



דוח תקופתי של קופת גמל

ספטמבר 2022

רעות חברה לניהול קופות גמל

בע"מ



דוח תקופתי של חברה מנהלת של קופת גמל
רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דו"ח דירקטוריון תמציתי

דו"ח כספי ליום 30 בספטמבר 2022



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום 30.09.2022

תוכן עניינים

- א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי _____ 5
1. מצב עסקי _____ 5
2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות _____ 5
3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת _____ 6
- ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח _____ 7
1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית _____ 7
2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח _____ 7
3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית _____ 9
- ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה _____ 12
- ד. אירועים חריגים בעסקי החברה _____ 13
- ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי _____ 13
- ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים _____ 13
- ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים _____ 14
- ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה _____ 14

1. מצב עסקי

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") והיא מנהלת את קרן ההשתלמות - "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").

בקרן 5 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן:

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 30.09.2022 מסתכם לסך של 2,050,697 אלפי ₪.

2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות ביניים על המצב הכספי

נכסי החברה כוללים רכוש קבוע, נכס זכות שימוש ומזומנים ושווי מזומנים, המהווים כ- 93% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 95%).

יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 7% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 5%).

כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 86% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).

יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 14% מסך ההון וההתחייבויות, הינה בגין הון מניות בלבד (סוף שנה קודמת - 15%).

לעניין ההון העצמי של החברה ליום הדוח ראה גם התייחסות בסעיף 3 להלן.

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי (המשך)

דוחות ביניים על הרווח והפסד

הכנסות מדמי ניהול: החברה גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל בלבד. סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 7,451 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 7,673 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות:

הוצאות החברה מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות (שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 7,419 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 7,357 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומהוצאות מימון (שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 32 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הנהלה וכלליות: הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 35% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 38%), משכר דירקטורים והשתלמויות, המהוות כ- 13% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 11%), מדמי ניהול השקעות, המהוות כ- 9% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 11%) ועמלות תפעול המהוות כ- 10% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 10%).

3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת

יתרת ההון העצמי של החברה, כפי שהוא נכון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח הינו בגין הון מניות בלבד. ראה התייחסות בביאור 4 בדוחות כספיים של החברה ליום 30.09.2022.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים התחיקתיים במהלך תקופת הדוח

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

תביעות תלויות

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה. ראה באור 5 בדוח הכספי של החברה ליום 30.09.2022.

סיום התקשרות עם מנהל ההשקעות אלטשולר שחם ניהול תיקים בע"מ (להלן: "אלטשולר שחם")

ביום 24.10.22 החברה סיימה את התקשרותה עם מנהל ההשקעות אלטשולר שחם אשר חלק מנכסי תיק ההשקעות במסגרת המסלול הכללי ובהתאם, החל ממועד זה התיק כולו מנוהל באמצעות מנהל ההשקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב").

2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח

2.1 חוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

2.1.1 פורסם ביום 28/9/2022 מתקן את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7. בכללות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל קובעת את הכללים לניהול מסלולי השקעה שמחויבות ורשאיות קופות הגמל (בהתאם לסוגיהן) לנהל ובכלל זה כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאינם מתמחים).

2.1.2 התיקון הנ"ל לחוזר פורסם בעקבות הדוח הסופי של הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח ותיסכון לבחינת הוצאות ישירות שרשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל (דוח ועדת יפה מיום 29/10/2021).

2.1.3 במסגרת זו הממונה עדכן והרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה

2.1.4 נקבעו הוראות ביחס לסוגים שונים של גופים מוסדיים בדבר מסלולי ההשקעה. ככלל, נקבע כי כל המסלולים המתמחים יסווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה שלהם, למנגנון דמי הניהול ולסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן לגבות בהם:

2.1.4.1 אשכול 1 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי (מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות המנוהלות באופן אקטיבי ע"י המשקיע המוסדי ושניתן לגבות בהם הוצאות בשל ניהול השקעות בהתאם לקבוע בתקנות הוצאות ישירות);

2.1.4.2 אשכול 2 - מסלולי השקעה עם דמי ניהול משתנים [ללא גביית הוצאות ישירות]. מסלולי השקעה עם גביית דמי ניהול על בסיס הצלחה (גופים מוסדיים יוכלו להקים את מסלולי השקעה אלו רק לאחר שיפורסם תיקון של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות

גמל(דמי ניהול), התשע"ב-2012, שיאפשר גביית דמי ניהול משתנים על ידי הגופים המוסדיים.

2.1.4.3. אשכול 3 – מסלולי השקעה שמתמחים בנכסים סחירים [ללא עמלות ניהול חיצוני פרט למפורט בתקנה 2(ב)2 לתקנות הוצאות ישירות] מסלולי השקעה מתמחים באפיקי השקעה סחירים בלבד.

2.1.4.4. אשכול 4 - מסלולים עוקבי מדדים [ללא עמלות ניהול חיצוני פרט למפורט בתקנה 2(ב)2 לתקנות הוצאות ישירות] מסלולי השקעה עוקבי מדדים.

2.1.4.5. אשכול 5 - מסלולי אמונה וקיימות

- מסלולי השקעה מתמחים על-פי כללי ההלכה היהודית או השריעה – אפשרות להקמת מסלולים אלה קיימת בחוזר הקודם ;
- מסלול השקעה מתמחה בהשקעות בתחומי קיימות ;
- מסלול השקעה מתמחה בתחום הסביבה.

2.1.5. בקרן השתלמות, בקופת גמל להשקעה ובפוליסה שאינה קופת ביטוח, ינוהלו מסלולי השקעה בהתאם למפורט לעיל כשמסלול ברירת המחדל ייקבע על ידי הגוף המוסדי מתוך המסלולים המוצעים על ידו. עם זאת, בקרן ההשתלמות מסלול השקעה ברירת המחדל ייקבע מתוך המסלולים - מסלול השקעה מתמחה גמיש או מסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.

2.1.6. מועד תחילה- בחוזר נקבע כי גוף מוסדי יתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל שבניהולו בהתאם להוראות חוזר זה עד ליום 1 בינואר 2023. יחד עם זאת, ביום 31/10/2022 שלח הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים ובו עדכן כי בעקבות פניות שהגיעו לרשות לצורך ההיערכות מצד הגופים המוסדיים ליישום החוזר בוחנת הרשות את דחיית מועד התחילה למועד מאוחר יותר. טרם פורסם מועד סופי בהתאם.

2.2. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשפ"ב – 2022

2.2.1. פורסמו ביום 30/10/2022.

2.2.2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 קובע כי גופים מוסדיים רשאים לגבות מנכסי קופת הגמל הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסים כאמור. בהתאם, הותקנו בשנת 2008 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן – תקנות הוצאות ישירות או התקנות), הקובעות אלו הוצאות ישירות ניתן לגבות בשל ביצוע עסקאות בנכסי המשקיע המוסדי.

2.2.3. בעקבות המלצת ועדת יפה (כנ"ל בסעיף 2.1.2 לעיל) וכחלק מההסדרה הכוללת בניהול מסלולי השקעה כאמור לעיל, תוקנו תקנות ההוצאות הישירות.

2.2.4. בתיקון נקבע כי במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל משקיע מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני, שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים.

2.2.5. כמו כן, נקבעו כללים לפרסום השיעור המירבי, את אופן חישובו מתוך סך הנכסים וכן את הגבייה ממסלולים אשר נפתחו במהלך שנת כספים.

- 2.2.6. צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגבייה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם הינן בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד.
- 2.2.7. נקבע כי ביחס למסלולים בגינם תתבצע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, וכי לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות פרט להוצאות ישירות בשל מיסים בקשר עם קופת הגמל, נכסיה ועסקאות בקשר אליהם.
- 2.2.8. מועד תחילה - תחילתן של תקנות אלה, למעט האמור בתקנת משנה (ב) - ביום 01.01.2023 (כולל תחולה רטרואקטיבית, החל ממועד פקיעתה של הוראת השעה (06.04.2022)), וזאת על מנת לייצר רצף תחיקתי כרונולוגי).

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

בעדכון האחרון מחודש אוקטובר הורידה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את התחזיות לצמיחה בעולם בשנת 2023 מ-2.9% ל-2.7%, אחרי צמיחה של 3.2% שצפויה ב-2022 ו-6% ב-2021. התחזית למדינות המפותחות ל-2023 ירדה מ-1.4% ל-1.1%, כאשר הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח ב-1% והכלכלה האירופאית ב-0.5% בלבד. כלכלת גרמניה צפויה להתכווץ ב-0.5%. התחזית למדינות המתפתחות ירדה ב-0.2% ל-3.7%.

הורדת התחזית נובעת בעיקר מהחמרה בהשלכות הכלכליות של המלחמה באוקראינה ומהמדיניות המרסנת של הבנקים המרכזיים כתוצאה מהאינפלציה.

רוסיה המשיכה לצמצם הספקת הגז למדינות באירופה עד כדי השבתה כוללת ובכך גרמה למחסור שהוביל לעלייה נוספת במחירי הגז ולפגיעה בפעילות הכלכלית ביבשת. המדינות האירופאיות נוקטות בצעדים שכוללים חיפוש מקורות אנרגיה נוספים, עידוד ואף כפיית צמצום שימוש באנרגיה ומתן סובסידיות בעיקר למשקי הבית.

סין ממשיכה לנהל מדיניות "אפס תחלואה" בטיפול בקורונה מה שגורם לפגיעה בהתאוששות בכלכלה הסינית שסובלת מלבד השלכות הטיפול בקורונה גם מהמשבר החמור בשוק הנדל"ן.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, קצב הצמיחה בכלכלה האמריקאית היה נמוך ברבעון השלישי לאחר צמיחה שלילית במחצית הראשונה של השנה. האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על קצב גידול נמוך של הצריכה הפרטית ועל ירידה בפעילות בשוק הנדל"ן. הסנטימנט במגזר העסקי ואצל משקי הבית נותר נמוך, בעיקר בגלל האינפלציה. הכנסות הריאליות של משקי הבית עדיין נמוכות מהמגמה ארוכת הטווח למרות גידול יחסית מהיר בהכנסות הנומינאליות. יחד עם זאת, שוק העבודה האמריקאי נותר חזק תוך גידול במשרות חדשות, יציבות בשיעור האבטלה ועלייה בשכר. קצב האינפלציה בארה"ב ירד מ-9.1% בחודש יוני ל-8.2% בספטמבר. אולם, קצב אינפלציית הליבה עלה מ-6.0% ל-6.6%. באירופה האינפלציה הגיעה בספטמבר ל-10%. בבריטניה אינפלציה עלתה ספטמבר ל-10.1%. ביפן האינפלציה במגמת עלייה והגיעה ל-3%.

ברבעון השלישי נרשמה ירידה במחירי הסחורות השונות, הוזלת עלויות התובלה והקלה בשרשרת ההספקה העולמית, מה שצפוי להוביל לירידה באינפלציה, כפי שמתבטא בירידה בציפיות האינפלציה הגלומות בשוקי אג"ח במדינות שונות.

בתגובה לאינפלציה גבוהה, הבנק המרכזי האמריקאי העלה ריבית במהלך הרבעון השלישי מ-1.75% ל-3.25% (גבול העליון של טווח הריבית). כמו כן, הבנק המרכזי התחיל בצמצום המאזן בקצב של 90



מיליארד דולר בחודש החל מחודש ספטמבר. הבנק המרכזי האירופאי העלה ריבית ממינוס 0.5% ביוני ל-0.75% בספטמבר. הריביות של הבנקים המרכזיים עלו במהלך הרבעון במספר רב של המדינות המתפתחות והמפותחות.

מדד מניות MSCI World ירד ברבעון השלישי ב-0.6%. מדד S&P 500 ירד ב-5.3%, STOXX Europe 600 ירד ב-4.8%, מדד Nikkei היפני ירד ב-1.7%, מדד השווקים המתעוררים MSCI EM ירד ב-12.5% ות"א 125 נותר ללא שינוי.

מבחינה הסקטוראלית בבורסה האמריקאית בלטו לטובה מניות סקטור האנרגיה והצריכה המחזורית. הביצועים החלשים ביותר הציג סקטור התקשורת.

בעקבות העלייה באינפלציה ובריבית, ברוב המדינות המשיכה עלייה חדה בתשואות אג"ח. תשואות האג"ח הממשלתית ל-10 שנים בארה"ב רשמה במהלך הרבעון עלייה מ-3% ל-3.8%. באירופה עלתה התשואה של האג"ח הגרמנית ל-10 שנים מ-1.3% ל-2.1%. תשואות האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-2.7% לכ-3.4%. ציפיות האינפלציה הגלומות ירדו במהלך הרבעון ברוב המדינות למעט ישראל.

הדולר המשיך להתחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-6.5%. השקל הישראלי נחלש מול הדולר בכ-1.9%.

על פי האינדיקטורים השוטפים, המשק הישראלי המשיך לצמוח ברבעון השלישי. בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה לשנת 2022 ל-6% לאחר צמיחה של 8.6% בשנת 2021. התחזית ל-2023 ירדה מ-3.5% ל-3%. הצריכה הפרטית צפויה לצמוח השנה בקצב של 8%, ההשקעות בנכסים קבועים ב-8%, הצריכה הציבורית ב-4% והייצוא ב-8%.

שיעור האבטלה בישראל עמד בחודש ספטמבר על 3.9% בדומה לסוף שנת 2021. מספר משרות פנויות המשיך להיות גבוה.

תקציב הממשלה ספטמבר עמד בעודף של כ-0.9% תמ"ג, לעומת הגירעון של 4.5% בסוף שנת 2021. גביית המסים המשיכה להיות גבוהה, אך ניכרת האטה בקצב הגידול בעקבות האטה בתחום הנדל"ן, ירידות בשוקי הון והאטה בפעילות השקעות במגזר הטכנולוגיה.

שיעור האינפלציה עלה מ-4.4% ביוני ל-4.6% בספטמבר. ניכרת עלייה מהירה במחירי הדירות שעלו בקצב השנתי של 19%.

בנק ישראל בהחלטתו בתחילת אוקטובר העלה ריבית ל-2.75%. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, הריבית צפויה להגיע בעוד שנה לרמה של 3.5%.

כמו כן, בסוף חודש יוני הכנסת בישראל הצביעה בעד פיזור. הבחירות התקיימו ב-1/11/22.

4. אירועים לתקופה מתאריך 30.09.22 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30.09.2022

א. תמונת מאקרו והשפעתה על השווקים בישראל ובעולם :

עם תום הרבעון השלישי של שנת 2022 חלו אירועים הבאים:

- באנגליה התחלפה הממשלה לאחר משבר בשוק הפיננסי.
- בסין הסתיים הכינוס החמש שנתי של המפלגה הקומוניסטית שבה נבחר הנשיא המכהן בפעם שלישית. השלטון הצהיר שלא יהיו שינויים במדיניות התמודדות עם הקורונה.
- תשואות אג"ח ממשלת ארה"ב עלו מאוגוסט עד אוקטובר 12 שבועות ברצף, שיא מאז 1984. התשואות הגיעו לרמות הגבוהות מאז תחילת העשור הקודם.
- בישראל התקיימו בחירות לכנסת שצפויות להוביל להחלפת הממשלה.
- מדד המחירים לצרכן בארה"ב עלה בחודש אוקטובר פחות מהתחזית. קצב האינפלציה השנתי ירד ל-7.7%. פרסום המדד גרם לעליות חדות במחירי המניות, ירידות בתשואות האג"ח והיחלשות הדולר האמריקאי.
- בבחירות אמצע קדנציה בארה"ב המפלגה הדמוקרטית הצליחה לשמור על הרוב בסנאט.
- ממשלת סין קיבלה מספר החלטות המקלות מגבלות הקורונה.

ב. שינויים בהרכב הדירקטוריון

- ביום 05.11.2022 סיים רואה חשבון ועורך דין נאור יפת כהונתו כדח"צ בחברה ובמקומו מונה החל ממועד זה כדח"צ בחברה רואה חשבון עופר קירו.
- ביום 09.11.2022 סיים יוני זילפה כהונתו כדח"צ.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021-2022 וכן לשנת 2021 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2021	
	קרן השתלמות		
	20,065	20,314	19,937
	17,075	16,888	16,923
	37,140	37,202	36,860
	1,412,641	1,380,198	1,214,915
	954,785	926,414	835,782
	2,367,426	2,306,612	2,050,697
	4,763	1,111	6,455
	230,768	179,571	171,728
	25	37	37
	1,370	789	1,606
	287,985	247,486	110,311
	176,613	140,440	118,983
	260,701	174,993	(260,769)
	10,385	7,673	7,451
	0.45	0.46	0.46
	0.45	0.46	0.46

מספר עמיתים (*):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים

העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

תשלומים:

פדיונות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות

הקופה

דמי ניהול שנגבו מנכסים ** (באלפי

ש"ח):

פעילים ולא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים ***

(באחוזים):

פעילים

לא פעילים

* מספר עמיתים - מתייחס למספרי חשבונות עמיתים בלבד.
 ** סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים - הינו לפי הוצאות בפועל של החברה.
 *** שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים - שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים, המוצג במונחים שנתיים, מתייחס לשיעור דמי הניהול הממוצעים שנגבו בפועל מעמיתים.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה (המשך)

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של תשעה חודשיים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021-2022 וכך לשנת 2021 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשיים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022
	קרן השתלמות	

1,540	1,654	1,705
18,715	23,920	20,654
79	80	75
0.45%	0.46%	0.46%

חשבונות מנותקי קשר:

מספר חשבונות		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		

לגבי שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים, המוצג במונחים שנתיים, ראה התייחסות בטבלת פירוט נתונים של הקופה לעיל.

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

אין.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי

אין.

ו. השפעה מהותית לעסקה /או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים

לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 אשר היה בהם להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים של החברה.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

האסטרטגיה העסקית של החברה מבוססת על מתן שירות איכותי ויעיל לעמיתיה הקרן, תוך חתימה

לתשואות התואמות את רמת הסיכון במסלולי ההשקעה השונים.

בהתאם לכך, יעדיה העיקריים של החברה הינם:

- פעילות כקופה ענפית, בדמי ניהול שימשו לכיסוי ההוצאות בלבד.
- ניהול ההשקעות באמצעות מנהלי השקעות מובילים.
- מתן שירות מבדל לעמיתים, שירות איכותי מקצועי ואישי.

ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

לא היו לחברה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה במהלך תשע"ב החודשים הראשונים

של שנת 2022.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רובי בכור, מנכ"ל

29.11.2022
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עידית מידן
עידית מידן, סמנכ"לית כספים

29.11.2022
תאריך



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2022

תוכן עניינים

4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים על רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7	באור 1 - כללי
8	באור 2 - מדיניות חשבונאית
9	באור 3 - מגזרי פעילות
9	באור 4 - הון ודרישות הון
10	באור 5 - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות

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 2022

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 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד ושינויים בהון לתקופה של תשעה ושלשה 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 (ישראל) 2410 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'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 29.11.2022

ליום 31 בדצמבר 2021 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
109	98	100
1,454	1,418	1,316
4,911	5,029	4,916
293	395	468
856	1,406	1,252
<u>7,623</u>	<u>8,346</u>	<u>8,052</u>
1,150	1,150	1,150
-	-	-
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>1,150</u>
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>1,150</u>
123	123	123
4,934	5,053	4,947
1,416	2,020	1,832
<u>6,473</u>	<u>7,196</u>	<u>6,902</u>
<u>7,623</u>	<u>8,346</u>	<u>8,052</u>

נכסים:
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכס זכות שימוש בגין חכירות
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:
הון 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.


עידית מירון, רו"ח
סמנכ"לית כספים


רובי בכור
מנכ"ל


יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

29.11.2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות אלפי ש"ח					
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451	סך כל ההכנסות
297	-	-	297	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,064	2,536	2,441	7,357	7,419	הוצאות הנהלה וכלליות
24	6	11	19	32	הוצאות מימון
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	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		
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	-	<u>1,150</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	-	<u>1,150</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2022
-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	-	<u>1,150</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 1 ביולי, 2021
-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	-	<u>1,150</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	-	<u>1,150</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)

* ערכו הנקוב הכולל של הון המניות המונפק הינו 3 ש"ח (ראה גם באור 4 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: תובל 40, רמת גן.

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:

החברה גובה דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד. לגבי שיעור דמי ניהול שנגבו מנכסי הקופה ראה טבלת נתונים בפרק ג' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.09.22.

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 2021 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 בנובמבר 2022.

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 עקבית למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים.

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	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
קרנות השתלמות אלפי ש"ח				
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451
297	-	-	297	-
10,064	2,536	2,441	7,357	7,419
24	6	11	19	32
10,385	2,542	2,452	7,673	7,451
-	-	-	-	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות

רווח לתקופה

באור 4: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021	30 בספטמבר 2021		30 בספטמבר 2022	
	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום

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

ב. ניהול ודרישות הון

החברה אינה נדרשת במעמדה המשפטי לנוכחי להחזיק הון עצמי מינימלי.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,150	1,150	1,150
1,150	1,150	1,150

הון עצמי קיים
עודף

באור 5: - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות

א. תביעות תלויות

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות. המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע.

לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינתן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה.

ביום 25.4.2021 הגישה החברה תשובה לבקשה ובמקביל הגישה בקשה לאישור הגשת הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים שכן, ככל ותאושר בקשת האישור כנגד החברה וזו תחויב להשיב למבקשים את הסכומים שסיווגו כמס עודף (לשיטת המבקשים), הרי שהיא זכאית לשיפוי ו/או השתתפות מצד רשות המיסים בשל העובדה כי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים, כך שכל וייקבע שהעמיתים שילמו מס כספי מס ביתר, הרי שכספים אלה מצויים בידי רשות המיסים. ביום 4.8.21 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשות למשלוח הודעת צד שלישי. במסגרת תשובתה אימצה רשות המיסים את טענת החברה, לפי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים וכי ככל ונגבו מס כספי מס ביתר, הרי שאלה מצויים בידי רשות המיסים. על בסיס כך טענה רשות המיסים, כי קיימת יריבות ישירה בינה ובין העמיתים ולפיכך יש לצרף אותה כמשיבה לבקשת האישור. עוד טענה רשות המיסים, כי פרשנותם של המבקשים-התובעים ביחס לדרך בה יש לסווג את הפרשות לקרנות ההשתלמות, שגויה. ביום 7.11.21 הגישו המבקשים תגובה לתשובות המשיבות, במסגרתה העלו טענות חדשות, אשר עשויות להיחשב כהרחבת חזית המחלוקת ועניין זה צפוי להתברר בהמשך ההליך. בהחלטות שניתנו בימים 25.1.22 ו- 4.2.22 הוחלט על צירופה של רשות המיסים כמשיבה בתיק, דחיית ההכרעה בשאלת צירופה גם כצד שלישי להמשך ההליך ודחיית הדיון ליום 14.7.22, תוך שבית המשפט ממליץ לצדדים לנהל הליך גישור, בהשתתפות רשות המיסים. בית המשפט הורה לרשות המיסים להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 17.8.2022. לאחר שהמשיבות הודיעו על הסכמתן העקרונית להליך גישור ובלבד שהמדינה תהיה צד לו ולאחר שהמדינה הודיעה, כי אינה רואה מקום לנהל הליך גישור ביחס למחלוקת הפרשנית הנוגעת להוראות פקודת מס הכנסה (אשר ביחס אליהן, פרשנותה של המדינה עולה בקנה אחד עם פרשנותן של המשיבות), קבע בית המשפט דיון ליום 05.03.23 (תוך ביטול הדיון הקבוע ליום 14.07.22), לאחר שיוגשו כלל כתבי הטענות. במסגרת הדיון תיבחן האפשרות להגעה לפתרונות מוסכמים בסיוע המדינה ומבלי להכריע במחלוקת הפרשנית; וכן תיבחן היתכנותו של הליך גישור, נוכח עמדת המדינה. ביום 18.8.22 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשת האישור, במסגרתה נטען, כי יש לדחות את בקשת האישור. רשות המיסים חזרה על העמדה לפיה פרשנותם של המבקשים ביחס ליישום הוראות מס הכנסה הינה שגויה, ואילו פרשנותה של רשות המיסים, אשר יושמה על ידי המשיבות (לטענתן), היא הנכונה.

למבקשים זכות להגיש תגובתם לתשובת רשות המיסים לבקשת האישור עד ליום 27.11.2022. ביום 28.11.2022 הגישו המבקשים בקשה, בהסכמת המשיבים, לארכה בת 30 ימים, כך שתגובתם לתשובת רשות המיסים תוגש עד ליום 27.12.22. בשים לב לעובדה שהבקשה הוגשה בהסכמה, הרי שלמרות שהוגשה לאחר תלוף המועד, להערכת ב"כ החברה תתקבל הבקשה והמועד יידחה.

לאור טענות החברה במסגרת התשובה וכן על סמך הערכה שקיבלה החברה מעורכי הדין המייצגים אותה בהליך, עולה כי הסיכוי שהבקשה תידחה והחברה לא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו עולה על הסיכוי שהבקשה תאושר והיא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו כתוצאה מכך. עוד יצוין כי החברה מבוטחת בפוליסה מתאימה המיועדת לספק כיסוי ביטוחי באירוע מסוג זה ובהתאם לכך דיווחה על האירוע למבטח ומונו מטעם המבטח עורכי דין לייצוג החברה בהליך.

ב. התפתחויות אחרות

ראה התייחסות החברה לסיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות אלטשולר שחם ניהול תיקים בע"מ בסעיף 1 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.09.22.