



## **רעות חברה לניהול קופות גמל בע''מ**

**דוחות כספיים בגין**

**ליום 30 ביוני 2018**

**(בלתי מבוקרים)**



## **רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2018**

### **תוכן העניינים**

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

**לוטרבך ושות'**  
**רואי חשבון**

לכבוד  
הדיקטוריון של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**הנדון: סקירת דוחות כספיים בגיןים בלתי מבוקרים  
لتגובה שהסתירה ביום 30 ביוני, 2018**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רעות חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה"), כולל את תמצית הדוח על המצב הכספי בגיןים ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתתיים על הרווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתגובה של ששה ושלושה חודשים שהסתירה מהבאתו ארוך. הדיקטוריון והנהלה אחראים לערכאה ולהציג של מידע כספי לת举报电话 בגיןים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות בגיןים". אחוריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לת举报电话 בגיןים אלה בהתאם על סקירתנו.

**היקף**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לת举报电话 בגיןים הנערכת על ידי וואה החשבון המבקר של היישוב". סקירה של מידע כספי לת举报电话 בגיןים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים, ומישום נחלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשגג ביטחון שנוצע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולם להיות מזוהים בבדיקה. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לטעון שהמידע הכספי הניל אינו ערוך, מכל הבדיקות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות בגיןים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסוך.

בכבוד רב,

לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 8.8.2018

لיום 31 ב-צמבר 2017	لיום 30 ביוני 2017	2018
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
86	94	77
139	146	181
656	745	660
1,080	773	24
1,454	1,688	1,565
10,911	10,194	12,017
1,599	1,798	1,769
2,387	2,156	3,035
14,897	14,148	16,821
1,647	1,051	529
<b>19,959</b>	<b>18,645</b>	<b>19,857</b>

**נכסים:**  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 נכסים מייסים נזדים  
 רכוש קבוע  
 נכסים מילסימ שותפים  
 חיבטים ויתרות חובה  
**השקעות פיננסיות:**  
 נכסים חוב סחרים  
 מנויות  
 אחריות  
**סה"כ השקעות פיננסיות**  
 מזומנים ושווי מזומנים

#### סה"כ הנפקות

1,150	1,150	1,150
<b>16,406</b>	<b>15,682</b>	<b>16,848</b>
<b>17,556</b>	<b>16,832</b>	<b>17,998</b>
<b>17,556</b>	<b>16,832</b>	<b>17,998</b>

**הון:**  
 הון מנויות  
 עודפים

#### סה"כ התו"ן המיויחס לבני המניות של החברה

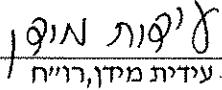
108	5	-
130	130	130
<b>2,165</b>	<b>1,678</b>	<b>1,729</b>
<b>2,403</b>	<b>1,813</b>	<b>1,859</b>
<b>19,959</b>	<b>18,645</b>	<b>19,857</b>

**התchiaביבות:**  
 התchiaביבות בגין מסים נזדים  
 התchiaביבות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 זכאים ויתרות זכות

#### סה"כ התchiaביבות

#### סה"כ התו"ן והתchiaביבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדו"חות הכספיים.

  
 יעקב ניר  
 עדית מימון, רו"ח  
 סמכיליות כספים  
 מנכ"ל  
 רובי בכו<sup>ר</sup>  
 יאלען  
 יויר הדירקטוריון  
 תאריך אישור: 08.08.2018  
 הדוחות הכספיים

לשנה שסתמייה ביום 31 דצמבר	لتקופה של שלושה חודשים שסתמייה ביום 30 בינוּי		لتקופה של ששה חודשים שסתמייה ביום 30 בינוּי		הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מיון
	2017	2018	2017	2018	
מ扳ך		בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
13,795	3,453	3,353	6,888	6,772	
997	262	46	* 466	(134)	
<b>14,792</b>	<b>3,715</b>	<b>3,399</b>	<b>7,354</b>	<b>6,638</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
2,372	595	570	1,182	1,156	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
10,034	2,402	2,384	4,737	4,794	אחרות
18	3	2	* 6	7	הוצאות הנהלה וכליות
<b>12,424</b>	<b>3,000</b>	<b>2,956</b>	<b>5,925</b>	<b>5,957</b>	<b>הוצאות מימון</b>
2,368	715	443	1,429	681	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
733	254	155	518	239	מסים על הכנסה
<b>1,635</b>	<b>461</b>	<b>288</b>	<b>911</b>	<b>442</b>	<b>רווח לתקופה</b>
<b>1,635</b>	<b>461</b>	<b>288</b>	<b>911</b>	<b>442</b>	<b>מיוחס ל:</b> <b>בעלי המניות של החברה</b>
<b>1,635</b>	<b>461</b>	<b>288</b>	<b>911</b>	<b>442</b>	<b>רווח לתקופה</b>
<b>*</b> מופיע מחדש					

הבאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מניות החברה				יראה ליום 1 בינוואר, 2018
	יראת הון מניות עדפים סה"כ	יראת הון מניות אלפי ש"ח	יראת הון מניות אלפי ש"ח	יראת הון מניות אלפי ש"ח	
17,556	17,556	16,406	1,150		ירוח לתקופה
442	442	442	-		יראה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
17,998	17,998	16,848	1,150		ירוח לתקופה
15,921	15,921	14,771	1,150		ירוח לתקופה
911	911	911	-		יראה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)
16,832	16,832	15,682	1,150		ירוח לתקופה
17,710	17,710	16,560	1,150		ירוח לתקופה
288	288	288	-		ירוח לתקופה
17,998	17,998	16,848	1,150		ירוח לתקופה
16,371	16,371	15,221	1,150		ירוח לתקופה
461	461	461	-		ירוח לתקופה
16,832	16,832	15,682	1,150		ירוח לתקופה
15,921	15,921	14,771	1,150		ירוח לתקופה
1,635	1,635	1,635	-		ירוח לתקופה
17,556	17,556	16,406	1,150		ירוח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה	寥 <u>תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בינוי בדצמבר</u>	寥 <u>תקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 בינוי</u>	寥 <u>תקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 בינוי</u>	寥 <u>תקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 בינוי</u>
שנתה	ב <u>2017</u>	ב <u>2018</u>	ב <u>2017</u>	ב <u>2018</u>
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפות</b>				
רווח לתקופה	1,635	461	288	911
פריטים שאינט כרכלים בתזרימי מזומנים:	(1,191)	(333)	(132)	(579)
נכסים חוב טריירים	44	34	6	35
מניות	195	38	80	79
השקעות אחרות	* -	* -	-	* -
ירידת (עלית) ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים	194	48	48	95
פרות והפחחות:	14	4	5	6
נכסים בלתי מוחשיים	687	254	155	518
הוצאות מיסים על הכנסה	(57)	45	162	154
<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>	87	(474)	(591)	(634)
שיעור בחייבים ויתרונות חובה	1	(225)	(116)	(233)
שיעור בזכאים ויתרונות זכות	86	(249)	(475)	(401)
שיעור בהתחייבויות בשל הטעות לעובדים, נטו	-	-	-	-
<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>	533	120	97	340
ריבית ששולמה	(729)	(85)	(198)	(363)
ריבית שהתקבלה	219	-	-	219
מסים ששולמו	23	35	(101)	196
מסים שהתקבלו	1,688	67	(242)	627
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפות</b>	1,647	1,541	988	824
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>				
רכישת רכוש קבוע, נטו	(21)	(11)	-	(11)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(13)	(11)	-	(13)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(831)	(535)	(217)	(376)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	-	-	-	-
<b>מזומנים נטו (שימושו לפעילות) השקעה</b>	(865)	(557)	(217)	(400)
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>				
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימושו</b>	-	-	-	-
<b>לפעילות) מימון</b>	-	-	-	-
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	823	(490)	(459)	227
יתרתת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת	824	1,541	988	824
יתרתת מזומנים ושווי מזומנים לסיוף התקופה	1,647	1,051	529	1,647

\* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

**באור 1 :- כללי**

א. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק קופות הגמל המנהלת את הקון.  
החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל, כתובתת הרשותה הינה : ארלווזרוב  
93, תל אביב.

ב. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מאגף שוק ההון קיימים במסגרת הקון 5  
מסלולי השקעה כדלקמן :

- רעות כללית.
- רעות אג"ח ללא מנויות.
- רעות מנויות.
- רעות שקלית.
- רעות אג"ח עד 10% במנויות.

**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  
הكون. עד למועדgebung דמי ניהול בשיעור החדש שיפורטו להלן, גבתה החברה דמי  
ניהול בשיעור (שנתי) של 0.6%, אשר נגבים מדי חודש, מסך הייתנות הצברות של  
העמיתיים בkon ובכפוף להוראות החסדר התחיקתי.  
בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 31.08.2015, החברה הפתילה את דמי  
הניהול לשיעור (שנתי) של 0.54% מסך הייתנות הצברות של העימיים בkon וזאת  
 החל מיום 1.10.2015. החברה רשאית להעלות את דמי ניהול לכל שיעור עד לשיעור  
המקסימלי בכפוף להחלטות הדירקטוריון ולהוראות הדין החל.

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

**באור 2 : - מדיניות חשבונאית**

**בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

**א. ה策ורה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים בינויים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות בינויים ובהתאם להנחיות המומנה על שוק ההון, ביטוח וחסכו במשרד האוצר ואינה כוללת את המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הבינויים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 באוגוסט 2018.

**ב. שימוש באומדן ושקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בינויים בהתאם ל- IFRS, מדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בחרכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכמים של כסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההעוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שקול הדעת של הנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה והנחות העיקריות ששימשו בחרכות הכרוכות באירועודאות, הינם עקביהם עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

**ג. עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**1. תקן דיווח כספי בינלאומי, (2014) IFRS 9 מכשירים פיננסיים (במשך זה: "התקן")**

החל מהרביעון הראשון לשנת 2018 החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי, (2014) IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), אשר החליף את ההוראות הקיימות היום ב- IAS 39 מכשירים פיננסיים הכרה ומדדיה. התקן כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדדיה של מכשירים פיננסיים, מודול חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים עבר מרבית נכסים החוב הפיננסיים וכן הוראות וזרישות חדשות בנושא חשבונות גיזור.

ליישום התקן לא הייתה השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

**באור 3 : - מזררי פעילות**

לשנה	סהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	mboker	mboker	mboker	mboker
<b>קרנות השתלמות</b>				
13,795	3,453	3,353	6,888	6,772
997	262	46	* 466	(134)
<b>14,792</b>	<b>3,715</b>	<b>3,399</b>	<b>7,354</b>	<b>6,638</b>
2,372	595	570	1,182	1,156
10,034	2,402	2,384	4,737	4,794
18	3	2	* 6	7
<b>12,424</b>	<b>3,000</b>	<b>2,956</b>	<b>5,925</b>	<b>5,957</b>
<b>2,368</b>	<b>715</b>	<b>443</b>	<b>1,429</b>	<b>681</b>

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל  
רווחים (ഫסדים) מההשקעות, נטו  
**סק כל התכניות**

عملות, הוצאות שיווק והוצאות  
רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכליות  
הוצאות מימון  
**סק כל התוצאות**  
רווח לפני מסים על ההכנסה

\* מון חדש

**באור 4 : - מכשירים פיננסיים**

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות  
התבלה דלהלן מציגת ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות  
לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מכירם מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כוללים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתונים שוק נצפים.

המכשירים הפיננסיים בחברה נמדדים לפי רמה 1.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, חיבים ויתרות חובה, נכסים מייסים שוטפים,  
תואמות או קרובות לשווי הוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני 2017	ליום 30 ביוני 2018
רמה 1	רמה 1	רמה 1
mboker	mboker	mboker
<b>אלפי ש"ח</b>		
10,911	10,194	12,017
1,599	1,798	1,769
2,387	2,156	3,035
<b>14,897</b>	<b>14,148</b>	<b>16,821</b>

**נכסים פיננסיים (\*) :**  
נכסים חוב סחירים  
מניות  
אחרות  
**סק הכל**

\* בהתאם לדרישות הגילוי ב-7 צפוי

**באור 5: - הון ודרישות הון**

**A. תרכיב הון המניית**

31 בדצמבר 2017		30 ביוני 2017		30 ביוני 2018	
רשות	МОונפק	רשות	МОונפק	רשות	МОונפק
ש"ח					
10	10	10	10	10	10
20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000

מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד  
 מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.ג.

**B. ניהול ודרישות הון**

1. מדייניות הנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבני מניותיה וכן על מנת לתמוך בעניות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכו.
2. להלן נתונים בדבר הון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן: "תקנות התוון") והנחיות הממונה.

ליום 31		ליום 30 ביוני	
בדצמבר		2017	2018
מוקדם	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
10,000	10,000	10,000	
17,556	16,832	17,998	
7,556	6,832	7,998	

הסכום הנדרש על פי תקנות הון (א)(ב)  
 הון עצמי קיים  
 ועדף

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

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

10,000	10,000	10,000
2,573	2,545	2,466
3,102	3,074	3,110
5,675	5,619	5,576
<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>

הסכום הגבוה שבין הסכומים שלחלן:  
 הון ההתחלתי נדרש

הון מזערוי נדרש:  
 הייפ נכסים מנהלים  
 הוצאות שנתיות  
 סה"כ  
 סך כל הסכום הנדרש

**באוור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)**

**ב. ניהול ודרישות הון (המשך)**

3. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללית לחישוב ההון המזערי הנדרש מ לחברות מנהלות של קופות גמל וקרןנות פנסיה בשל סיכוןם ופעוליהם. בהתאם לתקנות החון, ההון הנדרש יבוסט על שיעור מס' נכסים מנוהלים ושיעור מס' הוצאות שניתיות, בכפוף לעמידה בחון עצמי מינימאלי. הוראות אלו בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של החון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במשמעות התקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסם בחודש אפריל 2012.

4. במשמעות התקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה) נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברת מנהלת לרבות אופן השקעת החון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בנוסף, בהתאם לתקנות, חברת מנהלת נדרשת להחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות משלcomes החון העצמי המזערי הנדרש ממנה (להלן: "זרישת הנזילות"). ליום 30 ביוני 2018 לחברה עוזף בנכסים נזילים כהגדרתם בתקנות ההשקעה בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ט. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת החון העצמי המזערי כוון, מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות יחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידים, מגבלת השקעה באופציות ובחויזים עתידיים, השקעות במרקעין ועוד.