי ותחול על כל עובד ובעל תפקיד מרכזי הגדרתו בפרק 5 בחלק 1 לשער 5 של החוזר המאוחד: תגמול, בשל כהונתם או עיסוקם בחברה המנהלת, בין אם התגמול שולם להם במישרין על ידי החברה המנהלת ובין אם שולם להם באמצעות גורם אחר.

- ב. מדיניות התגמול מבוססת על מדדים ויעדים כמותיים ואיכותיים הנבחנים מדי שנה כחלק מתכנית העבודה השנתית של החברה המנהלת בהתייחס, בין היתר, ליעדי החברה, תנאי השוק ומצבה של החברה.
- ג. החברה המנהלת תהא רשאית להעניק לנושאי משרה בה ולעובדיה, חלקם או כולם, תגמול אשר יכלול שכר, תנאים נלווים, ותגמול משתנה ככל שהותר בעל פי המדיניות זו.
- ד. מדיניות התגמול אינה גורעת מהוראותיהם של הסכמים או תגמולים אשר אושרו בדירקטוריון טרם אימוץ מדיניות התגמול ואלה יותאמו להוראות מדיניות התגמול עד ליום 31 בדצמבר 2016.
- ה. אין במדיניות התגמול כדי להקנות זכויות למי מנושאי המשרה בחברה המנהלת או עובדיה. רכיבי התגמול להם יהא זכאי כל אחד כאמור יהיו כאלה שיאושרו לגביו באופן אישי על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה.

6. תגמול לבעלי תפקיד מרכזי

א. פרמטרים לבחינת תנאי התגמול

- (1) השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי ותרומתו של בעל התפקיד המרכזי להשגת המטרות האישיות ומטרות החברה המנהלת, רווחיה ויציבותה, כולם או חלקם.
- (2) תפקידו, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.
- (3) בחינת היחס בין תגמול בעל התפקיד המרכזי לעלות השכר של שאר עובדי רום, ובפרט היחס לעלות השכר החציונית של עובדי החברה המנהלת והשפעתו הצפויה על יחסי העבודה בה.
- (4) רצון החברה המנהלת לשמר את בעל התפקיד המרכזי לאור כישוריו, הידע שלו או מומחיות ייחודית.
- (5) בחינת היחס בין הרכיב הקבוע לרכיבים המשתנים בתגמול ועמידתו בתנאים המנויים במדיניות זו ובחוזר האוצר.

ב. רכיב קבוע

- (1) שכרו של בעלי תפקיד מרכזי בחברה ייקבע במהלך המשא ומתן להעסקתם בחברה, על פי הפרמטרים המפורטים בסעיף א. לעיל, ויהיה כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין.
- (2) האורגנים המוסמכים רשאים לאשר מעת לעת את תנאי השכר של בעלי התפקיד המרכזי בהתאם לפרמטרים המפורטים לעיל, להוראות מדיניות התגמול ולהוראות הדין הרלוונטיות.

ג. רכיב משתנה

כללו תנאי תגמול לבעל תפקיד מרכזי רכיב משתנה, יתקיימו.

- (1). מנגנון חישובו נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי ההעסקה והוא מותנה ביצועים.
- (2). רכיב משתנה ייקח בחשבון, את כל סוגי הסיכונים המהותיים להם חשופים החברה המנהלת הן בשלב תכנון מנגנון התגמול והן בעת יישומו. כך יילקחו בחשבון, בין היתר, רמת התשואה בהתייחס לקופות מפעליות אחרות ורמת השירות בחברה.
- (3). קביעתו של רכיב משתנה, הענקתו ותשלומו יהיו תלויים בעמידה בקריטריונים שנקבעו מראש ושיתייחסו אך ורק להכנסות והוצאות של החברה המנהלת.
- (4). לפחות 50% מהרכיב המשתנה לבעל תפקיד מרכזי בגין שנה קלנדרית יידחה, ויתפרש בשיטת הקו הישר על פני תקופה שלא תפחת משלוש שנים. על אף האמור, ניתן שלא לדחות תשלום של רכיב משתנה שהוענק לבעל תפקיד מרכזי בשנה קלנדארית מסוימת, ובלבד שסך התגמול בגין שנה זו אינו עולה על התקרה לתשלום וסך הרכיב המשתנה אינו עולה על 40% מהרכיב הקבוע באותה שנה. לעניין זה, "תקרה לתשלום" – כהגדרתה בסעיף 32(17) לפקודת מס הכנסה.
- (5). שיעור הרכיב הנדחה יעלה בהתאם לבכירות בעל התפקיד המרכזי, או השפעתו על פרופיל הסיכון של החברה המנהלת או כספי חסכון המנוהלים באמצעותה, וככל שמשקלו של הרכיב המשתנה וסכומו המוחלט גבוהים יותר.
- (6). סיום העסקה לא יביא לתשלום מוקדם של רכיבי תגמול שנדחו.
- (7). ייקבע יחס הולם בין הרכיב המשתנה לרכיב הקבוע וכן תקרה לרכיב המשתנה, בכפוף לאלה:
 - (1). הרכיב הקבוע יהווה חלק משמעותי מסך התגמול של בעל תפקיד מרכזי.
 - (2). שיעורו של הרכיב המשתנה השנתי לא יעלה על 60% מהרכיב הקבוע השנתי
 - (8). רום תוודא כי סך כל התגמולים שמקבל בעל תפקיד מרכזי ממנה עצמה ומגורם אחר, בגין עיסוקו בחברה, עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול.
 - (9). במידה ולא עמדה החברה המנהלת ביעדיה ובכלל זה במקרה של הפסד יופחת או יבוטל הרכיב המשתנה בתגמול של בעל תפקיד מרכזי.

7. השבה של רכיב משתנה ששולם לבעל תפקיד מרכזי:

- 7.1 בעל תפקיד מרכזי יחזיר לחברה, סכומים ששולמו כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה אם שולמו לו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה או אם שולמו לו בהתחשב ברמת סיכון, שהתברר כי לא שיקפה באופן מהותי את החשיפה בפועל של החברה או של כספי העמיתים או קביעה של ועדת תגמול כי בעל תפקיד מרכזי היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה או לחוסכים באמצעותה, לרבות: הונאה או פעילות לא חוקית אחרת, הפרת חובת אמונים, הפרה מכוונת או התעלמות ברשלנות חמורה ממדיניות החברה כלליה ונהליה.
- 7.2 סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה למשך תקופה של חמש שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה, לרבות רכיבים נדחים (להלן: "תקופת ההשבה"). ואולם, תקופת

ההשבה לגבי רכיב משתנה ששולם לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, תוארך בשנתיים נוספות, אם במהלך תקופת ההשבה קבעה ועדת תגמול כי התקיימו נסיבות המחייבות השבה כמפורט להלן:

- 7.2.1 החברה פתחה בהליך בירור פנימי לגבי כשל מהותי.
- 7.2.2 אם נודע לחברה שרשות מוסמכת, לרבות רשות מוסמכת מחוץ לישראל, פתחה בהליך בירור מנהלי או חקירה פלילית כנגד הגוף המוסדי או נושאי משרה בו.
- 7.3 החברה תדווח לממונה, על התקיימות נסיבות להשבה לפי סעיף 7.1 לעיל בתוך 30 ימי עסקים ממועד הקביעה. לדיווח יצורף פרוטוקול וועדת תגמול.
- 7.4 החברה תדווח לממונה בתום כל שנה קלנדארית על אמצעים שננקטו על ידו להשבת סכומים ועל סכומים שהושבו, ככל שננקטו או הושבו, לפי העניין. באם לא התקיימו לגבי בעלי תפקיד מרכזי נסיבות השבה החברה לא חייבת בדיווח כאמור.

8. אופן תשלום תגמול לבעל תפקיד מרכזי

כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה מנהלת, למעט דירקטור ולמעט חבר ועדת השקעות שאינם עובדי רום, ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר פרט לתאגיד השולט בחברה המנהלת.

9. סיום העסקה ומענק פרישה לבעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה

- א. תקופת הודעה מוקדמת בעת התפטרות או פיטורין של בעל תפקיד מרכזי תהיה על פי דין אלא אם נקבעה באופן בחוזה עבודה אישי תקופה ארוכה יותר, אך בשום מקרה לא יותר מששה חודשים למנכ"ל ולא יותר משלושה חודשים למי מעובדי החברה האחרים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יהיה בעל התפקיד המרכזי מחויב ליתן לחברה המנהלת את השירותים הכלולים במסגרת תפקידו, אא"כ ישוחרר מחובתו זו על ידי האורגניזם המוסמכים.
- ב. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, יהיה בעל התפקיד המרכזי זכאי לקבל את כל התגמול שמגיע לו על פי ההסכם עמו, לרבות חלק יחסי מהרכיב המשתנה, ככל שרלוונטי, ביחס לתקופה בה הועסק בפועל.
- ג. בקביעת מענק הפרישה יובאו בחשבון תקופת הכהונה וההעסקה של נושא המשרה, תפקידיו כישוריו, ביצועיו בפועל על פני זמן, תרומתו לחברה ולניהול כספי החוסכים באמצעותה, נסיבות הפרישה והתגמול השנתי שקיבל במהלך תקופת ההעסקה. סך מענק הפרישה לא יעלה על שלוש משכורות קבועות.
- ד. מענק הפרישה מסווג כרכיב משתנה ויחולו לגביו הוראות סעיפים 6 ו-7 לעיל.
- ה. מענק פרישה יהא כפוף להסדר דחייה מעבר למועד סיום העסקה, לתקופה מינימאלית של שלוש שנים. תקופת הדחייה תגדל בהתאם לבכירות. כמו כן, מענק הפרישה יהיה כפוף להתאמה לביצועים בדיעבד, וניתן יהיה להפחיתו או לבטלו.
- ו. אם סך מענק הפרישה אינו עולה על שלוש משכורות קבועות, אין חובה לדחות את תשלומו

10 . הוראות ייחודיות לתגמול גורמים מסוימים

א. חברי הדירקטוריון

- (1). גמולם של הדירקטורים החיצוניים בחברה ייקבע על ידי האסיפה הכללית של החברה בשים לב להוראות הדין ובכלל זה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול").
 - (2). גמולם של יתר חברי הדירקטוריון ייקבע על ידי האסיפה הכללית של החברה.
- ב. תגמול ליתר עובדי החברה/ נושאי משרה/ בעלי תפקיד מרכזי שלא פורטו לעיל
- (1). רכיב קבוע – שכר חודשי, הטבות ותנאים נלווים אשר ייקבעו על ידי הנהלת החברה בהסכמי עבודה אישיים בהתחשב בהשכלתם, כישוריהם, מומחיותם, ניסיונם המקצועי והישגיהם של העובדים.
 - (2). רכיב משתנה – הדירקטוריון מאשר להנהלת החברה לאשר לעובדים בונוס כספי שלא יעלה על 2 משכורות חודשיות, ו/או תגמול שאינו כספי לאור תרומה מיוחדת של העובד להישגי החברה המנהלת. הנהלת החברה תדווח לוועדת הביקורת אחת לשנה על מתן הבונוסים/ תגמולים נוספים שניתנו באותה שנה.
 - (3). עובדי השיווק מקבלים גמול בגין הצטרפויות, שימורים והעברות לקופה בהתאם להסכמים האישיים שלהם.

ג. המועסקים בפונקציות בקרה

המועסקים בפונקציות בקרה, יתוגמלו כיתר עובדי החברה המנהלת ובלבד שתגמולם לא יושפע מביצועי גורמים שאת פעילותם הם בודקים או מבקרים. ככל שניתן, בתגמול של המועסקים בפונקציות בקרה יהיו רכיבים קבועים בלבד.

גורמי פונקציית הבקרה יכללו את ממונה האכיפה

מיקור חוץ

- (1). מדיניות התגמול תחול על כל מי שמועסק על ידי גוף מוסדי במיקור חוץ, בהתאם לעיסוקו
- (2). היועץ המשפטי יודא כי בכל הסכם ההתקשרות של החברה המנהלת במיקור חוץ, יובטח כי מנגנון התגמול של עובדים המועסקים על ידי נותן שירות במיקור חוץ בשל עיסוקם בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה המנהלת או על כספי חסכון המנוהלים בקרן, יהיה עקבי עם מדיניות תגמול זה ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

11 . בקרה וביקורת

ועדת הביקורת תקיים בקרה שוטפת על יישום מדיניות התגמול בסיוע ממונה האכיפה, תודא כי מנגנון התגמול עקבי עם המדיניות, ותודא שהסכמי התגמול הקיימים והתגמולים בפועל עקביים עם מדיניות התגמול, מנגנון התגמול ונהלי החברה המנהלת, ואינם חשופים למניפולציה. כמו כן, תודא שמדדי הסיכון והביצוע ותוצאותיהם עקביים עם מנגנון התגמול.

החברה תשמור תיעוד של תהליך אישור מדיניות התגמול, של מנגנון התגמול על כל מרכיביו, של תנאי התגמול והסכמי התגמול של בעלי תפקיד מרכזי, של תוצאות מדדי הסיכון והביצוע, של החלטות בדבר תשלום רכיב משתנה בתגמול ושל דוחות הבקרה והביקורת.

12. פרסום מדיניות התגמול

א. החברה תפרסם את עיקרי מדיניות התגמול שלה אחת לשנה, לא יאוחר ממועד פרסום הדוח הכספי השנתי (להלן – "הצהרת מדיניות תגמול"), באמצעות אתר האינטרנט שלה ובמסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי שלה, ויכלול 4 הצהרות מדיניות תגמול אחרונות.

ב. פרסום כאמור בסעיף קטן (א), יכלול תיאור מדיניות התגמול, עקרונות התגמול לבעלי תפקיד מרכזי, לרבות, אופן ההתאמה של רכיב משתנה לסיכונים, קריטריונים להענקה ותשלום של רכיב משתנה, הגבלות על רכיב משתנה, הסדרי דחיה והשבה ומענקי פרישה, וכן פרטים אודות היחס בין התגמול של בעלי תפקיד מרכזי בחברה למול השכר הממוצע והחציוני של עובדים ומועסקים בחברה שאינם בעלי תפקיד מרכזי. הסכומים אינם כוללים מע"מ. ככל שיהיה צורך, ישולם מע"מ כדין.

3.2. פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

תפקיד	תגמולים בעבור שירותים (*)							פרטי מקבל התגמולים	
	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	שעור החזקה בהון החברה	היקף משרה
סמנכ"ל	480							100%	
מנהל כספים				246				100%	
מבקר פנימי				375					
דירקטור**							370		
גורם מתפעל***				1360					
בנק מתפעל***				670					

* הנתונים הינם במונחי עלות לרבות מסים החלים על התאגיד במסגרת היותו מלכ"ר.

** תגמול בגין השתתפות בישיבות.

*** גורמים מתפעלים התחלפו בחודש יולי 2019 (ראה סעיף 1.5. לעיל).

4. מבקר פנימי

להלן מידע אודות המבקר הפנימי של החברה:

4.1. רוי"ח רחל בן גל, שותפה ובעלים של משרד גזית, בן-גל ושות' רואי חשבון, משמשת כמבקרת פנימית בחברה החל מיום 14.7.2008 והיא ממלאת את תפקידה כנותנת שירותים חיצוניים לחברה.

4.2. בנוסף, המבקרת הפנימית מעניקה לחברה שירותי ייעוץ ליישום הראות סוקס וכן גורם בלתי תלוי ממשרדה עורך סקרי סיכונים.

4.3. אין למבקרת הפנימית קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. כמו כן, אין בתפקידה כמבקרת פנימית בגופים מוסדיים נוספים הנמצאים אף הם בבעלות הסתדרות העובדים הכללית החדשה משום יצירת ניגוד עניינים בתפקידה כמבקרת פנימית בחברה.

4.4. להלן פרטים אודות היקף פעילותה של המבקר הפנימי בחברה: המבקרת הפנימית וצוותה עוסקים בביקורת על החברה המנהלת בהיקף של 1,450 שעות לשנה. ההיקף נקבע בין היתר על בסיס דיווחים וממצאים מתוך סקרי סיכונים הנערכים בחברה ועל סמך הקווים המנחים אשר נקבעו בחוזר גופים מוסדיים 14-9-2007 מיום 22 באוגוסט 2007, ובפרק 8 בחלק 1 שבשער 5 של החוזר המאוחד בנושא 'ביקורת פנים'. תכנית הביקורת השנתית והרב שנתית כפופה לשינויים של חברי ועדת הביקורת בהתאם לאירועים מהותיים ו/או אירועים חריגים ו/או דרישות רגולטוריות והמלצות הנהלה וכן מאושרת בידי דירקטוריון החברה. כל שעות הביקורת הפנימית מושקעות בחברה בלבד.

4.5. להלן פירוט אודות דרך התגמול של המבקרת הפנימית והיקפו: תגמול המבקרת הפנימית הינו קבוע בסך 200 ש"ח לשעה, בתוספת מס ערך מוסף. בהיות תגמול מבקרת הפנימית קבוע, הדירקטוריון סבור כי לא עשויה להיות לו השפעה על הפעלת שיקול דעתה. הדירקטוריון דן אחת לשנה בתגמול המבקרת הפנימית ומאשרו.

4.6. בנוסף לאמור לעיל, משמשת המבקרת הפנימית כיועצת הסוקס של החברה. מסגרת ההתקשרות עמה נקבע לפי כ-180 שעות עבודה בתעריף של 180 ש"ח בצירוף מע"מ.

5. רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

5.1. משרד רואי חשבון הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות' משמש כרואה החשבון המבקר של החברה מתאריך 2004, כאשר השותף המטפל בחברה הינה רוי"ח אבי יודלביץ.

5.2. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר היה 100,200 ש"ח בגין שנת 2019, והינו עומד ללא שינוי ביחס לשנת 2018.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

6.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי - הנהלת החברה, בשיתוף יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6.2. בקרה פנימית על דיווח כספי - במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7. החלטות החברה

1. לא התקבלו בחברה החלטות בדבר אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, לא הייתה פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, ולא אושרו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

2. לא התקבלו החלטות בעניין פטור או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.

דירקטוריון החברה החליט ביום 31.3.2019 על עריכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. ההחלטה אושרה בידי האסיפה הכללית של החברה ביום 31.3.2019.

נספח חברי הדירקטוריון ועודתיו

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (אם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	סמן להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
חבר ועדת ביקורת (סיים את חברותו בוועדת ביקורת ב 31/3/19)	יו"ר הסתדרות המעייף ויו"ר ועד המנהל של עמותת מעייף לעמית. דירקטור: שחר און, דירקטור המסלול האקדמי - המכללה למנהל, העמותה לקידום חברתי מקצועי, קרו הדרים, מועדון "שלך" ויו"ר עמותת מעייף לעמית וחבר ועד מנהל בעמותת "שלך לגימלאי".	השכלה תיכונית	11.11.1995	ישראלית	סעדיה גאון 29, קריית אונו	1957	54257274	בר דוד ארטון
--	--	--	--	--	--	--	--	--
מנכ"ל וחבר ועדת השקעות	מנכ"ל החברה המנהלת של קרו רום, מנהל חטיבת עובדי השויות המקומיות, מנכ"ל עמותת מעייף לעמות.	תואר ראשון במשפטים ותואר בוגר בעסקים (התמחות בשיווק ומשאבי אנוש) מהמכללה למינהל; תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב. בעל רישיון ערוכת דין של לשבת עורכי-הדין.	23.3.2005	ישראלית	יוחנן באדר 8, רמת גן	1967	23064058	עו"ד בר טל גיל

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	תאריך תחילת כהונה (אם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות
עו"ד בן גל רמי	54742523	1957	תמיר שמואל 3, תל אביב 69637	ישראלית	8.1.2007	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בלימודי היסטוריה של המזרח התיכון ואפריקה מאוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון עריכת דין של לשכת עורכי-הדין.	יו"ר דירקטוריון בחברות ובעמותות הבאות: החברה לניהול קופות גמל של העובדים בעיריית תל אביב-יפו בע"מ; עמותת "עוזר לעזר"; עמותת "חברותא"; העמותה לקידום מקצועי וחברתי של עובדי עיריית תל אביב-יפו; העמותה לתרבות נופש ופנאי של עובדי עיריית תל אביב-יפו; דירקטור בתיאטרון בית-לסין; חבר הנחלה בעמותה לקידום חברתי ומקצועי של הסתדרות המעו"ף; דירקטור במועדון "שכל"; חבר הנחלה בקרן מעו"ף לעמית.	--
טרבלסי אלי	57851818	1962	ד"ר מנחם בגין תל 144/298 א.ב.ב.	ישראלית	26.4.2007 סיום כהונה: 22/2/2020	תואר ראשון בגאוגרפיה ובמדעי המדינה מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במנהל ומדיניות ציבורית מאוניברסיטת בן גוריון ותואר ראשון	מנהל חטיבה בהסתדרות המעו"ף; מנכ"ל קרן הדרים. חבר ועדת הבספים במכללה למינהל.	--

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	תאריך תחילת כהונה (אם מצוין גם תאריך סיומ כהונה)	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות
גבי בן שושן לינדה	59279224	1965	הגפן 16, מכבים	ישראלית	4.6.17	אקדמאית.	דיקטורית באנגריקס, דירקטורית בפריורטיק, MRR Thirteen Limited, דירקטורית ב- ביקורת, השקעות וחברת ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת, דח"צ בקופת גמל של עובדי אל על (יו"ר ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת), דח"צ בקופת גמל לאקדמאים (יו"ר ועדת בעי"מ, דח"צ בקופת הגמל דח"צ ב-תרו תעשיית רוקחות	יו"ר ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת, (דירקטורית) חיצונית
עו"ד אהרזני רונן	59025049	1964	חיסין 8, פתח תקוה	ישראלית	23.7.2007	תואר ראשון במדעי החברה והרוח מהאוניברסיטה הפתוחה ותואר ראשון במשפטים מהקדי"ה האקדמית קריית אונו. בעל רישיון עריכת דין של לשבת עורכי-הדין.	מנהל חטיבה בהסדרות המעי"ף; דירקטור בעמותה לקידום מקצועי; חבר הנהלה וחבר ועדת השקעות קרן הדרים; יו"ר חברת שחר און; יו"ר ועדת שיווק המכללה למינהל.	חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת (סיים את חברותו בוועדת ביקורת ב 31/3/19)
						במשפטים מהקריה האקדמית אונו.		

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	תאריך תחילת כהונה (אם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	חברות בוועדת הביקורת או השקעות
שטיינברג אריאל	16829822	1973	עליה שניה 13, הרצליה	ישראלית	9.9.2012	תואר ראשון (BS) ממכללת רופין ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת הריוט-וואט הבריטית במכללת רמת גן.	אנרגיות מתחלפות (יז"ר ועדת מאזן וחברה בוועדת ביקורת)	חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת
דולברג שלמה	50960392	1952	מבוא תדהר 18, מבשרת ציון	ישראלית	11.6.2015	תואר ראשון בכלכלה (מורחב) מאוניברסיטה תל אביב ותואר שני במדיניות ציבורית ומינהל ציבורי מהאוניברסיטה העברית.	מנכ"ל מרכז שלטון מקומי. דירקטור בבנק דקסיה - עד לשנת 2018	דירקטוריון

הכרות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק כחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (אם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מען להמצאת כתבי כי-רין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
יז"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות (דירקטור חיצוני)	סמנכ"ל, מנהל השקעות ראשי אילן חברה לביטוח 2004-2017	השכלה : BA כלכלה ומימון MBA-מנע"ס התמחות במימון	12.11.2018	ישראלית	אלהו בית צורי 5, ת"א	1971	28728814	חרמץ תמיר,
	ראש מועצת עומר חבר הנהלה וי"ר פורום רשויות קטנות בשלטון המקומי	אוניברסיטת בן גוריון, B.Sc אוניברסיטת בן גוריון, M.A ומדיניות ציבורית, אוניברסיטת בן גוריון.	20/5/2019	ישראלית	אלון 21, עומר 8496500	1952	50862655	פיני בדע

חברות בוערת הביקורת או בווערת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מען להמצאת כתבי כי- רץ	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
	<p>י"ר רשות ניקוז שקמה- בשור</p> <p>י"ר ועד מנהל – מכללה טכנולוגית באר שבע.</p> <p>חבר ועדה מחוזית לתכנון ובניה מחוז דרום</p> <p>חבר ועד מנהל מוזיאון חיל האוויר.</p> <p>חבר הנהלת רשות נחל באר שבע.</p>			ישראלית	אלמוגן 4/7 מודיעין 717002	1975	32155103	מיכל כהנא-לוי
	<p>חברת הנהלה, יועצת משפטית ראשית ומנהלת מחלקה משפטית של חברת נדל"ן ציבורית.</p>	<p>תואר שני במינהל עסקים MBA-</p>	18.2.2019	ישראלית				

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת השקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	מדינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	ונאריך לידה	מספר זיהוי	שם
		תואר שני במשפטים – אוניברסיטת בר אילן תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת בר אילן		ישראלית				
	יו"ר מסה ההסתדרות מנכ"ל ההסתדרות מנכ"ל הסתדרות המעו"ף מנכ"ל חברת שחר און מנכ"ל מועדון "שלך" מנכ"ל מועדון "שלך לגמלאי" מנכ"ל העמותות לקידום מקצועי.	תואר ראשון LLB משפטים תואר שני MBA – מדיניות ציבורית	7.7.2019	ישראלית	קיבוץ הראל מיקוד 997400	1969	24282014	אופיר אלקלעי
	ראש עיריית רמלה סמנכ"ל מנהל וארגון ברשות שדות התעופה	תואר ראשון במדעי החברה	5.2.2020	ישראלית	72532 רמלה 4, טופז	1965	59600437	מיכאל וידל

תברות בווערת הביקורת או בווערת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
		תואר שני במשפטים (M.A משפטים), אוניברסיטת בר אילן		ישראלית	סביון 22, נוף הגליל	1955	16726564	רונו פלוט
	ראש עיריית נוף הגליל, מנכ"ל הכנסת							

3541110717

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

דו"ח הדירקטוריון לשנת 2019

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ

הדירקטוריון מתכבד בזאת להביא את הסבריו על מצב עסקי החברה המנהלת ותוצאות פעילותה, כהשלמה לניתוח ולהסברים שהובאו במסגרת דוח עסקי תאגיד, בהיבט המהותי של האירועים ו/או השינויים ככל שהיו כאלו בתקופת הדוח:

- א. בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים בעסקי החברה ותוצאות פעילותה.
- ב. בסעיפי הדוחות הכספיים של החברה לא חלו שינויים מהותיים בשנת הדוח. לעניין זה ראו דוח כספי חברה ודוח עסקי תאגיד המצורפים לדוח זה.
- ג. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבה הכלכלית העסקית בשנת הדוח, ראה דוח עסקי התאגיד וכן בסקירת ההנהלה של קרן ההשתלמות.
- ד. במטרה להשיא תשואה מיטבית במסלולי ההשקעה, כפונקי למדיניות ההשקעות ורמת הסיכון שהוגדרה, פועלים דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות במהלך שנת הדוח, באמצעות מנהלי ההשקעות ואנשי מקצוע נוספים בתחום שוק ההון, לנתח את השפעות אירועי המקרו על תיק ההשקעות של הקרן במטרה להשיא תשואה מיטבית במסלולי ההשקעה, כפונקי למדיניות ההשקעות ורמת הסיכון שהוגדרה.
- ה. לעניין היקף הנכסים המנוהלים אנא ראה הרכב, ניתוח והסברים המוצגים בדוח סקירת ההנהלה.
- ו. במהלך התקופה המכוסה בדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל. במהלך חודש יולי 2019 החברה סיימה ההתקשרות עם בנק הפועלים כמתפעל בתאריך 22/7/2019 והיא התקשרה עם מתפעל חלופי, חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- ז. במהלך התקופה המכוסה בדוח לא היו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים של החברה.
- ח. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והעמיתים בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקופה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי קרן ההשתלמות הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה לא מהותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי קרן ההשתלמות ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 26/03/2020, אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי קרן ההשתלמות הינו כ 13%.

ט. עסקאות מהותיות – במהלך התקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות מהותיות.

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

כע"מ

י. תמצית האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים :

- חיזוק ופיתוח המסוגלות לעמידה בהוראות הרגולציה כחלק מתפיסת איכות הניהול והשירות.
- חיזוק תהליכי העבודה באמצעות הסדרה בנהלים ובתוכנית אכיפה אפקטיבית.
- יצירת תשואה עודפת על פני מדדי הייחוס השונים של מסלולי הקרן, במסגרת ניהול ההשקעות.
- הסבת תהליכי עבודה לתהליכים הנשענים על אוטומציה ומחשוב.
- הפניית משאבים לצירוף עמיתים חדשים לקרן ושימור עמיתים באמצעות:
 - מיתוג הקרן – שיפור הדימוי של הקרן והפיכתה לבעלת דימוי חדשני.
 - גיוס ושימור עמיתים באמצעות פילוח אוכלוסיית היעד, מגע ישיר עם עמיתים פוטנציאליים ומעסיקים, השתתפות בכנסים מקצועיים וכו'.
 - שיפור השירות וייעול השירות לעמית באמצעות תהליכי הכשרה והגברת המודעות בקרב העובדים.

יא. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל – החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה, למעט השפעות שעשויות להיות כתוצאה מהתמשכות המשבר המקומי והעולמי שנגרם כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה.

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ

הצהרה (certification)

אני, גיל בר-טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: 'החברה המנהלת') לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים *בחברה המצהירים* הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים *בחברה*, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(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; וכך-
5. אני ואחרים *בחברה המנהלת המצהירים* הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



גיל בר-טל, עו"ד
מנב"ל

29/03/20

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דודון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



דודון ארגוב, רו"ח
מנהל בספים

29/03/20

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ


דוח

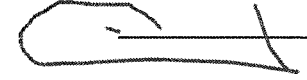
הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


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

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ח- COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



(חתימה)


(חתימה)


(חתימה)

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

תאריך אישור הדוח : 29/03/20

**החברה המנהלת של רוס קרן ההשתלמות לעובדי
הרשויות המקומיות בע"מ**

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העיניים

עמוד

2-3

דוח רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות על הרווח הכולל

6-17

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 בחשפטים, מוסמך במינהל עסקים

אבי יודלביץ | רו"ח

אפרת רביב - חלפון | רו"ח
מוסמך במינהל עסקים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

החברה המנהלת של דום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה המנהלת של דום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת מהשנים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לתברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 וההנהלה 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2019, 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.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

Tel-Aviv | Halwell 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, 29 מרץ, 2020

תל-אביב | היילד סלע 2000, רוי' יגאל אלון 53,
תל אביב, 6706206
ת.ד. 9139, חיקון 6109101
טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, חיקון 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.

רואי חשבון | Certified Public Accountants

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

אבי יודלביץ | ר"ח

אפרת רביב - חלפון | ר"ח
מוסמך במינהל עסקים

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

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

בדבר בקרה פנימית על דיווח הבספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2019, 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 החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק הון ביטוח וחיסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאת מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק הון ביטוח וחיסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי לסיכון שבקרות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 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 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

מבדוק, הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון הפיקוחים
רואי חשבון

תל-אביב, 29 מרץ, 2020

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

keb@hgj.co.il

av@hgj.co.il

efrat@hgj.co.il

roly@hgj.co.il

www.hgj.co.il

תל-אביב | הליל סלט 2000, רח' יגאל אלון 53,

תל-אביב, 6706206

ת.ד. 9139, חיקוי 6109101

טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטור 3, ירושלים, 9546103

ת.ד. 9139, חיקוי 6109101

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			נכסים
418	324	4	רכוש קבוע, נטו
478	223	5	חייבים ויתרות חובה
1,534	1,583		מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים בלתי שוטפים
-	1,095		נכס חכירה
2,430	3,225		סך כל הנכסים
			התחייבויות והון:
		9	הון מניות
-	-		
			התחייבויות:
257	236	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	463		חלויות שוטפות - התחייבויות בגין חכירה
2,173	1,893	6	זכאים ויתרות זכות
2,430	2,592		סך כל התחייבויות
			התחייבויות לזמן ארוך
-	633		התחייבויות חכירה (בניכוי חלויות שוטפות)
2,430	3,225		סך כל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

גיל ברטל, עו"ד
מנכ"ל החברה

שלמה דולברג
יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
13,885	13,803	13,311	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
13,883	13,801	13,308	11	הוצאות הנהלה וכלליות
2	2	3		הוצאות מימון (עמלות ניהול חשבון)
13,885	13,803	13,311		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי:

החברה המנהלת של "רום" קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות על מסלוליה השונים (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

החברה נוסדה ביום 1.6.1980, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים. הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן ההשתלמות של חלק נכבד מעובדי הרשויות המקומיות בישראל, בגופי הסמך שלהם לרבות נותני שירותים מוניציפאליים כגון: איגודי ערים, איגודי ערים לכיבוי אש, איגודי ערים לאיכות הסביבה, חברות ועמותות עירוניות, ועדות תכנון ובניה, תאגידי מים וביוב מתנ"סים ועוד.

בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 31.7.07 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה אורגניזציה הייתה החברה קופת גמל תאגידי המכילה יחדיו גם את הקופה וגם את החברה.

במסגרת הליך הארגון מחדש נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל. בנוסף, החברה המנהלת נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידי (החברה טרם הרה אורגניזציה) כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים כולל את ההתחייבות לסיוס יחסי עובד מעביד בגין עובדיה.

במסגרת ה"רה-אורגניזציה", נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון הקופה לתקנון החברה המנהלת. התקנונים אושרו ע"י משרד האוצר ותקנון החברה המנהלת אושר על ידי רשם החברות. יצוין, כי במסגרת השינוי המבני השתנה שמה של החברה, אולם, מספר ה- "ח.פ" לא השתנה.

סה"כ נכסים נטו המנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל הסתכמו נכון ליום 31.12.2019 בסך של כ- 3,797,394 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2018 כ- 3,465,185 אלפי ש"ח).

ב. דמי ניהול

הקופה היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות גמל הגובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל ופעילותה איננה למטרות רווח. היות וכך, החברה גובה מהקופה דמי ניהול ע"פ הוצאותיה בפועל ובכפוף להוראות כל דין.

ג. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע על הדוחות בשינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינו שלא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ.
2. הקופה - קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות (הכוללת שלושה מסלולים).
3. בעלי עניין - כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
4. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
5. הבנק - בנק הפועלים בע"מ - הבנק המתפעל.
6. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 1 - בללי (המשד)

8. **חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.**
9. **תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.**
10. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
 הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 29 במרס 2020.
- ב. **מטבע פעילות ומטבע הצנה**
 הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. **בסיס המדידה**
 הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים ובערכים נומינליים.
- ד. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
 בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל - IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.
 החל מיום 1 בינואר 2009, החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן: "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על רווח כולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על רווח הכולל. החברה בחרה להציג דוח משולב על רווח כולל. החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.
- ה. **רכוש קבוע**
 מוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר לתאריך המאזן (ראה באור 4). הפחת חושב בשיטת הקו הישר בשיעורים שנתיים שווים לפי אורך חייהם המשוער של הנכסים. בהעדר מהותיות, הרכוש הקבוע נטו מוצג לפי עלות היסטורית ולא לפי שווי הוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- א. **ההכרה בהכנסות והוצאות**
הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.
- ב. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים**
בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.
- ג. **הטבות לעובדים לזמן קצר**
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.
- ד. **הטבות לאחר פרישה**
לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.
- ה. **גילוי לתקני IFRS הרשים בתקופה שלפני יישום**

1. 19 (מתוקן) - הטבות לעובדים

בהתאם לתיקון ל-19 IAS, קבוצת הטבות אחרות לזמן ארוך תכלול גם הטבות לעובדים שהזכאות להן מתהווה בזמן קצר אך מועד ניצולן הצפוי מתרחש לאחר שנה מתום התקופה המזכה בהטבה, כגון הטבות בגין ימי חופשה ומחלה צוברות הצפוי כי ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך המאזן. לפיכך הטבות אלה יחייבו מעתה הכרה בדוחות הכספיים לפי חישוב אקטוארי בהתחשב בשכר עתידי והיוון לערך נוכחי. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2009. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתקן המתוקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי ותוצאות פעולתיה.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן: "IFRS 16")

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים המהותיים הצפויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

לעניין היישום לראשונה של IFRS 16, החברה בחרה בשיטה בה השפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 תוכר במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה תכיר בהתחייבויות חכירה אשר ימדדו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המחויבים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה פועלת על פי ההקלות שלהלן לגבי יישום התקן:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא תיישם את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ממועד היישום לראשונה. החברה, בהיותה מלכ"ר המחייבת את עמיתי קרן ההשתלמות בדמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל בלבד, מציגה את השינויים בנכס והתחייבות בגין חכירות בתקופות הדיווח השונות, מבלי להביא לידי ביטוי את ההשפעה, ככל שישנה בדוח על הרווח הכולל.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים
אלפי ש"ח			
1,950	596	706	648
47	-	-	47
<u>1,997</u>	<u>596</u>	<u>706</u>	<u>695</u>
1,532	503	479	550
141	30	52	59
<u>1,673</u>	<u>533</u>	<u>531</u>	<u>609</u>
<u>324</u>	<u>63</u>	<u>175</u>	<u>86</u>
<u>418</u>	<u>92</u>	<u>228</u>	<u>98</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
הערך בספרים
רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2019

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2018

ב. שיעורי הפחת (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
33	33
6-33	6-33
10-20	10-20

מחשוב וציוד נלווה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
277	-
10	6
191	217
<u>478</u>	<u>223</u>

רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור
עמותת מעוף לעמית (ע"ר)
הוצאות מראש

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	223	רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור
125	106	החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור)
12	3	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
955	550	הוצאות לשלם
551	590	ספקים ונותני שרותים
121	209	מוסדות ורשויות ממשלתיות
13	51	קופות גמל וקרנות פנסיה
149	161	הפרשה לחופשה
247	-	צד קשור *
2,173	1,893	

* ראה ביאור 13 בעלי עניין וצדדים קשורים

באור 7 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2019, 2018 ו-2017 לסך 162 אלפי ש"ח, 165 אלפי ש"ח וסך 168 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

בהעדר מהותיות התחייבות זו שהינה בגין סיום יחסי עובד - מעביד אינה מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי.

באור 8 - הכנסות מדמי ניהול מקרו ההשתלמות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
13,885	13,803	13,311

הכנסות מדמי ניהול מקרו ההשתלמות

באור 9 - הון מניות

הון המניות הרשום של החברה עומד על סך של 5.00 ש"ח לפי החלוקה הבאה:

31 בדצמבר 2019 ו- 2018	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
2	2
-	49,998

מניות יסוד בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 10 - נתונים אורות קרו ההשתלמות שבניהול החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	קרן השתלמות
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
<u>(422,651)</u>	<u>624,124</u>	<u>3,797,394</u>	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקופות גמל
2,707	
<u>(215,884)</u>	העברות מהחברה לגופים אחרים העברות לקופות גמל
<u>(213,177)</u>	העברות, נטו

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 ברצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,906	4,035	4,032	שכר עבודה ונלוות
154	151	141	פחת
116	116	117	ביטוחים
1,471	1,584	1,424	אחזקת משרדים ותקשורת
1,214	791	980	שיווק ופרסום
2,174	2,286	2,030	דמי תפעול לגוף המתפעל
1,171	1,231	1,277	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,562	1,603	1,634	ייעוץ משפטי ומקצועיות
1,928	1,752	1,413	דמי גמולים דירקטורים
8	42	33	פיצויי עמיתים
179	210	227	אחרות
<u>13,883</u>	<u>13,801</u>	<u>13,308</u>	

אחזקת משרדים ותקשורת בשנים 2018, 2019 הינם בניכוי השתתפות בסך של כ-340 ובסך של כ-488, על ידי החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור). וכן, בשנים 2017, 2018 ו-2019 בניכוי השתתפות בסך של כ-21, בסך של כ-13 אלפי ש"ח בהתאמה על ידי עמותת מעוף לעמית - ראה ביאור 16ד להלן.

באור 12 - מסים על הכנסה

א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה וסיווגה הינו מלכ"ר.

ב. החברה הינה מלכ"ר לעניין מס ערך מוסף.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		בדבר תנאים ראה ביאור
2018	2019	
אלפי ש"ח		
277	(223)	רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור (הקופה) החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור)
(125)	(106)	עמותת מעו"ף לעמית (ע"ר)
10	6	מנהל ההשקעות "איי.בי.איי"
*(286)	*(52)	מנהל ההשקעות "פסגות"
(53)	(55)	דירקטורים
** (445)	-	

* כלול בהוצאות לשלם

** כ-198 אלפי ש"ח כלול בהוצאות לשלם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2019, 2018 ו-2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים			בדבר תנאים ראה ביאור
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(13,885)	(13,803)	(13,311)	8 הכנסות דמי ניהול הוצאות גמול והשתלמות דירקטורים
1,928	1,752	1,413	11 דמי ניהול מנהלי השקעות
1,171	1,231	1,277	16,116 שיווק ופרסום
7	19	13	אחרות (שי לחג)
34	56	28	השתלמויות עובדים
-	7	6	

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

2018		2019	
מספר אנשים	אלפי ש"ח	מספר אנשים	אלפי ש"ח
18	1	29	1
545	2	480	1

הטבות לזמן קצר (הפרשה לחופשה) עלות שכר ונלוות*

* כולל עלויות מעביד (מס שכר, ביטוח לאומי, גמל לקצבה ופיצויים וקרן השתלמות); במהלך שנת החשבון הקודמת היו חילופי תפקידים

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

2018		2019	
אלפי ש"ח	מספר אנשים	אלפי ש"ח	מספר אנשים
1,752	13	1,413	11

דמי גמולים דירקטורים

באור 14 - ניהול סיבונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנזק כספי אשר עלול להיגרם מתביעות שונות, בדרך של רכישת פוליסות ביטוח אחריות מקצועית ונושאי משרה. בכדי לצמצם את החשיפה לסיכונים תפעולים, נעזרת החברה בנותני שירותים מקצועיים במיקור חוץ, המתמחים בתחום עיסוקם וכן מפעילה מערך בקרה, פיקוח, מעקב אחר ציות להוראות ההסדר התחיקתי ואכיפה פמ"ית.

הואיל ולחברה אין נכסים פיננסיים, למעט מזומנים ושווי מזומנים הנדרשים לפעילותה השוטפת, סיכוני שוק ככל שישנם כרוכים בפעילות הקרן בלבד ואלו מפורטים בדוח סקירת ההנהלה של הקרן.

באור 15 - התחייבויות תלויות

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 עורכי דין חיצוניים. לתאריך הדוחות הכספיים אמדן חובות המעסיקים לקופה מסתכם בסך של כ- 4,636 אלפי ש"ח כולל ריבית חשב בסך של כ-143 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.

באור 16 - התקשרויות מיוחדות

- א. בנק הפועלים בע"מ ביצע את שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקופה שבניהול החברה עד ליום 11 ביולי 2019. ביום 27 ביוני 2019 נחתם הסכם למתן שירותי תפעול בין החברה וחברת מל"ם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מל"ם"). ביום 11 ביולי 2019 התבצעה העברת התפעול מבנק הפועלים בע"מ למל"ם, והחל מיום זה שירותי התפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקופה שבניהול החברה ניתנים באמצעות מל"ם.
- ב. פסגות ניירות ערך בע"מ מבצעת שירותי ניהול השקעות של חלק מנכסי הקופה בהתאם להחלטת דירקטוריון שהתקבלה בעבר על פיצול תיק ההשקעות. החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.035% בחישוב שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה.
- ג. IBI מבצעת שירותי ניהול השקעות של חלק מנכסי הקופה בהתאם להחלטת דירקטוריון שהתקבלה בעבר על פיצול תיק ההשקעות. החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.035% בחישוב שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה.
- ד. החברה התקשרה בהסכם שכירות משרדים החל מיום 1.1.2014 תקופת הסכם השכירות הינה עד ליום 28.2.2020. בהתאם להסכם השכירות נכנסה לתוקף אופציה בת 24 חודשים החל מיום 1.3.2020 ועד ליום 28.2.2022.
- החברה התקשרה עם "החברה המנהלת של מינהל – קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" שהנה צד קשור לקופה כשוכרי משנה בנכס. ההתקשרות נעשתה בהמשך להסכם להתקשרות להחזקת המשרדים המשותפים במקום מושבה הקודם של החברה, ובהתאם לנהלים הרלוונטיים. כמו כן, החברה התקשרה בהסכם המסדיר השתתפות בהוצאות משרד, עם "עמותת מעו"ף לעמית (ע"ר)", שהנה צד קשור לחברה.
- ה. חברת "פועלים סהר" מבצעת את שירותי משמורת (קסטודיאן). פועלים סהר החליטה לסיים את פעילותה בתחום מתן שירותי הקסטודי, לרבות בסיום מתן השירותים עבור החברה. הפסקת הפעילות צפויה ליום 3/8/2020.