

דוח תקופתי של קופת גמל

יוני 2026

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 ביוני 2026

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום 30.06.2026

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	5-6
3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת	6
ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים התחיקתיים 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	8-9
4. אירועים לתקופה מ- 31.12.25 ועד סמוך למועד אישור הדו"חות הכספיים 30.06.26	10
ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה	11-12
ד. אירועים חריגים בעסקי החברה	12
ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי	12
ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים	12
ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	13
ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה	13
ט. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח	13

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי

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 6 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.06.26):

- רעות כללי.
- רעות אשראי ואג"ח.
- רעות מניות.
- רעות כספי (שקלי).
- רעות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות).
- רעות עוקב מדד S&P500.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 30.06.26 מסתכם לסך של 2,697,779 אלפי ₪.

א. 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 - 93%).
- יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 7% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 7%).
- כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 100% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 100%).
- יתרת ההון ליום הדוח בסך של 3 ש"ח והינה בגין הון מניות מונפק בלבד, אשר מהווה כ- 0% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 0%).

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

ב. 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- 5,987 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 5,394 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות:

הוצאות החברה מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות (שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5,942 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 5,372 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומהוצאות מימון (שהסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 45 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 22 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הנהלה וכלליות: הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 38% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 34%), משכר דירקטורים והשתלמויות, המהוות כ- 11% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 12%), מדמי ניהול השקעות, המהוות כ- 9% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 7%) ועמלות תפעול המהוות כ- 13% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 11%).

סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת

יתרת ההון העצמי של החברה נכון ליום הדוח בסך של 3 ש.ע.ג. בגין הון מניות בלבד. ראה התייחסות בביאור 4 בדוחות כספיים של החברה ליום 30.06.26.

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 - תביעות תלויות - ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה. ראה באור 5א בדוח הכספי של החברה ליום 30.06.26.

2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

המחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיינה בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בעולם, שהושפעו במידה ניכרת מההתפתחויות הגאו-פוליטיות, ובפרט מחידוש הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן בסוף חודש פברואר, התפתחות שגרמה לעלייה חדה במחירי הנפט. הסכם הפסקת האש שהושג בתחילת הרבעון השני, הוביל למפנה חיובי בסנטימנט העסקי ובשווקים הפיננסיים, וזאת על רקע ירידה חדה במחירי הנפט לכ-70 דולר בסוף המחצית הראשונה, לאחר שהתקרבו לכ-120 דולר בסוף הרבעון הראשון. בארה"ב הפעילות נותרה חזקה יחסית, ולאחר צמיחה של כ-2% בתוצר ברבעון הראשון, צפויה צמיחה בשיעור זהה גם ברבעון השני. שוק העבודה האמריקאי המשיך להיות איתן, עם שיעור אבטלה נמוך ויציב שנע סביב 4.2%-4.4% לאורך המחצית הראשונה. ההתפתחות המרכזית במהלך המחצית הראשונה של השנה הייתה התחדשות הלחצים האינפלציוניים, שילוב של מדיניות המכסים של ממשל טראמפ והעלייה החדה במחירי האנרגיה בעקבות המלחמה, כך שהאינפלציה הגיעה בחודש יוני לקצב שנתי של 3.5% ואילו האינפלציה הבסיסית ל-2.6%. למרות העלייה באינפלציה, הריבית נותרה ללא שינוי לכל אורך המחצית הראשונה של השנה ברמה של 3.50%-3.75%, וזאת על רקע הירידה המהירה במחירי הנפט במהלך הרבעון השני.

בגוש האירו, הצמיחה נותרה מתונה במהלך המחצית הראשונה, וכללה התאוששות ברבעון השני של השנה, שבה היא צפויה להגיע לכ-1% במונחים שנתיים, וזאת לאחר צמיחה אפסית ברבעון הראשון. שיעור האבטלה בגוש האירו נותר יציב ברמות נמוכות של כ-6.2% לאורך המחצית הראשונה של השנה. בניגוד למגמת ההתמתנות באינפלציה שאפיינה את גוש האירו במהלך 2025, מתחילת השנה חלה עלייה באינפלציה על רקע העלייה במחירי האנרגיה והיא הגיעה בחודש יוני לקצב שנתי של 2.6%. בעקבות כך, העלה הבנק המרכזי באירופה את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 2.25%.

שוק איגרות החוב האמריקאי התאפיין בתנודתיות גבוהה לאורך המחצית הראשונה של השנה והושפע מהעלייה בסיכוני האינפלציה והפעילות, בעקבות אי הודאות הגאו-פוליטית. כך, תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב התקרבו לתשואה של 4.50% בסוף המחצית הראשונה לעומת כ-4.30% בסוף הרבעון הראשון וכ-4.15% בסוף 2025. בגרמניה, תשואות אגרות החוב הגיעו לתשואה זהה לזו שנרשמה בסוף 2025, כ-2.85%, וזאת לאחר שבסוף הרבעון הראשון עלו לכ-3%. בשוק המט"ח, נרשמה במחצית הראשונה תנודתיות גבוהה ובסופה נרשמה התחזקות של הדולר בעולם, כאשר מול היורו הוא נסחר ברמות של כ-1.14 בסוף הרבעון הראשון והשני לעומת כ-1.17 בסוף 2025.

בשוקי המניות, לאחר שהרבעון הראשון של השנה התאפיין במגמה שלילית על רקע המלחמה, הסכם הפסקת האש שנחתם מול איראן בתחילת אפריל והאופטימיות בנוגע לטכנולוגיית ה-AI הובילו להתאוששות מהירה ולעליות חדות במדדים המובילים. ברבעון השני עלו מדדי ה-S&P 500 והנאסד"ק בכ-15%, ו-28%, בהתאמה, כך שבסיכום המחצית הראשונה של השנה עלו מדדים אלו בכ-10%, ו-20%, בהתאמה. באירופה, העליות בסיכום המחצית הראשונה היו מתונות יותר, כאשר מדד ה-STOXX600 עלה בכ-10% ברבעון השני והשלים עלייה של כ-8.5% במחצית הראשונה. לעומת זאת, במדד הניקיי היפני נרשמו עליות חדות יותר של כ-39%, מרביתן ברבעון השני של השנה.

בישראל, המלחמה שפרצה ברבעון הראשון בלמה זמנית את התאוששות המשק, אך לאחר הפסקת האש בחודש אפריל נרשמה התאוששות מהירה, בצריכה הפרטית ובפרט בפעילות התעשייה. כמו כן, גיוסי ההון במגזר ההייטק ברביע השני של השנה הגיעו לכ-4 מיליארדי דולרים, רמה הדומה לרבעון הראשון

של השנה, אך נמוכה מזו שנרשמה במחצית השנייה של 2025. שוק העבודה נותר הדוק לאורך התקופה, כולל האצה בשכר, כך שלמעט זינוק זמני בהיעדרויות מהעבודה בשיא הלחימה בחודש מרץ, שיעור האבטלה שהיה מתחת ל-3% לאורך מרבית חודשי המחצית הראשונה, וביוני עמד על 2.9%.

לצד ההשלכות הביטחוניות של המלחמה, בלטה לחיוב ההתפתחות בצד הפיסקאלי כאשר הגירעון בתקציב הצטמצם מכ-4.7% תוצר בסוף 2025 לכ-3.3% תוצר בחודש יוני 2026, בעיקר בעקבות זינוק גביית המיסים ורמה נמוכה של הוצאות הממשלה, על רקע התקציב ההמשכי ברביע הראשון של השנה. על רקע הירידה בפרמיית הסיכון של המשק, שיפרה חברת מודייס את תחזית הדירוג של ישראל מ'שליט' ל'יציבה' בדירוג Baa1, לצד דירוג A עם תחזית יציבה ב-S&P.

שוק המט"ח הושפע במידה ניכרת מההתפתחויות הגאו-פוליטיות ומפעילות השחקנים המקומיים, וזאת על רקע אופטימיות בנוגע לתוצאות המלחמה, במקביל להתערבות מחודשת של בנק ישראל בשוק המט"ח. לאחר שברבעון הראשון של השנה נרשם ייסוף קל של כ-0.8% ל-3.17% ש"ח לדולר, ברבעון השני נרשם ייסוף חד בשקל בשיעור של כ-6% לכ-2.98% ש"ח לדולר, כאשר במהלך הרבעון השקל אף התקרר לרמות של כ-2.80% ש"ח לדולר. עוצמת התיסוף הובילה את בנק ישראל להתערבות ראשונה בשוק המט"ח מאז 2022, במסגרתה רכש כ-1.8 מיליארד דולר במאי-יוני. מול האירו התחזק השקל בסיכום המחצית הראשונה בכ-10% לרמה של כ-3.40% ש"ח לאירו.

קצב האינפלציה בישראל המשיך לנוע בתוך תחום היעד לאורך המחצית הראשונה, ואף התמתן בסוף המחצית הראשונה מתחת למרכז היעד, ל-1.6%, בתמיכת התחזקות השקל וההתמתנות במחירי האנרגיה. על רקע ההתמתנות באינפלציה והייסוף המואץ בשער החליפין של השקל, המשיך בנק ישראל בהדרגה במחזור הפחתות הריבית. לאחר הפחתת הריבית ל-4.0% בתחילת ינואר 2026, הריבית נותרה ללא שינוי לאורך תקופת הלחימה (בפברואר ובמרץ), ואילו בחודש מאי 2026 נרשמה הפחתה ל-3.75%, ובתחילת יולי 2026 הריבית הופחתה פעם נוספת ל-3.50%.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע במהלך המחצית הראשונה מההתפתחויות הגאו-פוליטיות, מהתפתחות התשואות בשוק איגרות החוב בארה"ב, מהתמתנות האינפלציה ומהמדיניות המוניטארית של בנק ישראל. ההתפתחויות הגאו-פוליטיות, שהובילו לבלימת הפחתת הריבית ברבעון הראשון, הובילו לעליית תשואות באיגרות החוב ל-10 שנים במהלך הרבעון הראשון והם עלו בכ-20 נ"ב לכ-4.15% עד לסופו. לעומת זאת, המפנה שחל ברבעון השני בעקבות הפסקת האש הוביל לירידה בתשואות לכ-3.75% בסוף המחצית הראשונה. אגרות החוב הצמודות למדד ל-10 שנים עמדו בסיום המחצית הראשונה ברמה של 1.85%, רמה זוהי לזו שנרשמה בסוף 2025, וירידה לעומת הסוף הרבעון הראשון שבו נסחרו סביב תשואה של 2.10%. בשוק איגרות החוב הקונצרניות נמשכה המגמה החיובית, והם המשיכו להתאפיין ברמות מרווחים נמוכות.

שוק המניות המקומי הציג ביצועים חיוביים בסיכום המחצית הראשונה, כאשר ברבעון הראשון רשמו המדדים המקומיים ביצועים חיוביים ועודפים ביחס לעולם ואילו ברבעון השני הציגו ירידות קלות וביצועי חסר, על רקע התפוגגות מסויימת של האופטימיות בנוגע להישגי המלחמה. מדד ת"א 35 עלה במחצית הראשונה בכ-12% ומדד ת"א 125 עלה בכ-9.5%, בהובלת מגזרי הטכנולוגיה, התשתיות והאנרגיה. לעומתם, מדד ת"א 90 התאפיין בתנודתיות גבוהה לאורך התקופה אך בסיכומה נותר ללא שינוי מהותי ביחס לרמתו בתחילת השנה.

בשוק ההנפקות נמשכה ההתאוששות אשר נתמכה בביקושים ערים מצד הגופים המוסדיים. כך, במהלך המחצית הראשונה של השנה הסתכמו גיוסי ההון בשוק בכ-10.7 מיליארד ש"ח, מתוכם 6.1 מיליארד ש"ח

בהנפקות ראשוניות של 15 חברות. בשוק אגרות החוב התנהלה מגמה דומה - במחצית הראשונה של השנה הסתכמו גיוסי החוב (ללא אג"ח מובנה) על ידי הסקטור העסקי בכ- 106 מיליארד ₪, כאשר את הגיוסים הובילו סקטור הבנקאות והנדל"ן עם הנפקות בהיקף של כ- 33 מיליארד ₪ ושל כ- 28.6 מיליארד ₪, בהתאמה.

4. אירועים לתקופה מתאריך 30.06.26 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30.06.26

לא התקיימו אירועים לתקופה זו.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני של כל אחת

מהשנים 2025-2026 וכן לשנת 2025 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
קרן השתלמות		
17,627	17,911	17,409
17,391	17,332	17,600
35,018	35,243	35,009
1,504,805	1,417,280	1,553,702
1,075,762	1,005,405	1,145,044
2,580,567	2,422,685	2,698,746
15,288	8,214	8,843
227,787	110,503	110,067
306	26	302
5,608	3,109	2,586
112,785	50,510	54,789
176,975	94,696	91,503
318,625	135,972	151,818
11,141	5,394	5,987
0.46	0.43	0.46
0.46	0.43	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 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 - מתייחס לדמי הניהול הממוצעים שנגבו בפועל מעמיתים.

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

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של שלושה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025-2026 וכן לשנת 2025 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
קרן השתלמות		

חשבונות מנותקי קשר:

1,280	1,779	1,529	מספר חשבונות
12,645	29,655	23,367	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
55	65	50	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.46%	0.43%	0.46%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

לגבי סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים 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 ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים

לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2026 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 לעמיתי הקרן, תוך חתירה לתשואות התואמות את רמת הסיכון במסלולי ההשקעה השונים.
- בהתאם לכך, יעדיה העיקריים של החברה הינם:
- המשך פיתוח של מודולים במערכת ניהול זכויות העמיתים תוך הרחבת השירותים הדיגיטליים לעמיתי הקרן בפורטל האישי שבאתר האינטרנט של החברה, באמצעות מלם תפעול גמל ופנסיה.
 - הדגשת רמת השירות כיתרון מבדל מוביל - בהיותה אחת מחוזקותיה של החברה הנתפסת כך גם בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה.
 - שמירה על יציבות בהיקף הנכסים המנוהלים מבחינת הצבירות נטו של הקופה.
 - קיום פעילויות להגדלת כמות העמיתים החברים בקופה.

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

לא היו לחברה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2026.

ט. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בראשות המנכ"ל, ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

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 30.06.26 (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; וכן-
(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 פיקוחנו 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; 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.

רובי בכור, מנכ"ל

06.08.26
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, שולמית אלנקווה שולביץ, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.26 (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; וכן-
(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 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.

שולמית אלנקווה שולביץ,
רו"ח מנהלת כספים

06.08.26
תאריך

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2026

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
8	באור 3 : - מגזרי פעילות
9	באור 4 : - הון ודרישות הון
10-11	באור 5 : - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

הנדון: **סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים**
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

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 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד ושינויים בהון לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

היקף

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.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

רמת גן: 06.08.26

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

102	101	102
825	876	750
3,173	2,979	2,967
279	316	243
1,323	1,832	1,227
5,702	6,104	5,289

נכסים:

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

סך כל הנכסים

-	1,150	-
-	1,150	-
-	1,150	-

הון:

הון מניות ופרמיה על מניות

סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סך כל הון

129	129	129
3,236	3,047	3,047
2,337	1,778	2,113
5,702	4,954	5,289
5,702	6,104	5,289

התחייבויות:

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

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

06.08.26

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ד"ר רון מלכא
יו"ר הדירקטוריון

רובי בכור
מנכ"ל

שולמית אלנקווה
שולביץ, רו"ח
מנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות					
אלפי ש"ח					
11,141	2,633	2,936	5,394	5,987	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
11,141	2,633	2,936	5,394	5,987	סך כל ההכנסות
11,106	2,624	2,913	5,372	5,942	הוצאות הנהלה וכלליות
35	9	23	22	45	הוצאות מימון, נטו
11,141	2,633	2,936	5,394	5,987	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		
	סה"כ	יתרת עודפים	הון מניות ופרמיה על מניות (*)
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,150	1,150	-	1,150
-	-	-	-
1,150	1,150	-	1,150
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1,150	1,150	-	1,150
-	-	-	-
1,150	1,150	-	1,150
1,150	1,150	-	1,150
-	-	-	-
(1,150)	(1,150)	-	(1,150)
** -	** -	-	** -

יתרה ליום 1 בינואר, 2026

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל, 2026

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח לתקופה

אחר (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

* ראה באור 4.
** פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים 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 6 מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי.
 - רעות אשראי ואג"ח.
 - רעות מניות.
 - רעות כספי (שקלי).
 - רעות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות).
 - רעות עוקב מדד S&P500.
- 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 30.06.26.
- 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.
- ה. לנכסי הקרן (להלן: "**הנכסים**") ולהכנסות הקרן מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה, מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות וההוצאות של הקרן.

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 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 6 באוגוסט 2026.

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

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל - קרנות השתלמות.

באור 4: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2025		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026		
מונפק	רשום	מונפק	רשום	מונפק	רשום	
ונפרע	ש"ח	ונפרע	ש"ח	ונפרע	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

החברה אינה נדרשת במעמדה המשפטי הנוכחי להחזיק הון עצמי מינימלי.

לנוכח דרישת בעלי מניות של החברה שהתקבלה ביום 20.3.25 להחזר הסכום שהועבר על ידי בעלי המניות בשנת 2008 ע"ס 1,150 אלפי ש"ח, לצורך העמדת ההון העצמי הנדרש דאז ובהתאם לאישור בקשת החלוקה בהליך שהגישה החברה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב לפי סעיף 303 לחוק החברות ושניתן בהליך ביום 4.9.25. החברה בצעה החזר בסכום זה ביום 29.9.25.

החל מיום 30.09.25 הון עצמי הקיים הינו בגין הון המניות המונפק בסך של 3 ש"ח.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
-	-	-
-	* 1,150	* -
-	1,150	* -

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים (הון מניות ופרמיה על מניות)
עודף

* ערכו הנקוב הכולל של הון המניות המונפק הינו 3 ש"ח (בשנת 2025 יתרת הסכום הינה בגין פרמיה על מניות). החל מיום 30.09.25 הסכום הינו בגין הון מניות המונפק בסך של 3 ש"ח בלבד.

באור 5: - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות

א. תביעות תלויות

ביום 12.5.20 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 בגינן 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 25.4.21 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 שסיווגה 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 שככל וייקבע שהעמיתים שילמו 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 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 לתשובת 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 3.8.22. 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 19.2.23 (תוך ביטול הדיון הקבוע ליום 14.7.22), 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 פקודת מס הכנסה הינה שגויה, ואילו פרשנותה של רשות המיסים, אשר יושמה על ידי המשיבות (לטענתן), היא הנכונה. ביום 9.2.23 הודיעו הצדדים לבית המשפט על כוונתם לנסות ולפתור את המחלוקת במסגרת הליך גישור. בהתאם, הורה בית המשפט בהחלטה מיום 11.2.23, כי הצדדים יודיעו על זהות המגשר שנבחר וכי תגובת המבקשים לתשובת רשות המיסים תוגש עד 14 ימים לאחר שיוודע מי מהצדדים על תוצאות הגישור. הצדדים הסכימו לפנות לכב' השופטת בדימוס, דניה קרת מאיר. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 18.12.23 ובהמשך לה, לאחר פגישות נפרדות שקיימה המגשרת עם הצדדים השונים, התקיימו ישיבות גישור נוספות ובשלב זה, בוטל הדיון המקדמי שהיה קבוע ליום 1.3.2026 וביהמ"ש הורה לצדדים לעדכן בהתקדמות הגישור. ביום 19.05.26 הגישו הצדדים הודעת עדכון לפי הליכי הגישור ממשיכים. בהתאם להחלטת בית המשפט, הצדדים יגישו הודעה בדבר התקדמות הליכי הגישור עד ליום 06.09.26. דיווח בדבר בקשת האישור הוגש לחברת מנורה מבטחים ביטוח, המבטחת את החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית. 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.

באור 5: - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות (המשך)

ב. התפתחויות אחרות

ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה נכנס גם הוא למערכה נגד ישראל. במהלך הרבעון השני המצב בין ארה"ב-ישראל ואיראן המשיך להיות מתוח תוך התקפות בין ארה"ב לאיראן במקביל לניסיון להגיע להסדר מדיני. נכון להיום, הפסקת אש גם מול איראן וגם מול חיזבאללה נשמרת, אך קיימת מתיחות ואי בהירות לגבי המשך הפסקת האש. החברה ערוכה לפעילות במצב חירום ככל שיידרש תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

א. פעילות ההשקעות – בחינת חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים וקיום דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

ב. תפעול שוטף - עם הכרזת מצב החירום, החברה תעבור לעבודה מרוחק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. ספקי השירות המהותיים של החברה ערוכים ויכולים להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת.

ראה סקירה מאקרו כלכלית והשפעתה על השווקים בארץ ובעולם בסעיף 4 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.06.26.