

החברה המנהלת של

רום

קרן ההשתלמות לעובדי

הרשויות המקומיות

בע"מ

דוחות כספיים ליום

30.06.2015

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

תוכן העניינים

דוח דירקטוריון של החברה המנהלת

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2015

דו"ח הדירקטוריון

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

	<u>דוח הדירקטוריון</u>	
	<u>תוכן עניינים</u>	
5	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	
8	ב. מצב עסקי החברה המנהלת ושינויים מהותיים	
13	ג. נתונים תמציתיים בדבר קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה	
15	ד. נושאים מהותיים אליהם הפנה רואה החשבון בחוות דעתו	
15	ה. פרטים על הנהלת החברה המנהלת	
15	ו. בקורות ונהלים לגבי הגילוי	

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

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

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה הינה החברה המנהלת של הקופה. החברה בבעלות מרכז השלטון המקומי בישראל והסתדרות המעו"ף (לשעבר הסתדרות הפקידים) (להלן: "הסתדרות המעו"ף"). החברה מנהלת קופת גמל ענפית - קרן השתלמות לשכירים אשר החברות בה מוגבלת לעובדי הרשויות המקומיות בישראל וגופי הסמך שלהן, 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 וזאת בהתאם להוראות תקנון הקופה. הקופה מנהלת בנאמנות ע"י החברה החל מחודש אוגוסט 2007. עד למועד זה התנהלה הקופה והחברה תחת "קופה תאגידי" אחת (קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ) ללא הפרדה בין הקופה לחברה המנהלת אותה. נכון לשנת הדוח, מפעילה החברה שלושה מסלולי חסכון:

א. רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות מסלול קלאסי (להלן: "קלאסי").

ב. רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות מסלול רביד אג"ח (להלן: "רביד אג"ח").

ג. רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות מסלול ספיר מנייתי (להלן: "ספיר מנייתי").

חשבונות עמיתי הקופה מתופעלים באמצעות בנק הפועלים בע"מ. חברת פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") וחברת אי.בי.אי - אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "IBI"), מנהלים את השקעות הקופה (מסלול קלאסי פוצל בין פסגות ל IBI, מסלול "רביד אג"ח" מנוהל ע"י פסגות ומסלול "ספיר מנייתי" מנוהל ע"י IBI). תאום ההשקעות בין מנהלי ההשקעות מבוצע ע"י מתאם ההשקעות ובתאום עם הגוף אשר מעניק שירותי קסטודיאן ("פועלים סהר").

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

מסלולי השקעה :

החברה המנהלת מפעילה כאמור שלושה מסלולי השקעה כדלקמן :

"קלאסי" - כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובהתאם למדיניות הדירקטוריון בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

"רביד אג"ח" – במסלול זה שיעור המניות לא יעלה על 25% מכלל נכסי המסלול ושיעור האג"ח לא יפחת מ-50% מכלל נכסי המסלול. כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי. נכון לסוף הרבעון השני כ 56% מנכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתי סחיר ויתרת הנכסים מושקעים באג"ח קונצרני סחיר והלוואות לעמיתים.

"ספיר מנייתי" – במסלול זה שיעור המניות לא יפחת מ-50% מכלל נכסי המסלול. כספי החוסכים במסלול זה יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי. נכון לסוף הרבעון השני כ-90% מנכסי המסלול מושקעים במניות, אופציות ותעודות סל ויתרת הנכסים מושקעים במזומנים, שווי מזומנים ובאג"ח ממשלתיות סחירות.

2. פירוט בעלי המניות

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

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

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

מניות רגילות - 49,998 מניות רגילות ע"נ 0.0001 שקל חדש כ"א. מניות אלו לא הוקצו בפועל.

מניות יסוד -

מניית יסוד א' - מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש. מניה זו מוחזקת על ידי מרכז השלטון המקומי בישראל ומקנה לבעליה את הזכויות הבאות: לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה ולהצביע בהן; להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה באספות הכלליות של בעלי המניות בחברה; למנות ולפטור את מחצית מחברי הדירקטוריון; למנות את יו"ר הדירקטוריון.

מניית יסוד ב' - מניה אחת ע"נ 0.0001 שקל חדש. מניה זו מוחזקת על ידי הסתדרות המעו"ף ומקנה לבעליה את הזכויות הבאות: לקבל הודעות ולהשתתף באספות החברה ולהצביע בהן; להפעיל 50% מכלל כוח ההצבעה באספות הכלליות של בעלי המניות בחברה; למנות ולפטור את מחצית מחברי הדירקטוריון; למנות מנהל כללי לחברה.

3. מועד הקמת החברה

החברה הוקמה ביום 1.6.1980.

4. סוגי האישורים שניתנו לקופות המנוהלות ע"י החברה

מסלולי החיסכון של הקופה אושרו כקרבן השתלמות על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הינו עד 31.12.2015.

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון אישר לקופה שלושה מסלולי חסכון כדלקמן:

א. רום קלאסי - מספר אישור המסלול הוא 408.

ב. רום רביד אג"ח - מספר אישור המסלול הוא 1257.

ג. רום ספיר מנייתי - מספר אישור המסלול הוא 1258.

"רום קלאסי" (408) פועל כמסלול הכללי של הקופה מאז הקמתה. "רום רביד אג"ח" (1257) החל לראשונה לפעול במהלך חודש אפריל 2008 ומסלול "רום ספיר מנייתי" (1258) החל לראשונה לפעול בשלהי חודש דצמבר 2008.

5. שינויים במסמכי היסוד בתקופת הדוח

לא חלו שינויים בתקנון הקופה או במסמכי ההתאגדות של החברה בתקופת הדו"ח.

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

ב. מצב עסקי החברה המנהלת ושינויים מהותיים בתקופת הדוח

1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות הפעילות ומקורות המימון

החברה מנהלת את פעילות הקופה המנהלת על ידה ללא מטרות רווח. בהתאם לרישיונה, החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה בפועל אותם הוציאה לניהול הקופה. סך הוצאות החברה בתקופה 01-06/2015, עמדו על סך של 6,120 אלפי ש"ח, לעומת סך של 5,830 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של 12,282 אלפי ש"ח בתקופה ינואר עד דצמבר 2014. עוד יצוין כי לחברה המנהלת, בהיותה נטולת הון עצמי, אין השקעות פיננסיות משל עצמה, למעט החזקה באג"ח ממשלתיות מוחזקות למסחר ובפקדונות, כנגד התחייבויות לטווח ארוך (בגין סיום יחסי עובד מעביד).

שיעור דמי הניהול מסך נכסי הקרן בהם חויבו העמיתים בתקופה 01-06/2015 היה 0.19%. לעומת כ 0.20% בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה 01-12/2014 שיעור דמי הניהול היה 0.42%.

2. התפתחות החברה המנהלת והתפתחויות שחלו בתקופת הדוח

ולאחריה:

2.1. אומדן בדבר חובות מעסיקים - ליום 30 ביוני 2015 חוב המעסיקים לקופה נאמד ע"י החברה המנהלת בסך של כ 4.3 מיליוני ש"ח (כולל ריבית חשב כחוק). החברה מבצעת פעולות בהתאם לנדרש בהוראות הדין לגביית החובות באמצעות נקיטת אמצעים משפטיים ואחרים.

2.2. הלוואות לעמיתים - החל מראשית אפריל 2013 החברה החלה להעניק בפועל הלוואות לעמיתה מנכסי קרן ההשתלמות. הריבית בגין ההלוואות שהוענקו בתקופת הדוח הינן לפי שיעור שנתי של פחות 0.5%. נכון ליום 30.06.15 החברה קיימות 1,701 הלוואות פעילות בסך מהוון של כ - 29 מלש"ח.

2.3. השפעת התנדויות בשווקים בתקופה שלאחר תאריך הדוחות הכספיים - התקופה שלאחר תאריך המאזן התאפינה בתנדויות רבה, כאשר בימים האחרונים של חודש אוגוסט ועד למועד אישור הדוחות, תשואת הקרן חוותה ירידות משמעותיות, כתוצאה מהמפולת בבורסות ובשווקים בעולם. נוכח האירועים כאמור לעיל, כינסה החברה את וועדת ההשקעות לשיבה שלא מן המניין, במטרה לבצע הערכות מקרוב בכל הקשור להשפעת השווקים כאמור לעיל, על פעילות ההשקעות של הקרן ועל החלטות הוועדה.

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

2.4. הוראות בגולצית מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדנח (בהתאם להוראת אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר מיום 5.5.2013 ומיום 18.2.2013 בדבר קיצור הדוחות הכספיים, סקירה זו כוללת רק את הוראות הדין הסופיות שלהן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה):

2.4.1. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 ברמת הנכס הבודד – ביום 1 באפריל 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 בנושא דיווח רשימת נכסי תיק ההשקעות של קופות גמל המנוהל בידי החברה המנהלת וכן נכסי הנוסטרו ברמת הנכס הבודד, המעדכן ומאחד את הוראות הדיווח לממונה על שוק ההון בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת נכס בודד.

2.4.2. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים – ביום 1 באפריל 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 העורך שני תיקונים בנושא הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. התיקון האחד, המתקן את חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7, עניינו דחיית מועד הגשת דוח הנהלה על הדיווחים הנלווים ל-15 ביוני של השנה העוקבת. התיקון השני, המתקן את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10, עניינו דחיית מועד צירוף הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית לסוף מרץ 2016, בגין הדוח השנתי לעמית לשנת 2015.

2.4.3. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני – ביום 14 באפריל 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16, הקובע מנגנון דיווח של גופים מוסדיים לממונה אודות דמי הניהול המרביים עבור מצטרפים חדשים לקופות גמל לצורך הצגתם במחשבון דמי ניהול, אשר יאפשר לחוסכים להשוות בין שיעורי דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים למוצרי החיסכון הפנסיוני השונים. החוזר קובע בנוסף כי גוף מוסדי לא יגבה ממצטרפים חדשים דמי ניהול העולים על אלה שדיווח לממונה. ביחס לקופה ענפית, ידווח שיעור דמי הניהול שנגבו בשנה הקודמת האחרונה.

2.4.4. חוזר גמל 2015-2-1 כללים למתן היתר שליטה נוסף בחברה מנהלת – ביום 19 באפריל 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גמל 2015-2-1, הקובע כי היתר שליטה נוסף ינתן לבעל שליטה רק במקרה שהחברה המנהלת הנרכשת תמוזג אל תוך החברה המנהלת שבה שולט הרוכש, כך שהרוכש ישלוח בחברה מנהלת אחת בלבד. יצוין כי הוראות חוזר זה נקבעו כחלק משורה של הוראות שמטרתן להגביר את התחרות במשק (בעיקר במסגרת החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, אשר נחקק בשנת 2013 ותיקן בין היתר סעיפים המסדירים את השליטה בגופים מוסדיים).

2.4.5. החוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות (סימן ג') - ביום 22 באפריל 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון פרק חדש מתוך

החברה המנהלת של רום

קרבן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

- החוזר המאוחד בנושא מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, אשר עוסק במדידת התחייבויות, ובכלל זה מאזן אקטוארי של קרן פנסיה וכן חישוב הערך הגלום לצנרכי גילוי. מרבית ההוראות הקבועות בפרק הובאו מחוזרים קיימים.
- 2.4.6. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - ביום 6 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 בנושא מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, המבטל והמחליף את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-10 מחודש פברואר באותו נושא. יצוין כי החוזר, אשר עבר תיקונים רבים בשנים האחרונות, מסדיר את המבנה האחיד לצורך העברת מידע בין גופים מוסדיים, בעלי הרישיון וגורמים נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. בהמשך לחוזר זה, פרסמה הממונה על שוק ההון שני מכתבים למנהלי הגופים המוסדיים בנושא חוזר זה (שה. 2015-17046 מיום 18 במאי 2015 ושה. 2015-21659 מיום 30 ביוני 2015).
- 2.4.7. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי - ביום 10 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 בנושא דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי. החוזר מקים חובת דיווח חדשה לממונה, באופן מצטבר, אודות הסדרי חוב שבמסגרתם בוצע שינוי בתנאי החוב המקוריים, במבנה שבמתכונת הקבועה בחוזר.
- 2.4.8. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים) - ביום 10 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20, במסגרתו נקבעו מגבלות השקעה נוספות בתחום האשראי בכלל ובתחום ההלוואות המותאמות בפרט. כך למשל, החוזר מטיל על משקיע מוסדי לקבוע במדיניות האשראי שלו מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, להגדיר מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה ועוד.
- 2.4.9. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (הלוואה מתואמת לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים) - ביום 10 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 הקובע התנאים החלים על גופים מוסדיים בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן הלוואה.
- 2.4.10. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-22 הלוואות ממונפות - ביום 10 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-22, אשר מטרתו לקבוע הוראות לעניין חובות ועדת השקעות טרם מתן הלוואות מותאמות שניתנו לצורך רכישת שליטה בתאגיד, הלוואות מותאמות שניתנו לצורך תשלום דיבידנד או הלוואות מותאמות שהבטוחה העיקרית בגינן היא מניות שמקנות שליטה בתאגיד ונושאי דיווח לוועדה אודות הלוואות כאמור שנתן גוף מוסדי.

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

- 2.4.11. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום) - ביום 11 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23, אשר מוסיף הוראות נוספות על אלה הקבועות כיום בעניין השתתפות של גוף מוסדי בעסקת קונסורציום. הוראות אלה מתייחסות לדרישות מינימום שעל הדירקטוריון לקבוע לעסקת קונסורציום, לתוכן הגילוי שגוף מוסדי צריך לדרוש ממארגן העסקה ולתפקידי מארגן העסקה.
- 2.4.12. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (החזקה מעל עשרים אחוזים באמצעי שליטה של תאגיד) - ביום 11 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24, אשר קובע תנאים להמשך החזקה בידי משקיע מוסדי של אמצעי שליטה בתאגיד לווה, אשר הוקנו כתוצאה ממימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב. מבין תנאים אלה ניתן למנות העברת המניות העודפות לנאמן, מסירת דיווח לממונה ומכירת המניות העודפות בתוך תקופה שיקבע הממונה.
- 2.4.13. מסמך כללי המערכת – שירותי ניסוי ותמיכה (אינטגרציה) שירותים ללא תשלום – ביום 14 במאי 2015 פרסמה חברת סוויפטנס בע"מ, המפעילה את המסלוקה הפנסיונית, מסמך בנוגע לשירותי ניסוי ותמיכה שתספק סוויפטנס בהתארגנות להחלת ממשקים חדשים ולבדיקת ממשקים קיימים עקב עדכונים במערכות המחשב אצל הגוף המוסדי או עקב עדכון ממשקים.
- 2.4.14. חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - ביום 28 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-2 בנושא חובת שימוש במסלוקה הפנסיונית, הקובע מי הגורמים אשר חלה עליהם חובת התחברות למסלוקה הפנסיונית, מי יישא בעלויות ההתחברות ובדמי השימוש וכן אלו פעולות יבוצעו באמצעות המסלוקה. יצוין כי חוזר זה מבטל ומחליף חוזר קודם משנת 2013 (חוזר גופים מוסדיים 2013-9-18).
- 2.4.15. חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-3 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית - ביום 28 במאי 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-3 בנושא תשלום עבור שימוש במסלוקה, אשר קובע את גובה ואופן התשלום של גוף מוסדי בגין שימוש במסלוקה וכן את גובה ואופן התשלום של משתמש שאינו גוף מוסדי.
- 2.4.16. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25 דוח שנתי על ישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים - תיקון - ביום 14 ביוני 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25 בנושא דוח שנתי על ישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים, אשר מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 באותו נושא ומוסיף חובת דיווח בנושאים בתחום הביקורת הפנימית, תכנית ציות, אכיפה פנימית והלבנת הון.

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

2.4.17. מסמך כללי המערכת – אופן יישום ותהליך עבודה בבקשה לביצוע פעולה – ביום 21 ביוני 2015 פרסמה חברת סוויפטנס בע"מ מסמך כללי מערכת בנושא אופן יישום ותהליך עבודה בבקשה לביצוע פעולה, שבו נקבע כי החל מחודש נובמבר 2015 תתאפשר למפיץ (בשם חוסך) פעולה של העברת מסמך או קבוצת מסמכים, המשמשים הוראה או אסמכתא לביצוע פעולה מבוקשת בגוף מוסדי מסוים, באמצעות מערכת המסלקה הפנסיונית.

2.4.18. חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-4 מסמך הנמקה - ביום 23 ביוני 2015 פרסמה הממונה על שוק ההון את חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-4 בנושא מסמך הנמקה, אשר קובע נוסח אחיד למסמך ההנמקה שיימסר ללקוחות על ידי יועץ או סוכן שיווק פנסיוני אגב הליך ייעוץ או שיווק פנסיוני. יצוין כי חוזר זה מחליף חוזרים קודמים באותו נושא (חוזרים סוכנים ויועצים 2009-10-1, 2009-10-2 ו-10-1-10-2)

2.4.19. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-26 הפקדת כספים במעמד עצמאי לקופת גמל בניהול אישי - ביום 24 ביוני 2015 פרסמה הממונה על אגף שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25, המרחיב את האפשרות של עמיתים במעמד עצמאי בקופת גמל לקצבה לנהל כספים בניהול אישי גם לכספים שמקורם אינם מהכנסה מעבודה עד לתקרה של כ-3.2 מילוני ש"ח ובתנאי שכספים אלה לא יבואו על חשבון החיסכון הפנסיוני המוקפד לצורך קבלת קבוצה מינימאלית אלא יבואו בנוסף לחיסכון זה. לחלופין, מאפשר הממונה להעביר כספי פיצויים או כספים המגיעים למוטב לקופת גמל בניהול אישי.

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

ג. נתונים תמציתיים בדבר קרן ההשתלמות המנוהלת ע"י החברה

מספר חשבונות עמיתים

ליום	ליום	ליום		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		
סה"כ מספר חשבונות	סה"כ מספר חשבונות	סה"כ מספר חשבונות	שם המסלול	סוג הקופה
83,756	82,326	85,069	קלאסי	השתלמות
3,041	3,134	2,886	רביד אג"ח	השתלמות
491	477	504	ספיר מנייתי	השתלמות
87,288	85,937	88,459		סה"כ

מספר עמיתים לפי ת"ז

ליום	ליום	ליום		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		
סה"כ מספר עמיתים	סה"כ מספר עמיתים	סה"כ מספר עמיתים	שם המסלול	סוג הקופה
82,322	80,866	83,643	קלאסי	השתלמות
2,972	3,057	2,827	רביד אג"ח	השתלמות
482	469	495	ספיר מנייתי	השתלמות
85,776	84,392	86,965		סה"כ

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

היקף נכסי הקופה נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת

שם המסלול	היקף נכסים ליום 30.06.15 במלש"ח	היקף נכסים ליום 30.06.14 במלש"ח	גידול / (קטון) בין התקופות המקבילות	היקף נכסים ליום 31.12.14
רום קלאסי	2,860	2,704	5.77%	2,811
רום רביד*	145	159	-8.81%	155
רום ספיר*	14	12	16.67%	13
סה"כ	3,019	2,875	5.01%	2,979

* הנתונים מעוגלים

תשואות מצטברת ברוטו

שיעור תשואה נומינלית ברוטו מצטברת			
1-12/2014	1-6/2014	1-6/2015	מסלול
5.64%	3.35%	2.52%	קלאסי
0.68%	0.48%	-0.14%	רביד אג"ח
8.23%	3.92%	5.51%	ספיר מנייתי

התפתחויות בהפקדות לקופות ובתשלומים לעמיתים

לתקופה שנתיימה ב -								
סה"כ מסלולי רום		רום ספיר מנייתי		רום רביד אג"ח		רום קלאסי		
30.06.14	30.06.15	30.06.14	30.06.15	30.06.14	30.06.15	30.06.14	30.06.15	
הנתונים באלפי ₪								
218,253	232,905	863	962	8,570	8,118	208,820	223,825	הפקדות
8,891	3,985	831	96	1,674	194	6,386	3,695	העברות לקופה*
<u>227,144</u>	<u>236,890</u>	<u>1,694</u>	<u>1,058</u>	<u>10,244</u>	<u>8,312</u>	<u>215,206</u>	<u>227,520</u>	סה"כ הפקדות והעברות
(231,036)	(212,561)	(543)	(669)	(10,571)	(9,291)	(219,922)	(202,601)	משיכות
(48,219)	(46,013)	(1,559)	(331)	(8,591)	(4,590)	(38,069)	(41,092)	העברות מהקופה*
<u>(279,255)</u>	<u>(258,574)</u>	<u>(2,102)</u>	<u>(1,000)</u>	<u>(19,162)</u>	<u>(13,881)</u>	<u>(257,991)</u>	<u>(243,693)</u>	סה"כ משיכות והעברות
<u>(52,111)</u>	<u>(21,685)</u>	<u>(408)</u>	<u>58</u>	<u>(8,918)</u>	<u>(5,570)</u>	<u>(42,785)</u>	<u>(16,173)</u>	סה"כ צבירה נטו

* העברות לקופה ומהקופה ללא העברות בין מסלולים

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

הקשר בין יתרות חשבונות העמיתים לבין ההשקעות

שיעור הכספים הניתנים למשיכה מיידית מחסונות העמיתים :

מסלול	30.06.15	30.06.14
רום קלאסי	63.01%	60.83%
רום רביד אג"ח	79.94%	78.00%
רום ספיר מנייתי	65.63%	56.28%

במסלולים "רום קלאסי", "רום רביד אג"ח" ו"רום ספיר מנייתי" לא היו שינויים מהותיים בנזילות המסלולים. ליום המאזן הקופה השקיעה באפיקים סחירים ונזילים בשיעור של כ 91% מנכסי הקופה במסלול קלאסי. שיעור הנזילות במסלולים "רביד" ו "ספיר" עמד על כ 100%. הנהלת החברה מעריכה כי הקופה מחזיקה מספיק נכסים נזילים על מנת לענות לצרכי המשיכות וההעברות בה בהסתמך על הביקושים שהיו בשנה האחרונה.

ד. הסבר לנושאים שאליהם הפנה הרואה החשבון המבקר של החברה המנהלת את תשומות הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

בחוות דעתו על הדוחות הכספיים לא הפנה הרואה החשבון המבקר של החברה את תשומות הלב לעניינים מיוחדים המצריכים הסבר נפרד.

ה. פרטים על הנהלת החברה המנהלת

1. שינויים בהרכב חברי וועדת הדירקטוריון והנהלה הבכירה בתקופת

הדוח ועד מועד פרסום הדוח

- 1.1 ביום 27.05.2015 אושר ע"י אגף שוק ההון במשרד האוצר מינויו של שלמה דולברג כיו"ר החברה. המינוי נכנס לתוקף ביום 11.06.15.
- 1.2 חבר הדירקטוריון ארי שטיינברג, החל כהונתו כחבר בוועדת ביקורת החל משיבת הוועדה ביום 09.08.15.
- 1.3 מר אבי נעים יסיים את כהונתו כדירקטור ביום 26.08.15.
- 1.4 עו"ד כפיר כהן יחל את כהונתו כדירקטור ביום 26.08.15.

2. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות', רואי-חשבון
רח' יגאל אלון 53, ת"א 67891
ר"ח אחראי על תיק החברה – אפרת רביב חלפון.

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

1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי :

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.15 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, גיל בר-טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.15 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 תכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו חעדכנית 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

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

26.8.15

עו"ד גיל בר-טל, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, דורון ארנוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "החברה המנהלת של רו"מ קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 החבה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי תבקרה 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

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

26.8.15

רו"ח דורון ארנוב, מנהל הכספים

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

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2015

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

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2015

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-11	באורים לדוחות הכספיים

ROLY HOGEN, C.P.A., L.L.M., M.B.A.
JACOB GINZBURG, C.P.A., L.L.M., M.B.A.
AVI JUDELEWICZ, C.P.A.
GIL ZACHARIA, C.P.A., L.L.M.
EFRAT RAVIV - HALFON, C.P.A., M.B.A.



רולי הוגן, ר"ח, מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים
יעקב גינזבורג, ר"ח, מוסמך במשפטים, מוסמך במינהל עסקים
אבי יודלביץ, ר"ח
גיל זכריה, ר"ח, מוסמך במשפטים
אפרת רביב - חלפון, ר"ח, מוסמך במינהל עסקים

לכבוד
הדירקטוריון של החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות
לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ
תל - אביב

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 3 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 26 אוגוסט, 2015
כ' אלול, תשע"ה

TEL-AVIV

2000 ESHDAR BUILDING
53 YIGAL ALON ST.
TEL-AVIV, ZIP 6706206
P.O.BOX 9139, TLV, ZIP 6109101
TEL. 972-3-6367800
FAX 972-3-6367810

JERUSALEM

3 SHATNER ST.
JERUSALEM, ZIP 9546103
P.O.BOX 9139, TLV, ZIP 6109101
TEL. 972-2-6251915
FAX 972-2-6251932

ירושלים


רח' שטגר 3
ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, ת"א, 6109101
טל. 02-6251915
02-6251932 פקס

תל-אביב

בית אשר 2000
רח' יגאל אלון 53
תל-אביב, 6706206
ת.ד. 9139, ת"א, 6109101
טל. 03-6367800
03-6367810 פקס

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
711	769	647		נכסים
362	551	706	4	רכוש קבוע, נטו
416	571	196	5	חייבים ויתרות חובה
425	213	674		השקעות פיננסיות
1,914	2,104	2,223		מזומנים ושווי מזומנים
				סך כל הנכסים
				התחייבויות והון:
				התחייבויות:
301	310	290	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,613	1,794	1,933	6	זכאים ויתרות זכות
1,914	2,104	2,223		סך כל ההתחייבויות
1,914	2,104	2,223		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			26 באוגוסט 2015
דורון ארגוב, רו"ח מנהל הכספים	גיל ברטל, עו"ד מנכ"ל החברה	יעלמה זולברג יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
12,278	2,958	3,199	5,827	6,121	8	הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4	-	-	3	(1)		
<u>12,282</u>	<u>2,958</u>	<u>3,199</u>	<u>5,830</u>	<u>6,120</u>		
12,270	2,954	3,197	5,824	6,115		הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון (עמלות ניהול חשבון)
12	4	2	6	5		סך כל ההוצאות
<u>12,282</u>	<u>2,958</u>	<u>3,199</u>	<u>5,830</u>	<u>6,120</u>		
-	-	-	-	-		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 30.6.2015 בסך של כ- 3,019 מיליון ש"ח (ליום 30.6.2014 – 2,875 מיליון 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 על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא 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. **אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
 8. **חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"א, 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") (זאת למעט עתודה לסיום יחסי עובד מעביד ורכוש קבוע בהעדר מהותיות), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
 הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, על פי חוזר גופים מוסדיים מספר 2012-9-11 ועל פי חוזר גופים מוסדיים 2014-9-10.
 החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרימי המזומנים והדוחות על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.
- 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 הרווח 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.
 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 הון.
- ו. **הכרה 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.
- ז. **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.
- ח. **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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

ט. 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.

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

IAS 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 פעולותיה.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר קרנות ההשתלמות בלבד.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
111	-	154
251	546	552
-	5	-
<u>362</u>	<u>551</u>	<u>706</u>

רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור

הוצאות מראש

חייבים אחרים

באור 5 - השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
416	571	196

אגרות חוב ממשלתיות - מוחזקות למסחר *

* מוצגות בשווי הוגן דרך הדוח על הרווח הכולל

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	78	-
14	30	61
135	158	156
482	343	720
567	787	550
221	194	217
52	65	71
142	139	158
1,613	1,794	1,933

רום- קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - צד קשור

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

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת הוצאות לשלם

ספקים ונותני שרותים

מוסדות ורשויות ממשלתיות

קופות גמל וקרנות פנסיה

הפרשה לחופשה

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.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית 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 שהחברה רשאית לגבות מעמיתיה 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.

באור 9 - הון מניות

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

30 ביוני 2015 ו- 2014	
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 - מסים על הכנסה

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

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

באור 11 - 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 יועציה המשפטיים.

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 12 - התקשרויות מיוחדות

- א. החברה חתמה בחודש יוני 2008 עם בנק הפועלים בע"מ על הסכם להענקת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי הקופה שבניהול החברה. לפי הוראות ההסכם בגין שירותי תפעול וניהול חשבונות כאמור בהסכם, תשלם החברה לבנק הפועלים בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי מסך הנכסים המנוהלים בקופה. הגבייה מבוצעת מידי חודש בחודשו, וכן, החל ביום 1 בינואר, 2014 דמי תפעול הינם בשיעור שנתי של 0.065% מסך הנכסים המנוהלים בקופה בהתאם להסכם מעודכן.
- ב. החברה חתמה בחודש אפריל 2008 הסכם עם פסגות ניירות ערך בע"מ לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה. בהתאם לעדכון הסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.035% בחישוב שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה.
- ג. כפועל יוצא של יישום החלטה שהתקבלה בעבר לפיצול תיק ההשקעות, התקשרה החברה עם IBI (טרם פיצול תיק ההשקעות) בהסכם לניהול השקעות. בהסכם נקבעו באופן מפורט התנאים במסגרתם תתנהל פעילות ההשקעות המבוצעת על ידי 'IBI', והתמורה שתשולם בעבור פעילות זו. דמי הניהול השנתיים בהסכם נקבעו לכדי 0.035% מהנכסים המנוהלים.
- ד. הסכם להענקת שירותי משמורת (קסטודיאן) עם חברת "פועלים סהר": החל מראשית מאי 2012 הועברו שירותי המשמורת מבנק הפועלים אל חברת "פועלים סהר".