

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

דוחות כספיים ליום 31.12.2025

תוכן עניינים

1	.....דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.
34	.....דוח דירקטוריון של החברה המנהלת.
40	.....דוחות כספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.2025.

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

דוח תיאור עסקי תאגיד ליום 31.12.2025

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
7	..... 2. חסמי כניסה ויציאה
7	..... 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 בחברה המנהלת
12	..... 2. נושאי משרה
13	..... 3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
22	..... 4. מבקר פנימי
23	..... 5. רואה חשבון מבקר
23	..... 6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
25	..... נספח חברי הדירקטוריון וועדותיו

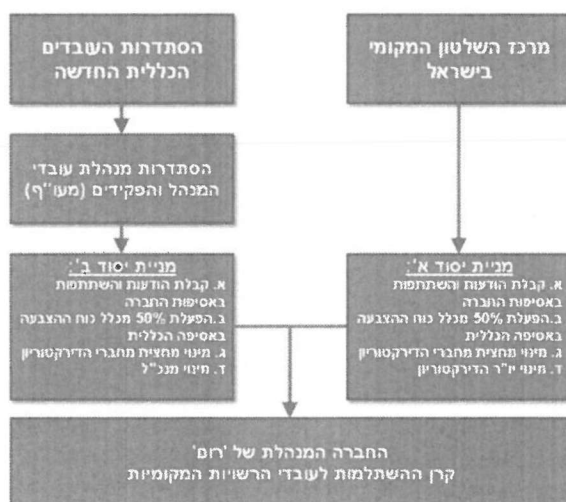
חלק זה לדו"ח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2025 (להלן: "תקופת הדו"ח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדו"ח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

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.

2. תחום פעילות החברה

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול קופת הגמל "רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (מס' אישור קופת גמל 15371, 1257, 408, 1258, 13231) (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 התברות 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 המפורש 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 במפורש בקרן אחרת, יופקדו כספיו לקרן.

מידע בדבר עמיתים ושיעור דמי ניהול

מידע בדבר עמיתים פעילים ושאנם פעילים

2023	2024	2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
83,384	86,930	90,001	פעילים
42,054	44,184	47,115	לא פעילים
125,438	131,114	137,116	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
3,236,758	3,688,874	4,270,646	פעילים
1,115,532	1,296,232	1,543,952	לא פעילים
4,352,290	4,985,106	5,814,598	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
73,144	77,625	79,684	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
706,515	773,601	809,322	תקבולים מדמי גמולים
1,048	1,019	1,081	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,847	4,042	5,976	העברות צבירה לקופה
(168,951)	(162,026)	(191,064)	העברות צבירה מהקופה
(497,679)	(566,516)	(556,742)	פדיונות
402,673	583,715	762,000	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
(13,974)	(14,806)	(15,742)	פעילים ולא פעילים
0.37	0.35	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.17%	0.19%	0.16%	עמלות ניהול חיצוני
0.01%	*-	*-	עמלות אחרות

* קטן מ-0.01

מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

חשבונות מנותקי קשר:

2023	2024	2025	
6,757	6,948	7,009	מספר חשבונות
147,146	157,025	167,910	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
511	506	497	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.37%	0.35%	0.32%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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 2024 ו-2025, נובע מתשואות חיוביות על ההשקעות הנזקפות לחשבונות העמיתים בנוסף לצבירה החיובית. שנת הדו"ח הייתה מאופיינת בתשואות חיוביות בכל מסלולי קרן ההשתלמות, וזאת לאור התפתחויות שווקי ההון השונים בארץ ובעולם להם חשופים כספי הקרן, כמפורט בדוח הכספי של קרן ההשתלמות בביאור מס' 12.

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 כמעט ולא קשורות בהסכמי הפצה עם סוכני ביטוח, וכן 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 עשרות 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 ועוד, סוכני הביטוח העמיקו והרחיבו את מתן שירותי השיווק הפנסיוני והפכו גורם דומיננטי בתחום השיווק הפנסיוני. החברה עלולה לעמוד בפני מעבר משמעותי של עמיתים לקרנות אחרות, ולו רק בשל 'היעדרותה' ממערכי ההפצה של הסוכנים והיועצים.

3.4. על אף שבאופן כללי תשואות הקופה עומדות בתחרות באופן סביר ודמי ניהול 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 תסכנות העובדים בתחום הגמל לאפיקים הפנסיוניים, המיועדים לשימוש לאחר הפרישה, תוך יצירת מנגנונים דוגמת 'המודל הצייליאני', 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 רום היא מהוותיקות בתחום קרנות ההשתלמות, אשר פועלים בו מספר רב של מתחרים. למועד הדוח, נתח השוק של הקופה מהווה כ- 1.23% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל וזאת לדומה ל- 1.21% בשנת 2024. 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 ודאות בהתממשותו.

4. לקוחות

4.1. כ-37,689 מעמיתי הקופה, שנכסיהם נכון ליום 31.12.2025 עומדים על כ-1,705 מש"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 :

2024	2025	
15.60%	13.85%	שיעור הפדיונות (תשלומים לעמיתים והעברות מהקרן) מהצבירה הממוצעת :
47.97	47.96	גיל ממוצע של עמיתים (בשנים) :
5.93	5.99	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 מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

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 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 על ידי אי.בי.אי - אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "IBI"). 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 הדיון 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 IBI 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, שירות ומזכירות.

החברה נושאת במשכורותיהם ובזכויותיהם הסוציאליות של עובדיה. ראה גם ביאור מס' 11 (הנהלה וכלליות) לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2025.

החברה פועלת להכשרת העובדים ולעדכוןם בהתאם לשינויים בענף ובהתאם להוראות הדין. להלן פירוט מספר עובדי החברה לימים 31.12.2024 ו-31.12.2025 בהתאמה.

מספר עובדים ליום 31.12.2025	מספר עובדים ליום 31.12.2024	
1	1	סמנכ"ל
1	1	מנהל אכיפה ורגולציה
1	1	עוזר מנכ"ל
2	2	מנהלי שיווק
11	13	תפעול ומזכירות
17	18	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 מ-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 המתאימים 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 וכדירקטור, ומבלי שמתקיימים יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה. מבנה ההתקשרות עם המנכ"ל החל מ-1.7.2011 הינו תשלום גמול דירקטורים בלבד, המורכב מגמול שנתי וגמול לפי ישיבה, וכן החזר הוצאות.

ביום 31.12.25 סיים מר אריאל בן סימון את תפקידו כסמנכ"ל החברה ובמקומו מונה ביום 1.1.26 מר רביד מלינרסקי כסמנכ"ל החברה.

על סמנכ"ל 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 2025 עמדה ע"ס של כ-1,675 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-1,595 אלפי ש"ח בשנת 2024. ראו ביאור 13.

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 חסכוניהם לקופה אחרת.

6.4. החברה מעבירה מידע שיווקי והסברתי לעמיתיה באמצעות דיוור 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 והתקשורתיה 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, יועמ"ש, ממונה אכיפה וציות, מנהל אבטחת מידע, סייבר וטכנולוגיות 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 תפעול וניהול חשבונות העמיתים וכיוצ"ב.

8. רכוש קבוע

החברה מחזיקה ציוד משרדי ומערכות המשמשות אותה והינם רכוש החברה.

ראה גם ביאור 4 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2025.

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 הגוף המתפעל של החברה, מלם גמל ופנסיה בע"מ. החברה מקיימת בקרות לגבי המאגר לרבות בדרך של קבלת מסמך ISAE מהגוף המתפעל וכן בקרות שנתיות ע"י מנהל אבטחת מידע וסייבר 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 החברה 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. משווקי החברה המנהלת מבקרים בקרב המעסיקים על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחדל. כמו כן, המשווקים יוצרים קשר עם עמיתים המעוניינים להעביר את חסכוניותיהם לקופה אחרת. בנוסף, הנהלת החברה המנהלת והמשווקים משתתפים 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; שינויים רגולטוריים - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק.	סיכונים ענפיים
קיום בקרות 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 דיוור 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 תחזוקת 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. הדירקטורים של החברה המנהלת

1.1. חברי הדירקטוריון וועדותיו

לפרטים ר' נספח א' בסוף דוח זה.

2. נושאי משרה

2.1. להלן רשימת נושאי המשרה בחברה שלא פורטו בסעיף 1 לחלק זה

שם ומספר זיהוי	תפקיד בחברה	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון עסקי
רו"ח דורון ארגוב, ת.ז. 059764670	מנהל כספים	1965	24.6.2008	השכלה : בעל תואר בכלכלה וחשבונאות מאוני' בן גוריון ותואר שני במשפטים מאוני' בר אילן. בעל רישיון בראיית חשבון.

שם ומספר זיהוי	תפקיד בחברה	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון עסקי
				ניסיון: בעל משרד לראיית חשבון לשירותים נלווים. משמש כמנהל כספים בגופים מוסדיים נוספים.
עו"ד אריאל בן סימון ת.ז. 32892689	סמנכ"ל	1978	25.11.2018 ביום 31.12.25 סיים מר אריאל בן סימון את תפקידו כסמנכל החברה	השכלה: תואר ראשון במשפטים המסלול האקדמי המכללה למנהל. ניסיון: עו"ד בתחום המסחרי; מנהל אכיפה ורגולציה בקרן רום.
מר אלון שריד, ת.ז. 034091215	מנהל סיכונים	1977	29.4.2014 ביום 31.03.26 יסיים מר אלון שריד את תפקידו כמנהל הסיכונים החברה	השכלה: תואר שני במדעי המימון ותואר ראשון בכלכלה ותקשורת מאוניברסיטת תל אביב. ניסיון: מנהל תחום סיכונים פיננסיים בקבוצת דב הלפרין יועצים (HMS) ומנהל סיכונים במיקור חוץ במספר גופים מוסדיים.

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"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). החברה

מעסיקה 17 עובדים שכירים ובנוסף מקבלת שירותים שונים באופן קבוע ע"י תאגידים או יחידים בתנאי מיקור חוץ.

מטרות מדיניות התגמול להלן הינן עמידה בהוראות קודקס הרגולציה פרק 5 בחלק 1 של שער 5 שכותרתו "תגמול" 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 רוים**" או "**הקרן**" - רום קרן ההשתלמות.

"**חוזר מדיניות תגמול**" פרק 5 בחלק 1 של שער 5 בקודקס הרגולציה שכותרתו "תגמול", או כל חוזרשיפורסם מעת לעת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, שיתקן או יחליף הוראות מהוראותיו. "**מדיניות התגמול**" - של החברה המנהלת כאמור בהוראות לעיל ולהלן.

נושא משרה – כל אחד מאלה:

- א. נושא משרה כהגדרתו בחוק התברות, למעט דירקטור חיצוני ודירקטור בלתי תלוי;
- ב. חבר ועדת השקעות של קופת גמל, למעט דירקטור חיצוני, דירקטור בלתי תלוי, או אף נציג חיצוני ונציג בלתי תלוי;
- ג. מבקר פנימי, מנהל כספים, מנהל סיכונים, יועץ משפטי ומנהל השקעות האחראי על מערך ההשקעות.

ד. כל ממלא תפקיד כאמור בפסקאות (א) ו-(ג) 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
- "מיקור חוץ"**, **"מנגנון תגמול"**, **"נושא משרה"**, **"פונקציות בקרה"**, **"רכיב משתנה"**, **"רכיב קבוע"**, **"תגמול"** – כמשמעותם בחוזר מדיניות תגמול.

3. הדירקטוריון

- 3.1. הדירקטוריון קובע בזאת כי ועדת הביקורת של החברה המנהלת תמלא בתפקיד של ועדת תגמול (להלן - "ועדת תגמול").
- 3.2. הדירקטוריון ידון ויאשר את מדיניות התגמול לאחר שדן בהמלצות ועדת התגמול שהובאו לפניו ובכלל זה:
 - 3.2.1. עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים.
 - 3.2.2. תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של נושאי משרה.
- 3.3. מדיניות התגמול תקפה לשלוש שנים מאישורה בהחלטת הדירקטוריון. יחד עם זאת, הדירקטוריון יבחן, אחת לשנה, את מדיניות התגמול, ואת המלצת ועדת התגמול לגבי עדכונה.
- 3.4. 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 תיקונם.

3.5. מדיניות תגמול נושאי משרה ייבדק כחלק ממסגרת תכנית הביקורת הרב שנתית של הביקורת הפנימית.

4. ועדת תגמול, דרכי פעולתה ותפקידיה

4.1 ועדת ביקורת על כל חבריה תשמש כוועדת התגמול

4.2 בישיבות ועדת תגמול יהיו נוכחים חברי ועדת תגמול בלבד, ומי שלפי קביעת יושב ראש הוועדה נדרש לשם דיון בנושא מסוים; יושב ראש הוועדה רשאי לאפשר ליועץ המשפטי ולמנהל הכספים להיות נוכחים בישיבות ועדת תגמול, למעט אם הוועדה דנה בעניינם.

4.3 קבלת החלטות בישיבות ועדת תגמול תיעשה בנוכחות חברי הוועדה בלבד.

4.4 ועדת תגמול תדון ותמליץ לדירקטוריון על מדיניות התגמול בגוף המוסדי ובכלל זה:

(א) עקרונות תנאי התגמול, ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים;

(ב) תנאי התגמול, ובכללם תנאי פרישה, של נושאי משרה; שינוי לא מהותי (עד 10% בשכר במצטבר בשנה) בתנאי התגמול של נושא משרה, שכפוף למנכ"ל לא יהיה טעון אישור של הדירקטוריון או ועדת תגמול אם אושר בידי המנהל הכללי והוא בהתאם למדיניות התגמול. שינויים בתנאי תגמול שבוצעו ע"י מנכ"ל החברה במסגרת סעיף זה ידווחו אחת לשנה לוועדת הביקורת בשבתה כוועדת התגמול ולדירקטוריון.

(ג) תגמול עובדי מערך ביקורת פנים, ובכלל זה שכרם ואופן תגמולם של המבקר הפנימי.

(ד) עסקה שהיא התקשרות של החברה עם נושא משרה בה באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור ועדת תגמול ולאחריה אישור הדירקטוריון, ולגבי דירקטור גם אישור האסיפה הכללית אישור ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו בהתאם למדיניות התגמול.

לעניין זה, "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות.

4.5 לפחות אחת לשנה, תדון ועדת תגמול בצורך להתאים את מדיניות התגמול, ככל שחל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה או מטעמים אחרים, ותמליץ לדירקטוריון על עדכון מדיניות התגמול, ככל שהוא נדרש לדעתה. כמו תבחן, לפחות אחת לשנה, את עמידת מנגנון התגמול והתגמול בפועל במדיניות הדירקטוריון ובדרישות הוראות ההסדר התחיקתי.

4.6 ועדת תגמול תבחן את יישומה של מדיניות התגמול, ובכלל זה:

(1) תעריך את אפקטיביות מדיניות התגמול ואת השפעתה, ובכלל זה, השפעת מנגנון התגמול על פרופיל הסיכון של החברה ושל כספי חוסכים באמצעותה, על התנהלות

עובדי החברה והפועלים מטעמה, ועל התאמת מנגנון התגמול ליעדי החברה ותיאבון הסיכון שלה ושל כספי החוסכים באמצעותה;

(2) תקבע אלו דיווחים תקופתיים יוגשו לה, תוכנם ותדירותם.

4.7 לפחות אחת לשלוש שנים, תדון ועדת תגמול ותמליץ לדירקטוריון על תוקפה של מדיניות התגמול לצורך אישורה.

4.8 הנהלת החברה תדווח לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה אחת לשנה על כך שהחברה עומדת במדיניות התגמול שנקבעה.

4.9 ועדת תגמול תקיים התייעצויות עם ועדת השקעות של החברה בכל הנוגע לתגמול מי שעוסק בניהול כספי חוסכים באמצעות החברה.

4.10 לוועדת תגמול תהיה גישה בלתי מוגבלת למידע ולניתוחים של פונקציות בקרה ושל משאבי אנוש והיא תיעזר בגורמים אלו בדיוניה.

4.11 החליטה ועדת תגמול להסתייע בייעוץ חיצוני, ימונה היועץ באופן שיבטיח כי הייעוץ הניתן על ידו יהיה בלתי תלוי בייעוץ שקיבלו גורמים אחרים בחברה, ולא ייצור ניגודי עניינים מכל סיבה שהיא.

5. עקרונות מדיניות התגמול

5.1 מדיניות התגמול הינה על בסיס רב שנתי ותחול על כל עובד ובעל תפקיד מרכזי, כהגדרתו בחוזר התגמול, בשל כהונתם או עיסוקם בחברה המנהלת, בין אם התגמול שולם להם במישרין על ידי החברה המנהלת ובין אם שולם להם באמצעות גורם אחר.

5.2 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.

5.3 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.

5.4 מדיניות התגמול אינה גורעת מהוראותיהם של הסכמים או תגמולים אשר אושרו בדירקטוריון טרם אימוץ מדיניות התגמול.

5.5 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

6.1 פרמטרים לבחינת תנאי התגמול

6.1.1 השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי ותרומתו של בעל התפקיד המרכזי להשגת המטרות האישיות ומטרות החברה המנהלת, רווחיה ויציבותה, כולם או חלקם.

- 6.1.2. תפקידו, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.
- 6.1.3. 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.
- 6.1.4. רצון החברה המנהלת לשמר את בעל התפקיד המרכזי לאור כישוריו, הידע שלו או מומחיות ייחודית.
- 6.1.5. בחינת היחס בין הרכיב הקבוע לרכיבים המשתנים בתגמול ועמידתו בתנאים המנויים במדיניות זו ובחוזר האוצר.

6.2. רכיב קבוע

- 6.2.1. 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.
- 6.2.2. האורגנים המוסמכים רשאים לאשר מעת לעת את תנאי השכר של בעלי התפקיד המרכזי בהתאם לפרמטרים המפורטים לעיל, להוראות מדיניות התגמול ולהוראות הדין הרלוונטיות.

6.3. רכיב משתנה

- כללו תנאי תגמול לבעל תפקיד מרכזי רכיב משתנה, יתקיימו.
- 6.3.1. מנגנון חישובו נקבע מראש בהסכם התגמול או בתנאי ההעסקה והוא מותנה ביצועים.
- 6.3.2. התאמה לסיכון - 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 מפעילות אחרות ורמת השירות בחברה.
- 6.3.3. קביעתו של רכיב משתנה, הענקתו ותשלומו יהיו תלויים בעמידה בקריטריונים שנקבעו מראש ושיתייחסו אך ורק להכנסות והוצאות של החברה המנהלת. הקריטריונים יהיו ניתנים למדידה, ישלבו בין ביצועי בעל התפקיד המרכזי וביצועי החברה ויתחשבו ברמות הסיכון.
- 6.3.4. 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.

- 6.3.5. 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.
- 6.3.6. סיום העסקה לא יביא לתשלום מוקדם של רכיבי תגמול שנדחו.
- 6.3.7. ייקבע יחס הולם בין הרכיב המשתנה לרכיב הקבוע וכן תקרה לרכיב המשתנה, בכפוף לאלה:
- 6.3.7.1.1. הרכיב הקבוע יהווה חלק משמעותי מסך התגמול של בעל תפקיד מרכזי.
- 6.3.7.1.2. שיעורו של הרכיב המשתנה השנתי לא יעלה על 60% מהרכיב הקבוע השנתי.
- 6.3.8. רום תוודא כי סך כל התגמולים שמקבל בעל תפקיד מרכזי ממנה עצמה ומגורם אחר, בגין עיסוקו בחברה, עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול.
- 6.3.9. 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

9.1. 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 האורגנים המוסמכים.

9.2. 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.

9.3. בקביעת מענק הפרישה יובאו בחשבון תקופת הכהונה וההעסקה של נושא המשרה, תפקידו כישוריו, ביצועיו בפועל על פני זמן, תרומתו לחברה ולניהול כספי החוסכים באמצעותה, נסיבות הפרישה והתגמול השנתי שקיבל במהלך תקופת העסקה. סך מענק הפרישה לא יעלה על שלוש משכורות קבועות.

9.4. מענק הפרישה מסווג כרכיב משתנה ויחולו לגביו הוראות סעיפים 6 ו-7 לעיל.

9.5. 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.

9.6. אם סך מענק הפרישה אינו עולה על שלוש משכורות קבועות, אין חובה לדחות את תשלומו.

10. הוראות ייחודיות לתגמול גורמים מסוימים

10.1. חברי הדירקטוריון

10.1.1. גמולם של הדירקטורים והנציגים 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").

10.1.2. גמולם של יתר חברי הדירקטוריון ייקבע על ידי האסיפה הכללית של החברה.

10.2. תגמול ליתר עובדי החברה/ נושאי משרה/ בעלי תפקיד מרכזי שלא פורטו לעיל

10.2.1. 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.

10.2.2. רכיב משתנה – הדירקטוריון מאשר להנהלת החברה לאשר לעובדים בונוס כספי שלא יעלה על 2 משכורות חודשיות, ואו 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.

10.2.3. עובדי השיווק מקבלים גמול בגין הצטרפויות, שימורים והעברות לקופה בהתאם להסכמים האישיים שלהם.

10.3. 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.

10.4. מיקור חוץ

10.4.1. מדיניות התגמול תחול על כל מי שמועסק על ידי גוף מוסדי במיקור חוץ, בהתאם לעיסוקו.

10.4.2. היועץ המשפטי יוודא 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

החברה תוודא כי מנגנון התגמול עקבי עם המדיניות, ותוודא שהסכמי התגמול הקיימים והתגמולים בפועל עקביים עם מדיניות 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

12.1. 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.

12.2. 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.

13. 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:

גורם	תגמולים בעבור שירותים(*)							פרטי מקבל התגמולים	
	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה
א					2,299				
ב				1,728					
ג	794								
ד					402				
ה							344		

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

14. מבקר פנימי

להלן מידע אודות המבקר הפנימי של החברה:

14.1. רו"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.

14.2. בנוסף, המבקרת הפנימית מעניקה לחברה שירותי ייעוץ ליישום הראות סוקס

14.3. 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.

14.4. להלן פרטים אודות היקף פעילותה של המבקרת הפנימית בחברה: המבקרת הפנימית וצוותה עוסקים בביקורת על החברה המנהלת בהיקף של 1,300 שעות לשנה החל מחודש ינואר 2020. ההיקף נקבע בין היתר על בסיס דיווחים וממצאים מתוך סקרי סיכונים הנערכים בחברה ועל סמך הקווים המנחים אשר נקבעו בפרק 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.

14.5. להלן פירוט אודות דרך התגמול של המבקרת הפנימית והיקפו: תגמול המבקרת הפנימית הינו קבוע בסך 238 ש"ח לשעה החל מחודש ינואר 2023, 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.

14.6. 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.

15. רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

15.1. משרד רואי חשבון הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות' משמש כרואה החשבון המבקר של החברה מתאריך 2004, כאשר השותפה המטפלת בחברה החל מיום 3/2021 הינה רו"ח אפרת רביב חלפון.

15.2. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת היה 109 אש"ח בגין שנת 2025 (שנה קודמת – 108 אש"ח).

16. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

16.1. 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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

16.2. בקרה פנימית על דיווח כספי - במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025, 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.

17. החלטות החברה

17.1. 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 תריגות הטעונויות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות. לעניין רכישת נכס נדל"ן על ידי הקופה והשכרתו לחברה החל בשנת 2023 – ר' ביאור 16ג בדוחותיה הכספיים של החברה.

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

17.3. דירקטוריון החברה החליט ביום 31.3.2025 על עריכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. ההחלטה אושרה בידי האסיפה הכללית של החברה ביום 8.4.2025.

נספח חברי החזיקטוריון והעדותיו

תברות בוועדת הביקורת או בוועדת 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
	יו"ר הסתדרות העובדים החדשה, יו"ר הסתדרות המעו"ף ויו"ר ועד המנהל של עמותת מעו"ף לעמית. דירקטור : שחר און, דירקטור המסלול האקדמי -המכללה למנהל, העמותה לקידום חברתי מקצועי, קור הדריס, מועדון "שלב" יו"ר עמותת מעו"ף לעמית וחבר ועד מנהל בעמותת "שלב לגימלאי".	השכלה תיכונית	11.11.1995	ישראלית	סעדיה גאון 29, קרית אנון	1957	54257274	בר דוד ארנון
מנכ"ל וחבר ועדת השקעות	יו"ר הסתדרות המעו"ף, מנכ"ל החברה המנהלת של קור רוס, מנהל חטיבת עובדי הרשויות המקומיות, יו"ר עמותת מעו"ף לעמית, יו"ר הועד המנהל של עמותת מעו"ף לעמית, יו"ר	תואר ראשון במשפטים ותואר בוגר בעסקים (התמחות בשיווק ומשאבי אנוש) מהמכללה למינהל; תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת תל-	23.3.2005	ישראלית	יוחנן באדר 8, רמת גן	1967	23064058	עני"ד בר טל גיל

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים תאחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונה (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
--	עמותת שחר און, יו"ר קרן הדרים, יו"ר הוועד מנהל עמותת שלד לגמלאי ומועדון "שלד".	אביב. בעל רישיון עריכת דין של לשכת עורכי-הדין.						
	עמותת שחר און, יו"ר קרן הדרים, יו"ר הוועד מנהל עמותת שלד לגמלאי ומועדון "שלד".	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בלמודי היסטוריה של המזרח התיכון ואפריקה מאוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון עריכת דין של לשכת עורכי-הדין.	8.1.2007	ישראלית	תמיר שמואל 3, תל אביב 69637	1957	54742523	עני"ד בן גל רמי

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונת (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מנע להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
	חבר הנהלה בקרן מעו"ף לעמית.							
חבר ועדת השקעות	מנהל חטיבה בהסתדרות המעו"ף; דירקטור בעמותת לקידום מקצועי; חבר הנהלה וחבר ועדת השקעות קרן הדריס; יו"ר חברת שחר און; יו"ר ועדת שיווק המפלגה למינהל.	תואר ראשון במדעי החברה והרוח מהאוניברסיטה הפתוחה ותואר ראשון במשפטים מהקריה האקדמית קריית אונו. בעל רישיון עריכת דין של לשכת עורכי-הדין.	23.7.2007	ישראלית	חיסין 8, פתח תקוה	1964	59025049	עו"ד אהרונג רוגן
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל מרכז שלטון מקומי עד 2024. דירקטור בבנק דקסיה – עד לשנת 2018. דירקטור ברשות הטבע וחגנים. דירקטור בתאגיד המשמלתי לוטרנירית.	תואר ראשון בכלכלה (מורחב) מאוניברסיטה תל אביב ותואר שני במדיניות ציבורית ומינהל ציבורי מהאוניברסיטה העברית.	11.6.2015	ישראלית	מבוא תדור 18, מבשרת ציון	1952	50960392	דולברג שלמה

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונת (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
יז"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות (דירקטור חיצוני)	סמונלי, מנהל השקעות ראשי איילון חברה לביטוח 2004-2017 שותף בקרן Kai Capital מכהן היום כדירקטור יז"ר ועדת השקעות וביקורת באלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ.	השכלה: BA כלכלה ומימון MBA-מנע"ס התמחות במימון	12.11.2018	ישראלית	אלהו בית צורי 5, תי"א	1971	28728814	חרמץ תמיר
חברת ועדת ביקורת	חברת תנהלה, יועצת משפטית ראשית ומנהלת מחלקה משפטית של חברת נדל"ן ציבורית.	תואר שני במינהל עסקים-MBA תואר שני במשפטים – אוניברסיטת בר אילן	18.2.2019 ועדת ביקורת החל	ישראלית	אלמוגן 4/7 מודיעין 717002	1975	32155103	מייכל כהנא-לוי

חברות בוועדת הביקורת או בוועדת 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
	דח"צ בחברת הראל פקדון סח"ר. חבר ועדת השקעות של החסתדרות וקרן שביתת.	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות במימון, המרכז הבינתחומי הרצליה	7.4.2022	ישראלית	הכלנית 7 גן חיים	1975	031842156	עדי צאנא
חבר ועדת השקעות	הראל קרונות נאמנות : 2018-2021 – מנהל השקעות ; 2021-2023 – יועץ קרן קיימת לישראל ; 2022-2023 – יועץ לסגן קרן קיימת לישראל ויו"ר ועדת ההשקעות	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, תקריה האקדמית קרית אונו MBA Executive תכנית המנהלים עם התמחות	13.4.2022	ישראלית	דרך הבישמים 1/78 גני תקווה	1979	036186856	לירון דורון לוי

תברות בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בחמש השנים האחרונות	השכלה	תאריך תחילת כהונת (ואם מצוין גם תאריך סיום כהונה)	נתינות	מוען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר זיהוי	שם
	דירקטוריות, החברה לחתחדשות מוניציפאלית של השלטון המקומי דירקטוריות החברה למשק וכלכלה דירקטוריות, מפעל הפיס	במגזר הציבורי, אוניברסיטת בר אילן						
	מנכ"ל משרד הכלכלה שגריר ישראל בהודו דיקאן, ביה"ס לשוק החון ובנקאות, המרכז האקדמי למשפט ועסקים יו"ר דירקטוריון קרן השתלמות רעות	PHD בכלכלה MBA במנהל עסקים BA בכלכלה ומנהל עסקים	27.3.2023	ישראלית	חודבר 4, תל מונד 4060467	1965	059238303	ד"ר רוין מלכא
	מנהל חטיבת עובדי הרשויות המקומיות בחסתדרות המעו"ף	תואר ראשון במשפטים LL.B	20.2.2023	ישראלית	ארלזוורוב 93 תל אביב	1985	038045985	עוז גולדברג
	ראש מועצה מקומית אלקנה	תואר ראשון במשפטים LL.B	21.8.2024	ישראלית	עירי צפון 30, אלקנה	1979	036032357	אסף מינצר

תמונת בוועדת הביקורת או בוועדת ההשקעות	עיסוק בתמש 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 במנהל עסקים – MBA Executive						
	ראש עיריית אופקים	תואר ראשון במשפטים L.L.B תואר שני במנהל עסקים – MBA	25.7.2024	ישראלית	אבנר בן נר 23, אופקים	1965	059594648	איציק דינון

631111071

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

דו"ח הדירקטוריון לשנת 2025

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. דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות פועלים במהלך שנת הדוח, באמצעות מנהל ההשקעות ואנשי מקצוע נוספים בתחום שוק ההון, לנתח את השפעות אירועי המקרו על תיק ההשקעות של הקרן במטרה להשיא תשואה מיטבית במסלולי ההשקעה, כפונק' 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.
- ז. במהלך התקופה המכוסה בדוח לא היו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים של החברה.
- ח. בשנת הדוח לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל.
- ט. עסקאות מהותיות – במהלך התקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות מהותיות.

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'.

החברה המנהלת של רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

כע"מ

○ 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.

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 2025 (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; 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 פיקחנו 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.

גיל בר-טל, עו"ד
מנכ"ל

25/03/2026

החברה המנהלת של רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2025 (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 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; 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.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל כספים

25/03/2026

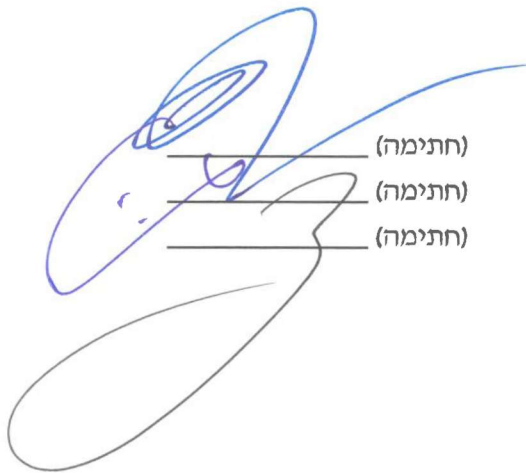
החברה המנהלת של רום - קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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.

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 בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית שלה החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, 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 : 25/03/2026

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

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

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העיניים

<u>עמוד</u>	
39	שער
40	תוכן דוח כספי
41-44	דוח רואי החשבון המבקרים
45	דוחות על המצב הכספי
46	דוחות על הרווח הכולל
47-58	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.
רואי חשבון | Certified Public Accountants

קובי גינזבורג | הקליק כאן
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 הבלתי תלויים לבעלי המניות של

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

Petach-Tikva | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitshak Rabin Rd.,
Petach-Tikva
P.O.B 11041, Petach-Tikva 4959220
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

פתח-תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל 1, דרך יצחק רבין 2,
פתח-תקווה
ת.ד. 11041, פתח-תקווה 4959220
70: 03-6367800, 03-6367810/20
ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, מיקוד 6109101
70: 02-6251915, 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 | דיקלה כאן]
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

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את תוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

Petach-Tikva | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitshak Rabin Rd.,
Petach-Tikva
P.O.B 11041, Petach-Tikva 4959220
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

פתח-תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל I, דרך יצחק רבין 2,
פתח-תקווה

ת.ד. 11041, פתח-תקווה 4959220
טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטרן 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.
רואי חשבון | Certified Public Accountants

קובי גינזבורג | [הקליק כאן]
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

• מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

• מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראת חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה: 25 מרץ, 2026

Petach-Tikva | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitshak Rabin Rd.,
Petach-Tikva
P.O.B 11041, Petach-Tikva 4959220
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

פתח תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל I, דרך יצחק רבין 2,
פתח-תקווה
ת.ד. 11041, פתח-תקווה 4959220
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 | 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

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025, 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. 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 הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר 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 חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה 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 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון המבקרים

פתח תקווה, 25 במרץ 2026

Petach-Tikva | B.S.R CITY, Tower I, 2 Yitshak Rabin Rd.,
Petach-Tikva
P.O.B 11041, Petach-Tikva 4959220
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

פתח-תקווה | ב.ס.ר סיטי, מגדל I, דרך יצחק רבין 2,
פתח-תקווה
ת.ד. 11041, פתח-תקווה 4959220
טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20
ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, מיקוד 6109101
טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
179	162	4	נכסים רכוש קבוע, נטו
364	394	5	חייבים ויתרות חובה
2,765	4,756		מזומנים ושווי מזומנים
2,075	1,390		נכסים בלתי שוטפים נכס חכירה
5,383	6,702		סך כל הנכסים
התחייבויות והון:			
-	-	9	הון מניות
התחייבויות:			
236	236	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
779	825		חלויות שוטפות - התחייבויות בגין חכירה
3,072	5,076	6	זכאים ויתרות זכות
4,087	6,137		סך כל ההתחייבויות
1,296	565		התחייבויות לזמן ארוך התחייבויות חכירה (בניכוי חלויות שוטפות)
5,383	6,702		סך כל ההון וההתחייבויות

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

25 במרץ 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
13,974	14,806	15,742	8	הכנסות
-	-	153		הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
13,974	14,806	15,895		הכנסות מימון
				סך כל ההכנסות
13,961	14,796	15,863	11	הוצאות
13	10	32		הנהלה וכלליות
13,974	14,806	15,895		הוצאות מימון
				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.
- סה"כ נכסים נטו המנוהלים בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל הסתכמו נכון ליום 31.12.2025 בסך של כ- 5,814,598 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2024 כ-4,985,106 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. דוחות 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:**
- דוחות 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. מתפעל** - חברת מל"ם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מל"ם"). - ר' גם ביאור 16 להלן.
 - 6. מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 - 7. רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - 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 הצגה

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 (המשך)

1. **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.
2. **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.
3. **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.
4. **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.
5. **גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום**

1. IAS 19 - הטבות לעובדים

בהתאם ל- IAS 19, 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 פעולותיה.

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).

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

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			
2,351	626	731	994
55	6	-	49
<u>2,406</u>	<u>632</u>	<u>731</u>	<u>1,043</u>
2,172	591	707	874
72	6	3	63
<u>2,244</u>	<u>597</u>	<u>710</u>	<u>937</u>
<u>162</u>	<u>35</u>	<u>21</u>	<u>106</u>
<u>179</u>	<u>35</u>	<u>22</u>	<u>122</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2025

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2025

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

ב. שיעורי הפחת (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
33	33
6-15	6-15
10-20	10-20

מחשוב וציוד נלווה

ריהוט וציוד משרדי

התקנות ושיפורים במושכר

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
306	249
58	98
-	47
<u>364</u>	<u>394</u>

הוצאות מראש

החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור)

חייבים אחרים

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,708	2,997	רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור
1	1	עובדים
206	416	הוצאות לשלם
342	538	ספקים ונותני שרותים
298	269	מוסדות ורשויות ממשלתיות
75	81	קופות גמל וקרנות פנסיה
299	239	הפרשה לחופשה
143	535	צד קשור *
<u>3,072</u>	<u>5,076</u>	

* 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, פוטרות 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 2025, 2024 ו-2023 לסך 236 אלפי ש"ח, 218 אלפי ש"ח וסך 200 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 מקרן 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 ובשנת הדוח עמד על 0.32% (בשנת 2024 0.35%).

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
13,974	14,806	15,742

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 9 - הון מניות

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

31 בדצמבר 2025 ו- 2024	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
2	2
-	49,998

מניות יסוד בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א

באור 10 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	קרן ההשתלמות
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים	
(556,742)	809,322	5,814,598	

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	העברות לחברה מגופים אחרים העברות מקופות גמל
5,976	

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לקופות גמל ופנסיה
העברות, נטו

(191,064)
<u>(185,088)</u>

באור 11 - הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
4,705	5,011	5,510	שכר עבודה ונלוות
89	71	72	פחת
196	155	142	ביטוחים
1,615	1,630	1,763	אחזקת משרדים ותקשורת
738	761	572	שיווק ופרסום
1,770	1,992	2,299	דמי תפעול לגוף המתפעל
1,284	1,495	1,728	דמי ניהול למנהלי השקעות
1,655	1,665	1,685	ייעוץ משפטי ומקצועיות
1,452	1,595	1,675	דמי גמולים דירקטורים
330	291	302	אחרות
127	130	115	עמלות ניהול חיצוני *
<u>13,961</u>	<u>14,796</u>	<u>15,863</u>	

אחזקת משרדים ותקשורת בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינם בניכוי השתתפות בסך של כ-389 אש"ח ובסך של כ-373 אש"ח ובסך של כ-333 אש"ח בהתאמה, על ידי החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור).

* ראה באור 17.

באור 12 - מסים על הכנסה

א. סיווגה של החברה בהתאם לפקודת מס הכנסה 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, 2025 ו-2024

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		בדבר תנאים ראה ביאור
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(1,708)	(2,997)	
58	98	11,16 ג
(134)	(157)	
-	(368)	

רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור (הקופה) החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (צד קשור) מנהל ההשקעות "איי.בי.איי" * זכאים ויתרות זכות בגין דירקטורים * כולל הוצאות לשלם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
שנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2025 ו-2024

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים			בדבר תנאים ראה ביאור
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
(13,974)	(14,806)	(15,742)	8
1,452	1,595	1,675	11
1,284	1,495	1,728	16,16 ג
127	130	115	18
9	13	14	
77	79	78	
15	25	40	

הכנסות דמי ניהול הוצאות גמול והשתלמות דירקטורים דמי ניהול מנהל השקעות דמי ניהול קרן נאמנות איביאיי טכנולוגיה שיווק ופרסום אחרות (שי לחג) השתלמות עובדים

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

2024		2025	
אלפי ש"ח	מספר אנשים	אלפי ש"ח	מספר אנשים
72	1	4	1
682	1	794	1

הטבות לזמן קצר (הפרשה לחופשה) עלות שכר ונלוות*

* כולל עלויות מעביד (מס שכר, ביטוח לאומי, גמל לקצבה ופיצויים וקרן השתלמות)

ה. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2024		2025		דמי גמולים דירקטורים
אלפי ש"ח	מספר אנשים	אלפי ש"ח	מספר אנשים	
1,595	12	1,675	12	

באור 14 - ניהול סיכונים

עיסוקה היחיד של החברה הוא בניהול קרן ההשתלמות. החברה מצמצמת את חשיפתה לנוק 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 פנימית. 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 ובדוח עיסקי התאגיד של החברה.

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 מסתכס בסך של כ-2,171 אלפי ש"ח כולל ריבית חשב בסך של כ-66 אלפי ש"ח. (בשנת החשבון הקודמת, סך של כ-6,936 אלפי ש"ח כולל ריבית בסך של כ-355 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 הוצאה לפועל ובמסגרת הסדרי נושים.

באור 16 - התקשרויות מיוחדות

- א. חברת מל"ם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מל"ם"). מבצעת שירותי התפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקופה שבניהול החברה. שירותי המשמורת מבוצעים על ידי בנק הפועלים.
- ב. IBI מבצעת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה. החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בחישוב שנתי מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה.
- ג. עד ליום 28.2.2023 החברה שכרה משרדים במגדל מאיר שלום בתל אביב. בהתאם להחלטה שהתקבלה, המשרדים הני"ל נרכשו על ידי הקופה שבניהול החברה בעלות כוללת בסך של כ- 13,196 אלפי ש"ח (אשר כוללת הוצאות נלוות לרכישה - ר' גם ביאור נדל"ן בדוחותיה של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024), והינם מושכרים לחברה החל מיום 1.3.2023 לתקופה של 5 שנים. החברה התקשרה עם "החברה המנהלת של מינהל - קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "קרן מינהל") שהנה צד קשור לקופה כשוכרי משנה בנכס.

באור 17 - עמלות ניהול חיצוני

ב-30 באוקטובר 2022 פורסמו התקנות המתקנות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות שירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 אשר נכנסו לתוקף החל מה-1 בינואר, 2023.

במסגרת התיקון הני"ל, בוטלה, החל מה-1 בינואר 2023, ההקלה ביחס לקרן "אי.בי.אי. Tech-Fund (5D) - טכנולוגיה עילית", אשר אפשרה הכרה בהוצאה ישירה גם בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור.

כלומר, ביחס להשקעת הקופה (שניהול החברה) בקרן "אי.בי.אי. Tech-Fund (5D) -טכנולוגיה עילית", עד ליום 31 בדצמבר 2022 (המהווה צד קשור), תקנות הוצאות ישירות אפשרו במפורש להכיר בהוצאה בגין קרן טכנולוגיה עילית כהוצאה ישירה (אשר נכללה בדוחות הקופה שבניהול החברה) הגם שהינה משולמת לקרן שהינה צד קשור לחברה.

החל ממועד כניסתו לתוקף של התיקון, לא ניתן עוד להכיר בתשלום לקרן הני"ל כהוצאה ישירה (הוצאה אשר משויכת לקופה שבניהול החברה ואשר נכללה בדוחותיהם כאמור) ככל שזו משולמת לקרן הני"ל המהווה צד קשור לחברה וההקלה בגינה בוטלה, ועל כן ההוצאה בגינה לתקופה המדווחת נכללת בדוחות החברה החל מה-1 בינואר, 2023 כאמור לעיל.

באור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף עד ליום 26.3.2026. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה וקופת הגמל.