

קופת גמל מחר

דוח שנתי 2021

תוכן העניינים

עמודים

3 -15	סקירת ההנהלה
18 - 19	הצהרות
20	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
21	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
22	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
26-27	דוחות על המצב הכספי
28-29	דוחות הכנסות והוצאות
30-33	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
34-46	ביאורים לדוחות הכספיים

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות 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% באספה הכללית) ועמיתי הקופה (עם זכויות הצבעה בשיעור של 74% באספה הכללית).
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל להיסכון ומיועדת לאקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג מת"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 - 520042615-0000000009935-9935-000
 - מחר גמל לבני 50 עד 60 - 520042615-0000000009935-9936-000
 - מחר גמל לבני 60 ומעלה - 520042615-0000000009935-9937-000
 - מחר גמל מניות - 520042615-0000000009935-1522-000
 - מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 520042615-0000000009935-1441-000
- 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.

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

שיעור החסכונות שהבשילו ליום 31.12.2021 (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"):

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 38.14%
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 38.70%
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 85.56%
- מחר גמל מניות - 28.80%
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 62.86%

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 2021 הוא:

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 7.61 שנים
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 4.95 שנים
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 5.16 שנים
- מחר גמל מניות - 8.17 שנים
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 6.28 שנים

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

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת שנה	
29,018	3,702	820	31,900	שכירים
1,254	155	18	1,391	עצמאים
30,272	3,857	838	33,291	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים בקופת הגמל

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
		מספר חשבונות עמיתים:
11,656	10,187	פעילים
21,635	20,085	לא פעילים
33,291	30,272	סה"כ חשבונות עמיתים
		נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
741,296	730,499	פעילים
606,676	649,708	לא פעילים
1,347,972	1,380,207	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
		חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,601	3,800	מספר חשבונות
7,238	7,051	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 0.39% בכל המסלולים. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,227 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר 2021

0.39	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
332,122	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
24	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,963	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 ועיתי 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-gemel.co.il](https://www.acadmachar-gemel.co.il)

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 1,317,399 אלפי ש"ח לעומת 1,287,278 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, גידול של 2.34%. הגידול בנכסי המסלול נובע מהונשואה החיובית השנה בניכוי צבירה שלילית של זכויות העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 45.19% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והם עלו בשיעור של 0.77% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 45.89% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.41% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והם עלו בשיעור של 87.12% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.32% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 23.92% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן עלו בשיעור של 28.87% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 19.00% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 23.06% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן ירדו בשיעור של 23.47% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 30.84% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 עד 60

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב-12,304 אלפי ₪ לעומת 11,464 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עלייה של 7.33%.

סקירת ההנהלה לשנת 2021
 שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 59.44% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והם עלו בשיעור של 36.46% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 46.75% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ -21.58% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן עלו בשיעור של 43.98% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 16.09% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ -3.30% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן ירדו בשיעור של 86.78% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 26.78% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 60 ומעלה

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב-25,995 אלפי ש"ח לעומת 25,336 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עליה של 2.60%.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ – 6.34% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 59.26% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והם ירדו בשיעור של 6.17% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 64.80% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ -10.25% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן ירדו בשיעור של 12.51% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 12.02% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ -23.80% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והן עלו בשיעור של 70.68% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 14.31% מסך כל הנכסים.

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב-12,817 אלפי ש"ח לעומת 15,259 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, ירידה של 16.00%.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ – 4.25% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, והם עלו בשיעור של 62.69% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 2.20% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ – 91.62% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירידה בשיעור של 21.33% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ – 97.82% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

נכסי המסלול נטו הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2021 ב-11,692 אלפי ש"ח לעומת 8,635 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, עלייה של 35.40%.

שיעור נכסי החוב הסחירים הינו כ – 32.89%, שיעור המניות הינו כ -44.24% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021 ואילו שיעור ההשקעות האחרות הינו 6.72% מסך הנכסים לתום השנה.

5. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדות 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.

31/12/21					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	
11,417	12,817	25,589	11,778	1,140,648	נכסים נזילים וסחירים
-	-	87	22	4,675	מח"מ של עד שנה
152	-	-	411	27,018	מח"מ מעל שנה
123	-	319	93	145,058	אחרים
<u>11,692</u>	<u>12,817</u>	<u>25,995</u>	<u>12,304</u>	<u>1,317,399</u>	סך הכל

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

- מחר גמל לבני 50 ומטה - 227.01%
- מחר גמל לבני 50 עד 60 - 247.37%
- מחר גמל לבני 60 ומעלה - 115.05%
- מחר גמל מניות - 339.02%
- מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל - 159.08%

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 בשוקי 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.

ברבעון הראשון של 2022 גדלה החשיפה לסיכונים גיאופוליטיים בעקבות פרוץ המלחמה באוקרינה לאחר פלישת רוסיה למדינה זו. אירועים אלה מלווים בעיצומים כלכליים שהטילו מדינות רבות ובראשן ארה"ב על הפעילות כלכלית עם רוסיה, שהשלכותיהן משתקפות במגזרי פעילותם רבים, ענפים וסחורות ברחבי העולם. ההשפעות

סקירת ההנהלה לשנת 2021
 הכלכליות עלולות להתרחב ככל שהמלחמה תתארך, ולהשפיע גם על המחירים בשוקי ההון הגלובליים. יצוין כי תרחישי הקיצון אותם מציגה מנהלת הסיכונים לועדת השקעות באופן שוטף, כלולים גם תרחישים המבוססים על אירועים כלכליים ומשברים בשוקי ההון.

5.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
1,317,399	396,609	324,204	596,586	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
12,304	1,365	4,090	6,849	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
25,995	5,796	8,680	11,519	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
12,817	337	5,913	6,567	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול מניות</u>
11,692	2,174	115	9,403	סך נכסי המסלול, נטו

5.2.2 סיכון ריבית

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2020
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק השקעות:
1.66%	(1.54%)	מסלול לבני 50 ומטה
2.15%	(1.97%)	מסלול לבני 50 עד 60
1.87%	(1.75%)	מסלול לבני 60 ומעלה
2.66%	(2.50%)	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.72%	(0.69%)	מסלול מניות

5.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021						
שיעור משך הנכסים %	סך הכל	בח"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
22.2%	69,951	-	-	1,447	68,504	בנקים
2.3%	7,170	-	-	1,021	6,149	ביטוח
1.3%	4,201	3,163	-	1,038	-	ביומד

סקירת ההנהלה לשנת 2021

קופת גמל מחר						
23.8%	75,064	33,394	10,066	9,391	22,213	טכנולוגיה
25.3%	79,797	46,830	1,417	8,368	23,182	מסחר ושירותים
13.9%	43,782	910	416	8,572	33,884	נדל"ן ובינוי
2.6%	8,020	1,268	-	2,278	4,474	תעשייה
1.9%	6,033	-	-	1,562	4,471	השקעה ואחזקות
6.4%	20,116	7,746	-	577	11,793	חיפושי נפט וגז
0.3%	977	-	436	541	-	אחר
100%	315,111	93,311	12,335	34,795	174,670	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחז"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
%		אלפי ש"ח				
16.6%	442	-	-	65	377	בנקים
3.2%	84	-	-	21	63	ביטוח
2.1%	55	35	-	20	-	ביומד
20.0%	531	104	64	172	191	טכנולוגיה
28.9%	768	283	28	125	332	מסחר ושירותים
16.6%	440	13	-	107	320	נדל"ן ובינוי
5.5%	146	-	-	69	77	תעשייה
2.6%	69	-	-	18	51	השקעה ואחזקות
4.5%	120	61	-	-	59	חיפושי נפט וגז
100%	2,655	496	92	597	1,470	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחז"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
%		אלפי ש"ח				
24.2%	644	-	-	-	644	בנקים
3.5%	92	-	-	-	92	ביטוח
0.0%	-	-	-	-	-	ביומד
30.2%	805	520	-	-	285	טכנולוגיה
24.0%	639	395	-	28	216	מסחר ושירותים
8.1%	217	-	-	25	192	נדל"ן ובינוי
0.4%	10	-	-	-	10	תעשייה
1.2%	32	-	-	-	32	השקעה ואחזקות
8.4%	225	91	-	-	134	חיפושי נפט וגז

100%	2,664	1,006	-	53	1,605	סך הכל
------	-------	-------	---	----	-------	--------

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	בחוו"ל אלפי ש"ח	לא שחיר	נסחרות במדד מניות היוצר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
13.3%	687	-	-	54	633	בנקים
2.5%	133	-	-	41	92	ביטוח
2.5%	128	80	-	48	-	ביומד
23.8%	1,230	160	99	564	407	טכנולוגיה
25.8%	1,333	509	23	185	616	מסחר ושירותים
19.4%	1,004	17	-	152	835	נדל"ן ובינוי
5.7%	294	-	-	106	188	תעשייה
1.5%	81	-	-	34	47	השקעה ואחזקות
4.1%	211	75	-	-	136	חיפוש נפט וגז
1.4%	72	-	-	72	-	אחר
100%	5,173	841	122	1,256	2,954	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 מזדגת (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 2021			
סך הכל	שאינם שחירים אלפי ש"ח	שחירים	
599,900	30,666	569,234	מסלול לבני 50 ומטה
27,133	1,026	26,107	בארץ
627,033	31,692	595,341	בחוו"ל
			סך הכל נכסי חוב
מסלול לבני 50 עד 60			
7,600	433	7,167	בארץ
146	-	146	בחוו"ל
7,746	433	7,313	סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 60 ומעלה

קופת גמל מחר
15,491

סקירת ההנהלה לשנת 2021
בארץ

87 15,404

סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

11,411 - 11,411

בארץ

332 - 332

בחו"ל

11,743 - 11,743

סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

3,908 152 3,756

בארץ

90 - 90

בחו"ל

3,998 152 3,846

סך הכל נכסי חוב

5.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-------------	------------------------	---------------------	---------------------	--------------------

אלפי ₪

3,371 9,593 10,394 4,639 385,743

נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות

229 1,757 4,318 1,476 101,804

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:

134 61 692 744 66,696

דירוג AA ומעלה

- - - 6 268

דירוג BBB עד A

22 - - 302 14,723

נמוך מ-BBB

לא מדורג

3,756 11,411 15,404 7,167 569,234

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

52 - 87 164 14,102

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים:

66 - - 192 11,054

דירוג AA ומעלה

- - - - -

דירוג BBB עד A

34 - - 77 5,510

נמוך מ-BBB

לא מדורג

152 - 87 433 30,666

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

3,908 11,411 15,491 7,600 599,900

סך הכל נכסי חוב בארץ

5.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי (*):

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
-	332	-	15,177	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	16	928	אגרות חוב קונצרניות ונכסי אחרים בדרוג:
-	-	9	562	A ומעלה
90	-	121	9,440	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	לא מדורג
90	332	146	26,107	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדרוג:
-	-	-	-	A ומעלה
-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	1,026	לא מדורג
-	-	-	1,026	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
90	332	146	27,133	סך הכל נכסי חוב 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 היותן 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 2021, באחוזים	
0.62%	AA ומעלה
2.34%	A
-	BBB
0.56%	נמוך מ-BBB
4.42%	לא מדורג

מסלול לבני 50 עד 60		מסלול לבני 60 ומעלה	
ליזם 31 בדצמבר 2021, באחוזים		ליזם 31 בדצמבר 2021, באחוזים	
1.01%	AA ומעלה	-0.89%	AA ומעלה
2.43%	A	-	A
-	BBB	-	BBB
-	נמוך מ-BBB	-	נמוך מ-BBB
4.55%	לא מדורג	-	לא מדורג

מסלול מניות		מסלול לבני 50 ומטה	
ליזם 31 בדצמבר 2021, באחוזים		ליזם 31 בדצמבר 2021, באחוזים	
0.94%	AA ומעלה	0.94%	AA ומעלה
1.73%	A	1.73%	A
-	BBB	-	BBB
-	נמוך מ-BBB	-	נמוך מ-BBB
4.09%	לא מדורג	4.09%	לא מדורג

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

ליזם 31 בדצמבר 2021						ענף משק
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	
סכום אלפי ש"ח	סכום אלפי ש"ח	סכום אלפי ש"ח	סכום אלפי ש"ח	סכום אלפי ש"ח	סכום אלפי ש"ח	
% מסך הכל	% מסך הכל	% מסך הכל	% מסך הכל	% מסך הכל	% מסך הכל	
49,410	995	49,410	995	49,410	995	בנקים
22,076	131	22,076	131	22,076	131	ביטוח
2,047	44	2,047	44	2,047	44	ביומד
11,722	182	11,722	182	11,722	182	טכנולוגיה
27,393	310	27,393	310	27,393	310	מסחר ושירותים
66,164	940	66,164	940	66,164	940	נדל"ן ובינוי
5,021	26	5,021	26	5,021	26	תעשייה
11,794	141	11,794	141	11,794	141	השקעה ואחזקות
30,486	338	30,486	338	30,486	338	נפט וגז
400,920	4,639	400,920	4,639	400,920	4,639	ממשלתי
627,033	7,746	627,033	7,746	627,033	7,746	סך הכל

ליזם 31 בדצמבר 2021

מסלול מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
-------------	------------------------

	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל	סכום אלפי ש"ח	% מסך הכל
ענף משק				
בנקים	271	2.3%	134	3.4%
ביטוח	463	3.9%	55	1.4%
ביומד	-	-	44	1.1%
טכנולוגיה	35	0.3%	52	1.3%
מסחר ושירותים	137	1.2%	80	2.0%
נדל"ן ובינוי	665	5.7%	102	2.5%
תעשייה	50	0.4%	105	2.6%
השקעה ואחזקות	-	-	13	0.3%
נפט וגז	197	1.7%	42	1.1%
ממשלתי	9,925	84.5%	3,371	84.3%
סך הכל	11,743	100%	3,998	100%

5.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי ש"ח							
סעיף	אג"ח ממשלתיות	קונצרניות אג"ח	חשיפה מניית	חשיפה קרנות סל	חשיפה קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים
ישראל	400,920	207,882	224,900	24,090	8,915	106,496	973,203
ארה"ב	-	9,016	64,194	70,207	-	96,203	239,620
בריטניה	-	3,268	2,927	-	-	-	6,195
סין	-	-	1,681	5,642	3,966	-	11,289
יפן	-	-	-	2,505	-	-	2,505
גרמניה	-	430	5,031	2,091	-	63	7,615
צרפת	-	-	2,169	-	-	-	2,169
ספרד	-	-	224	-	-	-	224
אוסטרליה	-	928	-	-	-	-	928
אסיה	-	-	1,124	-	-	-	1,124
אחר	-	4,589	11,200	16,284	21,725	14,457	68,255
שווקים מתעוררים	-	-	1,661	2,089	-	522	4,272
סה"כ	400,920	226,113	315,111	122,908	34,606	217,741	1,317,399

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי ש"ח						
סעיף	חשיפה ממשלתיות אג"ח	קונצרניות אג"ח	חשיפה מניית	חשיפה קרנות סל	חשיפה קרנות נאמנות	השקעות אחרות
ישראל	4,639	2,954	2,131	-	-	1,559
סה"כ נכסים						11,283

494	54	-	105	266	69	-	ארה"ב
68	-	-	-	22	46	-	בריטניה
92	-	92	-	-	-	-	סין
16	-	-	-	-	16	-	אוסטרליה
139	-	-	75	56	8	-	גרמניה
10	-	-	-	10	-	-	צרפת
24	-	-	-	24	-	-	אסיה
14	14	-	-	-	-	-	אירופה
164	4	-	-	146	14	-	אחר
12,304	1,631	92	180	2,655	3,107	4,639	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי ₪								סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות		
20,843	2,044	-	1,535	1,773	5,097	10,394	ישראל	
4,179	-	-	3,440	739	-	-	ארה"ב	
215	-	-	174	41	-	-	סין	
134	-	-	109	25	-	-	אירופה	
77	-	-	46	31	-	-	שווקים מתעוררים	
547	-	259	233	55	-	-	אחר	
25,995	2,044	259	5,537	2,664	5,097	10,394	סה"כ	

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי ₪								סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות		
12,810	546	-	528	-	1,811	9,925	ישראל	
7	-	-	-	-	7	-	ארה"ב	
12,817	546	-	528	-	1,818	9,925	סה"כ	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי ₪								סעיף
סה"כ נכסים	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות		
10,294	1,830	-	-	4,556	537	3,371	ישראל	
708	131	-	231	335	11	-	ארה"ב	
94	-	-	-	48	46	-	בריטניה	
85	-	85	-	-	-	-	סין	
228	-	-	130	98	-	-	גרמניה	
9	-	-	-	9	-	-	צרפת	
26	-	-	-	26	-	-	ספרד	
182	11	-	88	50	33	-	אחר	
36	15	-	-	21	-	-	אירופה	

30	-	-	-	30	-	אסיה
11,692	1,987	85	449	5,173	627	סה"כ

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.

לחברה יועצת משפטית פנימית שאמונה על שירותים משפטיים שוטפים הן בתחום עיסוק הליבה של קופת הגמל – שוק ההון וחיסכון טווח ארוך והן בייעוץ משפטי כללי. וכן ככל הנדרש היא מעסיקה יועצים משפטיים חיצוניים לנושאים ספציפיים, למשל, לגביית חובות פיגורי מעסיקים.. פירוט חובות מעסיקים במידה וקיימים, נכלל בביאור 14 לדוחות הכספיים של הקופה.

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

<u>מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על חברת 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 בשווקי 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 2021 (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; וכן-
 - 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 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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: 28/3/2022

הצהרה (certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל מחר (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (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 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 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

תאריך: 28/3/2022
כספים


זוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

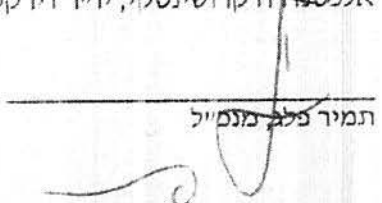
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, קופת גמל מחר בע"מ (להלן – "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

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 חשבוטאות 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 החשבוטאיים 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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אלכסנדרה קרושינסקי, יו"ר דירקטוריון


תמיר פלג, מנכ"ל

רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

תאריך: 28/3/2022



גולדברג פרושן ושות'י
רואי חשבון

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 2021, 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 - הברה 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. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 הונכחן 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 היצוגיות, 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 מרשותה);
- (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 תשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלתי 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 2021, 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 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
גולדברג פרושן ושות'י
רואי חשבון
תל אביב, 28 במרץ, 2022.



קופת גמל מחר

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

קופת גמל מחר

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
25	דוח רואה החשבון המבקר
26	דוח על המצב הכספי
27	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
28	דוח הכנסות והוצאות
29	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
30	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
31-33	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
34-46	באורים לדוחות הכספיים



גולדברג פרושן ושות'
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 2021 ו-2020, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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), התש"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שיושמו 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון).

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון
תל-אביב, 28 במרץ, 2022.



קופת גמל מחר

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2020	2021	
אלפי ש"ח		
41,628	76,444	
905	873	3
<u>42,533</u>	<u>77,317</u>	
627,480	633,647	4
17,191	32,364	5
252,831	325,603	6
408,260	311,729	7
<u>1,305,762</u>	<u>1,303,343</u>	
<u>1,348,295</u>	<u>1,380,660</u>	
323	453	8
<u>1,347,972</u>	<u>1,380,207</u>	
<u>1,348,295</u>	<u>1,380,660</u>	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרץ 2022

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

רו"ח ראובן סווירי,
מנהל כספים

תמיר פלג,
מנכ"ל

אלכסנדרה קרושינסקי,
יו"ר הדירקטוריון

קופת גמל מחר

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מחר					מחר					ב'אור	
אג"ח					אג"ח						
מחור מניית	ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור מניות	ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה		
ליום 31 בדצמבר											
2020					2021						
אלפי ש"ח											
658	335	2,144	1,043	37,448	1,730	545	1,647	1,495	71,027		רכוש שוטף
10	3	9	2	881	11	5	15	6	836	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>668</u>	<u>338</u>	<u>2,153</u>	<u>1,045</u>	<u>38,329</u>	<u>1,741</u>	<u>550</u>	<u>1,662</u>	<u>1,501</u>	<u>71,863</u>		חייבים ויתרות חובה
-	14,926	16,417	5,359	590,778	3,846	11,743	15,404	7,313	595,341	4	השקעות פיננסיות
-	-	104	150	16,937	152	-	87	433	31,692	5	נכסי חוב סחירים
3,421	-	3,045	1,844	244,521	5,173	-	2,664	2,655	315,111	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,550	-	3,625	3,070	397,015	786	528	6,187	406	303,822	7	מניות
<u>7,971</u>	<u>14,926</u>	<u>23,191</u>	<u>10,423</u>	<u>1,249,251</u>	<u>9,957</u>	<u>12,271</u>	<u>24,342</u>	<u>10,807</u>	<u>1,245,966</u>		השקעות אחרות
<u>8,639</u>	<u>15,264</u>	<u>25,344</u>	<u>11,468</u>	<u>1,287,580</u>	<u>11,698</u>	<u>12,821</u>	<u>26,004</u>	<u>12,308</u>	<u>1,317,829</u>		סך כל השקעות פיננסיות
4	5	8	4	302	6	4	9	4	430	8	זכאים ויתרות זכות
8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278	11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399		זכויות העמיתים
<u>8,639</u>	<u>15,264</u>	<u>25,344</u>	<u>11,468</u>	<u>1,287,580</u>	<u>11,698</u>	<u>12,821</u>	<u>26,004</u>	<u>12,308</u>	<u>1,317,829</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	ביאור
אלפי ש"ח			
(541)	(1,760)	3,038	
43,952	(13,297)	19,786	
2,421	(2,097)	2,591	
57,435	(10,937)	80,706	
48,913	63,768	89,793	
<u>152,721</u>	<u>37,437</u>	<u>192,876</u>	
52	-	-	
<u>152,232</u>	<u>35,677</u>	<u>195,914</u>	
5,013	4,645	5,368	9
2,237	2,608	3,227	10
842	878	404	13
<u>8,092</u>	<u>8,131</u>	<u>8,999</u>	
<u>144,140</u>	<u>27,546</u>	<u>186,915</u>	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לזקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר
דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מחזור מניית	מחזור ממשלת ישראל	מחזור 60 ומעלה	מחזור 50-60	מחזור 50 ומטה	מחזור מניית	מחזור ממשלת ישראל	מחזור 60 ומעלה	מחזור 50-60	מחזור 50 ומטה	מחזור מניית	מחזור ממשלת ישראל	מחזור 60 ומעלה	מחזור 50-60	מחזור 50 ומטה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
															2019	2020
															אלפי ש"ח	ביליון
(4)	-	39	-	(576)	(17)	(1)	(33)	(8)	(1,701)	(44)	-	113	51	2,918		
הכנסות																
ממזומנים ושוי מזומנים																
מהשקעות:																
(5)	653	885	253	42,166	(18)	70	(295)	(145)	(12,909)	26	279	389	176	18,916		מנכסי חוב סחירים
-	-	10	17	2,394	-	-	(34)	(7)	(2,056)	7	-	1	81	2,502		מנכסי חוב שאינם סחירים
689	-	719	343	55,684	(36)	-	147	(34)	(11,014)	1,295	-	804	566	78,041		ממניות
735	1	211	300	47,666	656	-	440	502	62,170	1,217	15	698	587	87,276		מהשקעות אחרות
1,419	654	1,825	913	147,910	602	70	258	316	36,191	2,545	294	1,892	1,410	186,735		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		הכנסות אחרות
1,415	654	1,864	913	147,386	585	69	225	308	34,490	2,501	294	2,005	1,461	189,653		סך כל ההכנסות
הוצאות																
27	51	80	29	4,826	26	56	81	37	4,445	41	52	101	45	5,129	9	דמי ניהול
7	-	13	7	2,210	14	3	13	12	2,566	24	4	23	12	3,164	10	הוצאות ישירות
16	-	8	6	812	13	-	8	8	849	3	-	11	1	389	13	מסים
50	51	101	42	7,848	53	59	102	57	7,860	68	56	135	58	8,682		סך כל ההוצאות
1,365	603	1,763	871	139,538	532	10	123	251	26,630	2,433	238	1,870	1,403	180,971		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחור

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,452,374	1,458,340	1,347,972
50,802	42,659	37,336
(33,594)	(28,222)	(31,316)
-	-	6
216	27	24
1,083	369	340
3,930	11,275	8,782
(2,512)	(4,227)	(4,166)
(2,324)	(5,828)	(9,330)
(152,045)	(142,692)	(147,574)
(3,930)	(11,275)	(8,782)
(155,582)	(152,351)	(160,700)
144,140	27,546	186,915
<u>1,458,340</u>	<u>1,347,972</u>	<u>1,380,207</u>

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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחור
דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מחור מניות	מחור גמל ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021				
אלפי ש"ח				
8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278
476	349	1,328	1,121	34,062
(176)	(574)	(1,120)	(175)	(29,271)
-	-	-	6	-
-	-	24	-	-
7	-	15	265	53
2,191	729	2,496	1,719	1,647
-	-	(134)	(39)	(3,993)
(148)	(11)	(582)	(123)	(8,466)
(843)	(2,619)	(2,110)	(1,237)	(140,765)
(883)	(554)	(1,128)	(2,100)	(4,117)
324	(2,455)	(1,419)	(1,509)	(155,641)
2,433	238	1,870	1,403	180,971
11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399

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 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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחור
דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מחור מניית	מחור ממשלות ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים נהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 מניית);
 - מסלול מנייתי, מס' מס הכנסה 1522 (לשעבר מסלול צעיר עד גיל 45).
- האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.
- 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, ולאישור אורגני החברה המתאימים בתאריך 26.8.21 נחתם הסכם חדש המותאם לתכולת השירותים העדכנית ולמתווה העלויות שהוחל בין הצדדים החל מינואר 2020.
- 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").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הגדרות

- **הקופה** - קופת גמל מחר.
- **החברה המנהלת** - מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- **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 וההתייבויות

תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרלי.

בשנה הנוכחית, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 30 בדצמבר 2021.

נכסי הקופה וההתייבויות 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 הברה 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 השקעה עד ליום הדוח על המצב הכספי ובלבד שהתקבל ציטוט מהמנפיק לפחות אחת לשנה.
- וכל זאת בכפוף לשערוך נכסים פרטניים על ידי ועדת השקעות.

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- מכשירים נגזרים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות, ככל הניתן בתדירות הזהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס ובלבד שהערכה תיערך אחת לחודש לפחות.
- 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

2019	2020 (באחוזים)	2021
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
588	643
273	165
33	54
11	11
905	873

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

קופת גמל מחור

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחור 60 ומעלה				מחור 50 ומטה					
מחור מניית	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור מניית	מחור ומטה	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר									
2020					2021				
אלפי ש"ח									
1	2	6	2	577	1	4	14	6	618
-	-	-	-	273	-	-	-	-	165
-	-	2	-	31	1	-	-	-	53
9	1	1	-	-	9	1	1	-	-
10	3	9	2	881	11	5	15	6	836

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
378,281	429,249
249,199	201,026
-	3,372
249,199	204,398
627,480	633,647

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינ ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחור 60 ומעלה				מחור 50 ומטה					
מחור מניית	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור מניית	מחור ומטה	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר									
2020					2021				
אלפי ש"ח									
-	13,141	11,614	3,245	350,281	3,371	9,925	10,394	4,639	400,920
-	1,785	4,803	2,114	240,497	424	1,818	5,010	2,618	191,156
-	-	-	-	-	51	-	-	56	3,265
-	1,785	4,803	2,114	240,497	475	1,818	5,010	2,674	194,421
-	14,926	16,417	5,359	590,778	3,846	11,743	15,404	7,313	595,341

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינ 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
17,191	32,364

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מג"ח	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מג"ח	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2020	2021
אלפי ש"ח											
-	-	104	150	16,937	152	-	87	433	31,692		

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

באור 6 - מניות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
252,561	313,054
270	12,549
252,831	325,603

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחר מג"ח	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מג"ח	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2020	2021
אלפי ש"ח											
3,421	-	3,045	1,844	244,251	5,051	-	2,664	2,563	302,776		
-	-	-	-	270	122	-	-	92	12,335		
3,421	-	3,045	1,844	244,521	5,173	-	2,664	2,655	315,111		

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל מחור

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
297,512	129,602
17,407	35,042
-	7,287
7,661	8,424
105	-
19	1,993
<u>322,704</u>	<u>182,348</u>
78,711	125,371
5,559	3,288
1,260	694
26	28
<u>85,556</u>	<u>129,381</u>
<u>408,260</u>	<u>311,729</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

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 מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	
ליום 31 בדצמבר										
2020					2021					
אלפי ש"ח										
4,434	-	3,391	2,937	286,750	449	528	5,537	180	122,908	השקעות אחרות סחירות
-	-	154	-	17,253	85	-	259	92	34,606	קרנות סל
-	-	-	-	-	157	-	-	72	7,058	קרנות נאמנות
-	-	77	74	7,510	-	-	73	38	8,313	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	105	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
-	-	-	-	19	95	-	-	23	1,875	אופציות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כתבי אופציות
<u>4,434</u>	<u>-</u>	<u>3,622</u>	<u>3,011</u>	<u>311,637</u>	<u>786</u>	<u>528</u>	<u>5,869</u>	<u>405</u>	<u>174,760</u>	
-	-	-	-	78,711	-	-	255	-	125,116	השקעות אחרות שאינן סחירות
116	-	3	59	5,381	-	-	63	-	3,225	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	1,260	-	-	-	-	694	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	26	-	-	-	1	27	מוצרים מובנים
<u>116</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>59</u>	<u>85,378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318</u>	<u>1</u>	<u>129,062</u>	כתבי אופציה
<u>4,550</u>	<u>-</u>	<u>3,625</u>	<u>3,070</u>	<u>397,015</u>	<u>786</u>	<u>528</u>	<u>6,187</u>	<u>406</u>	<u>303,822</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:

מניית	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	מניית	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	
ליום 31 בדצמבר										
2020					2021					
אלפי ש"ח										
-	-	-	-	-	5,287	-	2,834	267,110	275,231	חשיפה למניות
(2,586)	(308)	(1,095)	(208,393)	(212,382)	-	(1,955)	-	(112,890)	(114,845)	חשיפה למטבע זר

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
258	195
58	127
7	131
<u>323</u>	<u>453</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר 50 ומטה	מחר 60 ומעלה	מחר ממשלת ישראל	מחר מניות	מחר 50 ומטה	מחר מחר 50-60	מחר מחר 60	מחר ממשלת ישראל	מחר מחר 50-60	מחר מחר 60	מחר ממשלת ישראל	ליום 31 בדצמבר	
											2020	2021
אלפי ש"ח												
3	5	8	4	238	4	4	9	4	174			
1	-	-	-	57	-	-	-	-	127			
-	-	-	-	7	2	-	-	-	129			
<u>4</u>	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>302</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>430</u>			

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
5,013	4,645 (*)	5,368

הוצאות דמי ניהול

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

קופת גמל מחור

באורים לדוחות הכספיים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
2%	2%	2%
0.34%	0.35%	0.39%

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
555	589	568
76	53	48
915	1,276	2,030
500	505	424
82	79	38
109	106	119
<u>2,237</u>	<u>2,608</u>	<u>3,227</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04%	0.04%	0.04%
0.01%	0.00%	0.00%
0.06%	0.09%	0.15%
0.03%	0.04%	0.03%
0.01%	0.01%	0.00%
0.01%	0.01%	0.01%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
עמלות אחרות (*)
(*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחור ומטות	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור ומטות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				מחור ומטות	מחור 50 ומטה	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור ומטות	מחור 50 ומטה	
					2019	2020									2021
מחור ומטות	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור ומטות	מחור ומטות	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור ומטות	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור ומטות	מחור 50 ומטה		
אלפי ש"ח															
4	-	8	3	540	4	3	9	7	566	20	4	9	10	525	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	-	1	1	73	1	-	1	-	51	-	-	1	-	47	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
2	-	-	-	913	-	-	-	-	1,276	-	-	2	-	2,028	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	4	3	493	9	-	3	5	488	4	-	10	2	408	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	82	-	-	-	-	79	-	-	1	-	37	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	-	-	109	-	-	-	-	106	-	-	-	-	119	עמלות אחרות (*)
<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>	<u>24</u>	<u>4</u>	<u>23</u>	<u>12</u>	<u>3,164</u>	סך הכל הוצאות ישירות

(*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

לשנת שהסתיימה ביום														
31 בדצמבר														
2019					2020					2021				
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				
מחיר מניית	מחיר אג"ח	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50 עד 60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניית	מחיר אג"ח	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50 עד 60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניית	מחיר אג"ח	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50 עד 60	מחיר 50 ומטה
0.05%	0.00%	0.03%	0.04%	0.04%	0.05%	0.02%	0.04%	0.07%	0.04%	0.20%	0.03%	0.04%	0.08%	0.04%
0.01%	-	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%
0.03%	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	0.09%	-	-	0.01%	-	0.16%
-	0.00%	0.02%	0.04%	0.04%	0.11%	-	0.01%	0.05%	0.04%	0.04%	-	0.04%	0.02%	0.03%
-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%	-	-	0.00%	-	0.00%
-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
 קרנות סל
 עמלות אחרות (*)
 (*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות
 נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה נמוצעות נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021		
	באחוזים						
	6.37%	6.07%	(2.31%)	10.76%	2.81%	15.40%	מסלול לבני 50 ומטה
	5.41%	3.84%	(3.59%)	11.76%	2.30%	13.70%	מסלול לבני 50 עד 60
	3.93%	4.87%	(1.38%)	8.28%	0.26%	8.00%	מסלול לבני 60 ומעלה
	1.87%	3.06%	(0.26%)	4.36%	(0.01%)	2.28%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
	11.25%	11.54%	(5.53%)	20.11%	5.90%	27.14%	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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
4,635	4,345	קרנות נאמנות
273	165	הוצאות מראש
258	195	זכאים - חברה מנהלת

ליום 31.12.2021 הקופה מחזיקה קרנות השקעה בסך של 11,982 אלפי ש"ח המנוהלות על-ידי שותף כללי המהווה צד קשור למנהל ההשקעות אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ ושההשקעה בהן בוצעה על ידי מנהלי השקעות אחרים שניהלו באותה תקופת זמן את ההשקעות בקופה.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 453 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 258 אלפי ש"ח).

קופת גמל מחור

באורים לדוחות הכספיים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
5,013	4,645	5,368
7	59	36

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 31.12.22, לפיכך הכנסותיה נטורות ממס לפי סעיף 29(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, בניסיונו 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 2021 עמד על כ- 280 אלפי ש"ח (בשנת 2020 כ- 291 אלפי ש"ח). האומדן האמור כולל סך של כ-101 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (בשנת 2020 - כ-103 אלפי ש"ח).

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 בטיסה 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 2021 טויבו סך של 8,429 אלפי ש"ח (בשנת 2020 23,349 אלפי ש"ח).

בשנת 2021 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 55,609 אלפי ש"ח.

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