

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**דוחות ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-6	דוח הדירקטוריון
7-8	הצהרות
	<u>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים):</u>
10	דוח סקירה של רואה החשבון
11	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
12	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
13-14	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

כללי

א. מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר בע"מ (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לאקדמאים במדעי החברה והרוח או המדורגים בדירוג המח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובד המדורג בדירוג המהנדסים.

ב. הקופה בניהול החברה ניהלה בשנת הדוח חמישה מסלולי השקעה כדלקמן:
מסלולי תלויי גיל:

- א. מחר גמל לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול כללי)
- ב. מחר גמל לבני 50 עד 60
- ג. מחר גמל לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)

במסלולים אלו נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך למסלול ברירת המחדל המתאים לגילו. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל, שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור, בכפוף למתן הוראה מתאימה בכתב לחברה המנהלת.

מסלולים מתמחים:

א. מחר גמל ממשלת ישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ב. מחר גמל מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ג. החל משנת 2014 החברה התקשרה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקופה, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.

בהמשך למשא ומתן של הנהלת החברה לחידוש הסכם התפעול אל מול לאומי שש"ה, במהלך שנת 2019 החליטה החברה להצטרף להליך התחרותי של ההסתדרות לבחירת מתפעל. לאחר קבלת תוצאות ההליך התחרותי התקבלה החלטה בדירקטוריון לחדש את הסכם התפעול מול המתפעל הנוכחי. החל מינואר 2020 הסכם עלויות חדש נכנס לתוקפו בהתאם להצעת המתפעל בהליך התחרותי כאמור ולהתאמות ספציפיות עבור הקופה. בנוסף, בוצעה העברת מקל של חלק מהשירותים שאינם ניתנים עוד על ידי המתפעל, ובתוך כך, בעיקר הנושא של גזברות החברה המנהלת ועריכת דוחות כספיים.

בימים אלה הנהלת החברה מצויה במשא ומתן לניסוח הסכם תפעול חדש המותאם לתכולת השירותים.

- ד. מנהלי השקעות :
- פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") מנהלת את ההשקעות במסלולים הבאים :
1. מחר לבני 50 ומטה
 2. מחר לבני 60 ומעלה
 3. אג"ח ממשלת ישראל
- אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אי.בי.אי") מנהלת את תיק ההשקעות של המסלולים הבאים :
1. מחר לבני 50 ומטה
 2. מחר מניות
 3. מחר לבני 50-60
- ה. המנהלים האמורים פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.
- ו. נכסי הקופה נמצאים במשמורת בבנק הפועלים.
- ז. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועצת משפטית, מבקרת פנים, ממונה אכיפה, מתאם השקעות, מנהלת סיכונים, מנהל כספים, יועץ מלווה ליישום SOX-404, מנהל אבטחת מידע, ספקי אינטרנט, וחברה לשערוך נכסים בלתי סחירים.
- ח. לאחר תום הרבעון השלישי תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה על כלל שינויי המצטברים שעניינם התאמת התקנון להסדרה הרגולטורית ולמדיניות החברה שאושרו כדן באסיפה כללית מיום 28.6.2020, על ידי רשות שוק ההון ביום 15.9.2020 וקיבל תוקף באישור רשות התאגידים מיום 12.10.2020.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020, הביא ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם.

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין תחזית למועד סיום המשבר אם כי מסתמנת חזרה הדרגתית לשגרה בארץ וברחבי העולם. אירועים אלו משרים אי וודאות לגבי ההשפעה הבינונית וארוכת הטווח על הכלכלה המקומית והעולמית. הטלטלה הגלובלית בשווקים כאמור לעיל השפיעה על כך שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים הניבה הקופה בשנה הנוכחית תשואות שליליות. ועדת ההשקעות של החברה המנהלת ביחד עם דירקטוריון החברה מקיימים דיונים בנושא במטרה לבצע התאמות הן בתחום תפעול החברה והקופה והן בתחום ניהול ההשקעות.

בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בתאריך 12/3/2020 בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה במסגרתה הוצג מתווה שהחברה גיבשה לצורך המשכיות עסקית בצל משבר הקורונה. בנוסף לכך, החברה יישמה ומיישמת אחר כל הוראות הדין שפורסמו לאור התפשטות נגיף הקורונה, הן כתקנות שעת חירום, צווים וכן הוראות שעה וחוזרים אחרים של רשות שוק ההון ביחס לפעילותה כגוף מוסדי.

ועדת ההשקעות, מנהלי ההשקעות ומנהלת הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר אירועים בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לחיזוק היכולות למתן שירותים ולפעילות בערוצים דיגיטליים על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקופה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקופה הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שתיתכן עלייה בשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקופה ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח - משמורת ניירות ערך

בעקבות הודעת בנק הפועלים מתאריך 4.2.2020 בדבר הפסקת מתן שירותי המשמורת שהתקבלו ע"י חברת פועלים סהר בע"מ. במסגרת ההודעה הובהר כי השירותים שמספקת חברת פועלים סהר יינתנו עד ליום 3.8.2020. החברה אימצה את ההליך התחרותי שריכזה ההסתדרות וקיימה על בסיסו הליך פנימי לבחינת בנק משמורת - לאחר אישור כלל אורגני הקופה הוחלט כי שירותי המשמורת יתקבלו באמצעות בנק הפועלים. ביום 17.8.2020, בוצע מעבר השירותים מחברת פועלים סהר בע"מ לבנק הפועלים.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020
אירועים לאחר תאריך המאזן - מנהלי השקעות

במהלך רבעון 3 2020 נערך הליך לבחינת ניהול השקעות בקופה על ידי מנהלי השקעות במיקור חוץ, בישיבת הדירקטוריון מיום 26.8.2020 הוחלט על התקשרות עם בית ההשקעות 'מורי' לניהול של מחצית ממסלול עד גיל 50, מסלול 50-60 ומסלול מניות וכן הוחלט כי בית ההשקעות אי.בי.אי. ימשיך לנהל מחצית ממסלול עד גיל 50, מסלול 60 ומעלה ומסלול אג"ח ממשלת ישראל. כמו כן, הועלתה האפשרות לניהול השקעות של תיק נכסים אלטרנטיבי ייעודי למנהל השקעות נוסף – הצעה אשר תבחן בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים בישיבת הדירקטוריון הקרובה. תחילת הפעילות של מנהלי ההשקעות לפי המתווה האמור מתוכנן ליום 15.12.2020.

נתונים עיקריים של הקופה

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2020	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
12,843	13,104	11,300	פעילים (1)
23,056	23,408	22,559	לא פעילים
35,899	36,512	33,859	סה"כ חשבונות עמיתים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
824,570	809,104	713,448	פעילים (1)
633,770	639,644	606,786	לא פעילים
1,458,340	1,448,748	1,320,234	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
423	321	182	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (2)
327	725	237	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
50,802	38,566	31,920	תקבולים מדמי גמולים
1,299	1,212	307	העברות צבירה לקופה
(156,881)	(121,197)	(109,417)	העברות צבירה מהקופה
(33,594)	(25,252)	(18,049)	פדיונות
144,140	102,847	(42,870)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה (3)
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
5,017	3,843	3,653	פעילים ולא פעילים (1)
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</u>
0.34	0.34	0.34	פעילים ולא פעילים (1)
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
5,565	6,099	5,148	מספר חשבונות
78,293	86,612	69,427	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
256	216	174	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.34	0.34	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
			<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</u>
5,362	5,464	4,983	מספר חשבונות
9,929	9,873	8,304	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
32	25	21	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.34	0.34	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020

- (1) החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016 עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה נכון לאותו מועד.
 עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים - עמיתים שלא הוגדרו כעמיתים פעילים.
- (2) דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות - ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.
- (3) עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.

היקף הנכסים, נטו

שיעור הגידול (קיטון) אחוזים	היקף נכסים, נטו 12/2019	היקף נכסים, נטו 9/2020	
	אלפי ש"ח		
(10.06%)	1,402,985	1,261,804	מסלול לבני 50 ומטה
15.50%	9,411	10,870	מסלול לבני 50 עד 60
-	23,813	23,813	מסלול לבני 60 ומעלה
(0.77%)	7,785	7,725	מסלול מניות
11.68%	14,346	16,022	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
(9.47%)	1,458,340	1,320,234	סה"כ

תשואות הקופה

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2019	1-9/2019	1-9/2020	
10.76%	7.59%	(2.62%)	מסלול לבני 50 ומטה (עד ליום 31.12.2015 - מסלול כללי).
11.76%	8.13%	(2.52%)	מסלול לבני 50 עד 60 (מסלול חדש החל מיום 1.1.2016)
8.28%	6.53%	(2.94%)	מסלול לבני 60 ומעלה (עד ליום 31.12.2015 - מסלול אג"ח)
20.11%	13.64%	(5.95%)	מסלול מניות (עד ליום 31.12.2015 - מסלול צעיר).
4.36%	4.22%	(0.67%)	מסלול אג"ח ממשלת ישראל

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב-3,653 אלפי ש"ח מתחילת השנה.

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקופה היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

ברבעון השלישי לשנת 2020 התפרסמו תיקונים לרגולציה המסדירה את פעילות הגופים המוסדיים במסגרת הוראות שעה, כחלק מהתמודדות עם התפשטות נגיף הקורונה. הנהלת החברה יישמה ומיישמת את כלל הוראות הדין שפורסמו ביחס להתמודדות עם התפשטות נגיף הקורונה וביצעה התאמות נדרשות ליישומן ולצורך המשכיות עסקית בתחומי פעילותה. בתוך כך פורסמו ההוראות כדלקמן:

- 1.1. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 'תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראות שעה על רקע אירוע הקורונה' מיום 24.9.2020 ;
- 1.2. חוזר גופים מוסדיים 'דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה' מיום 2.9.2020 ;

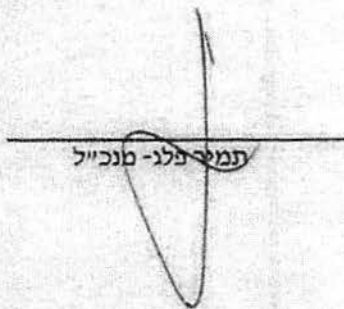
הצהרה (certification)

אני, תמיר פלג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תמיר פלג - מנכ"ל



29 בנובמבר 2020

הצהרה (certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ראובן סוירי, מנהל כספים

29 בנובמבר 2020

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2020

(בלתי מבוקרים)

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

10	דוח סקירה של רואה החשבון
11	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
12	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
13-15	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות ביניים על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות ביניים על הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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 מחוויים 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".

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי המידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר תקנות הדווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,

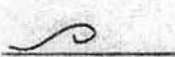


גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון
תל אביב, 26 בנובמבר 2020

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
137	150	120		נכסים:
132	191	194		רכוש קבוע, נטו
193	1	176		חייבים ויתרות חובה
				מזומנים ושווי מזומנים
<u>462</u>	<u>342</u>	<u>490</u>		
255	305	241		נכסים בלתי שוטפים - נכס חכירה
<u>717</u>	<u>647</u>	<u>731</u>		סך כל הנכסים
-	-	-	4	התחייבויות והון
				הון מניות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		סך כל הון
588	478	554		התחייבויות שוטפות:
				זכאים ויתרות זכות
<u>588</u>	<u>478</u>	<u>554</u>		סך כל ההתחייבויות השוטפות
76	65	97		התחייבויות לזמן ארוך
53	104	80		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>129</u>	<u>169</u>	<u>177</u>		התחייבויות בגין חכירה
				סך כל ההתחייבויות לזמן ארוך
<u>717</u>	<u>647</u>	<u>731</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 ראובן סוורי מנהל כספים	 תמיר פלג מנכ"ל	 אלכסנדר ציבולבסקי יו"ר הדירקטוריון	29 בנובמבר, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	---

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
5,017	1,219	1,292	3,843	3,653	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>5,017</u>	<u>1,219</u>	<u>1,292</u>	<u>3,843</u>	<u>3,653</u>	סך כל ההכנסות
5,014	1,219	1,290	3,841	3,647	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
3	-	2	2	6	הוצאות מימון
<u>5,017</u>	<u>1,219</u>	<u>1,292</u>	<u>3,843</u>	<u>3,653</u>	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	רווח נקי כולל אחר לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - פללי

- א. מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר בע"מ (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. החברה הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לאקדמאים במדעי החברה והרוח או המדורגים בדירוג המח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובד המדורג בדירוג המהנדסים.
- ב. הקופה בניהול החברה ניהלה בתקופת הדוח חמישה מסלולי השקעה: שלושה מסלולים תלויי גיל (לבני 50 ומטה, לבני 50 עד 60 ולבני 60 ומעלה) וכן מסלול אג"ח ממשלת ישראל ומסלול מניות.
- ג. החל משנת 2014 החברה מקבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקופה, ניהול חשבונות העמיתים, שירות לקוחות ושירותים נוספים מחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ("לאומי שש"ה") ומחברת אמן מחשבים בע"מ ("אמן מחשבים").

באור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית
- הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי והוא אינו מוסיף מידע מהותי נוסף על המידע המצוי בדוחות הכספיים.
 - בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי נוסף על המידע הכלול בדוחות.
 - עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים אלא אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019, אלא אם נאמר אחרת.
 - יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת
- בעריכת הדוחות הכספיים 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 אלו.
- בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים.

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - **IFRS 16**):

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות). לעניין יישום לראשונה של IFRS 16 - החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 - תוכר לראשונה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלה שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת את קופת גמל מחר בלבד. נתונים אודות הכנסות והוצאות מניהול הקופה, ראה תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל.

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

מכוח הוראת סעיף 4(א)3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרינו

באור 5 -

בעקבות הודעת בנק הפועלים מתאריך 4.2.2020 בדבר הפסקת מתן שירותי המשמורת שהתקבלו ע"י חברת פועלים סהר בע"מ. במסגרת ההודעה הובהר כי השירותים שמספקת חברת פועלים סהר יינתנו עד ליום 3.8.2020.

החברה אימצה את ההליך התחרותי שריכזה ההסתדרות וקיימה על בסיסו הליך פנימי לבחינת בנק משמורת - לאחר אישור כלל אורגני הקופה הוחלט כי שירותי המשמורת יתקבלו באמצעות בנק הפועלים.

ביום 17/8/2020, בוצע מעבר השירותים מחברת פועלים סהר בע"מ לבנק הפועלים. במהלך רבעון 3 2020 נערך הליך לבחינת ניהול השקעות בקופה על ידי מנהלי השקעות במיקור חוץ, בישיבת הדירקטוריון מיום 26.8.2020 הוחלט על התקשרות עם בית ההשקעות 'מורי לניהול של מחצית ממסלול עד גיל 50, מסלול 60-50 ומסלול מניות וכן הוחלט כי בית ההשקעות אי.בי.אי. ימשיך לנהל מחצית ממסלול עד גיל 50, מסלול 60 ומעלה ומסלול אג"ח ממשלת ישראל. כמו כן, הועלתה האפשרות לניהול השקעות של תיק נכסים אלטרנטיבי ייעודי למנהל השקעות נוסף - הצעה אשר תבחן בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים בישיבת הדירקטוריון הקרובה. תחילת הפעילות של מנהלי ההשקעות לפי המתווה האמור מתוכנן ליום 15.12.2020.