

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות כספיים

ליום

30 ביוני 2014

בלתי מבוקרים

התוכן

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה חשבון
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5 - 8	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

* _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ * _ *

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

רח' ארלוזורוב 111, תל אביב 62098, טל. 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

תל-אביב, 26 אוגוסט, 2014
215999 (3436) / אכ

לכבוד
הדירקטוריון של
רשף חברה לניהול
קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

מכובדינו,

**הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות
של רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על
יסודיים בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2014, את הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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 מתוויים 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 34.

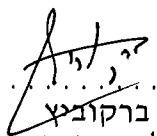
בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, את הוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

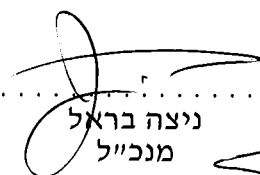
מכבוד רב,
רוזנבלום-הולצמן
רואי חשבון

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(מבוקר) 31 בדצמבר 2013 אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) 30 ביוני		ביאור	
	2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח		
928	988	868	(ג'2)	נכסים
97	669	77		רכישת זכות לניהול עמיתים
553	625	817		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,578</u>	<u>2,282</u>	<u>1,762</u>		סך כל הנכסים
1	1	1	(3)	הון:
-	-	-		הון מניות
1	1	1		עודפים
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>		סך כל ההון
160	142	166		התחייבויות:
334	1,008	576		התחייבויות בשל הטבות לעובד
138	136	139		זכאים ויתרות זכות
945	995	880		חלות שוטפת בגין התחייבות לזמן ארוך
1,577	2,281	1,761		הלוואה מתאגיד בנקאי
<u>1,578</u>	<u>2,282</u>	<u>1,762</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,578</u>	<u>2,282</u>	<u>1,762</u>		סך כל ההון וההתחייבויות


יוסי ברקוביץ
מנהל הכספים


ניצה בראל
מנכ"ל


יו"ר הדירקטוריון

26.8.14
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(מבוקר) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	(בלתי מבוקר) לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		(בלתי מבוקר) לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
	2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	
5,651	1,470	1,451	2,873	2,946	(4) הכנסות דמי ניהול מקופות גמל
7	-	1	4	2	הכנסות מימון
5,658	1,470	1,452	2,877	2,948	סך כל ההכנסות
5,604	1,455	1,440	2,853	2,935	(5) הוצאות הנהלה וכלליות
54	15	12	24	13	הוצאות מימון
5,658	1,470	1,452	2,877	2,948	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	רווח השנה

- הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם -

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים (בלתי מבוקרים)

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 30 ביוני 2014 ו-2013 וכן ליום 31 בדצמבר 2013:

(מבוקר) 31 בדצמבר	(בלתי מבוקר) 30 ביוני		
2013	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
603,296	561,947	609,331	קופת הגמל רשף
1,428,100	1,356,604	1,441,659	קופת הגמל הילה
<u>2,031,396</u>	<u>1,918,551</u>	<u>2,050,990</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 מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור 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.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים (בלתי מבוקרים) (המשך)

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"), תקנות מס הכנסה ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקני החשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

בחדש יוני 2014 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). חוזר זה קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים רבעוניים של חברות מנהלות.

עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקבי לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

הדוחות אינם כוללים דוחות על תזרימי מזומנים מאחר ודוחות כאמור אינם מוסיפים מידע משמעותי על המידע המצוי בדוחות הכספיים.

ב - בסיס המדידה

החברה מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.

ג - רכישת זכות לניהול עמיתים

בהתאם להסכם פיצול קופת הגמל דפנה מחודש מרס 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.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים (בלתי מבוקרים) (המשך)

ביאור 3 - הון מניות

ליום			
31 בדצמבר 2013		30 ביוני 2014 ו-2013	
מונפק ונפרע	רשום אלפי ש"ח	מונפק ונפרע	רשום אלפי ש"ח
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
1	36	1	36

100 מניות רגילות בנות
1 ש"ח ע.ג. כ"א

ביאור 4 - 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 שיעור 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח	2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2014 אלפי ש"ח
1,682	438	444	859	903
1	-	1	-	1
3,967	1,020	1,007	2,014	2,041
1	-	1	-	1
5,651	1,458	1,453	2,873	2,946

דמי ניהול מקופות גמל:

דמי ניהול מצבירה:

מקופת גמל רשף-
מסלול כללי

מקופת גמל רשף-
מסלול אג"ח (*)

מקופת גמל הילה-
מסלול כללי

מקופת גמל הילה-
מסלול אג"ח (*)

* במסלול האג"ח בוצעו הפקדות לראשונה בחודש יוני 2013.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים (בלתי מבוקרים) (המשך)

ביאור 5 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

(מבוקר) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		(בלתי מבוקר) לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
	2013	2014	2013	2014		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
	1,931	493	406	965	904	דמי תפעול
	746	(*) 185	187	(*) 389	380	שירותים מקצועיים ורגולטוריים
	684	171	337	338	578	דמי ניהול תיקי השקעות
	171	57	58	112	121	דיוור
	297	74	84	135	151	שכר מנהלת חברה
	279	70	61	139	127	ביטוח דירקטורים
	230	58	58	115	117	ביקורת פנים
	574	148	110	301	261	שכר דירקטורים
	153	33	32	86	66	ביקורת חשבונות
		3	3			הפרשה לחופשה ומחלה והטבות
	31			12	7	לעובד
	139	42	15	77	37	ייעוץ משפטי
	43	10	9	26	19	אחזקת רכב
	11	-	-	-	-	השתלמויות מקצועיות
	22	7	4	15	15	אגרות ומשרדיות
	173	(*) 75	46	(*) 83	92	השתתפות בהוצאות שכר ומשרד
	120	30	30	60	60	הפחתת זכות לניהול עמיתים
	<u>5,604</u>	<u>1,456</u>	<u>1,440</u>	<u>2,853</u>	<u>2,935</u>	סה"כ דמי ניהול

(*) מוין מחדש

ביאור 6 - אירועים מהותיים

- כפי שנמסר לנו ע"י בעלי המניות של החברה, נכון למועד הדוחות הכספיים, מתנהל מו"מ בין בעלי המניות של החברה (המוכרת) ובין צד שלישי (הרוכש) להעברת המניות של החברה לרוכש. טרם גובש הסכם סופי בנושא.