



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2017

(בלתי מבוקרים)

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2017

תוכן העניינים

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים על הרווח והפסד
6	דוחות ביניים על השינויים בהון
7	דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הנדון: **סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים**
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017

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 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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.

תיקוף

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 מוזהים 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.

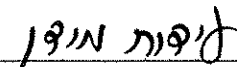
בכבוד רב,


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 27.11.2017

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
87	85	90	נכסים:
189	200	135	נכסים בלתי מוחשיים
829	841	697	נכסי מיסים נדחים
1,099	869	851	רכוש קבוע
1,455	1,451	1,604	נכסי מיסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
9,758	10,106	12,311	נכסי חוב סחירים
1,679	1,671	912	מניות
2,210	2,163	1,443	אחרות
13,647	13,940	14,666	סך כל השקעות פיננסיות
824	430	1,487	מזומנים ושווי מזומנים
18,130	17,816	19,530	סך כל הנכסים
1,150	1,150	1,150	הון:
14,771	14,620	16,251	הון מניות
			עודפים
15,921	15,770	17,401	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
15,921	15,770	17,401	סך כל הון
-	-	56	התחייבויות:
130	130	130	התחייבויות בגין מיסים נדחים
2,079	1,916	1,943	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			זכאים ויתרות זכות
2,209	2,046	2,129	סך כל ההתחייבויות
18,130	17,816	19,530	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


עידית מידן, רו"ח
סמנכ"לית כספים


רובי בכור
מנכ"ל


יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

27.11.2017
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		בלתי מבוקר
	2016	2017	2016	2017	
	אלפי ש"ח				
13,481	3,406	3,447	10,055	10,335	הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
295	189	252	190	717	
<u>13,776</u>	<u>3,595</u>	<u>3,699</u>	<u>10,245</u>	<u>11,052</u>	סך כל ההכנסות
2,268	576	593	1,688	1,775	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
9,873	2,517	2,326	7,170	7,063	
11	4	7	14	12	
<u>12,152</u>	<u>3,097</u>	<u>2,926</u>	<u>8,872</u>	<u>8,850</u>	סך כל ההוצאות
1,624	498	773	1,373	2,202	רווח לפני מסים על ההכנסה
619	184	204	519	722	מסים על הכנסה
<u>1,005</u>	<u>314</u>	<u>569</u>	<u>854</u>	<u>1,480</u>	רווח לתקופה
1,005	314	569	854	1,480	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה
<u>1,005</u>	<u>314</u>	<u>569</u>	<u>854</u>	<u>1,480</u>	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		
15,921	15,921	14,771	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
1,480	1,480	1,480	-	רווח לתקופה
17,401	17,401	16,251	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)
14,916	14,916	13,766	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
854	854	854	-	רווח לתקופה
15,770	15,770	14,620	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)
16,832	16,832	15,682	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2017
569	569	569	-	רווח לתקופה
17,401	17,401	16,251	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)
15,456	15,456	14,306	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2016
314	314	314	-	רווח לתקופה
15,770	15,770	14,620	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)
14,916	14,916	13,766	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
1,005	1,005	1,005	-	רווח לתקופה
15,921	15,921	14,771	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר בלתי מבוקר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר בלתי מבוקר	
	2016	2017	2016	2017
	אלפי ש"ח			
1,005	314	569	854	1,480
(314)	(366)	(316)	(133)	(895)
146	51	(6)	(100)	29
(127)	128	69	43	148
* -	* -	* -	* -	* -
190	47	48	145	143
10	1	4	7	10
612	184	204	519	722
517	45	3	481	157
(40)	(51)	84	(36)	(149)
5	53	265	(158)	(136)
9	-	-	9	-
(26)	2	349	(185)	(285)
-	-	-	-	-
422	75	101	360	441
(1,546)	(462)	(215)	(1,233)	(578)
-	-	(1)	-	218
(1,124)	(387)	(115)	(873)	81
372	(26)	806	277	1,433
(44)	(8)	-	(11)	(11)
(19)	-	-	(14)	(13)
(1,488)	(410)	(370)	(1,825)	(746)
-	-	-	-	-
(1,551)	(418)	(370)	(1,850)	(770)
-	-	-	-	-
(1,179)	(444)	436	(1,573)	663
2,003	874	1,051	2,003	824
824	430	1,487	430	1,487

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 בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע, נטו
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
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, נתאגדה בישראל, כתובתה הרשומה הינה: ארלוזורוב 93, תל אביב.

ב. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מאגף 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 ניתוח:

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. עד למועד גבית דמי הניהול בשיעור החדש שיפורטו להלן, גבתה החברה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.6%, אשר נגבים מדי חודש, מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 31.08.2015, החברה הפחיתה את דמי הניהול לשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן וזאת החל מיום 1.10.2015. החברה רשאית להעלות את דמי הניהול לכל שיעור עד לשיעור המקסימלי בכפוף להחלטת הדירקטוריון ולהוראות הדין החל.

החל מיום 01.01.2014 החברה גובה דמי ניהול מופחתים בשיעור של 0.3% לשנה מסך היתרות הצבורות בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק, כל עוד לא נוצר הקשר, בהתאם לתנאים שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012.

ד. לנכסי קופת הגמל (להלן: "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה, מאחר ולהבדיל אין חלק בנכסים, בהכנסות וההוצאות של קופת הגמל.

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 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2017.

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

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 3 - מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות אלפי ש"ח					
13,481	3,406	3,447	10,055	10,335	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות
295	189	252	190	717	
13,776	3,595	3,699	10,245	11,052	
2,268	576	593	1,688	1,775	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות
9,873	2,517	2,326	7,170	7,063	
11	4	7	14	12	
12,152	3,097	2,926	8,872	8,850	
1,624	498	773	1,373	2,202	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - מכשירים 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 - מכירים 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 2016	ליום 30 בספטמבר		
	2016	2017	
	רמה 1		
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים פיננסיים (*)
9,758	10,106	12,311	נכסי חוב סחירים
1,679	1,671	912	מניות
2,210	2,163	1,443	אחרות
<u>13,647</u>	<u>13,940</u>	<u>14,666</u>	סך הכל

* בהתאם לדרישות הגילוי ב- ifrs7

באור 5: - הון דרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2016		30 בספטמבר 2016		30 בספטמבר 2017		מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.נ.
מונפק	רשום	מונפק	רשום	מונפק	רשום	
			ש"ח			
10	10	10	10	10	10	
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	

ב. ניהול דרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- 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 2016	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	10,000
1,290	1,294	1,293
8,710	8,706	8,707
100%	100%	100%
10,000	10,000	10,000
15,921	15,770	17,401
5,921	5,770	7,401

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ג)
הפרש
אחוז מההפרש הנדרש להשלמה (ד)

הסכום הנדרש ליום הדוח על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

10,000	10,000	10,000
--------	--------	--------

הסכום הגבוה שמבין הסכומים שלהלן:
הון התחלתי נדרש

2,558	2,520	2,549
3,035	3,041	3,030
5,593	5,561	5,579
10,000	10,000	10,000

הון מזערי נדרש:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
סה"כ
סך כל הסכום הנדרש

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

- (ב) 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. יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין. החברה עומדת בדרישות ההון העצמי.
- (ג) 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 נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה (להלן: "דרישת הנזילות"). ליום 30 בספטמבר 2017 לחברה עודף בנכסים נזילים 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.