



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 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 ביוני, 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 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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.

חיקף

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,

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 10.08.2017

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
87	86	94
189	272	146
829	880	745
1,099	520	773
1,455	1,400	1,688
9,758	9,769	10,194
1,679	1,562	1,798
2,210	2,086	2,156
13,647	13,417	14,148
824	874	1,051
18,130	17,449	18,645
1,150	1,150	1,150
14,771	14,306	15,682
15,921	15,456	16,832
15,921	15,456	16,832
-	-	5
130	130	130
2,079	1,863	1,678
2,209	1,993	1,813
18,130	17,449	18,645

נכסים:
 נכסים בלתי מוחשיים
 נכסי מיסים נדחים
 רכוש קבוע
 נכסי מיסים שוטפים
 חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 מניות
 אחרות
סך כל השקעות פיננסיות
 מזומנים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים

הון:
 הון מניות
 עודפים
סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
סך כל הון

התחייבויות:
 התחייבויות בגין מסים נדחים
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עֵוֶת אֶיִפוֹן

עידית מידן, רו"ח
 סמנכ"לית כספים

רובי בכור
 מנכ"ל

יגאל דן
 יו"ר הדירקטוריון

10.08.2017
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
	אלפי ש"ח			
13,481	3,355	3,453	6,649	6,888
295	93	262	1	465
13,776	3,448	3,715	6,650	7,353
2,268	562	595	1,112	1,182
9,873	2,373	2,402	4,653	4,737
11	3	3	10	5
12,152	2,938	3,000	5,775	5,924
1,624	510	715	875	1,429
619	192	254	335	518
1,005	318	461	540	911
1,005	318	461	540	911
1,005	318	461	540	911

הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו
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	
	סה"כ	יתרת עודפים אלפי ש"ח		
15,921	15,921	14,771	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
911	911	911	-	רווח לתקופה
16,832	16,832	15,682	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)
14,916	14,916	13,766	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
540	540	540	-	רווח לתקופה
15,456	15,456	14,306	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)
16,371	16,371	15,221	1,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2017
461	461	461	-	רווח לתקופה
16,832	16,832	15,682	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)
15,138	15,138	13,988	1,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2016
318	318	318	-	רווח לתקופה
15,456	15,456	14,306	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 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.

דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בלתי מבוקר		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בלתי מבוקר	
	2016	2017	2016	2017
	אלפי ש"ח			
1,005	318	461	540	911
(314)	(59)	(333)	233	(579)
146	(46)	34	(151)	35
(127)	10	38	(85)	79
* -	* -	* -	* -	* -
190	48	48	98	95
10	2	4	6	6
612	192	254	335	518
517	147	45	436	154
(40)	(78)	(225)	15	(233)
5	306	(249)	(211)	(401)
9	-	-	9	-
(26)	228	(474)	(187)	(634)
-	-	-	-	-
422	74	120	285	340
(1,546)	(461)	(85)	(771)	(363)
-	-	-	-	219
(1,124)	(387)	35	(486)	196
372	306	67	303	627
(44)	-	(11)	(3)	(11)
(19)	(9)	(11)	(14)	(13)
(1,488)	64	(535)	(1,415)	(376)
-	-	-	-	-
(1,551)	55	(557)	(1,432)	(400)
-	-	-	-	-
(1,179)	361	(490)	(1,129)	227
2,003	513	1,541	2,003	824
824	874	1,051	874	1,051

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 ניהול:

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 ולחברה 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 10 באוגוסט 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-וודאות, 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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
קרנות השתלמות				
אלפי ש"ח				
13,481	3,355	3,453	6,649	6,888
295	93	262	1	465
13,776	3,448	3,715	6,650	7,353
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות				
2,268	562	595	1,112	1,182
9,873	2,373	2,402	4,653	4,737
11	3	3	10	5
12,152	2,938	3,000	5,775	5,924
הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון				
1,624	510	715	875	1,429

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

באור 4 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בתלוקה 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	ליום 30 ביוני		
	2016	2016	
		רמה 1	
		בלתי מבוקר	
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	
	9,758	9,769	10,194
	1,679	1,562	1,798
	2,210	2,086	2,156
	13,647	13,417	14,148

נכסים פיננסיים (*):
 נכסי חוב סחירים
 מניות
 אחרות
 סך הכל

* בהתאם לדרישות הגילוי ב- ifrs7

באור 5: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

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

ב. ניהול ודרישות 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 וחיסכון.
- 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	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	10,000
1,290	1,289	1,299
8,710	8,711	8,701
100%	100%	100%
10,000	10,000	10,000
15,921	15,456	16,832
5,921	5,456	6,832

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	2,494	2,545
3,035	2,976	3,074
5,593	5,470	5,619
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 ביוני 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.