

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2018

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה 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 מבידור, 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 לנו 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: 30.05.2018

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

86	88	81	נכסים:
139	200	169	נכסים בלתי מוחשיים
656	781	708	נכסי מיסים נדחים
1,080	884	-	רכוש קבוע
1,454	1,462	1,449	נכסי מיסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
10,911	9,616	11,985	נכסי חוב סחירים
1,599	1,688	1,718	מניות
2,387	2,168	2,952	אחרות
14,897	13,472	16,655	סך כל השקעות פיננסיות
1,647	1,541	988	מזומנים ושווי מזומנים
19,959	18,428	20,050	סך כל הנכסים
			הון:
1,150	1,150	1,150	הון מניות
16,406	15,221	16,560	עודפים
17,556	16,371	17,710	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
17,556	16,371	17,710	סך כל הון
			התחייבויות:
108	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
130	130	130	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	6	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,165	1,927	2,204	זכאים ויתרות זכות
2,403	2,057	2,340	סך כל ההתחייבויות
19,959	18,428	20,050	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	30.05.2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------------	--------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
אלפי ש"ח		
13,795	3,435	3,419
997	* 204	(180)
14,792	3,639	3,239
2,372	587	586
10,034	2,335	2,410
18	* 3	5
12,424	2,925	3,001
2,368	714	238
733	264	84
1,635	450	154
1,635	450	154
1,635	450	154

הכנסות מדמי ניהול מקופות 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

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		הון מניות	
	סה"כ	יתרת עודפים אלפי ש"ח		
17,556	17,556	16,406	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
154	154	154	-	רווח לתקופה
<u>17,710</u>	<u>17,710</u>	<u>16,560</u>	<u>1,150</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2018 (בלתי מבוקר)
15,921	15,921	14,771	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
450	450	450	-	רווח לתקופה
<u>16,371</u>	<u>16,371</u>	<u>15,221</u>	<u>1,150</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2017 (בלתי מבוקר)
15,921	15,921	14,771	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
1,635	1,635	1,635	-	רווח לתקופה
<u>17,556</u>	<u>17,556</u>	<u>16,406</u>	<u>1,150</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	בלתי מבוקר	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	
1,635	450	154
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		רווח לתקופה
		פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
		הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :
		נכסי חוב סחירים
(1,191)	(246)	318
44	1	(82)
195	41	(56)
* -	* -	-
		ירידת (עליית) ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים
		פחת והפחתות :
		רכוש קבוע
194	47	48
14	2	4
687	263	84
(57)	108	316
		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
		שינוי בחייבים ויתרות חובה
1	(8)	5
86	(152)	39
-	-	-
87	(160)	44
		שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
		מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :
		ריבית ששולמה
-	-	-
533	220	161
(729)	(278)	(133)
219	220	998
23	162	1,026
		ריבית שהתקבלה
		מסים ששולמו
		מסים שהתקבלו
1,688	560	1,540
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
		רכישת רכוש קבוע
(21)	-	(100)
(13)	(2)	-
(831)	159	(2,099)
-	-	-
(865)	157	(2,199)
		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
		רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
		תמורה מממוש רכוש קבוע
		מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) השקעה
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
		-
		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
823	717	(659)
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
824	824	1,647
1,647	1,541	988
		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 רשאת 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 רשאת להעלות את דמי הניהול לכל שיעור עד לשיעור המקסימלי בכפוף להחלטת 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 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 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 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2018.

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

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

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

החל מהרבעון 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 ומדידה. התקן כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים וכן הוראות ודרישות חדשות בנושא חשבונאות גידור.

ליישום התקן לא הייתה השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
קרנות השתלמות אלפי ש"ח		
13,795	3,435	3,419
997	204	(180)
<u>14,792</u>	<u>3,639</u>	<u>3,239</u>
2,372	587	586
10,034	2,335	2,410
18	3	5
<u>12,424</u>	<u>2,925</u>	<u>3,001</u>
<u>2,368</u>	<u>714</u>	<u>238</u>

הכנסות מדמי ניהול 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 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	
	2017	2018
	רמה 1	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,911	9,616	11,985
1,599	1,688	1,718
2,387	2,168	2,952
<u>14,897</u>	<u>13,472</u>	<u>16,655</u>

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 2017		31 במרץ 2017		31 במרץ 2018		
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 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 2017	ליום 31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	10,000
17,556	16,371	17,710
7,556	6,371	7,710

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)

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:

הסכום הגבוה שמבין הסכומים שלהלן:
הון התחלתי נדרש

10,000	10,000	10,000
2,573	2,541	2,483
3,102	3,058	3,120
5,675	5,599	5,603
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)

3. 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.
4. 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 31 במרץ 2018 לחברה עודף בנכסים נזילים כהגדרתם בתקנות ההשקעה בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח.