

**קופת גמל מחר**

**דוח שנתי 2020**

## תוכן העניינים

עמודים

3 -16	סקירת ההנהלה
17 - 18	הצהרות
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
20	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	<b>דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020</b>
23	דוח רואה החשבון המבקר
24-25	דוחות על המצב הכספי
26-27	דוחות הכנסות והוצאות
28-31	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
32-45	ביאורים לדוחות הכספיים

**1. מאפיינים כלליים של הקופה**

- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר (להלן "הקופה").
- החברה המנהלת הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007.
- הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 29 בינואר 1996.
- בעלי המניות של החברה הם הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות האקדמאים במח"ר (עם זכויות הצבעה בשיעור של 26% באסיפה הכללית) ועמיתי הקופה (עם זכויות הצבעה בשיעור של 74% באסיפה הכללית).
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל לחיסכון ומיועדת לאקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג מח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובדים המדורגים בדירוג המהנדסים.
- החל מתאריך 1.1.16 בקופה פועלים מסלולי השקעה הבאים:
  - מחר גמל לבני 50 ומטה - 520042615-00000000009935-9935-000
  - מחר גמל לבני 50 עד 60 - 520042615-00000000009935-9936-000
  - מחר גמל לבני 60 ומעלה - 520042615-00000000009935-9937-000
  - מחר גמל מניות - 520042615-00000000009935-1522-000
  - מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 520042615-00000000009935-1441-000
- הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים על ידי המעביד הינו עד 8.33% מן השכר.
- בשנת 2020 תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה על כלל שינויי המצטברים שעניינם התאמת התקנון להסדרה הרגולטורית ולמדיניות החברה שאושרו כדין באסיפה כללית מיום 28.6.2020, על ידי רשות שוק ההון ביום 15.9.2020 וקיבל תוקף באישור רשות התאגידים מיום 12.10.2020.

**2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה****א. יחס נזילות**

שיעור החסכונות שהבשילו ליום 31.12.2020 (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"):

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 35.08%
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 44.21%
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 82.84%
- מחר גמל מניות - 27.37%
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 63.77%

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל - 100%.

**ב. משך חיים ממוצע של החיסכון**

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2020 הוא:

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 7.98 שנים
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 4.53 שנים
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 6.01 שנים
- מחר גמל מניות - 8.65 שנים
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 6.22 שנים

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

**ג. שינוי במספר החשבונות**

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת שנה	
31,900	3,477	554	34,823	שכירים
1,391	167	24	1,534	עצמאים
<b>33,291</b>	<b>3,644</b>	<b>578</b>	<b>36,357</b>	סה"כ

**ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
		<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
13,301	11,656	פעילים
23,056	21,635	לא פעילים
<b>36,357</b>	<b>33,291</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
		<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
824,570	741,296	פעילים
633,770	606,676	לא פעילים
<b>1,458,340</b>	<b>1,347,972</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
		<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
5,362	4,601	מספר חשבונות
9,929	7,238	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)

**א. שיעור דמי הניהול**

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא 0.35% בכל המסלולים. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,608 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

**ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה**

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.35	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
324,154	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
24	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
4,340	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
13	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

**4. ניתוח מדיניות ההשקעה**

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימאלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

מדיניות ההשקעות מתפרסמת באתר האינטרנט של החברה המנהלת בכתובת:

[/https://www.acadmachar-geimel.co.il](https://www.acadmachar-geimel.co.il)

**שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

**מסלול לבני 50 ומטה ( לשעבר מסלול כללי )**

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 1,287,278 אלפי ש"ח לעומת 1,402,985 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, קיטון של 8.25%. הקיטון בנכסי המסלול נובע מהצבירה השלילית של זכויות העמיתים למרות התשואה החיובית השנה.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ - 45.89% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והם ירדו בשיעור של 8.15% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 49.96% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ - 1.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והם ירדו בשיעור של 26.67% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 1.80% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ - 19.00% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן ירדו בשיעור של 11.63% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 21.50% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ - 30.84% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן עלו בשיעור של 29.15% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ - 23.88% מסך כל הנכסים.

**מסלול לבני 50 עד 60**

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב-11,464 אלפי ₪ לעומת 9,411 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 21.81%.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 46.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והם ירדו בשיעור של 11.56% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 52.86% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 16.09% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן ירדו בשיעור של 10.91% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 18.06% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 26.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן עלו בשיעור 20.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 22.31% מסך כל הנכסים.

#### **מסלול לבני 60 ומעלה ( לשעבר מסלול אג"ח )**

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב-25,336 אלפי ש"ח לעומת 23,813 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 6.40%.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ – 8.46% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 64.80% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והם ירדו בשיעור של 9.97% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 71.98% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 12.02% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן ירדו בשיעור של 15.41% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 14.21% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 14.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והן עלו בשיעור 179.49% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 5.12% מסך כל הנכסים.

#### **מסלול אג"ח ממשלת ישראל**

##### שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב-15,259 אלפי ש"ח לעומת 14,346 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עליה של 6.36%.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ – 2.20% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, והם ירדו בשיעור של 18.22% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 2.69% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 97.82% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020, עלייה בשיעור של 1.46% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 96.41% מסך כל הנכסים.

#### **מסלול מניות**

##### שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב-8,635 אלפי ש"ח לעומת 7,785 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 10.92%.

שיעור המניות הינו כ- 39.62% מסך כל הנכסים לתום שנת 2020 ואילו שיעור ההשקעות האחרות הינו 52.69% מסך הנכסים לתום השנה.

**5. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה**

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה.

**5.1 ניתוח נזילות הקופה**

**סיכוני נזילות** – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

31/12/20					נזילות (בשנים)
נכסים נטו (באלפי ש"ח)					
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
8,520	15,259	25,230	11,256	1,184,697	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	22	2,211	מח"מ של עד שנה
-	-	104	128	14,725	מח"מ מעל שנה
115	-	2	58	85,645	אחרים
<b>8,635</b>	<b>15,259</b>	<b>25,336</b>	<b>11,464</b>	<b>1,287,278</b>	סך הכל

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא :

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 262.33%
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 222.09%
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 120.21%
- מחר גמל מניות - 360.49%
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 156.82%

החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

**5.2 סיכוני שוק**

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם. אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית עם מנהלי ההשקעות החיצוניים (מנהלי התיקים) ומתאם ההשקעות ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

בנוסף, ועדת השקעות מקבלת ממנהלת הסיכונים מידע חודשי ורבעוני על ההשפעות של אירועים שוטפים וקיצוניים על נכסי הקופה, כפי שמשקפים, בין היתר, בחישובי מדד VAR ותרחישי קיצון שונים.

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
1,287,278	466,081	308,961	512,236	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
11,464	3,380	2,695	5,389	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
25,336	4,150	9,781	11,405	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
15,259	381	7,559	7,319	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול מניות</u>
8,635	5,271	-	3,364	סך נכסי המסלול, נטו

5.2.2 סיכון ריבית

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2020
-1%	+1%	
אחוזים		
2.27%	(2.04%)	תשואת תיק ההשקעות:
2.41%	(2.18%)	מסלול לבני 50 ומטה
3.08%	(2.75%)	מסלול לבני 50 עד 60
4.38%	(3.93%)	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
-	-	מסלול מניות

5.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020						
שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	<u>ענף משק</u>
13.9%	33,894	1,260	-	-	32,634	בנקים
1.8%	4,479	-	-	144	4,335	ביטוח
4.4%	10,833	8,028	-	769	2,036	ביומד
20.4%	49,776	15,242	-	2,351	32,183	טכנולוגיה
33.8%	82,682	63,381	-	4,329	14,972	מסחר ושירותים
12.0%	29,241	408	270	3,749	24,814	נדל"ן ובינוי
6.1%	14,896	5,001	-	1,618	8,277	תעשייה



					סקירת ההנהלה לשנת 2020		
קופת גמל מחר							
1.9%	4,718	-	-	-	4,718	השקעה ואחזקות	
5.6%	13,645	5,527	-	5,759	2,359	חיפושי נפט וגז	
0.1%	357	224	-	133	-	אחר	
100%	244,521	99,071	270	18,852	126,328	סך הכל	

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020						
שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחול'ל	נשחרות במדד מניות היתר	נשחרות במדד ת"א 125	אלפי ש"ח	ענף משק
19.5%	359	12	-	347		בנקים
2.2%	41	-	-	41		ביטוח
2.4%	45	33	-	12		ביומד
25.6%	473	125	-	348		טכנולוגיה
26.3%	486	331	35	120		מסחר ושירותים
9.7%	178	-	29	149		נדל"ן ובינוי
5.9%	108	-	28	80		תעשייה
2.8%	51	-	-	51		השקעה ואחזקות
5.5%	102	69	15	18		חיפושי נפט וגז
0.1%	1	-	1	-		אחר
100%	1,844	570	108	1,166		סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020						
שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחול'ל	לא סחיר	נשחרות במדד מניות היתר	נשחרות במדד ת"א 125	ענף משק
12.5%	382	65	-	-	317	בנקים
2.2%	66	-	-	-	66	ביטוח
2.6%	80	71	-	-	9	ביומד
18.3%	558	222	-	28	308	טכנולוגיה
36.3%	1,104	878	-	45	181	מסחר ושירותים
11.2%	342	30	-	19	293	נדל"ן ובינוי
9.0%	273	181	-	-	92	תעשייה
2.2%	66	-	-	-	66	השקעה ואחזקות
5.4%	166	35	-	85	46	חיפושי נפט וגז
0.3%	8	8	-	-	-	אחר
100%	3,045	1,490	-	177	1,378	סך הכל

מסלול מניות(לשעבר מסלול צעיר עד 45)

ליום 31 בדצמבר 2020					ענף משק
שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בח"ל אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
21.1%	723	22	-	701	בנקים
2.7%	93	-	-	93	ביטוח
3.8%	130	94	-	36	ביומד
17.7%	604	193	-	411	טכנולוגיה
31.5%	1,077	801	26	250	מסחר ושירותים
9.2%	314	-	25	289	נדל"ן ובינוי
7.4%	252	18	43	191	תעשייה
1.2%	42	-	-	42	השקעה ואחזקות
5.3%	182	150	-	32	חיפוש נפט וגז
0.1%	4	-	4	-	אחר
100%	3,421	1,278	98	2,045	סך הכל

## 5.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים, בין קבוצות מנפיקים, בין ענפי משק ובין אזורים גיאוגרפיים שונים. לפני ההשקעה, נערכת בדיקה של מנהלי ההשקעות בין היתר, את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, מבנה הבעלות ואופן התנהלותו, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי ההשקעות ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

## 5.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2020			מסלול לבני 50 ומטה
סך הכל	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
600,490	16,937	583,553	בארץ
7,225	-	7,225	בח"ל
607,715	16,937	590,778	סך הכל נכסי חוב
מסלול לבני 50 עד 60			
5,509	150	5,359	בארץ
5,509	150	5,359	סך הכל נכסי חוב
מסלול לבני 60 ומעלה			
16,521	104	16,417	בארץ
16,521	104	16,417	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ממשלת ישראל (לשעבר מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות)

14,568	-	14,568	בארץ
358	-	358	בח"ל
<u>14,926</u>	-	<u>14,926</u>	סך הכל נכסי חוב

## 5.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי (\*):

ליום 31 בדצמבר 2020				
<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	
אלפי ₪				
12,783	11,614	3,245	350,281	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
1,754	4,093	1,470	163,505	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
31	710	644	67,444	בדירוג AA ומעלה
-	-	-	-	בדירוג BBB עד A
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	2,323	לא מדורג
<u>14,568</u>	<u>16,417</u>	<u>5,359</u>	<u>583,553</u>	סך ה'ל נכסי חוב סחירים בארץ
-	104	37	7,546	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים:
-	-	113	7,502	בדירוג AA ומעלה
-	-	-	-	בדירוג BBB עד A
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	1,889	לא מדורג
-	104	150	16,937	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>14,568</u>	<u>16,521</u>	<u>5,509</u>	<u>600,490</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

## 5.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי (\*):

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול אג"ח ממשלת ישראל (לשעבר מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות)	
אלפי ש"ח			
358	-	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדרוג:
-	-	-	A ומעלה
-	-	4,933	BBB
-	-	2,292	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
358	-	7,225	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

## 5.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול לבני 50 ומטה	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	
1.12%	AA ומעלה
5.13%	A
-	BBB
0.56%	נמוך מ-BBB
7.80%	לא מדורג

מסלול לבני 50 עד 60	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	
2.15%	AA ומעלה
7.13%	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

מסלול לבני 60 ומעלה	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים	
1.08%	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג

## 5.3.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 50 עד 60		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול אג"ח ממשלת ישראל	
סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל
<b>ענף משק</b>							
58,813	9.7%	1,967	11.9%	709	4.8%	58,813	9.7%
26,215	4.3%	503	3.1%	631	4.2%	26,215	4.3%
-	-	-	-	-	-	-	-
15,582	2.6%	72	0.4%	-	-	15,582	2.6%
48,963	8.1%	704	4.3%	137	0.9%	48,963	8.1%
49,484	8.1%	1,071	6.5%	308	2.1%	49,484	8.1%
17,841	2.9%	253	1.5%	-	-	17,841	2.9%
15,504	2.6%	2	0.0%	-	-	15,504	2.6%
25,032	4.1%	335	2.0%	-	-	25,032	4.1%
350,281	57.6%	11,614	70.3%	13,141	88.0%	350,281	57.6%
607,715	100%	16,521	100%	14,926	100%	607,715	100%

## 5.4 סיכונים גיאוגרפיים

## מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020, באלפי ₪								סעיף
סה"כ נכסים	השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	קונצרניות אג"ח	ממשלתיות אג"ח		
859,529	74,679	9,510	27,667	148,326	249,066	350,281	ישראל	
302,075	44,799	-	182,705	70,265	4,306	-	ארה"ב	
5,261	3	-	-	3,329	1,929	-	בריטניה	
39,374	-	1,265	27,845	10,264	-	-	סין	
3,044	-	-	3,044	-	-	-	יפן	
4,515	-	-	1,904	2,611	-	-	גרמניה	
7,649	-	-	4,475	3,174	-	-	צרפת	
408	-	-	-	408	-	-	ספרד	
425	-	-	425	-	-	-	הודו	
586	-	-	-	586	-	-	קנדה	
7,990	-	-	6,968	-	1,022	-	שוויץ	
34,493	9,378	2,440	16,601	4,963	1,111	-	אחר	
8,516	-	-	8,516	-	-	-	שווקים מתעוררים	
13,413	2,180	4,038	6,600	595	-	-	אירופה	
1,287,278	131,039	17,253	286,750	244,521	257,434	350,281	סה"כ	

ליום 31 בדצמבר 2020, באלפי ₪							סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	
8,327	1,174	-	354	1,290	2,264	3,245	ישראל
2,395	-	-	1,984	411	-	-	ארה"ב
33	-	-	15	18	-	-	בריטניה
206	-	-	161	45	-	-	סין
44	-	-	44	-	-	-	יפן
96	-	-	66	30	-	-	גרמניה
89	-	-	58	31	-	-	צרפת
17	-	-	17	-	-	-	הודו
71	-	-	71	-	-	-	שווקים מתעוררים
37	-	-	37	-	-	-	אירופה
149	-	-	130	19	-	-	אחר
<b>11,464</b>	<b>1,174</b>	<b>-</b>	<b>2,937</b>	<b>1,844</b>	<b>2,264</b>	<b>3,245</b>	<b>סה"כ</b>

## מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020, באלפי ₪							סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	
21,371	2,225	-	998	1,627	4,907	11,614	ישראל
2,442	-	-	1,497	945	-	-	ארה"ב
67	-	-	-	67	-	-	בריטניה
482	-	-	351	131	-	-	סין
71	-	-	-	71	-	-	גרמניה
102	-	-	102	-	-	-	צרפת
14	-	-	-	14	-	-	ספרד
19	-	-	-	19	-	-	קנדה
12	-	12	-	-	-	-	הודו
27	-	-	27	-	-	-	שוויץ
41	-	-	26	15	-	-	אירופה
142	-	-	142	-	-	-	שווקים מתעוררים
546	-	142	248	156	-	-	אחר
<b>25,336</b>	<b>2,225</b>	<b>154</b>	<b>3,391</b>	<b>3,045</b>	<b>4,907</b>	<b>11,614</b>	<b>סה"כ</b>

## מסלול אג"ח ממשלת ישראל (לשעבר מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות)

ליום 31 בדצמבר 2020, באלפי ₪							סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	
15,236	333	-	-	-	1,762	13,141	ישראל
23	-	-	-	-	23	-	ארה"ב
<b>15,259</b>	<b>333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,785</b>	<b>13,141</b>	<b>סה"כ</b>

ליום 31 בדצמבר 2020, באלפי ₪					סעיף
סה"כ נכסים	השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	
3,749	780	-	789	2,180	ישראל
3,473	-	-	2,509	964	ארה"ב
55	-	-	11	44	בריטניה
369	-	-	303	66	סין
168	-	-	168	-	יפן
152	-	-	76	76	גרמניה
94	-	-	56	38	צרפת
8	-	-	-	8	הולנד
302	-	-	269	33	אחר
74	-	-	62	12	שווקים מתעוררים
191	-	-	191	-	אירופה
<b>8,635</b>	<b>780</b>	<b>-</b>	<b>4,434</b>	<b>3,421</b>	<b>סה"כ</b>

**5.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים**

**סיכון תפעולי** - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

**סיכון משפטי** - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים.

החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגביית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך. פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בביאור 14 לדוחות הכספיים של הקופה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהלת הסיכונים שלה, על עיסקי התאגיד:

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על חברה מנהלת</u>				<u>גורם הסיכון</u>	<u>סוג הסיכון</u>
<u>השפעה קטנה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה גדולה</u>			
		+		משבר כלכלי גלובלי	<u>סיכוני מאקרו</u>
	+			משבר בטחוני מקומי	<u>סיכונים ענפיים</u>
	+			רגולציה והוראות ציות בהיקף נרחב	
			+	תלות בשוקי ההון בישראל ובעולם	
			+	תלות בספק יחיד בתחום תפעול ושירותים לעמיתים	<u>סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת</u>
			+	אבטחת מידע וסייבר	
+				מעילות והונאות	
			+	סיכוני השקעות (שוק, אשראי וריכוזיות, נזילות)	



**הצהרה (certification)**

אני, תמיר פלג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי שלקופת גמל מחר (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתון 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 והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או נרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבוטאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - 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 הנוגע לקופת הגמל; וכן-
  - 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 הנוגע לקופת הגמל.

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

  
 תמיר פלג, מנכ"ל

תאריך: 22/3/2021

**הצהרה (certification)**

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי שלקופת גמל מחר (להלן: "קופת הגמל") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
  - 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 הנוגע לקופת הגמל; 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 הנוגע לקופת הגמל.

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



רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

תאריך: 22/3/2021

### דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, קופת גמל מחר בע"מ (להלן – "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם כללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע. לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אלכסנדרה ציבולבסקי, יו"ר דירקטוריון


  
 תמיר פלג, מנכ"ל

רו"ח ראובן סוורני מנהל כספים

תאריך: 22/3/2021

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של**  
**קופת גמל מחר**  
**בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל מחר (להלן - "קופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של "מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחרייתו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר-אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

- (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות);
- (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;
- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,  
גולדברג פרושן ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 22 במרץ 2021.

**קופת גמל מחר**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

# קופת גמל מחר

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

### תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
23	דוח רואה החשבון המבקר
24	דוח על המצב הכספי
25	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
26	דוח הכנסות והוצאות
27	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
28	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
29-31	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
32-45	באורים לדוחות הכספיים



**גולדברג פרושן ושות'י**  
רואי חשבון

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

### קופת גמל מחר

ביקרנו את דוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל מחר (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של "מחר- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן – "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון).



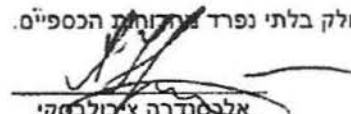
ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

גולדברג פרושן ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרץ, 2021.

## קופת גמל מחר

### דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
<u>אלפי ש"ח</u>			
42,239	41,628		<b>רכוש שוטף</b>
875	905	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>43,114</u>	<u>42,533</u>		
736,940	627,480	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
25,656	17,191	5	נכסי חוב סחירים
310,090	252,831	6	נכסי חוב שאינם סחירים
342,996	408,260	7	מניות
<u>1,415,682</u>	<u>1,305,762</u>		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>1,458,796</u>	<u>1,348,295</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
456	323	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
1,458,340	1,347,972		<b>זכויות העמיתים</b>
<u>1,458,796</u>	<u>1,348,295</u>		<b>סך כל ההתחייבויות הזכויות העמיתים</b>
			<b>הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוח הכספיים.</b>
 רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים	 תמיר פלג, מנכ"ל	 אלכסנדרה ציבולסקי, יו"ר הדירקטוריון	22 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים



## קופת גמל מחר

### דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מחיר מניות	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניות	מחיר		מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	מחיר 50 ומטה	ביאור
					מחיר ממשלת ישראל	מחיר ממשלת ישראל				
ליום 31 בדצמבר										
2019					2020					
אלפי ש"ח										
-	386	1,882	459	39,512	658	335	2,144	1,043	37,448	רכוש שוטף
12	4	14	4	841	10	3	9	2	881	מזומנים ושווי מזומנים
12	390	1,896	463	40,353	668	338	2,153	1,045	38,329	חייבים ויתרות חובה
-	13,831	17,140	4,975	700,994	-	14,926	16,417	5,359	590,778	השקעות פיננסיות
-	-	187	176	25,293	-	-	104	150	16,937	נכסי חוב סחירים
3,300	-	3,383	1,700	301,707	3,421	-	3,045	1,844	244,521	נכסי חוב שאינם סחירים
4,493	130	1,220	2,100	335,053	4,550	-	3,625	3,070	397,015	מניות
7,793	13,961	21,930	8,951	1,363,047	7,971	14,926	23,191	10,423	1,249,251	השקעות אחרות
7,805	14,351	23,826	9,414	1,403,400	8,639	15,264	25,344	11,468	1,287,580	סך כל השקעות פיננסיות
20	5	13	3	415	4	5	8	4	302	סך כל הנכסים
7,785	14,346	23,813	9,411	1,402,985	8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278	זכאים ויתרות זכות
7,805	14,351	23,826	9,414	1,403,400	8,639	15,264	25,344	11,468	1,287,580	זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים										

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קופת גמל מחר

### דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,677	(541)	(1,760)	
(10,126)	43,952	(13,297)	
(6,927)	2,421	(2,097)	
(21,970)	57,435	(10,937)	
5,534	48,913	63,768	
(33,489)	152,721	37,437	
53	52	-	
(31,759)	152,232	35,677	
5,189	5,013	4,645	9
1,801	2,237	2,608	10
804	842	878	13
7,794	8,092	8,131	
(39,553)	144,140	27,546	

#### הכנסות (הפסדים)

ממזמנים ושווי מזמנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

#### סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

#### סך כל ההוצאות

#### עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת גמל מחר**  
**דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל				מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ביאור
						מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר															
2018					2019					2020					
אלפי ש"ח															
(17)	1	3	(60)	1,750	(4)	-	39	-	(576)	(17)	(1)	(33)	(8)	(1,701)	הכנסות (הפסדים) מזומנים ושווי מזומנים
-	(25)	(133)	(48)	(9,920)	(5)	653	885	253	42,166	(18)	70	(295)	(145)	(12,909)	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	-	(2)	(2)	(6,923)	-	-	10	17	2,394	-	-	(34)	(7)	(2,056)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(83)	(4)	(45)	(88)	(21,750)	689	-	719	343	55,684	(36)	-	147	(34)	(11,014)	ממניות
(275)	(1)	(75)	(76)	5,961	735	1	211	300	47,666	656	-	440	502	62,170	מהשקעות אחרות
(358)	(30)	(255)	(214)	(32,632)	1,419	654	1,825	913	147,910	602	70	258	316	36,191	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	-	25	28	-	-	-	-	-	52	-	-	-	-	-	הכנסות (הפסדים) אחרות
(375)	(29)	(227)	(246)	(30,882)	1,415	654	1,864	913	147,386	585	69	225	308	34,490	סך כל ההכנסות (הפסדים) הוצאות
25	55	102	38	4,969	27	51	80	29	4,826	26	56	81	37	4,445	9 דמי ניהול
18	4	25	18	1,736	7	-	13	7	2,210	14	3	13	12	2,566	10 הוצאות ישירות
9	-	13	7	775	16	-	8	6	812	13	-	8	8	849	13 מסים
52	59	140	63	7,480	50	51	101	42	7,848	53	59	102	57	7,860	סך כל ההוצאות
(427)	(88)	(367)	(309)	(38,362)	1,365	603	1,763	871	139,538	532	10	123	251	26,630	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## קופת גמל מחר

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,623,554	1,452,574	1,458,340
58,432	50,802	42,659
(29,916)	(33,594)	(28,222)
13	-	-
-	216	27
1,939	1,083	369
17,006	3,930	11,275
(2,740)	(2,512)	(4,227)
(2,578)	(2,324)	(5,828)
(156,577)	(152,045)	(142,692)
(17,006)	(3,930)	(11,275)
(159,943)	(155,582)	(152,351)
(39,553)	144,140	27,546
1,452,574	1,458,340	1,347,972

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת גמל מחר**  
**דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים**

מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020				
אלפי ש"ח				
7,785	14,346	23,813	9,411	1,402,985
360	401	937	1,164	39,797
(50)	(1,238)	(548)	(23)	(26,363)
-	-	-	-	-
-	-	1	26	-
36	22	31	101	179
1,079	4,177	3,475	2,096	448
-	(192)	(181)	-	(3,854)
(163)	(72)	(15)	(25)	(5,553)
(674)	(1,383)	(906)	(666)	(139,063)
(270)	(812)	(1,394)	(871)	(7,928)
8	1,740	1,011	661	(155,771)
532	10	123	251	26,630
8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת גמל מחר**  
**דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים**

מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019				
אלפי ש"ח				
7,007	15,435	23,057	7,127	1,399,948
917	397	949	795	47,744
(294)	(450)	(743)	(29)	(32,078)
-	-	-	-	-
-	-	-	216	-
68	-	553	49	413
302	289	1,446	1,463	430
(19)	-	(183)	-	(2,310)
(9)	(24)	-	(10)	(2,281)
(1,511)	(1,260)	(2,987)	(463)	(145,824)
(41)	(644)	(42)	(608)	(2,595)
(1,210)	(1,639)	(1,213)	647	(152,167)
1,365	603	1,763	871	139,538
7,785	14,346	23,813	9,411	1,402,985

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

**קופת גמל מחר**  
**דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים**

מחר מניית	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר 50 ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018				
אלפי ש"ח				
7,379	16,908	30,564	12,361	1,556,342
668	468	2,386	1,468	53,442
(34)	(293)	(2,373)	(135)	(27,081)
-	-	-	-	13
-	-	-	-	-
200	9	303	237	1,190
156	359	3,296	970	12,225
-	-	(129)	-	(2,611)
(71)	-	(142)	(9)	(2,356)
(857)	(1,787)	(2,980)	(1,709)	(149,244)
(7)	(141)	(7,501)	(5,747)	(3,610)
(579)	(1,560)	(7,153)	(6,258)	(144,393)
(427)	(88)	(367)	(309)	(38,362)
7,007	15,435	23,057	7,127	1,399,948

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

- קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 29 בינואר 1996.
- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול הקופה.
- החברה הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לאקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג מח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובדים המדורגים בדירוג המהנדסים.
- החל מיום 1.1.2016 מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה מותאמי גיל ושני מסלולי השקעה מתמחים כדלקמן:
  - מסלול לבני גיל 50 ומטה, מס' מס הכנסה 9935 (במקום המסלול הכללי);
  - מסלול לבני 50 עד 60, מס' מס הכנסה 9936 (מסלול חדש);
  - מסלול לבני 60 ומעלה, מס' מס הכנסה 9937 (במקום מסלול אג"ח);
  - מסלול אג"ח ממשלת לישראל, מס' מס הכנסה 1441 (לשעבר מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות);
  - מסלול מנייתי, מס' מס הכנסה 1522 (לשעבר מסלול צעיר עד גיל 45).
- האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2021.
- הקופה הינה קופת גמל לחסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- החברה התקשרה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה" או "הבנק המתפעל") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקופה, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים החל מחודש ינואר 2014. בהמשך למשא ומתן של הנהלת החברה לחידוש הסכם התפעול אל מול לאומי שש"ה, ביום 29 בינואר 2019 התקבלה הצעה רשמית מלאומי שש"ה על הצעה לחידוש הסכם התפעול החל משנת 2020. לאחר ששקלה את ההצעה האמורה החליטה החברה במהלך חודש פברואר 2019 להצטרף להליך התחרותי של אגף הפנסיה בהסתדרות לבחירת מתפעל. לאחר קבלת תוצאות ההליך התחרותי התקבלה החלטה בדירקטוריון בחודש אוגוסט 2019 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 העדכנית.
- 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.

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית

##### א. כללי

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר) (להלן – "רשות שוק ההון").



## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

#### ב. הגדרות

- **הקופה - קופת גמל מחר.**
- **החברה המנהלת - מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.**
- **צדדים קשורים -** כהגדרתם בגילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב-2012. ובהתאם לסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד.
- **רשות שוק ההון –** רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר.
- **הבנק המתפעל -** לאומי שירותי שוק ההון בע"מ.

#### ג. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

##### 1. מזומנים ושווי מזומנים

- פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא עלתה על יותר משלושה חודשים, מוצגים בסעיף זה.
- הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
- מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
- הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

##### 2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות מוצגות לפי שווי הבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ולגבי ניירות ערך סחירים בחו"ל לפי שער חליפין יציג ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

##### 3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

- **אגרות חוב –** בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון או המחושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, שתמצית המתודולוגיה המפורסמת שלה להלן:
  - א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי המחיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.
  - ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask.
  - ג. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלוונטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקופה. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.
- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם עלתה על יותר משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.
- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום הדוח על המצב הכספי ובלבד שהתקבל ציטוט מהמנפיק לפחות אחת לשנה.
- וכל זאת בכפוף לשערוך נכסים פרטניים על ידי ועדת השקעות.
- מכשירים נגזרים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות, ככל הניתן בתדירות הזהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס ובלבד שהערכה תיערך אחת לחודש לפחות.

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

4. עסקאות במטבע חוץ
- עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
  - פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין היציג הידוע ליום הדוח על המצב הכספי.

5. זכויות העמיתים
- תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

#### ד. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

#### ה. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות, שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים, וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

#### ו. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
	(באחוזים)	
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)  
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארצות הברית

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
אלפי ש"ח	
848	588
-	273
17	33
10	11
<u>875</u>	<u>905</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
הוצאות מראש  
מוסדות  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחור מנייות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור מנייות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>											
4	3	13	4	824	1	2	6	2	577		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	273		
-	-	-	-	17	-	-	2	-	31		
8	1	1	-	-	9	1	1	-	-		
<u>12</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>4</u>	<u>841</u>	<u>10</u>	<u>3</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>881</u>		

ריבית ודיבידנד לקבל  
הוצאות מראש  
מוסדות  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>	
<u>407,089</u>	<u>378,281</u>
326,852	249,199
2,999	-
<u>329,851</u>	<u>249,199</u>
<u>736,940</u>	<u>627,480</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחור מנייות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור מנייות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>											
-	11,718	10,414	2,703	382,254	-	13,141	11,614	3,245	350,281		
-	2,113	6,726	2,177	315,836	-	1,785	4,803	2,114	240,497		
-	-	-	95	2,904	-	-	-	-	-		
-	<u>2,113</u>	<u>6,726</u>	<u>2,272</u>	<u>318,740</u>	-	<u>1,785</u>	<u>4,803</u>	<u>2,114</u>	<u>240,497</u>		
-	<u>13,831</u>	<u>17,140</u>	<u>4,975</u>	<u>700,994</u>	-	<u>14,926</u>	<u>16,417</u>	<u>5,359</u>	<u>590,778</u>		

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
25,028	17,191
628	-
<u>25,656</u>	<u>17,191</u>

אגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

#### ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2019	2020
אלפי ש"ח											
-	-	187	176	24,665	-	-	104	150	16,937		
-	-	-	-	628	-	-	-	-	-		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>187</u>	<u>176</u>	<u>25,293</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104</u>	<u>150</u>	<u>16,937</u>		

אגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
סך הכל נכסי חוב שאינם  
סחירים

#### באור 6 - מניות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
306,834	252,561
3,256	270
<u>310,090</u>	<u>252,831</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחיר ומטה	מחיר 50-60	מחיר 60 ומעלה	מחיר ממשלת ישראל			מחיר ממשלת ישראל			מחיר ומטה
			מחיר 50 ומטה	מחיר מניות	מחיר 60 ומטה	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60		
<b>ליום 31 בדצמבר</b>									
2019					2020				
<b>אלפי ש"ח</b>									
3,300	-	3,379	1,700	298,455	3,421	-	3,045	1,844	244,251
-	-	4	-	3,252	-	-	-	-	270
<u>3,300</u>	<u>-</u>	<u>3,383</u>	<u>1,700</u>	<u>301,707</u>	<u>3,421</u>	<u>-</u>	<u>3,045</u>	<u>1,844</u>	<u>244,521</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

### באור 7 - השקעות אחרות

א. מצרפי

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>	
238,923	297,512
30,335	17,407
5,576	7,661
214	105
110	19
<u>275,158</u>	<u>322,704</u>
63,696	78,711
1,958	5,559
2,158	1,260
26	26
<u>67,838</u>	<u>85,556</u>
<u>342,996</u>	<u>408,260</u>

### **השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

### **השקעות אחרות שאינן סחירות**

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	
ליום 31 בדצמבר										
2019					2020					
אלפי ש"ח										
4,405	-	1,000	2,006	231,512	4,434	-	3,391	2,937	286,750	השקעות אחרות סחירות
-	-	217	36	30,082	-	-	154	-	17,253	קרנות סל
-	130	-	44	5,402	-	-	77	74	7,510	קרנות נאמנות
-	-	-	-	214	-	-	-	-	105	מוצרים מובנים
2	-	3	-	105	-	-	-	-	19	אופציות
<u>4,407</u>	<u>130</u>	<u>1,220</u>	<u>2,086</u>	<u>267,315</u>	<u>4,434</u>	<u>-</u>	<u>3,622</u>	<u>3,011</u>	<u>311,637</u>	כתבי אופציות
44	-	-	-	63,652	-	-	-	-	78,711	השקעות אחרות שאינן סחירות
42	-	-	14	1,902	116	-	3	59	5,381	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	2,158	-	-	-	-	1,260	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	26	-	-	-	-	26	מוצרים מובנים
<u>86</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>67,738</u>	<u>116</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>59</u>	<u>85,378</u>	כתבי אופציה
<u>4,493</u>	<u>130</u>	<u>1,220</u>	<u>2,100</u>	<u>335,053</u>	<u>4,550</u>	<u>-</u>	<u>3,625</u>	<u>3,070</u>	<u>397,015</u>	סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח על המצב הכספי:

מניות	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	מניות	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	
ליום 31 בדצמבר										
2019					2020					
אלפי ש"ח										
(2,550)	(80)	(780)	(164,725)	(168,135)	(2,586)	(308)	(1,095)	(208,393)	(212,382)	חשיפה למטבע זר

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>	
18	-
267	258
166	58
5	7
<u>456</u>	<u>323</u>

משיכת יתר  
חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>											
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	5	8	3	249	3	5	8	4	238	-	
-	-	-	-	166	1	-	-	-	57	-	
-	-	5	-	-	-	-	-	-	7	-	
<u>20</u>	<u>5</u>	<u>13</u>	<u>3</u>	<u>415</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>302</u>	<u>-</u>	

משיכת יתר  
חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>		
<u>5,189</u>	<u>5,013</u>	<u>(*) 4,645</u>

הוצאות דמי ניהול

(\*) בנוסף לדמי הניהול הועברו לחברה המנהלת סך של 303 אלפי ש"ח שנגבו מהעמיתים בשנה קודמת.

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2018	2019	2020
2%	2%	2%
0.34%	0.34%	0.35%

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין  
שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

#### באור 10 - הוצאות ישירות

א. מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2018	2019	2020
<b>אלפי ש"ח</b>		
412	555	589
79	76	53
3	-	-
442	915	1,276
459	500	505
358	82	79
48	109	106
<u>1,801</u>	<u>2,237</u>	<u>2,608</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
עמלות אחרות (\*)  
סך הכל הוצאות ישירות

(\*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2018	2019	2020
<b>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</b>		
0.03%	0.04%	0.04%
0.01%	0.01%	0.00%
0.00%	-	-
0.03%	0.06%	0.09%
0.03%	0.03%	0.04%
0.02%	0.01%	0.01%
0.00%	0.01%	0.01%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
עמלות אחרות



## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
															2018	2019	2020
															אלפי ש"ח		
4	1	9	9	389	4	-	8	3	540	4	3	9	7	566			
3	3	3	3	67	1	-	1	1	73	1	-	1	-	51			
-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
2	-	-	-	440	2	-	-	-	913	-	-	-	-	1,276			
7	-	7	3	442	-	-	4	3	493	9	-	3	5	488			
2	-	6	2	348	-	-	-	-	82	-	-	-	-	79			
-	-	-	1	47	-	-	-	-	109	-	-	-	-	106			
<u>18</u>	<u>4</u>	<u>25</u>	<u>18</u>	<u>1,736</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>7</u>	<u>2,210</u>	<u>14</u>	<u>3</u>	<u>13</u>	<u>12</u>	<u>2,566</u>			

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות  
 קרנות סל  
 עמלות אחרות (\*)  
 סך הכל הוצאות ישירות

(\*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

מחר מניות		מחר		מחר מניות		מחר		מחר מניות		מחר		מחר		מחר	
		60	50 עד			60	50			60	50 עד	60	50	60	50 עד
מחר		מחר		מחר		מחר		מחר		מחר		מחר		מחר	
מניות		ומעלה		ומטה		מניות		מניות		מניות		ומעלה		ומטה	
לשנה שהסתיימה ביום															
31 בדצמבר															
2018				2019				2020							
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							
0.06%	0.01%	0.03%	0.09%	0.03%	0.05%	0.00%	0.03%	0.04%	0.04%	0.05%	0.02%	0.04%	0.07%	0.04%	
0.04%	0.02%	0.01%	0.03%	0.00%	0.01%	-	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	
-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0.03%	-	-	-	0.03%	0.03%	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	0.09%	
0.10%	-	0.03%	0.03%	0.03%	-	0.00%	0.02%	0.04%	0.04%	0.11%	-	0.01%	0.05%	0.04%	
0.03%	-	0.02%	0.02%	0.02%	-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%	
-	-	-	0.01%	0.00%	-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%	

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות  
 קרנות סל  
 עמלות אחרות

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

##### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>באחוזים</b>						
	3.90%	2.62%	6.07%	(2.31%)	10.76%	2.81%
	3.25%	2.52%	3.84%	(3.59%)	11.76%	2.30%
	2.69%	1.70%	4.87%	(1.38%)	8.28%	0.26%
	1.48%	0.33%	3.06%	(0.26%)	4.36%	(0.01%)
	6.89%	4.10%	11.54%	(5.53%)	20.11%	5.90%
						מסלול לבני 50 ומטה
						מסלול לבני 50 עד 60
						מסלול לבני 60 ומעלה
						מסלול אג"ח ממשלת ישראל
						מסלול מניות

#### באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
<b>אלפי ש"ח</b>		
10,275	6,586	קרנות סל
7,900	9,510	קרנות נאמנות
8,288	6,436	קרנות השקעה
-	273	הוצאות מראש
267	258	זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 258 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 294 אלפי ש"ח).

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
5,189	5,013	4,645
17	7	44

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

### באור 13 - הוצאות מסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה לפי אישור אוצר שבתוקף עד ליום 31.12.21, לפיכך הכנסותיה פטורות ממס לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור.

### באור 14 - התחייבויות תלויות התקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהמשך לתהליך מקצועי שכלל חוות דעת של מומחה חיצוני בתחום גביית חובות מעסיקים ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 אורגני החברה אישרו עדכון הנחות יסוד לאומדן חוב מעסיקים. לפיכך ובהתאם למתודולוגיה שאושרה - אומדן חוב מעסיקים בפיגור לסוף שנת 2020 עמד על כ- 291 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ-103 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים. בשנת 2019 האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 28,338 אלפי ש"ח. האומדן האמור כולל סך של כ-3,209 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים.

מטיוב שוטף שהחברה עורכת עולה כי חלק מהחוב נובע מהיעדר הזכאות של העובדים לרובד השכר של שעות נוספות והחזר הוצאות בהתאם למאפייני הקופה. הנושא קיבל מענה בטיטה של רפורמת התשלומים שפרסם רשות שוק ההון שעתידה להפריד בין רובד שכר יסוד לרובדי שכר אחרים והקופה ממתינה להסדרה זו לצורך סיום צבירת הפיגורים מסיבה זו. בנוסף, יתכן כי חלק מהחוב נובע מאי דיווח מסודר על הפסקות עבודה או מעבר לקופה אחרת, מהעדר דיווח של המעסיק לא ניתן לאמוד האם החוב אכן קיים. יחד עם זאת, החברה המנהלת מבצעת תהליך רציף של טיוב החובות אל מול המעסיקים, ובתוך כך בשנת 2020 טויבו סך של 23,349 אלפי ש"ח.

בשנת 2020 לא הוגשו תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים, כאמור הקופה עוסקת בטיוב החובות. הבנק המתפעל את הקופה שולח למעסיקים החייבים מכתבי התראה וכן מכתבי הודעה לעמיתים של מעסיקים חייבים. תביעות כנגד מעסיקים חייבים מוגשות לבתי הדין לעבודה, ככל שנדרש.

ב. ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה בגין קרנות השקעה שטרם הושלמה ההתחייבות בגין למועד הדוחות על המצב הכספי היא 39,625 אלפי ש"ח.

ג. לידיעת החברה אין תביעות תלויות ועומדות כנגדה וכנגד הקופות בניהולה.

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 15 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם בשנת 2020 הביאה ברבעון הראשון לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, מה שהביא לתשואות שליליות של הקופה, החל מהשבוע האחרון של חודש מרץ החלה התאוששות בבורסות ברחבי העולם, מגמה אשר נמשכה במהלך השנה בעיקר כתוצאות מתכניות הרחבה שעליהן הכריזו הבנקים המרכזים בארה"ב ובאירופה.

הגם התנודתיות שאפיינה את השווקים בשנת 2020 הקופה סיימה את השנה בתשואות חיוביות. להרחבה ראה התייחסות בדוח הדירקטוריון של החברה.