

## **דוח תקופתי של קופת גמל**

**יוני 2023**

# **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 2023**

**רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דו"ח דירקטוריון**

**לתקופה שהסתיימה**

**ביום 30.06.2023**

### 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 \_\_\_\_\_

## 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 5 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.06.23):

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

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 30.06.23 מסתכם לסך של 2,079,782 אלפי ש.

## 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- 90% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 93%).  
יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 10% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 7%).  
כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 84% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).  
יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 16% 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)

### 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- 5,033 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,999 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### הוצאות:

הוצאות החברה מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות (שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 4,995 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,978 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומהוצאות מימון (שהסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 38 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 21 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הנהלה וכלליות: הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 36% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 35%), משכר דירקטורים והשתלמויות, המהוות כ- 13% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 14%), מדמי ניהול השקעות, המהוות כ- 7% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 9%) ועמלות תפעול המהוות כ- 9% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 9%).

### 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 30.06.23.

## **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 30.06.23.

### **2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח**

#### **2.1 חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023 הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים**

2.1.1 פורסם ביום 26/6/2023.

2.1.2 בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי במסגרתו ניתן שירות מידע פיננסי מקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מקורות המידע ובהתאם להסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי ניתן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה ריכוז מידע פיננסי, ריכוז מידע פיננסי והעברתו לאחר לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד.

2.1.3 במסגרת כך, פרסמה רשות שוק ההון הוראות לאסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע, והכל כהגדרת מונחים אלו בחוק שירות מידע פיננסי.

2.1.4 במסגרת יישום השלב השני לאסדרה בתחום זה, במסגרתו יידרשו מקורות המידע, וביניהם החברה בהיותה גוף מוסדי המעניק הלוואות מנכסי הקרן, לאפשר גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי", אשר יכלול בין השאר פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לעניין האשראי, מועדי פירעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי, וכהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי נקבעו ההוראות שבחוזר זה.

2.1.5 במסגרת החוזר נקבעו הפעולות הנדרשות והחובות החלות לצורך היישום של הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים.

2.1.6 תכלית החוזר נועדה "לייצר סביבה טכנולוגית דומה ככל הניתן ולהקל על כלל השחקנים בשוק המידע הפיננסי ובהמשך לכך לאפשר יצירת סביבת חדשנות (אקוסיסטם) אשר תעודד פיתוח שירותים ומוצרים חדשים המבוססים על גישה מהירה וקלה למידע עדכני ואמין" וזאת הודות ליתרת תשתית טכנולוגית מתאימה ושילוב של טכנולוגיות חדשות.

2.1.7 בהתאם להוראות הדין יתכן והוראות החוזר תוחרגנה ביחס לגופים מוסדיים מסויימים כדוגמת החברה. טרם נקבעה עמדה סופית בענין זה נכון למועד הדוחות.

#### **2.2 חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה**

2.2.1 כחלק מרפורמת מסלולי ההשקעה והוצאות ישירות הנגבות מנכסי הקופה ובהמשך לחובת הידוע לעמית בדבר ההוצאות הישירות הנגבות מחשבונו בקופה באופן ובתנאים שירה הממונה פורסם ביום 20/7/2023 חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה.

2.2.2. מטרת חוזר זה להסדיר את אופן הצגת העלות השנתית הצפויה באופן אחיד על ידי הגופים המוסדיים וזאת עד לתיקון החוזרים שנקבע בהם שיש להציג את שיעור דמי ניהול. התיקון בחוזרים אלה (חוזר הצטרפות, חוזר דוח שנתי ורבעוני, חוזר דמי ניהול במכשירי חיסכון פנסיוני, חוזר מסמך הנמקה) יכלול חובת הצגת ניכוי הוצאות ישירות בנוסף לניכוי דמי הניהול.



### 3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

ברבעון השני של 2023 הצמיחה בכלכלה העולמית המשיכה להיות חלשה בהשפעת העלייה באינפלציה ובריבית, והמלחמה באוקראינה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה באפריל את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2023 ל-2.8% לעומת צמיחה בשיעור של 3.4% בשנת 2022. הצמיחה במדינות המפותחות צפויה לעמוד על 1.3%. המדינות המתפתחות צפויות לצמוח בשיעור של 3.9%. תחזיות הצמיחה ל-2023 של בתי השקעות גדולים למדינות העיקריות עלו במהלך החודשים האחרונים. לעומת זאת, התחזיות לשנת 2024 ירדו בדרך כלל. על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח השנה בשיעור של 1.6% לאחר צמיחה של 2.1% ב-2022. ברבעון הראשון נרשמה בארה"ב צמיחה בשיעור שנתי של 2.0%. הצריכה הפרטית צמחה בשיעור גבוה של 4.2%. חולשה הורגשה בתחום התעשייה, ביצוא ובהשקעות. בחודשים האחרונים ניכרת התאוששות בתחום הנדל"ן. מכירות הבתים והתחלות הבנייה עלו. שוק העבודה המשיך להיות חזק תוך יצירת כמות גבוהה של המשרות חדשות. שיעור האבטלה נותר ברמות נמוכות ועמד בסוף הרבעון השני על 3.6%. נפתרה המחלוקת סביב תקרת החוב של הממשל האמריקאי.

בחודש מרץ 2023 הרשויות בארה"ב נאלצו להודיע על סגירה של שני בנקים יחסית גדולים (SVB ו-Signature) בעקבות משבר נזילות קשה שהתרחש בהם. באירופה הבנק Credit Swiss כמעט הגיע לפשיטת רגל, אך נרכש ע"י הבנק UBS בסיוע הרשויות. האירועים בבנקים גרמו לתנועתיות חדה בשווקים הפיננסיים, אך בחודשים מאי-יוני 2023 חלה רגיעה במניות הבנקים.

קצב האינפלציה בארה"ב ירד בחודש מאי ל-4%, לעומת 6.5% בסוף שנת 2022. אינפלציית הליבה ירדה מ-5.7% בסוף 2022 ל-5.3% במאי. ה-FED העלה ריבית ל-5.00%-5.25% ובפגישה האחרונה הותיר אותה ללא שינוי. יחד עם זאת, הוא העלה תחזית לריבית בסוף 2023 ל-5.6%.

התמ"ג באירופה ירד ברבעון הראשון ב-0.1%. חולשה ניכרת בעיקר בפעילות התעשייה והיצוא. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה האירופאית צפויה לצמוח השנה ב-0.8% לאחר צמיחה של 3.5% ב-2022. האינפלציה באירופה ירדה בחודש יוני ל-5.5% לעומת 9.2% בסוף שנת 2022. לעומת זאת, אינפלציית הליבה ירדה בשיעור מתון הרבה יותר ועמדה בחודש יוני על 5.4%. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ל-3.5%.

בכמה מהמדינות העיקריות נרשמה הפתעות באינפלציה. במיוחד בלטה בריטניה שבה קצב אינפלציית הליבה עלה ל-7.1% לעומת 6.3% בסוף 2022. גם ביפן אינפלציית הליבה ממשיכה לעלות, אך הבנק המרכזי לא נקט בינתיים בצעדים מרסניים.

ההתאוששות בכלכלה הסינית לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022 לא הייתה ארוכה. בחודשים האחרונים מורגשת חולשה בכלכלה, במיוחד בצריכה הפרטית. נמשך המשבר בשוק הנדל"ן הסיני. הרשויות מנסות לספק תמריצים לכלכלה. להבדיל ממרבית המדינות בעולם, סין סובלת מאינפלציה נמוכה מדי.

בשווקים הפיננסיים בעולם הייתה בדרך כלל מגמה חיובית במהלך הרבעון השני של שנת 2023.

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון בשיעור של 3.1% אחרי שבשנת 2022 הצמיחה הייתה 6.5%. ברבעון הראשון ירדה הצריכה הפרטית בשיעור של 1.7%. לעומת זאת, ההשקעות והיצוא רשמו צמיחה. על פי התחזית של בנק ישראל, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של 2.5% לאחר צמיחה של 6.4% ב-2022. ההאטה בצמיחה נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית הריבית בישראל. סיבה נוספת להאטה בצמיחה קשורה לחוסר הוודאות שנוצר בעקבות כוונות הממשלה לאשר הרפורמה במערכת המשפט והמחאה שקמה בעקבותיה. בנק ישראל ומשרד האוצר פרסמו הערכות מחמירות לנוק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבר ללא הסכמה רחבה.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה ירד מ-4.2% בסוף 2022 ל-3.6% בחודש מאי 2023 (נתונים מנוכי העונתיות). מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך ירד בחודשים האחרונים. השכר הממוצע עולה בקצב שנתי של כ-6%.

נמשכת הירידה בביקוש לדירות שהתחילה בשנת 2022 תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה. מגמת האטה בביקוש ניכרת הן בשוק הדירות החדשות והן יד שנייה. מדד מחירי הדירות ירד מקצב שנתי של 20% בשיא ל-9.8% בחודשים מרץ-אפריל 2023.

מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות. הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים. בחודשים האחרונים ניכרת ירידה בגביית המסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על כ-10.7 מיליארד ₪ או כ-0.6% תמ"ג. הממשלה אישרה את התקציב לשנים 2023-2024 שבו מתוכנן הגירעון לעמוד על כ-1.1%.

האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-4.6% במאי 2023. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75%.

השקל נחלש מתחילת השנה בכ-5% מול הדולר האמריקאי, בכ-7.5% מול האירו ובכ-2.5% מול סל המטבעות.

חברת הדירוג Moody's הורידה את תחזית הדירוג לישראל מחיובית ליציבה. חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי ותחזית הדירוג לישראל ברמה של AA מינוס.

שוק המניות בישראל המשיך להציג תת-ביצוע מתחילת השנה ביחס לשווקים בעולם.

מדדי מניות												
ת"א מדד	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
3.3%	3.4%	18.4%	-5.1%	-0.1%	3.3%	1.1%	0.9%	8.3%	3.8%	-0.6%	11.0%	1.5%

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשאות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשאות	תל בונד שקלי
1.0%	1.9%	1.1%	2.2%	2.2%	1.8%	2.1%	1.1%	2.0%	2.6%	4.0%	1.5%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי שקלי +5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
0.7%	0.7%	0.9%	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%

**4. אירועים לתקופה מתאריך 30.06.23 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30.06.23**

עם תום הרבעון השני של שנת 2023 חלו אירועים הבאים:

- קרן המטבע הבינלאומית עדכנה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית ב-2023 מ-2.8% ל-3%.
- התמ"ג הסיני צמח ברבעון השני ב-0.8%.
- מרבית מדדי המניות בעולם רשמו תשואה חיובית בחודש יולי.
- בישראל עבר חוק עילת הסבירות במסגרת הרפורמה המשפטית. החוק עבר ללא הסכמה. אישור החוק גרם לתנודתיות גבוהה בשווקים המקומיים. חברת הדירוג מודייס הזהירה מפני השלכות שליליות על המשק.

### ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני של כל אחת מהשנים 2022-2023 וכן לשנת 2022 כולה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2022	
	<b>קרן השתלמות</b>		
	19,314	19,469	18,635
	17,161	17,059	17,080
	<b>36,475</b>	<b>36,528</b>	<b>35,715</b>
	1,194,650	1,243,859	1,221,338
	836,456	865,428	858,444
	<b>2,031,106</b>	<b>2,109,287</b>	<b>2,079,782</b>
	7,045	2,686	4,380
	224,880	111,302	105,755
	83	24	20
	1,867	790	831
	160,313	70,452	80,649
	164,175	83,871	101,552
	(238,579)	(215,908)	124,291
	10,038	4,999	5,033
	0.47	0.45	0.48
	0.47	0.45	0.48

**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 - 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 ששה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני של כל אחת

מהשנים 2022-2023 וכן לשנת 2022 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של ששה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023
	קרן השתלמות	

1,281	1,768	1,714
14,376	27,576	26,342
69	65	62
0.47%	0.45%	0.48%

**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 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 2023 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 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.

## **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 2023.

## 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 30.06.23 (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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

03.08.23

תאריך

רובי בכור, מנכ"ל

## 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 30.06.23 (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; וכך-
  - (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 פיקוחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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; 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.

03.08.23

תאריך

עידית מידן, סמנכ"לית כספים





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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2023**

## 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

הנדון : סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

#### 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 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד ושינויים בהון לתקופה של ששה ושלושה 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 : 03.08.23

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2022	2023
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
101	104	98
1,274	1,362	1,196
4,727	4,600	4,525
382	599	619
936	977	911
<u>7,420</u>	<u>7,642</u>	<u>7,349</u>
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>1,150</u>
<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
4,762	4,628	4,575
1,385	1,741	1,501
<u>6,270</u>	<u>6,492</u>	<u>6,199</u>
<u>7,420</u>	<u>7,642</u>	<u>7,349</u>

**נכסים:**

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

**סך כל הנכסים**

**הון:**

הון מניות

**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.

03.08.23

עידית מידן, רו"ח  
סמנכ"לית כספים

רובי בכור  
מנכ"ל

ד"ר רון מלכא  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>קרנות השתלמות אלפי ש"ח</b>					
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	<b>סך כל ההכנסות</b>
9,997	2,607	2,483	4,978	4,995	הוצאות הנהלה וכלליות
41	9	15	21	38	הוצאות מימון
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>

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	סה"כ		
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	-	-	-		רווח לתקופה
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	-	-	-		רווח לתקופה
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 באפריל, 2023
-	-	-	-		רווח לתקופה
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 באפריל, 2022
-	-	-	-		רווח לתקופה
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2022
-	-	-	-		רווח לתקופה
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (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 30.06.23.
- 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 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 וחסכון ואינה כוללת את המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "הדוחות השנתיים").  
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 באוגוסט 2023.
- 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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
קרנות השתלמות אלפי ש"ח					
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	
9,997	2,607	2,483	4,978	4,995	
41	9	15	21	38	
10,038	2,616	2,498	4,999	5,033	
-	-	-	-	-	

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל  
סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
סך כל ההוצאות

רווח לתקופה

באור 4: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2022		30 ביוני 2022		30 ביוני 2023	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
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.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
1,150	1,150	1,150	
1,150	1,150	1,150	

הון עצמי קיים  
עודף

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 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 ביטר, 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 ביטר, 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 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 שיודע מי מהצדדים על תוצאות הגישור. מועד הדיון בתיק נדחה ליום 21.1.24. הצדדים הסכימו לפנות לכבי השופטת בדימוס, דנייה קרת מאיר ובימים אלה הם פועלים לקביעת ישיבת גישור ראשונה.

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.

**באור 5: - תביעות תלויות והתפתחויות אחרות (המשך)**

ב. התפתחויות אחרות  
ראה סקירה מאקרו כלכלית והשפעתה על השווקים בארץ ובעולם בסעיף 4 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.06.23.