

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3-8 דוח הדירקטוריון

9-10 הצהרות

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

14 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

15 תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

16-19 ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

כללי

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

ב. הקופה בניהול החברה ניהלה בתקופת הדוח שישה מסלולי השקעה כדלקמן:

מסלולי תלויי גיל:

א. מחר גמל לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול כללי)

ב. מחר גמל לבני 50 עד 60

ג. מחר גמל לבני 60 ומעלה (לשעבר מסלול אג"ח)

במסלולים אלו נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפות לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוך למסלול ברירת המחדל המתאים לגילו. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל, שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור, בכפוף למתן הוראה מתאימה בכתב לחברה המנהלת.

מסלולים מתמחים:

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

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

ג. מחר גמל עוקב מדד S&P500 - מסלול שנכסיו יושקעו בעוקבי מדד המניות S&P500, למעט שיעור מהנכסים שיוחזק במזומנים על מנת לטפל בהפקדות, משיכות והעברות מזומנים. המסלול החל לפעול ביום 15 במאי 2024.

מדד ה- S&P500 מורכב מ-500 חברות בעלות שווי השוק הגדול ביותר הנסחרות בשוק ההון האמריקאי. משקל כל חברה במדד נקבע בהתאם לשווי השוק שלה, כך שהחברות בעלות שווי שוק גדול יותר יקבלו משקל גבוה יותר במדד וישפיעו ביתר על ביצועיו.

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

בהמשך למשא ומתן של הנהלת החברה לחידוש הסכם התפעול אל מול לאומי שש"ה, ולאישור אורגני החברה המתאימים בתאריך 26.8.21 נחתם הסכם חדש המותאם לתכולת השירותים העדכנית ולמתווה העלויות שהוחל בין הצדדים החל מינואר 2020. בתאריך 17.12.24 נחתמה תוספת להסכם לעיל, במסגרתה הווארכה תקופת ההסכם ב-3 שנים נוספות עד ליום 31.12.27 ועודכנה התמורה עבור שירותי התפעול.

ד. מנהלי השקעות:

- א. אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן: "אי.בי.אי") מנהלת את ההשקעות במסלולים הבאים:
1. מחר לבני 50 ומטה
 2. מחר לבני 60 ומעלה
 3. אשראי ואג"ח

- ב. מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מור") עד ליום 31/01/2024 מנהלת את תיק ההשקעות של המסלולים הבאים:
1. מחר לבני 50 ומטה
 2. מחר מניות
 3. מחר לבני 50-60

לאחר המועד האמור לעיל, ההשקעות בכל מסלולי ההשקעה מנוהלים על ידי אי.בי.אי בלבד.

המנהלים האמורים פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

ה. נכסי הקופה נמצאים במשמורת בבנק הפועלים.

ו. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועצת משפטית, מבקרת פנים, ממונה אכיפה, מתאם השקעות, מנהלת סיכונים, מנהל כספים, יועץ מלווה ליישום SOX-404, מנהל אבטחת מידע, ספקי אינטרנט, וחברה לשערוך נכסים בלתי סחירים.

ז. אירועים מהותיים בתקופת הדוח - שינויים מבניים ורגולטוריים

במהלך התקופה, ביצעה החברה מספר עדכונים מהותיים בתקנון ההתאגדות וזאת כחלק מהיערכות להרחבת פעילותה, וכן על מנת לעמוד בדרישות רגולטוריות חדשות שהוטלו על חברות.

1. הרחבת הפעילות

החברה החלה לקדם תהליך להקמת קופת גמל להשקעה, כולל אפשרות לצירוף בני זוג כעמיתים, בהתאם להוראות רשות שוק ההון במסמך "מדניניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021. תיקון התקנון, שאושר ברשויות המוסמכות (רשות שוק ההון ורשם החברות), קובע הוראות ייחודיות להפעלת הסדר ההרחבה ומכפיף את התקנון לתנאי אישור הממונה על שוק ההון להרחבת הפעילות.

2. הקצאה ורישום הון מניות

בהתאם להנחיות רשם החברות לעניין חובת דיווח מקוון שנכנסו לתוקף ביוני 2024, ובמסגרת הדרישות לרישום מפורש של הון מניות לחברות שלא למטרת רווח, בוצע תיקון בתקנון החברה בנושא הון מניות ומבנה להסדרת רישום של שני סוגי מניות -

- 25,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב

- מניית הנהלה אחת ללא ערך נקוב

אשר הוקצו כדלקמן -

- 10,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב על שם החברה המנהלת לטובת עמיתי קופת הגמל שבניהולה.

- מניית הנהלה אחת ללא ערך נקוב על שם הסתדרות האקדמאים במדעי הרוח והחברה.

שינוי זה אינו נושא השלכות כספיות, שכן מדובר במניות ללא ערך נקוב, והוא נועד לשקף את מצב הזכויות ההיסטורי של חברי החברה ולמלא אחר הוראות חוק החברות המעודכנות.

3. התאמות מבניות בתקנון

נעשו מספר תיקונים מבניים וטכניים לצורכי בהירות בלבד – סידור מספור תתי סעיפים, הוספת סעיף בנושא תגמול דירקטורים ללא שינוי מהותי, והעברת תוכן קיים למיקום אחר בתקנון. שינויים אלה אינם משפיעים על הדוחות הכספיים או על זכויות חברי החברה.

4. אישורים רגולטוריים

התקנון המעודכן אושר עקרונית על ידי רשות שוק ההון ביום 30.8.2023 וכנס לתוקף לאחר אישור רשות שוק ההון לפי נהלי הרישוי. רשות התאגידים אישרה את תיקון התקנון ורישומו בפועל בוצע ביום 14.7.2025 ובוצע עדכון במערכת של רישום הון מניות והקצאת הון מניות ביום 20.7.2025.

נתונים עיקריים של הקופה

ליום ול-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	ליום ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ליום ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
			מספר חשבונות עמיתים:
6,823	6,677	5,966	פעילים (1)
17,927	17,637	17,059	לא פעילים
24,750	24,314	23,025	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
557,403	548,792	561,978	פעילים (1)
614,992	603,865	673,204	לא פעילים
1,172,395	1,152,657	1,235,182	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
186	172	331	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (2)
481	4,635	37	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
31,765	24,375	18,588	תקבולים מדמי גמולים
4,354	1,605	13,333	העברות צבירה לקופה
102,005	(81,583)	(69,516)	העברות צבירה מהקופה
31,151	(23,822)	(23,406)	פדיונות
144,502	107,152	123,788	עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה (3)
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4,974	3,828	3,785	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
0.44	0.45	0.43	פעילים ולא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
3,889	3,902	3,880	מספר חשבונות
58,778	57,735	61,682	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
241	184	184	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.45	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
3,190	3,227	2,988	מספר חשבונות
6,342	6,193	6,019	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
26	20	18	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.45	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים)

(1) החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016 עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה נכון לאותו מועד. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. עמיתים לא פעילים - עמיתים שלא הוגדרו כעמיתים פעילים.

(2) דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות - ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

(3) עודף הכנסות על הוצאות לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות.

היקף הנכסים, נטו

שיעור הגידול (קישור)	היקף נכסים, נטו 12/2024	היקף נכסים, נטו 9/2025	
אחוזים	אלפי ₪		
4.27%	1,097,976	1,144,806	מסלול לבני 50 ומטה
30.35%	16,637	21,687	מסלול לבני 50 עד 60
8.10%	32,155	34,759	מסלול לבני 60 ומעלה
39.92%	10,637	14,883	מסלול מניות
-11.33%	10,269	9,105	מסלול אשראי ואג"ח
110.59%	4,721	9,942	מסלול עוקב מדד S&P 500
5.36%	1,172,395	1,235,182	סה"כ

תשואות הקופה

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2024	1-9/2024	1-9/2025	
14.09%	10.31%	11.43%	מסלול לבני 50 ומטה (עד ליום 31.12.2015 – 'מסלול כללי').
12.04%	8.88%	9.87%	מסלול לבני 50 עד 60 (מסלול חדש החל מיום 1.1.2016)
9.32%	6.75%	8.14%	מסלול לבני 60 ומעלה (עד ליום 31.12.2015 – 'מסלול אג"ח')
21.22%	16.15%	17.08%	מסלול מניות (עד ליום 31.12.2015 – 'מסלול צעיר').
3.72%	2.52%	4.05%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
10.01%	8.32%	2.24%	מסלול עוקב מדד S&P 500

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב-3,785 אלפי ש"ח מתחילת השנה.

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

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

לא פורסמו ברבעון הנוכחי הוראות דין שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

הצהרה (certification)

אני, תמיר פלג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תמיר פלג- מנכ"ל

26 בנובמבר 2025

הצהרה (certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; 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.

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


ראובן סווירי, מנהל כספים

26 בנובמבר 2025

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

13	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
14	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
15	תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל
16-19	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות ביניים על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות ביניים על הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

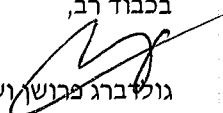
היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ותקנות הדוח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,


גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 26 בנובמבר, 2025.



מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		באור
	אלפי ש"ח		
59	59	66	
82	93	114	
835	980	969	
976	1,132	1,149	
594	646	454	
1,570	1,778	1,603	

נכסים:

רכוש קבוע, נטו
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים

נכסים בלתי שוטפים - נכס חכירה
סך כל הנכסים

התחייבויות והון

הון מניות

4

סך כל הון

התחייבויות שוטפות:

זכאים ויתרות זכות

1,095	1,262	1,286
1,095	1,262	1,286
104	95	93
371	421	224
475	516	317
1,570	1,778	1,603

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבות בגין חכירה
סך כל ההתחייבויות לזמן ארוך

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ראובן סווירי
מנהל כספים

תמיר פלג
מנכ"ל

אלכסנדה קדושניסקי
יו"ר הדירקטוריון

26 בנובמבר, 2025
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר			
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
4,974	1,198	1,298	3,828	3,785	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,974	1,198	1,298	3,828	3,785	סך כל ההכנסות
4,964	1,197	1,295	3,823	3,772	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
10	1	3	5	13	הוצאות מימון
4,974	1,198	1,298	3,828	3,785	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי

- א. מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה ביום 29 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. החברה הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לאקדמאים במדעי החברה והרוח או המדורגים בדירוג המח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובד המדורג בדירוג המהנדסים.
- ב. הקופה בניהול החברה ניהלה בתקופת הדוח שישה מסלולי השקעה: שלושה מסלולים תלויי גיל (לבני 50 ומטה, לבני 50 עד 60 ולבני 60 ומעלה) וכן מסלול אשראי ואג"ח (שם קודם - מסלול אג"ח ממשלת ישראל) ומסלול מניות. מסלול השקעה נוסף, עוקב מדד S&P500, קיבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ביום 5 בפברואר 2024 והחל לפעול ביום 15 במאי 2024.
- ג. החל משנת 2014 החברה מקבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקופה, ניהול חשבונות העמיתים, שירות לקוחות ושירותים נוספים מחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ("לאומי שש"ה") ומחברת אמן מחשבים בע"מ ("אמן מחשבים").

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

- הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים (להלן: "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "IFRS"), ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי והוא אינו מוסיף מידע מהותי נוסף על המידע המצוי בדוחות הכספיים.
- בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי נוסף על המידע הכלול בדוחות.
- עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, אלא אם נאמר אחרת.
- יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 ולביאורים שנלוו אליהם.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים.

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

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

לעניין יישום לראשונה של IFRS 16 - החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 - תוכר לראשונה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלה שלהלן לגבי היישום לראשונה:

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

באור 3 - מגזרי פעילות

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

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 -

אירועים מהותיים בתקופת הדוח

שינויים מבניים ורגולטוריים

במהלך הרבעון, ביצעה החברה מספר עדכונים מהותיים בתקנון ההתאגדות וזאת כחלק מהיערכות להרחבת פעילותה, וכן על מנת לעמוד בדרישות רגולטוריות חדשות שהוטלו על חברות.

1. הרחבת הפעילות

החברה החלה לקדם תהליך להקמת קופת גמל להשקעה, כולל אפשרות לצירוף בני זוג כעמיתים, בהתאם להוראות רשות שוק ההון במסמך "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" מיום 24.5.2021. תיקון התקנון, שאושר ברשויות המוסמכות (רשות שוק ההון ורשם החברות), קובע הוראות ייחודיות להפעלת הסדר ההרחבה ומכפיף את התקנון לתנאי אישור הממונה על שוק ההון להרחבת הפעילות.

2. הקצאה ורישום הון מניות

בהתאם להנחיות רשם החברות לעניין חובת דיווח מקוון שנכנסו לתוקף ביוני 2024, ובמסגרת הדרישות לרישום מפורש של הון מניות לחברות שלא למטרת רווח, בוצע תיקון בתקנון החברה בנושא הון מניות ומבנה להסדרת רישום של שני סוגי מניות -

- 25,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב

- מניית הנהלה אחת ללא ערך נקוב

אשר הוקצו כדלקמן -

- 10,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב על שם החברה המנהלת לטובת עמיתי קופת הגמל שבניהולה.

- מניית הנהלה אחת ללא ערך נקוב על שם הסתדרות האקדמאים במדעי הרוח והחברה.

שינוי זה אינו נושא השלכות כספיות, שכן מדובר במניות ללא ערך נקוב, והוא נועד לשקף את מצב הזכויות ההיסטורי של חברי החברה ולמלא את חוק החברות המעודכנות.

3. התאמות מבניות בתקנון

נעשו מספר תיקונים מבניים וטכניים לצורכי בהירות בלבד - סידור מספור תתי סעיפים, הוספת סעיף בנושא תגמול דירקטורים ללא שינוי מהותי, והעברת תוכן קיים למיקום אחר בתקנון. שינויים אלה אינם משפיעים על הדוחות הכספיים או על זכויות חברי החברה.

4. אישורים רגולטוריים

התקנון המעודכן אושר עקרונית על ידי רשות שוק ההון ביום 30.8.2023 ויכנס לתוקף לאחר אישור רשות שוק ההון לפי נהלי הרישוי. רשות התאגידים אישרה את תיקון התקנון ורישומה בפועל בוצע ביום 14.7.2025 ובוצע עדכון במערכת של רישום הון מניות והקצאת הון מניות ביום 20.7.2025.