

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות כספיים

ליום

31 בדצמבר 2013

התוכן

<u>עמוד</u>		
2		דוח רואה החשבון המבקר
		הדוחות הכספיים:
3	ליום 31 בדצמבר 2013 -	דוחות על המצב הכספי
4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 -	דוחות על הרווח הכולל
5	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 -	דוחות על השינויים בהון
6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 -	דוחות על תזרימי המזומנים
7 - 13		ביאורים לדוחות הכספיים

* * * * *

Shmuel Rosenblum
Uri Holtzman
Gali Gana
Haya Dagan
Meir Ilia
Yossi Ernst

רח' ארלוזורוב 111, תל אביב 62098, 70, 03-6092020, פקס: 03-6091113
111 Arlozorov St., Tel Aviv 62098, Israel, Tel. 972-3-6092020, Fax. 972-3-6091113
E-mail: rhcpa@rhcpa.co.il

שמואל רוזנבלום
אורי הולצמן
גלי גנה
חיה דגן
מאיר איליה
יוסי ארנסט

דוח רואה חשבון המבקר

לבעלי המניות של

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ (להלן-החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-31 בדצמבר 2012 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-31 בדצמבר 2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) וההתאמה הנדרשת על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות המנהלות קופות גמל.

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 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

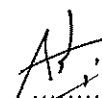
רוזנבלום - הולצמן
רואי חשבון


תל-אביב, 25 במרס 2014.

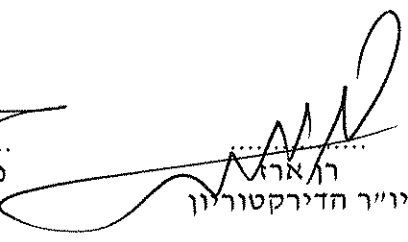
רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,048	928	(3)	נכסים:
182	97	(4)	רכישת זכות לניהול עמיתים
826	553	(5)	חייבים ויתרות חובה
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,056</u>	<u>1,578</u>		סך כל הנכסים
			הון:
1	1	(6)	הון מניות
-	-		עודפים
<u>1</u>	<u>1</u>		סך כל ההון
			התחייבויות:
135	160		התחייבויות בשל הטבות לעובד
737	334	(7)	זכאים ויתרות זכות
120	138	(8)	חלות שוטפת בגין התחייבות לזמן ארוך
1,063	945	(8)	הלוואה מתאגיד בנקאי
<u>2,055</u>	<u>1,577</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>2,056</u>	<u>1,578</u>		סך כל ההון וההתחייבויות


 יוסי ברקוביץ
 מנהל הכספים


 ניצה ברקאל
 מנכ"ל


 רן ארז
 יו"ר הדירקטוריון

25 במרס 2014
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

- הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם -

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,374	5,319	5,651	(9)
4	6	7	
<u>4,378</u>	<u>5,325</u>	<u>5,658</u>	
			הכנסות דמי ניהול מקופות גמל
			הכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
4,371	5,272	5,604	(10)
7	53	54	
<u>4,378</u>	<u>5,325</u>	<u>5,658</u>	
			הוצאות הנהלה וכלליות
			הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
-	-	-	(13)
			רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	
			מסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
			רווח השנה

- הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם -

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח	
1	-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
-	-	-	רווח השנה
1	-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
-	-	-	רווח השנה
1	-	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

- הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם -

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
30	120	120
112	50	(637)
79	192	319
(53)	128	25
168	490	(173)
(1,198)	-	-
1,281	-	-
-	(98)	(100)
1,281	(98)	(100)
251	392	(273)
183	434	826
434	826	553

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
רווח השנה לפי דוח על הרווח הכולל

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
פחת בגין רכישת זכות לניהול עמיתים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובד
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרים מזומנים לפעילות השקעה
רכישת זכות לניהול עמיתים

תזרים מזומנים (לפעילות מימון) מפעילות מימון
קבלת הלוואה מבנק
פרעון הלוואה מבנק
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון

(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

- א - החברה הוקמה ביום 14 בדצמבר 1998.
- ב - בעל המניות בחברה (בשיעור 100%) הינו ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בישראל (להלן - "ארגון המורים").
- ג - החברה מנהלת את קופת הגמל רשף קופת גמל לתגמולים (להלן: "קופת הגמל רשף").
 ואת קופת הגמל הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (להלן: "קופת הגמל הילה").
- להלן נתונים בדבר זכויות העמיתים בקופות לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012:

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
550,349	603,296	קופת הגמל רשף
1,346,972	1,428,100	קופת הגמל הילה
<u>1,897,321</u>	<u>2,031,396</u>	

- ד - קופת הגמל רשף הינה קופת גמל לתגמולים בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לשכירים חברי ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים.
- ה - בקופת הגמל הילה חברים עובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור שכר מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.
- ו - הוצאות החברה מכוסות כולן באמצעות תשלום דמי ניהול מכספי הקופות, הנגבים לפי הוצאות בפועל.
- ז - החברה רשומה כמלכ"ר במשרדי מס ערך מוסף.
- ח - ביום 6 ביוני 2012 התקבל אישור משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") לשינוי מסלול קיים בקופת הגמל רשף, ממסלול ללא מניות (מסלול קיים מחודש פברואר 2009, בלתי פעיל ממועד הקמתו), למסלול אג"ח. במסגרת מסלול זה תשקיע החברה, בהתאם לשיקול דעתם של הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה, ובלבד שלפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה, אג"ח מדורגות A ומעלה ופקדונות בבנקים.
- החל ממועד זה מסלולי ההשקעה ברשף קופת גמל לתגמולים הינם-מסלול כללי ומסלול אג"ח. במסלול האג"ח בוצעו הפקדות לראשונה בחודש יוני 2013.
- ביום 21 באוגוסט 2012 התקבל אישור משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") לשינוי קופת הגמל הילה לקופה מסלולית והוספת מסלול "הילה אג"ח". במסגרת מסלול זה תשקיע החברה, בהתאם לשיקול דעתם של הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה, ובלבד שלפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה, אג"ח מדורגות A ומעלה ופקדונות בבנקים.
- החל ממועד זה מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הילה הינם - מסלול כללי ומסלול אג"ח. במסלול האג"ח בוצעו הפקדות לראשונה בחודש יוני 2013.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א - הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "אגף שוק ההון") ותקנות מס הכנסה.

בחודש דצמבר 2005 פורסם על ידי אגף שוק ההון חוזר הקובע כללים לעריכת דוחות שנתיים של חברה המנהלת קופת גמל. החוזר מפרט בין היתר הוראות דיווח כספי בחברה המנהלת קופת גמל.

בחודש יולי 2012 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). חוזר זה קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים שנתיים של חברות מנהלות.

החברה יישמה בדוחות הכספיים את כל הוראות החוזרים הרלוונטיות.

ב - בסיס המדידה

החברה מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.

ג - רכישת זכות לניהול עמיתים

בהתאם להסכם פיצול קופת הגמל דפנה מחודש יוני 2008, לקופת הגמל הילה (בניהול רשף) וקופת הגמל כלנית (בניהול גל), מחויבת החברה בתשלום עבור רכישת זכות לניהול עמיתים, עבור עמיתי הילה, לבנק מסד. רכישת הזכות כאמור מוכרת בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים.

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, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. 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.

ה - מגזרי פעילות

החברה עוסקת בניהול קופות גמל, ואינה עוסקת בפעילות נוספת.

ו - ניהול סיכונים

לחברה אין נכסים פיננסיים, למעט עו"ש ופקדונות לזמן קצר. החברה אינה כוללת המידע הנדרש בהתאם לחוזר אגף שוק ההון מחודש יולי 2012, מאחר ואינו מהותי לתוצאות פעילותה של החברה.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 - רכישת זכות לניהול עמיתים

	א- ראה ביאור ג'.
	ב- התנועה בהוצאות רכישה:
31 בדצמבר	
2013	
אלפי ש"ח	
1,168	יתרה ליום 1 בינואר 2012
<u>(120)</u>	הפחתה שוטפת
1,048	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
<u>(120)</u>	הפחתה שוטפת
<u>928</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
143	58	קופות גמל
24	24	הוצאות מראש
15	15	מס הכנסה
<u>182</u>	<u>97</u>	

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15	35	מזומנים בבנק
811	518	פקדונות לזמן קצר (*)
<u>826</u>	<u>553</u>	

(*) פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור פריים % 1.72 - (פריים % 1.74 ב-2012).

ביאור 6 - הון מניות

לימים 31		
בדצמבר 2013 ו-2012		
מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1	36	100 מניות רגילות בנות
		1 ש"ח ע.ג. כל אחת

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
421	259	הוצאות לשלם
89	21	ספקים והמחאות לפרעון
58	15	עובדים ומוסדות
139	3	ארגון המורים
30	36	הפרשה לחופשה
<u>737</u>	<u>334</u>	

ביאור 8 - הלוואה מתאגיד בנקאי

הלוואה צמודת מדד בסך 1,300 אלפי ש"ח נלקחה ביום 3 באוקטובר 2011 מבנק מזרחי טפחות, ועומדת לפרעון בהחזר חודשי של קרן על פני 10 שנים. שיעור הריבית השנתית על ההלוואה הינו כ-2.7%.

ביאור 9 - הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופות. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופות דמי ניהול על פי הוצאותיה, אולם בכל מקרה לא יעלה סכום דמי הניהול על 2% אפקטיבי לשנה. הוצאות החברה המנהלת מחולקות בין עמיתי הילה לבין עמיתי רשף בהתאם לחלקם היחסי בסך כל הנכסים, למעט התשלום לבנק מסד בגין רכישת הזכות לניהול עמיתי הילה, הוצאות המימון הכרוכות בתשלום וכן הפחתת הזכות לניהול עמיתי הילה, המיוחסות לעמיתי הילה בלבד.

א- ההרכב:

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול מקופות גמל דמי ניהול מצבירה:
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.28	0.29	0.31	1,381	1,542	1,682	מקופת גמל רשף-מסלול כללי
-	-	(**)0.15	-	-	1 (**)	מקופת גמל רשף-מסלול אג"ח
(*) 0.23	0.28	0.30	(*) 2,993	3,777	3,967	מקופת גמל הילה-מסלול כללי
-	-	(**)0.18	-	-	1 (**)	מקופת גמל הילה-מסלול אג"ח
			<u>4,374</u>	<u>5,319</u>	<u>5,651</u>	סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

(*) לאחד עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011.
 (**) לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2013.

ב- מידע נוסף אודות קופות הגמל שבניהול החברה

היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		סך נכסים מנוהלים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
תשלומים	תקבולים	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,224	33,907	550,775	604,007	קופת הגמל רשף
51,970	64,929	1,347,510	1,429,481	קופת הגמל הילה
<u>68,194</u>	<u>98,836</u>	<u>1,898,285</u>	<u>2,033,488</u>	סך הכל

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ב - מידע נוסף אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך) :

העברות כספים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

קופת גמל רשף אלפי ש"ח	קופת גמל הילה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
1	62	63	העברות לקופות הגמל מגופים אחרים
-	515	515	העברות מקרנות פנסיה חדשות
35	750	785	העברות צבירה לקופה
13	-	13	העברות מקופות גמל
49	1,327	1376	העברות בין מסלולים
			סך הכל העברות לקופות הגמל
10	-	10	העברות מקופות גמל לגופים אחרים
229	77	306	העברות לחברות ביטוח
9,000	36,682	45,682	העברות לקרנות פנסיה חדשות
13	515	528	העברות לקופות גמל
9,252	37,274	46,526	העברות בין מסלולים
			סך כל העברות מקופות הגמל
(9,203)	(35,947)	(45,150)	העברות נטו

ביאור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה
 ביום 31 בדצמבר

2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	
1,775	1,808	1,931	דמי תפעול (**)
(*) 416	(*) 624	746	שירותים מקצועיים ורגולטוריים
727	715	684	דמי ניהול תיקי השקעות
171	158	171	דיוור
260	258	297	שכר מנהלת חברה
246	280	279	ביטוח דירקטורים
200	230	230	ביקורת פנים
285	524	574	שכר דירקטורים
131	128	153	ביקורת חשבונות
(75)	135	31	הפרשה לחופשה ומחלה והטבות לעובד
94	132	139	ייעוץ משפטי
41	49	43	אחזקת רכב
8	11	11	השתלמויות מקצועיות
(*) 18	(*) 18	22	אגרות ומשרדיות
(*) 44	(*) 82	173	השתתפות בהוצאות שכר ומשרד
30	120	120	הפחתת זכות לניהול עמיתים
4,371	5,272	5,604	סה"כ דמי ניהול

(*) מיון מחדש.

(**) החברה מקבלת שירותי תפעול מבנק מסד בע"מ באמצעות הבנק הבינלאומי בע"מ. השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופה וחשבונות העמיתים, חשבות ומערך עורפי.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - צדדים קשורים

א - ארגון המורים, מתוקף היותו הארגון המייצג של המורים בבתי הספר העל יסודיים, הינו בעל מניות בחברה.
 קופת הגמל רשף וקופת הגמל הילה (להלן: "הקופות") משלמות לחברת הניהול החוזר הוצאות, המשמשות בין השאר לכיסוי העלויות של ארגון המורים בגין שימוש בנכסי הארגון ושרותיו לצרכי הקופות.
 פסגות ניירות ערך בע"מ הינה מנהל ההשקעות של החברה.

ב - יתרות עם צדדים קשורים

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2013:

קופת הגמל הילה אלפי ש"ח	קופת הגמל רשף אלפי ש"ח	ארגון המורים אלפי ש"ח	
(221)	278	-	חייבים ויתרות חובה
-	-	3	זכאים ויתרות זכות

ג - עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013:

פסגות ניירות ערך בע"מ אלפי ש"ח	קופת הגמל הילה אלפי ש"ח	קופת הגמל רשף אלפי ש"ח	ארגון המורים אלפי ש"ח	
-	3,968	1,683	-	הכנסות מדמי ניהול
-	-	-	216	הוצאות אחרות
684	-	-	-	דמי ניהול השקעות
684	3,968	1,683	216	

ד - הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	
260	258	297	שכר מנכ"ל
531	804	853	שכר וביטוח דירקטורים

ביאור 12 - עדכוני חקיקה עיקריים

א - הנחיות בדבר דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות
 בתאריך 6 בדצמבר 2012 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר הקובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של חברות מנהלות והוראות לגבי אופן ומבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים של חברות מנהלות.

תחולת החוזר על כל החברות המנהלות ותחילתו החל מהדיווחים בגין הרבעון הראשון של שנת 2012.

ב - הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים של קופות גמל
 בתאריך 18 בנובמבר 2012 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר הכולל עדכונים בדבר הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל, לרבות בדבר מספרי השוואה, מידע נלווה לביאורים, בסיס הדיווח ועריכת המאזן ליום האחרון של השנה, לרבות עבור יום שאינו יום עסקים.

תחולת החוזר על כל קופות הגמל ותחילתו החל מהדיווחים הכספיים לשנת 2012.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - עדכוני חקיקה עיקריים (המשך)

ג - כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - 2013

בחודש אוגוסט 2013 פרסם אגף שוק ההון חוזר בדבר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים הקובע בין היתר הנחיות בדבר חריגה משיעורי השקעה, מינוי דירקטורים ע"י גופים מוסדיים, מתן הלוואות ועסקאות עם צדדים קשורים.

ביאור 13 - מיסים על ההכנסה

החברה הינה מלכ"ר כהגדרתו בחוק מע"מ.

על החברה חלות הוראות המעבר לגבי תום תחולת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.