



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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 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

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
71	77	71
444	181	-
594	660	513
-	-	1,223
122	24	102
1,397	1,565	1,103
11,906	12,017	12,391
1,765	1,769	2,048
2,842	3,035	3,019
16,513	16,821	17,458
844	529	1,137
<b>19,985</b>	<b>19,857</b>	<b>21,607</b>
1,150	1,150	1,150
16,572	16,848	17,369
17,722	17,998	18,519
17,722	17,998	18,519
130	130	122
-	-	1,233
2,133	1,729	1,733
2,263	1,859	3,088
19,985	19,857	21,607

**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**

**הון:**  
 הון מניות ופרמיה על מניות  
 עודפים

**סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה**

**סך כל הון**

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

**סך כל ההתחייבויות**

**סך כל ההון וההתחייבויות**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ע' ציוות לוי  
 עידית מידן, רו"ח  
 סמנכ"לית כספים

רובי בכור  
 מנכ"ל

יגאל דן  
 יו"ר הדירקטוריון

27.08.2019  
 תאריך אישור  
 הדוחות הכספיים

# 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, 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 ביוני 2019 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.

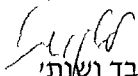
### היקף

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: 27.8.2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	קרנות השתלמות		אלפי ש"ח	
13,374	3,353	2,882	6,772	6,113
(451)	46	394	(134)	1,141
12,923	3,399	3,276	6,638	7,254
2,252	570	526	1,156	1,053
10,301	2,384	2,427	4,794	4,897
22	2	6	7	19
12,575	2,956	2,959	5,957	5,969
348	443	317	681	1,285
182	155	27	239	488
166	288	290	442	797
166	288	290	442	797
166	288	290	442	797

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון וסך 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 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
17,556	17,556	16,406	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
442	442	442	-	רווח לתקופה
17,998	17,998	16,848	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)
18,229	18,229	17,079	1,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2019
290	290	290	-	רווח לתקופה
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
17,710	17,710	16,560	1,150	יתרה ליום 1 באפריל, 2018
288	288	288	-	רווח לתקופה
17,998	17,998	16,848	1,150	יתרה ליום 30 ביוני, 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. גְדְמֵי נִיְהוּל:
1. עד ליום 30.04.2019, בעקבות השינוי במעמדה של החברה מחברה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא מטרה שאינה למטרות רווח (ראה גם באור 6 להלן) על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה החברה הינה חברה פרטית למטרת 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 החון, ביטוח וחסכון 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 באוגוסט 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 שישמה 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, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסוגו 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 ביוני 2019 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור החכירה הינו בסך של כ- 1,223 אלפי ₪ והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו בסך של כ- 1,233 אלפי ₪. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ- 225 אלפי ₪, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, בהוצאות הפחתה של כ- 222 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון של כ- 14 אלפי ש"ח.



**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**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	
	2018	2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
<b>קרנות השתלמות</b>				
<b>אלפי ש"ח</b>				
13,374	3,353	2,882	6,772	6,113
(451)	46	394	(134)	1,141
12,923	3,399	3,276	6,638	7,254
<b>הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות</b>				
2,252	570	526	1,156	1,053
10,301	2,384	2,427	4,794	4,897
22	2	6	7	19
12,575	2,956	2,959	5,957	5,969
<b>עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנחלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות</b>				
348	443	317	681	1,285
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>				

**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	ליום 31 במרץ	
	2018	2019
<b>רמה 1</b>		
<b>בלתי מבוקר</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>		
11,906	12,017	12,391
1,765	1,769	2,048
2,842	3,035	3,019
16,513	16,821	17,458

**נכסים פיננסיים (\*):**

נכסי חוב סחירים  
מניות  
אחרות  
סך הכל

\* בהתאם לדרישות הגילוי ב- ifrs7

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018		30 ביוני 2018		30 ביוני 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 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,000	10,000	-	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
17,722	17,998	18,519	הון עצמי קיים
7,722	7,998	18,519	עודף
-	-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הניילות וההשקעה
2,336	2,466	-	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,138	3,110	-	היקף נכסים מנוהלים
5,474	5,576	-	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 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 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 מינימלי.
5. יחד עם זאת, הנתונים המוצגים בדוח הכספי ליום 30.06.19 מתייחסים גם למספרי השוואה ליום 30.06.18 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. לעניין המעבר החברה לגורם מתפעל חדש, מלם גמל ופנסיה בע"מ, ראה התייחסות בסעיף ב.1. לדוח דירקטוריון החברה ליום 30.06.19.

