



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2019



תוכן עניינים

4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים על רווח והפסד
6	דוחות ביניים על השינויים בהון
7	דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
8	באור 1: - כללי
9	באור 2: - מדיניות חשבונאית
10	באור 3: - מגזרי פעילות
10	באור 4: - נכסים פיננסיים
11	באור 5: - הון ודרישות הון
12	באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רעות חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, שינויים בחון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה 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.

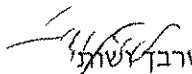
היקף

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 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

בכבוד רב,


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 23.5.2019

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 31 במרץ	
	2018	2019
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
71	81	68
444	169	81
594	708	551
-	-	1,342
122	-	43
1,397	1,449	1,379
11,906	11,985	12,078
1,765	1,718	1,979
2,842	2,952	2,925
16,513	16,655	16,982
844	988	1,124
19,985	20,050	21,570

נכסים:
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים
רכוש קבוע
נכס זכות שימוש בגין חכירות
נכסי מיסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סך כל השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

1,150	1,150	1,150
16,572	16,560	17,079
17,722	17,710	18,229
17,722	17,710	18,229

הון:

הון מניות
עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סך כל הון

130	130	130
-	-	1,350
-	6	-
2,133	2,204	1,861
2,263	2,340	3,341
19,985	20,050	21,570

התחייבויות:
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עזיון גי'פן
עידית מידן, רו"ח
סמנכ"לית כספים

רובי בכור
מנכ"ל

יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

23.05.2019
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
13,374 (451)	3,419 (180)	3,231 747
12,923	3,239	3,978
2,252 10,301 22	586 2,410 5	527 2,470 13
12,575	3,001	3,010
348	238	968
182	84	461
166	154	507
166	154	507
166	154	507

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנחלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		הון מניות	
	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים		
17,722	17,722	16,572	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
507	507	507	-	רווח לתקופה
18,229	18,229	17,079	1,150	יתרה ליום 31 במרץ, 2019
17,556	17,556	16,406	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
154	154	154	-	רווח לתקופה
17,710	17,710	16,560	1,150	יתרה ליום 31 במרץ, 2018
17,556	17,556	16,406	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
166	166	166	-	רווח לתקופה
17,722	17,722	16,572	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
166	154	507
758	318	(1,104)
(99)	(82)	90
(208)	(56)	267
* -	* -	-
189	48	46
15	4	3
189	84	461
844	316	(237)
57	5	18
(32)	39	(272)
-	-	(1,342)
-	-	1,350
-	-	-
25	44	(246)
-	-	-
450	161	129
(643)	(133)	(107)
998	998	88
805	1,026	110
1,840	1,540	134
(126)	(100)	(3)
-	-	-
(2,517)	(2,099)	149
-	-	-
(2,643)	(2,199)	146
-	-	-
(803)	(659)	280
1,647	1,647	844
844	988	1,124

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות אחרות
ירידת (עליית) ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחיבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בנכס זכות שימוש עבור חכירות
שינוי בהתחייבויות בגין חכירות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מיסים ששולמו
מיסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

באור 1: - כללי

- א. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק קופות הגמל המנהלת את הקרן. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל, כתובתה הרשומה הינה: ארלוזורוב 93, תל אביב.
- ב. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים במסגרת הקרן 5 מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי.
 - רעות אג"ח ללא מניות.
 - רעות מניות.
 - רעות שקלי.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות.
- ג. דמי ניהול:
1. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה החברה הינה חברה פרטית למטרת רווח. דמי הניהול המרביים אותם רשאית החברה לגבות הינם בשיעור (שנתי) של 2% מנכסי הקרן. החברה גובה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן.
 2. בהתאם לשינוי מעמדה של החברה מחברה למטרות רווח כאמור בביאור 6 להלן לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח והמוסמכת לגבות דמי ניהול בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל לצורך ניהול הקופה. החברה גובה החל מיום 1.5.19 דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד.
 3. בגין התקופה שעד ליום 30.4.19 גבתה החברה דמי ניהול מעמיתי הקרן בגובה המפורט בסעיף קטן 1 לעיל.
 - ד. לנכסי הקופה (להלן: "הנכסים") ולהכנסות הקופה מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה, מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות וההוצאות של הקופה.

**באור 2: - מדיניות חשבונאית
בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים
תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ואינה כוללת את המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים 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. שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי-ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט האמור להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן: "IFRS 16")

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים 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). לעניין יישום לראשונה של IFRS 16 - החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 - תוכר לראשונה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהן ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- החברה יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח:

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16 החברה הכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה ליום 31 במרץ 2019 בסכום של 1,342 אלפי ש"ח ו- 1,350 אלפי ש"ח בהתאמה. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019, בהוצאות הפחתה של כ- 102 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון של כ- 9 אלפי ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות אלפי ש"ח			
13,374	3,419	3,231	הכנסות מדמי ניהול רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות
(451)	(180)	747	
12,923	3,239	3,978	
2,252	586	527	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות
10,301	2,410	2,470	
22	5	13	
12,575	3,001	3,010	
348	238	968	רווח לפני מיסים על ההכנסה

באור 4: - נכסים פיננסיים

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

המכשירים הפיננסיים בחברה נמדדים לפי רמה 1.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרץ		
	2018	2019	
	רמה 1		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
11,906	11,985	12,078	נכסים פיננסיים (*): נכסי חוב סחירים מניות אחרות סך הכל
1,765	1,718	1,979	
2,842	2,952	2,925	
16,513	16,655	16,982	

* בהתאם לדרישות הגילוי ב- ifrs7

באור 5: - הון ודרישות הון

א. תרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019		31 במרץ 2019		31 במרץ 2019		מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.ג.
מונפק	רשום	מונפק	רשום	מונפק	רשום	
10	10	10	10	10	10	
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	

ב. ניהול ודרישות הון

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן: "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרץ 2019	
מבוקר	2018	2019
10,000	10,000	10,000
17,722	17,710	18,229
7,722	7,710	8,229
-	-	-
2,336	2,483	2,400
3,138	3,120	3,138
5,474	5,603	5,538
10,000	10,000	10,000

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הון עצמי קיים
עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
סה"כ

סך כל הסכום הנדרש

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים. בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימאלי. בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.

3. במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה) נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בנוסף, בהתאם לתקנות, חברה מנהלת נדרשת להחזיק בנכסים נוילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה (להלן: "דרישת הנוילות"). ליום 31 במרץ 2019 לחברה עודף בנכסים נוילים כהגדרתם בתקנות ההשקעה בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון, מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידים, מגבלת השקעה באופציות ובחוזים עתידיים, השקעות במקרקעין ועוד.

באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 17 במרץ 2019 קיבלה החברה, לבקשתה, רישיון מאת רשות שוק ההון, לעסוק בניהול קופות גמל ענפיות, שהינה מוסד ללא כוונת רווח. החברה פועלת לביצוע השינוי בפעילותה בהתאם לרישיון זה. במסגרת השינוי האמור צפויה החברה לפעול לביצוע חלוקת ההון העצמי, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים.