



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2019

תוכן עניינים

4 דוחות ביניים על המצב הכספי

5 דוחות ביניים על רווח והפסד

6 דוחות ביניים על השינויים בהון

7 באור 1: - כללי

8 באור 2: - מדיניות חשבונאית

9 באור 3: - מגזרי פעילות

9 באור 4: - נכסים פיננסיים

10 באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

11 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 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, שינויים בהון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והתנהלה 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 שניודע 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,

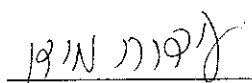

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 27.11.2019

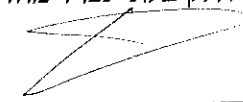
ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
71	74	100	נכסים:
444	(*)134	-	נכסים בלתי מוחשיים
594	619	409	נכסי מיסים נדחים
-	-	1,103	רכוש קבוע
122	-	102	נכס זכות שימוש בגין חכירות
1,397	1,571	446	נכסי מיסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
11,906	12,069	11,969	נכסי חוב סחירים
1,765	1,871	2,012	מניות
2,842	3,297	2,749	אחרות
16,513	17,237	16,730	סך כל השקעות פיננסיות
844	816	3,096	מזומנים ושווי מזומנים
19,985	20,403	21,986	סך כל הנכסים
			הון:
1,150	1,150	1,150	הון מניות ופרמיה על מניות
16,572	17,333	17,369	עודפים
17,722	18,483	18,519	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
17,722	18,483	18,519	סך כל הון
			התחייבויות:
130	130	122	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	1,116	התחייבויות בגין חכירות
-	142	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,133	1,696	2,229	זכאים ויתרות זכות
2,263	1,920	3,467	סך כל ההתחייבויות
19,985	20,403	21,986	סך כל ההון וההתחייבויות

* מוין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


עידית מירון, רו"ח
סמנכ"לית כספים

רובל בכור
מנכ"ל


יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

27.11.2019
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
קרנות השתלמות אלפי ש"ח				
13,374	3,363	2,654	10,135	8,767
(451)	432	227	298	1,368
12,923	3,795	2,881	10,433	10,135
2,252	562	519	1,718	1,572
10,301	2,444	2,357	7,238	7,254
22	17	5	24	24
12,575	3,023	2,881	8,980	8,850
348	772	-	1,453	1,285
182	287	-	526	488
166	485	-	927	797
166	485	-	927	797
166	485	-	927	797

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
רכישה אחרות
הוצאות הנהלה 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 ופרמיה על מניות (*)	
	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים		
17,722	17,722	16,572	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
797	797	797	-	רווח לתקופה
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)
17,556	17,556	16,406	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
927	927	927	-	רווח לתקופה
18,483	18,483	17,333	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2019
-	-	-	-	רווח לתקופה
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)
17,998	17,998	16,848	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2018
485	485	485	-	רווח לתקופה
18,483	18,483	17,333	1,150	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)
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

* ערכו הנקוב הכולל של הון המניות המונפק הינו 3 ש"ח (ראה גם באור 5 להלן) ויתרת הסכום הינה בגין פרמיה על מניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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. עד ליום 30.04.2019, בעקבות השינוי במעמדה של החברה מחברה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח (ראה גם באור 6 להלן) על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה החברה הינה חברה פרטית למטרות רווח, גבתה החברה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן.
2. בהתאם לשינוי מעמדה של החברה מחברה למטרות רווח כאמור בבאור 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.
- ד. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל שינוי מעמדה של החברה לחברה שאינה למטרות רווח וזאת בהתאם לאמור בסעיף ג' לעיל.
- ה. 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 27 בנובמבר 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 שנותרו, המהווים 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 1 בינואר 2019 בסכום של כ- 1,444 אלפי ₪. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור החכירה הינו בסך של כ- 1,103 אלפי ש"ח. והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו בסך של כ- 1,116 אלפי ₪. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ- 346 אלפי ש"ח המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, בהוצאות הפחתה של כ- 342 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון של כ- 17 אלפי ש"ח.

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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות					
אלפי ש"ח					
13,374	3,363	2,654	10,135	8,767	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(451)	432	227	298	1,368	סך כל ההכנסות
12,923	3,795	2,881	10,433	10,135	
2,252	562	519	1,718	1,572	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,301	2,444	2,357	7,238	7,254	הוצאות הנהלה וכלליות
22	17	5	24	24	הוצאות מימון
12,575	3,023	2,881	8,980	8,850	סך כל ההוצאות
348	772	-	1,453	1,285	רווח לפני מסים 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 החוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בספטמבר		
	2018	2019	
רמה 1			
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
11,906	12,069	11,969	נכסים פיננסיים (*):
1,765	1,871	2,012	נכסי חוב סחירים
2,842	3,297	2,749	מניות
16,513	17,237	16,730	אחרות
			סך הכל

* בהתאם לדרישות הגילוי ב- ifrs7

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

א. תרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018		30 בספטמבר 2018		30 בספטמבר 2019		
מונפק ונפרע	רשום מס' מניות	מונפק ונפרע	רשום מס' מניות	מונפק ונפרע	רשום מס' מניות	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
1	10	1	10	1	10	מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד
2	20,000	2	20,000	2	20,000	מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.ג.

ב. ניהול ודרישות הון

1. ביחס לתקופה שעד ליום 30.04.2019 (ראה באור 1 לעיל ובאור 6 להלן), 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 30 בספטמבר		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
10,000	10,000	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
17,722	18,483	18,519	הון עצמי קיים
7,722	8,483	18,519	עודף
-	-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
2,336	2,488	-	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,138	3,131	-	היקף נכסים מנוהלים
5,474	5,619	-	הוצאות שנתיות
			סה"כ
10,000	10,000	-	סך כל הסכום הנדרש

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מתברות 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 נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה (להלן: "דרישת הנזילות"). ליום 30 באפריל 2019 (מועד המעבר לחברה המנהלת קופה ענפית, כאמור באור 1) 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.
4. האמור בסעיפים 1 – 3 לעיל הינו בגין התקופה שעד למועד שינוי מעמדה של החברה לחברה המנהלת קופת גמל ענפית (ראה באור 1 לעיל ובאור 6 להלן). בהתאם, תקנות ההון חלות על חברה מנהלת למעט חברה המנהלת קופת גמל ענפית ולכן החברה אינה נדרשת להון עצמי מינימאלי.
5. יחד עם זאת, הנתונים המוצגים בדוח הכספי ליום 30.09.19 מתייחסים גם למספרי השוואה ליום 30.09.18 וליום 31.12.18 בה נדרשה עדין החברה להון עצמי מינימאלי.

באור 6: - התפתחויות אחרות ואירועים 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. נכון ליום הוצאת הדוחות הכספיים לא בוצעה כל חלוקה כאמור.

