

רשף חברה לניהול קופות גמל  
למורים על יסודיים בע"מ

דוח על עסקי תאגיד

לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2011

## התוכן

### עמוד

1	1	תיאור כללי
2 - 5	2	פעילות החברה

\* \* \* \* \*

1. תיאור כללי

1.1 שם החברה: רשף - חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ.

החברה רשומה כמלכ"ר במשרדי מס ערך מוסף

1.2 בעל המניות בחברה:

ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בישראל- 100%

1.3 מועד הקמת החברה: 14 בדצמבר 1998

1.4 מבנה ואופן ניהול ההשקעות

ועדת ההשקעות של החברה קובעת כללים ונהלים בנוגע לדרך קבלת החלטות ההשקעה בקופות המנוהלות על ידה וסמכות כל אחד מהגורמים המעורבים בתהליך

ועדת ההשקעות קובעת את יחס הגומלין בין הועדה למנהל ההשקעות המבצע את ההשקעה בפועל מנהל ההשקעות מדווח מדי ישיבה של ועדת ההשקעות באשר למבנה תיק ההשקעות בכל קופה, עסקאות בניירות ערך מאז הישיבה האחרונה, ביצוע החלטותיה וסקירה כלכלית של שוק ההון

ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר מדיניות ההשקעה של הקופות ברמת האפיק ומנחה את מנהל ההשקעות ליישמה בפועל

ועדת ההשקעות קובעת נהלי בקרה ופיקוח על הדיווח ועדת ההשקעות מוודאת את ביצוע המדיניות שנקבעה ועוקבת באופן שוטף אחר ביצוע החלטותיה

הגוף שניהל את השקעות רשף והילה החל מפברואר 2011, היה מודוס סלקטיב ניהול וייעוץ השקעות בע"מ (להלן "מודוס"). עקב הוראות רגולציה, סיים מודוס לנהל את השקעות רשף והילה במהלך חודש אוגוסט 2011 ומתום חודש אוגוסט מנוהלות ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ

עד לתום חודש ינואר 2011 ניהל בנק מסד בע"מ את השקעות רשף

1.5 בהתאם לתיקון משנת 2002 בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, נקבע הון עצמי מזערי בסך 1 מליון ש"ח הנדרש בחברה המנהלת קופות גמל

החברה פנתה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בבקשה לפטור אותה מחובת ההון העצמי המזערי ביום 8 במרץ 2004 התקבל אישורו של הממונה הפוטר את החברה מדרישת ההון העצמי המזערי

2. פעילות החברה

2.1 החברה מנהלת את קופת הגמל רשף- קופת גמל מייסודה של ארגון המורים העל יסודיים (להלן: "קופת הגמל רשף") החל מיום 1 בפברואר 2011 מנהלת החברה אף את קופת הגמל הילה - קופת גמל לתגמולים ופיצויים (להלן: "קופת הגמל הילה") זכויות עמיתי קופת הגמל הילה ליום 31 בדצמבר 2011 מסתכמות לסך של 1,274,557 אלפי ש"ח זכויות עמיתי קופת הגמל רשף ליום 31 בדצמבר 2011 מסתכמות לסך של 500,141 אלפי ש"ח זכויות עמיתי קופת הגמל רשף ליום 31 בדצמבר 2010 מסתכמות לסך של 499,606 אלפי ש"ח.

קופת הגמל רשף הינה קופת גמל לתגמולים בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לשכירים חברי ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים. הקופה החלה לפעול בשנת 1998 בקופת הגמל הילה חברים מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד

בהתאם לתקנוני קופת הגמל רשף וקופת הגמל הילה, תמורת שירותי הניהול של החברה משלמות לה הקופות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל. אולם בכל מקרה לא עלה סכום דמי הניהול על 2% אפקטיבי לשנה, כאמור בהסדר התחוקתי

בקופת הגמל רשף - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.28%

בקופת הגמל הילה - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.23%

2.2 ביום 27 במרץ 2008 נחתם הסכם בין החברה, בנק מסד בע"מ, דפנה קופת גמל לתגמולים ופיצויים לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "דפנה") וגל גמל למורים-חברה לניהול קופת גמל למורים בע"מ (להלן: "גל חברה לניהול") לפיו תפוצל קופת הגמל דפנה לשתי קופות, וניהול הקופות המפוצלות יועבר לחברה ולגל חברה לניהול, כך שכל חברה תנהל את הנכסים השייכים לעמיתה בהתאם להשתייכות הארגונית (ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים או הסתדרות המורים בישראל).

2. פעילות החברה (המשך)

2.2 (המשך)

במסגרת הליך הפיצול והעברת הניהול ובהתאם להנחיות הממונה לעניין זה, נשלחו לכלל העמיתים בקופת הגמל הודעות באמצעות הדואר בדבר הכוונה לבצע את הליך הפיצול והעברת הניהול, וזאת בהתאם לשיוכו הצפוי של כל עמית לחברת רשף או לחברת גל שיוך העמיתים לכל אחד מהארגונים כאמור נעשה על פי הסכמה וחלוקה מוקדמת בין ארגון המורים והסתדרות המורים במסגרת הסכם הפיצול והעברת הניהול

בתאריך 19 בדצמבר 2010 התקבל אישור סופי ממשרד האוצר למתווה פיצול קופת הגמל דפנה ביום 31 בינואר 2011 הושלם פיצול זכויות העמיתים

הקופה המפוצלת, אשר הועברה לניהולה של החברה המנהלת החל ממועד זה, הינה "הילה - קופת גמל לתגמולים ופיצויים"

בהתאם למתווה הפיצול, הועברו להילה כ-44% מהיקף הנכסים של דפנה ערב הפיצול, המהווים כ-1.3 מיליארד ש"ח

לאחר השלמת הפיצול כאמור, מנהלת רשף חברה לניהול את קופות הגמל רשף והילה

2.3 בהתאם להסכם פיצול קופת הגמל דפנה מחודש מרץ 2008, התחייבו החברות המנהלות רשף וגל להעביר תשלום כולל בסך 2,500 אלפי ש"ח לבנק מסד עבור רכישת זכות לניהול עמיתים, בהתאם לחלקן בהיקף הנכסים המועבר אליהן, מתוך סך הנכסים של דפנה ערב הפיצול

בהתאם לכך, חלקה של החברה המנהלת ברכישת הזכות כאמור (עבור הילה) הינו כ-44%, המהווים סך של כ-1,098 אלפי ש"ח (קרן), בתוספת ריבית והצמדה

לצורך ביצוע התשלום לבנק מסד, לקחה החברה בתאריך 3 באוקטובר 2011 הלוואה צמודת מדד בסך 1,300 אלפי ש"ח מבנק מזרחי טפחות כנגד פיקדון בסכום דומה בקופת הילה, לתקופה של 10 שנים, בריבית של 2.73% לשנה. ההוצאות בגין החזרי ההלוואה החודשיים משולמות מדמי הניהול הנגבים מעמיתי קופת הגמל הילה

בתאריך 9 באוקטובר 2011 העבירה החברה לבנק מסד סך של 1,198 אלפי ש"ח (כ-1,098 אלפי ש"ח (סך הקרן) בתוספת ריבית והפרשי הצמדה בסך של 100 אלפי ש"ח

רכישת הזכות לניהול עמיתים מוצגת במאזן במסגרת הנכסים שאינם שוטפים, ומופחתת בדוחות על הרווח הכולל על פני תקופה של 10 שנים

## רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

### 2. פעילות החברה (המשך)

#### 2.4 חשבונות עמיתים

מספר חשבונות העמיתים בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2011 הינו כדלקמן:

	2010	2011	
קופת הגמל רשף	129,760	145,537	
קופת הגמל הילה	-	76,378	

#### 2.5 דוח הכנסות והוצאות לשנים 2008-2011

2008	2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
778	792	1,229	4,374	הכנסות
779	791	1,228	4,371	הוצאות הנהלה וכלליות
(1)	1	1	3	רווח (הפסד) הפעלה
1	(1)	(1)	3	הכנסות מימון, נטו
-	-	-	-	רווח השנה
-	-	-	-	הוצאות מיסים
-	-	-	-	רווח השנה לאחר מס

#### 2.6 צדדים קשורים

ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים, מתוקף היותו הארגון המייצג של המורים בבתי הספר העל יסודיים, הינו בעל מניות בחברה

הקופות משלמות לחברה חזר הוצאות המשמשות בין השאר לכיסוי העלויות של ארגון המורים בגין שימוש בנכסי הארגון ושרותיו לצרכי הקופות

להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11	198	342	רשף- קופת גמל מייסודה של ארגון המורים העל יסודיים
-	-	(160)	הילה – קופת גמל לתגמולים ופיצויים
-	103	(42)	ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים

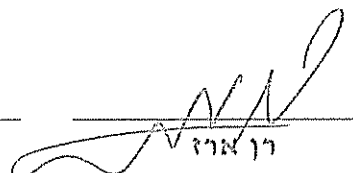
2. פעילות החברה (המשך)

2.6 צדדים קשורים (המשך)

להלן פירוט סכומי השירותים שניתנו ונתקבלו:

ליום 31 בדצמבר			
2009 אלפי ש"ח	2010 אלפי ש"ח	2011 אלפי ש"ח	
48	50	44	ארגון המורים - חיוב בגין שימוש בנכסי הארגון ושרותיו
792	1,230	1,381	רשף- קופת גמל- החזר הוצאות דמי ניהול
-	-	2,993	הילה - קופת גמל לתגמולים ופיצויים

  
 ניצה בראיל  
 מנכ"ל

  
 רן ארזי  
 יו"ר הדירקטוריון

27 במרס 2012  
 תאריך