

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

30 ביוני 2021

תוכן עניינים

1. תיאור הקרן והחברה המנהלת.....3
2. אירועים בתקופת הדוח.....4
3. תיאור הסביבה העסקית.....4
4. מצב כספי.....5
5. תוצאות הפעילות.....6
6. תחזית זרמי כספים.....7
7. השפעת גורמים חיצוניים.....7
8. גורמים חיצוניים - רגולציה.....9
9. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב.....12
10. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח.....12

דוח דירקטוריון

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2020 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרס 2021.

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "החברה/הקבוצה צפויה" וכו', אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. תיאור הקרן והחברה המנהלת

1.1. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"), המנהלת בנאמנות את קרן הפנסיה הוותיקה עתידית קופת פנסיה (להלן: "הקרן" או "עתידיה"). החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") שהינה חברה בבעלות מלאה של הראל השקעות וביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות").

1.2. החברה המנהלת מקבלת שירותי תפעול ושירותים שונים נוספים מגורמים שונים בקבוצת הראל. החל מחודש אוגוסט 2011, התמורה המשולמת בעבור שירותי הניהול והתפעול אותם מקבלת החברה עומדת על סך של 237.5 אלפי ש"ח לחודש (2.85 מיליון ש"ח שנתי) צמוד למדד המחירים לצרכן. לעניין עדכון ההסכם ראה באור 8 לדוח הכספי של החברה.

1.3. בעקבות החלטת ממשלת ישראל מיום 29 במרס 1995 הקרן אינה רשאית לצרף עמיתים חדשים. פעילות החברה מתרכזת במתן שרות, ניהול נכסי הקרן וטיפול בלקוחות הקיימים.

במסגרת חקיקת חוק קופות גמל נקבעה הוראה לפיה על קופת גמל תאגידי לחדול להיות תאגיד ולהפוך לחשבון נאמנות. כיוון שעתידיה הייתה קופה תאגידי, פעלה החברה להפיכתה של עתידיה לחשבון נאמנות שינוהל על ידי החברה. לאור התנגדות של קבוצת המיעוט פנתה החברה לבית המשפט לעניין זכאותה לעריכת השינוי המבני ונקבע על ידו כי הסמכות לבצע שינוי מבני היא של החברה. ביום 25 בינואר 2015 התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") להעברת הניהול בנאמנות של עתידיה לחברה. בנוסף, במסגרת זו בוטל רישיון המבטח של עתידיה והוענק רישיון מבטח לחברה. לאור אישור הממונה להעברת הניהול כמפורט לעיל, פורקה החברה עתידיה קופת פנסיה בע"מ.

1.4. הרכב ההכנסות מהשקעות בקרן המנוהלת על ידי החברה בתקופת הדוח

להרכב ההכנסות בתקופת הדוח ראה סעיף 5.2 להלן.

1.5. מדיניות תגמול בחברה

החברה אינה מעסיקה עובדים אלא מקבלת את כל שירותי הניהול מחברות בקבוצת הראל כמפורט בסעיף 1.2 לעיל. לפיכך, גם נושאי המשרה בחברה הינם נושאי משרה בחברות אחרות בקבוצת הראל. מדיניות התגמול של נושאי המשרה הינה בהתאם למדיניות הקבוצה והחברות הבנות שהינן גופים מוסדיים.

2. אירועים בתקופת הדוח

2.1 משבר נגיף הקורונה

לפרטים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה ראו סעיף 2.1 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וכן בסעיף 7.6.4 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרס 2021.

2.2 שינויים בנושאי משרה

בחודש ספטמבר 2021 צפוי מר ניר כהן לסיים את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון בחברה. ביום 15 באוגוסט 2021 אושר מינויה של עו"ד נטלי משען זכאי כדירקטורית בחברה על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בכפוף לאישור הדירקטוריון, נטלי תמונה ליו"ר הדירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2021 ומינויה ייכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2021.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 קרנות הפנסיה

החברה פועלת בתחום ניהול קרנות פנסיה. במסגרת תחום הפעילות פועלת הקרן במסגרת קרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות. בשוק הפנסיה פועלות קרנות פנסיה חדשות (אשר קיבלו רישיון מבטח החל משנת 1995) וקרנות פנסיה ותיקות, אשר חל לגביהן איסור לקלוט עמיתים החל מחודש אפריל 1995 (לגבי מבוטחים שהצטרפו לקרנות ותיקות בין החודשים ינואר למרס 1995 ראה סעיף 3.2 להלן). הקרנות הוותיקות מתחלקות לשני סוגים. הסוג האחד, קרנות ותיקות אשר מונה להן מנהל מיוחד ונקבע להן תקנון אחיד, בין היתר, לצורך התמודדות עם גירעונות אקטואריים בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "**חוק הפיקוח**"). הסוג השני, קרנות פנסיה ותיקות שלא מונה להן מנהל מיוחד. עתידית הינה קרן ותיקה שלא מונה לה מנהל מיוחד.

3.2 עמיתי דור הביניים

בקרב קיימים עמיתים שהצטרפו בתקופה שבין ינואר 1995 לבין מרס 1995. ביום 22 בדצמבר 1998 פסק בג"צ בעתירות שהוגשו בעניין העמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה הוותיקות בתקופה שבין ינואר 1995 לבין מרס 1995. על פי פסיקת בג"צ, יורשו העמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה הוותיקות בין ה-1 בינואר 1995 לבין ה-29 במרס 1995 להישאר עמיתים בקרנות הוותיקות אליהן הצטרפו בתקופה הנ"ל. יחד עם זאת, קבע בג"צ כי החלטת הממשלה, לפיה קרנות הפנסיה לא יורשו לרכוש החל מיום 1 באפריל 1995 אגרות חוב מסוג "מירון" אלא רק אגרות חוב מסוג "ערד", אשר נושאות ריבית נמוכה יותר - עומדת בתוקפה. בעקבות פסיקת בג"צ התקבלו הנחיות ממשרד האוצר בעניין הטיפול בעמיתים שהצטרפו בתקופה שבין ה-1 בינואר 1995 לבין ה-29 במרס 1995.

4. מצב כספי

4.1 החברה המנהלת

מאזן החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם בסך של כ-13.9 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-19.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-31%. הקיטון נובע מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות של החברה בסך של 7.1 מיליון ש"ח בחודש אפריל 2021. ההון ליום 30 ביוני 2021 הסתכם בסך של כ-13.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-19.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-30%.

4.2 קרן פנסיה-נתונים אקטואריים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,311,189	1,250,430	1,367,893
1,298,644	1,237,646	1,358,103
58,835	(4,487)	66,268

סה"כ נכסים
סה"כ התחייבויות פנסיוניות
עודף הכנסות(הפסדים), נטו לתקופה

סך נכסי הקרן גדלו בתקופת הדוח בכ-56.7 מיליון ש"ח והגיעו לכ-1,368 מיליון ש"ח.

סך התחייבויות פנסיוניות גדלו בתקופת הדוח בכ-59.4 מיליון ש"ח והגיעו לכ-1,358 מיליון ש"ח.

לפירוט השינוי ראה סעיף 5.2 להלן בדבר ניתוח תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה.

סך ההתחייבויות לעמיתי הקרן והפנסיונרים בתקופת הדוח (כולל ההתחייבויות העתידיות) ירדו מסך של כ-2,162 מיליון ש"ח לסך של כ-2,143 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח ירד הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-169.7 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-7.85% לסך של כ-78.4 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-3.66%. הקיטון בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מתשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה ומעליה משוקלת בווקטור הריביות.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון הקרן, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור הפחתה הנדרש לאחר ניצול כרית הביטחון הינו כ-0.42% אשר נמוך מהשיעור המצריך הפחתת זכויות על פי תקנון.

הערך הנוכחי של דמי הגמולים האמורים להתקבל בעתיד ירד מסך של כ-142 מיליון ש"ח לסך של כ-138 מיליון ש"ח. ערך הנוכחי של הסיוע הממשלתי הישיר הצפוי והסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד הצפויים לרכישה לאחר תאריך המאזן עלו מסך של כ-312.6 מיליון ש"ח לסך של כ-316.9 מיליון ש"ח.

חישוב ההתחייבויות האקטואריות

חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון: במסגרת הוראות אלה נקבעה מערכת הנחות חדשה אשר חלה על המאזנים האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר 1999. מערכת הנחות משקפת שיפורים בתוחלת החיים, התאמת נתונים דמוגרפיים לנתוני קרנות הפנסיה ושילוב שיעורי עזיבה במינון שמרני בלוחות הגריעה. החישובים נערכים בהתאם לסוגי האוכלוסיות השונות (עמיתים ותיקים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר 1994 ועמיתי דור הביניים אשר הצטרפו בין החודשים ינואר ומרס 1995) בהתחשב באגרות החוב המיועדות שהונפקו בגין האוכלוסיות האמורות.

ביום 22 באפריל 2002 פרסם אגף שוק ההון הוראות לעדכון תקנוני קרנות הפנסיה, כדי ליישם את הנחת הירידה העתידית בשיעור התמותה. ההוראות מתייחסות למנות הפנסיה שיוקנו לעמיתים החל מיום 1 בנובמבר 2002. בהתאם להוראות הנ"ל, נערכו שינויים בתקנון הקרן. הדוחות האקטואריים החל מיום 31 בדצמבר 2003 נערכו על פי בסיס אקטוארי מעודכן בהתאם להוראות הנ"ל. בהתאם לדרישות אגף שוק ההון תוקן בשלהי 2007 תקנון הקרן באופן שישקף במקדמי הפנסיה תוחלת חיים ארוכה יותר. בהתאם, מנות הפנסיה הצפויות יהיו קטנות יותר. תחולת המקדמים החדשים הינה, על פי הנחיית האוצר, לגבי הפקדות החל מחודש ינואר 2008 ואילך.

5. תוצאות הפעילות

5.1 ניתוח תוצאות הפעילות של החברה המנהלת

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות החברה המנהלת לסך של כ-3.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופה מורכבות בעיקר מהכנסות מדמי ניהול. הוצאות החברה המנהלת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות שיווק מתוך סך ההוצאות בתקופה הסתכמו לסך של כ-506 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-489 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף בדבר תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח, ראה דוחות כספיים ביניים של החברה המנהלת.

5.2 ניתוח תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה

בתקופת הדוח צברה הקרן הכנסות מהשקעות בסך של כ-65.6 מיליון ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות מושפעות מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. השקעה בניירות ערך שאינם סחירים, הכוללת את אגרות החוב המיועדות של הקרן הניבה בתקופת הדוח רווחים של כ-32.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-6.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעה בניירות ערך סחירים הניבה בתקופת הדוח רווחים בסך של כ-25.8 מיליון ש"ח לעומת הפסדים בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בסעיף פקדונות והלוואות נרשמו בתקופת הדוח רווחים של כ-7.9 מיליון ש"ח לעומת הפסדים בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות מסיוע ממשלתי ישיר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הקרן בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עודף הכנסות של הקרן בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-66.3 מיליון ש"ח לעומת הפסדים בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי גמולים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-9.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשלומי פנסיה הסתכמו לסך של כ-10.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-9.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החזרים לעמיתים (פדיונות) הסתכמו לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הנכסים נטו בקרן גדלו בתקופת הדוח בכ-4.6% מסך של כ-1,299 מיליון ש"ח לסך של כ-1,358 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף בדבר תוצאות פעילות הקרן בתקופת הדוח, ראה דוחות כספיים ביניים של הקרן.

6. תחזית זרמי כספים

בהיותה קרן סגורה לקליטת עמיתים חדשים, התנועה בקרן נובעת מהפקדות עמיתים קיימים, מפדיונות וממעבר למעמד של מקבלי קצבה. ראה לעניין זה את הדוח האקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020.

7. השפעת גורמים חיצוניים וגילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית

מגמות והתפתחויות במשק ובשוק ההון

תוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות הקבוצה:

7.1 כללי

שיעור ההתחסנות במדינות המפותחות המשיך לעלות במהלך הרבעון השני של 2021, והתחלואה במגמת ירידה בהשוואה לתחילת השנה, מה שלווה בהסרת מגבלות על הפעילות הכלכלית בעיקר בשווקים המפותחים.

תחזיות הצמיחה העולמית עודכנו כלפי מעלה כאשר ארה"ב מובילה את ההתאוששות הכלכלית בעולם, כתוצאה מהתחסנות מהירה, הסרת המגבלות ותכנית פייסקאלית רחבה. גם באירופה מדדי מנהלי הרכש מעידים על האצה בפעילות הכלכלית ברבעון השני של 2021. בסין נמשכת ההתאוששות, אך נרשמת האטה בקצבה.

היקף הסחר העולמי המשיך לעלות תוך כדי המשך עלייה בעלויות השילוח. מדדי הסחורות העיקריים עלו במיוחד מחיר הנפט גם בשל הצעדים של קרטל מדינות אופ"ק.

האינפלציה העולמית המשיכה לעלות במהלך הרבעון השני של 2021, אך המדיניות המוניטרית במשקים העיקריים נותרה מרחיבה מאוד - הבנקים המרכזיים העיקריים הותירו את הריביות ללא שינוי ולא שינו את תכניות רכישת האג"ח הממשלתי. עם זאת, במספר מדינות, בעיקר מתפתחות, בהם ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות הריבית.

7.2 התפתחויות במשק הישראלי

על רקע הסרת ההגבלות, נתוני הצמיחה לרבעון השני היו חזקים מאוד ועלו ב-15.4% בשיעור שנתי. הצמיחה המהירה ועדכון כלפי מעלה של הרבעונים הקודמים הביאו את התוצר מעבר לרמתו מלפני המשבר. יחד עם זאת רמת התעסוקה עדיין נמוכה מרמתה ערב המשבר.

7.3 שוק המניות

במהלך הרבעון השני של 2021 נמשכו העלויות בשוקי המניות במרבית השווקים. בתמיכת ההרחבה הפיסקאלית בארה"ב, הירידה בתחלואה שמלווה בהקלה בהגבלות והמשך המדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה של הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם.

בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-7.9% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-5.1%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6%.

7.4 שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השני של 2021 נרשמו ירידות בתשואות האג"ח הממשלתיות בארה"ב, מול יציבות יחסית במרבית המדינות המפותחות האחרות. בישראל גם נרשמה יציבות בתשואות אג"ח הממשלתיות השקליות תוך כדי המשך עלייה בציפיות לאינפלציה. המרווחים בישראל בין תשואות אג"ח הממשלתיות לקונצרניות המשיכו להצטמצם במדדים המובילים.

בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.9%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות נותר כמעט ללא שינוי, ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-1.2%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה.

7.5 קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון השני של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 10.6 מיליארד ₪ בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של 9 מיליארד ₪ בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידינות נטו של 1.6 מיליארד ₪ בקרנות הנאמנות הכספיות.

7.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון השני של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 0.25 מיליארד ₪ בקרנות הסל.

7.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השני של 2021 השקל התחזק ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 2.2% ו-1.0% מול האירו.

7.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.3% במהלך הרבעון השני של 2021 (פברואר-מאי), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד מאי הסתכמה ב-1.5%. במהלך הרבעון כל הסעיפים הראשיים רשמו עלייה אך התורמים העיקריים היו סעיפי התחבורה, החינוך ותרבות.

7.9 ריבית בנק ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1% אחוז. במהלך הרבעון השני של 2021 הבנק רכש כ-11.5 מיליארד דולר וכ-10 מיליארד ₪ באג"ח ממשלתיות.

7.10 השכר המבוטח הממוצע בקרן

השכר המבוטח הממוצע בקרן הפנסיה ירד בתקופת הדוח בשיעור ריאלי של כ-2.84%.

7.11 אירועים לאחר הדוח

בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל-5.5% ב-2021, ול-6% ב-2022. ווריאנט הדלתא של נגיף הקורונה תרם לעלייה מהירה בתחלואה ובמספר החולים הקשים. בעקבות זאת הממשלה החלה בחיסון שלישי לחלק מהאוכלוסייה. בשלב זה אין וודאות אם ההתפרצות תאלץ את הממשלה להטיל מחדש מגבלות משמעותיות על הפעילות הכלכלית.

8. גורמים חיצוניים - רגולציה

8.1. הוראות לניהול קרנות פנסיה ותיקות מאוזנות: בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים ונקבע כי הן תחולנה החל מ-1 בינואר 1995, דהיינו, עתידית, שמנוהלת על ידי החברה, מנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה. לעניין עמיתים שהצטרפו לעתידית בתקופה שבין ינואר 1995 לבין מרס 1995 ראה סעיף 3.2 לעיל.

8.2. במהלך חודש יוני 2003 פורסמה הוראת שעה בדבר מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה ותיקות, שעיקרה הוא: (1) עמית בקרן ותיקה שהפסיק את תשלומיו לקרן לתקופה שאינה עולה על 24 חודשים רשאי להצטרף רק לקרן הפנסיה הוותיקה שהיה מבוטח בה ערב הפסקת התשלומים כאמור, ו-(2) על אף האמור בפסקה (1), עמית בקרן ותיקה שהפסיק את תשלומיו לקרן לתקופה שאינה עולה על 24 חודשים והחל לעבוד אצל מעביד המחויב לפי הוראות הסכם קיבוצי שנחתם לפני 1 ביוני 2003 לבטח את כל עובדיו בקרן האחרת, יוכל להצטרף לאותה קרן ותיקה אחרת, ובלבד שהיה רשאי להצטרף לקרן האחרת לפי ההוראות לניהול קרנות פנסיה ותיקות.

8.3. במהלך חודש אוגוסט 2003 פורסמו תנאי ההשקעה החדשים לפיהם, יונפקו לקרנות הפנסיה הוותיקות אג"ח מיועדות נושאות ריבית ריאלית של 4.8% לשנה, וקרן הפנסיה תשקיע בכל עת 30% משווי נכסיה באג"ח אלה. את יתרת נכסיה (מעבר ל-30% המושקע באג"ח המיועדות) תשקיע הקרן בנכסים סולידיים בהתאם לחלוקה הבאה: 50% משווי נכסיה רק באג"ח של מדינת ישראל, 13% משווי נכסיה בהלוואות ופיקדונות המדורגים A לפחות או גם באג"ח של מדינת ישראל ואת 7% הנותרים בהשקעות חופשיות, כפי שהיה בעבר.

8.4. במהלך חודש דצמבר 2003 הוחלט שקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות יקבלו סיוע כספי מאוצר המדינה בגין כל שנת כספים החל משנת 2004 ואילך בגין השקעות הקרן ובהתאם למנגנון שנקבע על ידי משרד האוצר.

8.5. כרית הביטחון

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, אשר מטרתו להעניק סיוע ממשלתי לקרנות הפנסיה הוותיקות שאינן בהסדר באמצעות העברת כספים מתקציב המדינה (להלן: "כרית הביטחון"), כדי למתן את השפעת הריבית על זכויותיהם של העמיתים בקרנות האמורות בכפוף לעריכת שינויים בתקנון הקרן בדבר זכויות וחובות של העמיתים בהן. למידע נוסף ראה ביאור 1.ג לדוחות הכספיים של הקרן.

8.6. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

הפעילות בתחום חסכון ארוך טווח כפופה, בין היתר, להוראות חוק הפיקוח, חוק קופות הגמל והתקנות שהותקנו מכוחם, ולהוראות הממונה, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת.

הפעילות בתחום זה מושפעת במידה רבה מהחקיקה בתחום המיסוי, שיש לה השלכות על כדאיות ההשקעה של המבוטחים או של עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל במוצרים השונים הקיימים בתחום.

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים בעלי השלכה על הדוחות הכספיים של החברה שפורסמו בתקופת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה. להוראות אלו עשויה להיות השלכה על פעילות החברה מבחינה עסקית, מיכונית ותפעולית.

8.6.1. הוראות דין

8.6.1.1. ביום 4 במאי 2021 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח וביקורת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים) (תיקון מס'1), התשפ"א 2021 המציעה לקבוע כי על מוסד פיננסי מדווח יוטלו חובות תיעוד ודיווח רחבות.

8.6.1.2. ביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2019, שהאריכו עד ליום 28 בפברואר 2021 את הוראת השעה שנקבעה בסעיף 3א לתקנות המגדירה סוגים נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, מוציאה מהתחולה סוגים אחרים של הוצאות, וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי (להלן: "הוראת"). במסגרת התקנות נוספה חובת גילוי באשר לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.

ביום 10 במרס 2021 פרסם הממונה בהורה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23, לפיה סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת חל על הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות ועל כן, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו, עד ליום 26.07.2021).

ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה) התשפ"א-2021 המבקשות להאריך את הוראת השעה בחצי שנה נוספת וזאת, על מנת לאפשר לוועדה להשלים את עבודתה.

8.6.1.3. ביום 1 ביוני 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון) התשפ"א 2021 (להלן: "התקנות"), המציעות להסיר את חסמי השקעה והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות.

8.6.1.4. ביום 4 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה) (הוראת שעה), התשפ"א-2021, במסגרתן נקבעו, בין היתר, המועדים והתנאים בהם רשאים מבוטחים עצמאים שחדלו מלעסוק במשלח ידם או סגרו את עסקם ומבוטחים עצמאים שסגרו את עסקם לציבור בשל הגבלות חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, למשוך בכפוף להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 כספים מקופת גמל לקצבה ומקופת גמל לתגמולים, שלא בדרך של קצבה או היוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי. תוקפן של התקנות מיום פרסומן ועד ליום 31 בדצמבר 2021.

בהמשך לכך תקנון הקרן אושר ביום 18 במרס 2021 על ידי הממונה. להלן השינויים העיקריים: בתקופת תוקפן של תקנות הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית - עצמאי במצב אבטלה) (הוראת שעה), התשפ"א - 2021, נקבע כי משיכת כספים "ממרכיב החיסכון למצב אבטלה" כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, לא תפגע בכיסוי הביטוחי של העמית בקרן כל עוד בוצעה הפקדה בפרק זמן של שנה ממועד המשיכה. מועד השינוי יחול עד ליום 31 בדצמבר 2021.

8.6.2. חוזרים

8.6.2.1. ביום 13 ביוני 2021 פורסם חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, החוזר מתקן חוזר קודם באותו נושא תוך הגברת השקיפות לעמיתים וצמצום לוחות זמנים במתן היזון חוזר על קליטת הכספים זאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים מועברים. התיקון משנה את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק תוך הצבת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת הכספים. כמו כן החוזר מקל על השתלבותם של מעסיקים קטנים בחובת הדיווח הממוכן.

במקביל לכך, באותו יום, פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון, התיקון לחוזר (שפורסם לראשונה בשנת 2010), מבקש לייעל את תהליכי העבודה באשר להעברת המידע בין הגופים השונים, החוזר מבקש להוסיף נדבכים נוספים במהלך השנים 2021-2023, לרבות העברת כספים בין קופות גמל, עדכון מסלולים, מינוי מוטבים ובכך ליצור מענה מקיף לכלל תהליכי העברת המידע והכספים בתהליך הממוכן לכל אורך תקופת החיסכון באמצעות שינויים אלו תעמוד לחוסך תמונה עדכנית של תיק החיסכון הפנסיוני שלו.

8.6.2.2. **ביום 24 במאי 2021 פורסם חוזר תיקון שעניינו דיווחים לממונה**, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן את תוכנם של הדיווחים המועברים לממונה ובכללם דיווחים בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

8.6.2.3. **ביום 4 במאי 2021 פורסם חוזר שעניינו תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית**, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן תעריפי ביצוע הפעולות אשר נקבעו במכרז המסלוקה הפנסיונית.

8.6.2.4. **ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (להלן: "החוזר")**, בהתאם לחוזר הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש נובמבר 2021. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לחודש פברואר 2022.

8.6.3. טיטות חוזרים

8.6.3.1. **ביום 2 ביוני 2021 פורסם תיקון חוזר בירור וישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור - טיטה**, עיקריה של הטיטה היא הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, הסדרת אופן השירות שניתן לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלויות וכן הוראות נוספות לרבות דרישה לתייעוד שיחות.

8.6.4. הוראות שעה של הממונה על רקע אירוע הקורונה

במהלך התקופה פרסם הממונה מספר חוזרים וטיטות חוזרים שמטרתם לאפשר הקלות רגולציה לתקופה זו, של התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, התאמת יישום הוראות רגולציה באופן שיקל על החברות והמבוטחים ליישמן בהתאם לנדרש בהתמודדות עם מגבלות התנועה והפעילות בתקופה זו, להלן עיקרי ההוראות:

8.6.4.1. **ביום 21 במרס 2021 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי- הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן: "החוזר")**, המאריך את הוראת השעה שניתנה ביום 20 לאפריל 2020, והוארכה ביום 24 לספטמבר 2020, המורה על מתן הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו לפרק זמן נוסף של שישה חודשים ועד ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לחוזר המעודכן, רשאי דירקטוריון גוף מוסדי לקיים ישיבות באמצעי תקשורת ובלבד שישבה תקיים לכל הפחות אחת לרבעון, כלל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמנית, גוף מוסדי יגדיר נהלים לביצוע ישיבות באמצעות אמצעי תקשורת. החוזר המעודכן ממחריג קיום ישיבה בעניין אישור עסקאות חריגות שאינן מהלך העסקים הרגיל, וקובע כי לא ניתן יהיה לקיימן אלא בנסיבות חריגות בהן הדירקטוריון לא יכול להתכנס ואלו יפורטו בפרוטוקול הישיבה.

9. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו. עם זאת, רואה החשבון ציין בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

כמו כן, ציין רואה החשבון בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של הקרן כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.ג לדוחות הכספיים ביניים בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן".

10. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות 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 ביוני 2021 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.

דודי ליידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

23 באוגוסט, 2021

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים רווח והפסד
5	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות ביניים על השינויים בהון
9	דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
10	ביאור 1 - כללי
10	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
11	ביאור 3 - מדיניות חשבונאית
11	ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים
11	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים
11	ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון
11	ביאור 7 - מסים על הכנסה
12	ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
13	ביאור 9 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

זוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור	
2020	2020	2021	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
96	160	69			נכסים
32	13	16			נכסי מסים נדחים
					חייבים ויתרות חובה
128	173	85			
				5	השקעות פיננסיות
13,964	16,396	12,537			נכסי חוב סחירים
604	575	410			אחרות
14,568	16,971	12,947			סך כל השקעות פיננסיות
					מזומנים ושווי מזומנים
5,189	1,591	878			
19,885	18,735	13,910			סך כל הנכסים
				6	הון
4	4	4			הון מניות
4,865	4,865	4,865			תקבולים על חשבון מניות
245	150	231			קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
14,200	13,220	8,225			עודפים
19,314	18,239	13,325			סך כל ההון
					התחייבויות
342	220	342			התחייבויות בגין מסים שוטפים
229	276	243			זכאים ויתרות זכות
571	496	585			סך כל ההתחייבויות
19,885	18,735	13,910			סך כל ההון וההתחייבויות
רם גבל סמנכ"ל כספים			דודי לייזנר מנכ"ל		ניר כהן יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,638	1,630	1,735	3,276	3,435	הכנסות
108	31	183	3	244	דמי ניהול מקרן פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,746	1,661	1,918	3,279	3,679	סך כל ההכנסות
986	242	255	489	506	הוצאות
2,952	737	748	1,476	1,487	עמלות והוצאות שיווק הנהלה וכלליות
3,938	979	1,003	1,965	1,993	סך כל ההוצאות
2,808	682	915	1,314	1,686	רווח לפני מסים על הכנסה
(986)	(229)	(298)	(472)	(561)	7 מסים על הכנסה
1,822	453	617	842	1,125	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,822	453	617	842	1,125	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
					שלאחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועברו או
					יועברו לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה
(73)	176	40	(222)	102	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה שהועבר לדוח רווח
					והפסד
(35)	-	(98)	(30)	(123)	מסים על הכנסה בגין פריטי רווח
					כולל אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
38	(60)	20	87	7	
					סך כל הרווח (ההפסד) הכולל
					האחר לתקופה שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל
					הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו
					ממס
(70)	116	(38)	(165)	(14)	
1,752	569	579	677	1,111	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על השינויים בהון

					לתקופה של שישה חודשים
					שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
		קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות	
סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,314	14,200	245	4,865	4	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,125	1,125	-	-	-	רווח לתקופה
102	-	102	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(123)	-	(123)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
7	-	7	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(14)	-	(14)	-	-	סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
(7,100)	(7,100)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
13,325	8,225	231	4,865	4	יתרה ליום 30 ביוני 2021
					לתקופה של שישה חודשים
					שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
		קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות	
סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,562	12,378	315	4,865	4	יתרה ליום 1 בינואר 2020
842	842	-	-	-	רווח לתקופה
(222)	-	(222)	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(30)	-	(30)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
87	-	87	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(165)	-	(165)	-	-	סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
18,239	13,220	150	4,865	4	יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות
		למכירה אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,846	14,708	269	4,865	4
617	617	-	-	-
40	-	40	-	-
(98)	-	(98)	-	-
20	-	20	-	-
(38)	-	(38)	-	-
(7,100)	(7,100)	-	-	-
13,325	8,225	231	4,865	4

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2021

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות
		למכירה אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,670	12,767	34	4,865	4
453	453	-	-	-
176	-	176	-	-
-	-	-	-	-
(60)	-	(60)	-	-
116	-	116	-	-
18,239	13,220	150	4,865	4

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2020

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2020

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין	תקבולים על	הון מניות
		נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	חשבון מניות אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,562	12,378	315	4,865	4
1,822	1,822	-	-	-
(73)	-	(73)	-	-
(35)	-	(35)	-	-
38	-	38	-	-
(70)	-	(70)	-	-
19,314	14,200	245	4,865	4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,822	453	617	842	1,125
(109)	(11)	(173)	(34)	(230)
3	(20)	(10)	32	(13)
986	229	298	472	561
880	198	115	470	318
(11)	96	(4)	4	10
(126)	(6)	14	(79)	14
(137)	90	10	(75)	24
309	20	15	169	176
(739)	-	(108)	(362)	(527)
(430)	20	(93)	(193)	(351)
2,135	761	649	1,044	1,116
(3,376)	(201)	1,564	(5,883)	1,673
-	-	(7,100)	-	(7,100)
(1,241)	560	(4,887)	(4,839)	(4,311)
6,430	1,031	5,765	6,430	5,189
5,189	1,591	878	1,591	878

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך

התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירות, נטו של השקעות פיננסיות

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

עלייה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

לעתיד-חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן-החברה או לעתיד) הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופת גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכנית הפנסיה. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל וכתובתה: רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה מוחזקת בשיעור של 79% ידי הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן-החברה האם) שהינה בבעלות ובשליטה מלאה במישרין ובעקיפין של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן-החברה האם הסופית), שהינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
---------	----------

עתידיית קופת פנסיה (להלן-עתידיית או הקרן)	קרן ותיקה (לא בניהול מיוחד)
---	-----------------------------

ג. במרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק. בספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר, המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995, דהיינו, עתידיית מנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

במסגרת חקיקת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן-חוק קופות הגמל) נקבעה הוראה לפיה על קופת גמל תאגידיית לחדול להיות תאגיד ולהפוך לחשבון נאמנות לא יאוחר מיום 8 במאי 2007. מכיוון שעתידיית היתה קופה תאגידיית, פעלה החברה להפיכתה של עתידיית לחשבון נאמנות שינוהל על ידי החברה.

ביום 25 בינואר 2015 התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן-הממונה) להעברת הניהול בנאמנות של עתידיית לחברה. בנוסף, במסגרת זו בוטל רישיון המבטח של עתידיית והוענק רישיון מבטח לחברה. לאור אישור הממונה להעברת הניהול כמפורט לעיל, פורקה חברת עתידיית קופת פנסיה בע"מ.

ד. לנכסי הקרן (להלן-הנכסים) ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר שלחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרן.

ה. התפשטות נגיף הקורונה

להערכת החברה משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה. לאחר תקופת הדוח החלה עליה מחודשת בתחלואה בישראל, עם זאת, בשלב זה אין ודאות באם ההתפרצות המחודשת תביא את הממשלה להטיל מגבלות משמעותיות על הפעילות הכלכלית בישראל.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השקעות פיננסיות נמדדו בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה של מחיר מצוטט (לא מתואם) בשוק פעיל למכשירים זהים (רמה 1).

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן-תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000	10,000	10,000
19,314	18,239	13,325	13,325
9,314	8,239	3,325	3,325

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון עצמי קיים עודף

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

- ג. ביום 13 באפריל 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של 7.1 מיליון ש"ח. חלוקת הדיבידנד אושרה בדירקטוריון החברה ביום 3 באפריל 2021. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות, סכום העודפים הראויים לחלוקה, נבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות תקנות הפיקוח בדבר הון עצמי המזערי הנדרש של החברה, כמו כן דירקטוריון החברה חן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, התשנ"ט 1999 (להלן: חוק החברות). לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את העמידה במבחן החלוקה.

ביאור 7 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הינו כדלקמן:
מס חברות בשיעור 23%, מס רווח בשיעור 17% דהיינו מס בשיעור משוקלל של 34.19%.

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 17 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.

לגבי שינוי בהסכם דמי ניהול בין החברה ובין הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הראל פנסיה וגמל), חברה בשליטה משותפת, כאמור בביאור 19.ב.2) בדוחות הכספיים השנתיים, לאור בקשת בעלי מניות המיעוט בחברה, החליט דירקטוריון החברה לפנות לדירקטוריון הראל פנסיה וגמל על מנת לעכב את יישום ההסכם עד לבדיקה נוספת. בהתאם להסכמות עם הראל פנסיה וגמל, תמורת שירותי הניהול והתפעול בתקופת הדיור נכללה בדוחות כספיים בהתאם להסכם הקודם.

עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות הנשלטות בידי חברה אם סופית אלפי ש"ח	
137	86	ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר) זכאים ויתרות זכות
130	125	ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) זכאים ויתרות זכות
133	76	ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר) זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	
-	1,487	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר) הוצאות דמי ניהול
488	-	עמלות והוצאות שיווק
-	1,476	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) הוצאות דמי ניהול
469	-	עמלות והוצאות שיווק
-	2,952	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר) הוצאות דמי ניהול
946	-	עמלות והוצאות שיווק

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרן שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרן הפנסיה, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
להערכת החברה הסכומים הינם בהיקפים שאינם מהותיים. על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עתידית קופת פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 קרן הפנסיה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עתידית קופת פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 קרן הפנסיה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

עתידית קופת פנסיה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים ביניים
4	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
5	דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה
6	ביאור 1 - כללי
7	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
7	ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות
8	ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות
12	ביאור 5 - דמי ניהול
12	ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן
12	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של עתידית קופת פנסיה-קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עתידית קופת פנסיה (להלן – "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכוללת את תמצית המאזנים ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ג' בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

23 אוגוסט 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור
2020	2020	2021	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,070	36,242	32,566		רכוש שוטף
11,058	14,800	8,213		מזומנים ושווי מזומנים
8,966	12,695	13,633		חייבים ויתרות חובה
57,094	63,737	54,412		סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
622,248	612,436	658,960		השקעות
455,147	407,902	471,434		ניירות ערך שאינם סחירים
176,252	165,907	182,638		ניירות ערך סחירים
1,253,647	1,186,245	1,313,032		פקדונות והלוואות
448	448	449		סה"כ השקעות
1,311,189	1,250,430	1,367,893	א4	נדל"ן להשקעה
				סה"כ נכסים
12,545	12,784	9,790	ב4, 3	התחייבויות שוטפות
				התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
442,153	414,542	467,997		לפנסיונרים
1,119,993	1,156,688	1,079,992		למבוטחים פעילים
352,818	358,360	363,964		למבוטחים לא פעילים
1,914,964	1,929,590	1,911,953		
				זכויות שייצברו בעתיד:
247,007	273,117	231,116		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
(142,094)	(151,894)	(137,990)		בניכוי:
(116,457)	(97,314)	(112,632)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(11,544)	23,909	(19,506)		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
1,903,420	1,953,499	1,892,447		שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
				סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
				סיוע ממשלתי ישיר:
(196,178)	(189,194)	(204,253)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
(238,921)	(261,630)	(251,647)		הממשלתי הישיר לקרן
1,468,321	1,502,675	1,436,547		סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(169,677)	(265,029)	(78,444)		גירעון אקטוארי
1,298,644	1,237,646	1,358,103		סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,311,189	1,250,430	1,367,893		סה"כ התחייבויות

23 באוגוסט 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ניר כהן
יו"ר דירקטוריון של
החברה המנהלת

דודי לייזנר
מנהל כללי של
החברה המנהלת

רם גבל
סמנכ"ל כספים של
החברה המנהלת

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליים 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(1,170)	(503)	(194)	(523)	(160)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
18,055	24,249	19,870	5,993	32,062	בניירות ערך שאינם סחירים
36,365	37,710	14,293	(3,687)	25,755	בניירות ערך סחירים
4,420	9,678	4,825	(6,628)	7,948	בפקדונות והלוואות
(12)	1	8	1	15	נדל"ן להשקעה
58,828	71,638	38,996	(4,321)	65,780	
57,658	71,135	38,802	(4,844)	65,620	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
8,966	2,204	2,392	4,160	4,667	סיוע ממשלתי ישיר
66,624	73,339	41,194	(684)	70,287	סה"כ הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,638	1,630	1,735	3,276	3,435	דמי ניהול
867	250	269	433	487	עמלות ואחרות
284	48	57	94	97	מסים
7,789	1,928	2,061	3,803	4,019	סה"כ הוצאות
58,835	71,411	39,133	(4,487)	66,268	עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר לדוח תנועה בקרן הפנסיה

5

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,244,860	1,167,495	1,322,368	1,244,860	1,298,644	יתרת הקרן לתחילת השנה
					תוספות לקרן
					דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור :
12,379	3,133	2,825	6,270	5,616	פנסיית יסוד
6,100	1,501	1,510	3,087	3,036	פנסיה מקיפה
58,835	71,411	39,133	(4,487)	66,268	עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
77,314	76,045	43,468	4,870	74,920	סה"כ התוספת לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים :
					תשלומים
					תשלומים
18,979	4,639	5,291	9,150	10,731	לגימלאים, נכים ושארים
4,551	1,255	2,442	2,934	4,730	החזרים לעמיתים שפרשו
23,530	5,894	7,733	12,084	15,461	סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים
1,298,644	1,237,646	1,358,103	1,237,646	1,358,103	יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של עתידיית קופת פנסיה (להלן-עתידיית או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2021.

ב. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים (אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פקדונות והלוואות) חלקם משוערכים לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על תזרימי מזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי החברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים (להלן-החברה המצטטת) וחלקם משוערכים על פי ציטוטי שערים על ידי החברה המצטטת. המודל של החברה המצטטת מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ג. זכויות עמיתים, כרית ביטחון וגרעון אקטוארי לקרנות פנסיה מאוזנות

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק. בספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר, המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995. דהיינו, עתידיית מנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

ביום 16 בינואר 2017 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017 [להלן-הצעת החוק] לעניין העמדת כרית ביטחון לשם הגנה מפני סיכוני ירידת הריבית (להלן-תיקון 33).

תיקון 33 קובע, בעקבות המלצות ועדת ברנע, כי תינתן "כרית ביטחון" (התחייבות של המדינה לכיסוי גירעונות) לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, עד לתקרה של 11.32 מיליארד שקלים, או 11.8%, הנמוך מבניהם, זאת לצורך הגנה על עמיתי הקרנות מפני פגיעה בזכויותיהם, אם תחול ירידה בשיעורי הריבית לפיה מחושבת התחייבות הקרנות לעמיתים. הקרנות שבהסדר יהיו זכאיות לכרית הביטחון בנוסף לסיוע הממשלתי בסך של כ-78 מיליארד שקלים שניתן להן בשנת 2003. בנוסף, קרנות שלא נכללו בהסדר הסיוע מ-2003 יוכלו לבחור ולקבל כרית ביטחון בגובה של עד כ-2.5 מיליארד שקלים סך הכל (תלוי בקרן), בתנאי שיעלו את גיל הזכאות לקבלת כספי הקרן ויפחיתו את התשלומים לעמיתים בגובה 1.75%, כפי שעשו הקרנות הנכללות בהסדר.

הקרן פעלה על מנת לעמוד בכל הדרישות הקבועות בהצעת החוק.

בהתאם להבנת החברה את תיקון 33 חילקה החברה את הסיוע הצפוי להתקבל בגין כרית הביטחון בין דור עמיתים ותיקים לבין דור עמיתי תקופת ביניים באופן שתחילת ניצול כרית הביטחון תהיה רק לאחר שכל נכסי הקרן אזלו. חלוקה זו עשויה להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות אשר יפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן-הממונה). נכון למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה של כ-252 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-239 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020.

בתקופת הדוח ירד הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-169 מיליון ש"ח לסך של כ-78.4 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-3.66% (בשנת 2020 גירעון של כ-7.85%). הקיטון בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מתשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה ומעליה משוקללת בווקטור הריביות.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון הקרן, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה הנדרש לאחר ניצול כרית הביטחון הינו כ-0.42% אשר נמוך מהשיעור המצריך הפחתת זכויות על פי התקנון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי כללי החישוב והדיווח כמתחייב לצורך עריכת הדוחות הכספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה בפרק דין וחשבון לציבור שבקודקס הרגולציה. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

פרטים על שיעור השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג

של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

1.40	1.40	30 ביוני 2021
0.29	(0.69)	30 ביוני 2020

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

(2.22)	1.30	30 ביוני 2021
(2.78)	(0.20)	30 ביוני 2020
(6.97)	(0.60)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה, מר דוד אנגלמאיר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2020.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי. ראה גם ביאור 4.ב.

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,566	14,286	18,280
8,213	2,586	5,627
13,633	8,955	4,678
658,960	251,084	407,876
471,434	214,575	256,859
182,638	64,653	117,985
449	449	-
1,367,893	556,588	811,305

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

36,242	14,703	21,539
14,800	4,353	10,447
12,695	8,365	4,330
612,436	233,326	379,110
407,902	193,799	214,103
165,907	60,637	105,270
448	448	-
1,250,430	515,631	734,799

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

37,070	17,557	19,513
11,058	3,278	7,780
8,966	5,901	3,065
622,248	238,672	383,576
455,147	207,867	247,280
176,252	63,190	113,062
448	448	-
1,311,189	536,913	774,276

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,790	3,064	6,726	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
467,997	177,899	290,098	לפנסיונרים
1,079,992	538,899	541,093	למבוטחים פעילים
363,964	170,535	193,429	למבוטחים לא פעילים
1,911,953	887,333	1,024,620	
			זכויות שייצברו בעתיד:
231,116	125,567	105,549	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
			בניכוי:
(137,990)	(70,034)	(67,956)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(112,632)	(41,959)	(70,673)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(19,506)	13,574	(33,080)	
1,892,447	900,907	991,540	סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
			סיוע ממשלתי ישיר:
(204,253)	(137,719)	(66,534)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(251,647)	(131,220)	(120,427)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון (*)
1,436,547	631,968	804,579	
(78,444)	(78,444)	-	גירעון אקטוארי
1,358,103	553,524	804,579	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,367,893	556,588	811,305	

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

עמיתים תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,891	3,893	12,784	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
250,716	163,826	414,542	לפנסיונרים
606,888	549,800	1,156,688	למבוטחים פעילים
177,786	180,574	358,360	למבוטחים לא פעילים
1,035,390	894,200	1,929,590	
			זכויות שייצברו בעתיד:
135,252	137,865	273,117	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
(80,525)	(71,369)	(151,894)	בניכוי: ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(57,851)	(39,463)	(97,314)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,124)	27,033	23,909	
1,032,266	921,233	1,953,499	סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
			סיוע ממשלתי ישיר:
(59,789)	(129,405)	(189,194)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(127,670)	(133,960)	(261,630)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון (*)
844,807	657,868	1,502,675	
(118,899)	(146,130)	(265,029)	גירעון אקטוארי
725,908	511,738	1,237,646	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
734,799	515,631	1,250,430	

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר):

עמית תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,004	3,541	12,545
התחייבויות שוטפות		
התחייבויות פנסיוניות		
זכויות שנצברו:		
267,288	174,865	442,153
574,108	545,885	1,119,993
185,910	166,908	352,818
1,027,306	887,658	1,914,964
זכויות שייצברו בעתיד:		
121,002	126,005	247,007
(74,451)	(67,643)	(142,094)
(73,194)	(43,263)	(116,457)
(26,643)	15,099	(11,544)
1,000,663	902,757	1,903,420
סיוע ממשלתי ישיר:		
(60,926)	(135,252)	(196,178)
(118,971)	(119,950)	(238,921)
820,766	647,555	1,468,321
(55,494)	(114,183)	(169,677)
765,272	533,372	1,298,644
774,276	536,913	1,311,189

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 5 - דמי ניהול

להלן פירוט אודות דמי ניהול המשולמים על ידי הקרן לחברה המנהלת:

- שיעור דמי הניהול שנגבה ממבוטחים הינו 0.055% מן היתרה הצבורה בסוף כל חודש, 0.66% בחישוב שנתי.
- שיעור דמי הניהול שנגבה מפנסיונרים הינו 0.052% בחודש מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל הפנסיונרים, 0.626% בחישוב שנתי.

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה	תשואה נומינלית ברוטו	
ריאלית ברוטו	ברוטו	
%	%	
3.61	5.06	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
0.26	(0.44)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
1.62	2.94	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
6.46	6.25	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
5.21	4.59	לשנת 2020

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2021.

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים רווח והפסד
5	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות ביניים על השינויים בהון
9	דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
10	ביאור 1 - כללי
10	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
11	ביאור 3 - מדיניות חשבונאית
11	ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים
11	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים
11	ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון
11	ביאור 7 - מסים על הכנסה
12	ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
13	ביאור 9 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

זוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור	
2020	2020	2021	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
96	160	69	69		נכסים
32	13	16	16		נכסי מסים נדחים
					חייבים ויתרות חובה
128	173	85	85		
				5	השקעות פיננסיות
13,964	16,396	12,537	12,537		נכסי חוב סחירים
604	575	410	410		אחרות
14,568	16,971	12,947	12,947		סך כל השקעות פיננסיות
					מזומנים ושווי מזומנים
5,189	1,591	878	878		
19,885	18,735	13,910	13,910		סך כל הנכסים
				6	הון
4	4	4	4		הון מניות
4,865	4,865	4,865	4,865		תקבולים על חשבון מניות
245	150	231	231		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
14,200	13,220	8,225	8,225		עודפים
19,314	18,239	13,325	13,325		סך כל ההון
					התחייבויות
342	220	342	342		התחייבויות בגין מסים שוטפים
229	276	243	243		זכאים ויתרות זכות
571	496	585	585		סך כל ההתחייבויות
19,885	18,735	13,910	13,910		סך כל ההון וההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,638	1,630	1,735	3,276	3,435	הכנסות
108	31	183	3	244	דמי ניהול מקרן פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,746	1,661	1,918	3,279	3,679	סך כל ההכנסות
986	242	255	489	506	הוצאות
2,952	737	748	1,476	1,487	עמלות והוצאות שיווק הנהלה וכלליות
3,938	979	1,003	1,965	1,993	סך כל ההוצאות
2,808	682	915	1,314	1,686	רווח לפני מסים על הכנסה
(986)	(229)	(298)	(472)	(561)	7 מסים על הכנסה
1,822	453	617	842	1,125	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,822	453	617	842	1,125	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(73)	176	40	(222)	102	
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(35)	-	(98)	(30)	(123)	
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
38	(60)	20	87	7	7
					סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(70)	116	(38)	(165)	(14)	
1,752	569	579	677	1,111	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים				
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	תקבולים על	קרן הון בגין	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	חשבון מניות	נכסים זמינים	למכירה	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	4,865	245	14,200	19,314
יתרה ליום 1 בינואר 2021				
-	-	-	1,125	1,125
רווח לתקופה				
-	-	102	-	102
רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:				
-	-	-	-	-
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(123)	-	(123)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	7	-	7
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	-	(14)	-	(14)
סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס				
-	-	-	(7,100)	(7,100)
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:				
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
4	4,865	231	8,225	13,325
יתרה ליום 30 ביוני 2021				

לתקופה של שישה חודשים				
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	תקבולים על	קרן הון בגין	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	חשבון מניות	נכסים זמינים	למכירה	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	4,865	315	12,378	17,562
יתרה ליום 1 בינואר 2020				
-	-	-	842	842
רווח לתקופה				
-	-	(222)	-	(222)
רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:				
-	-	-	-	-
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(30)	-	(30)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	87	-	87
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר				
-	-	(165)	-	(165)
סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס				
4	4,865	150	13,220	18,239
יתרה ליום 30 ביוני 2020				

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,846	14,708	269	4,865	4
617	617	-	-	-
40	-	40	-	-
(98)	-	(98)	-	-
20	-	20	-	-
(38)	-	(38)	-	-
(7,100)	(7,100)	-	-	-
13,325	8,225	231	4,865	4

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2021

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,670	12,767	34	4,865	4
453	453	-	-	-
176	-	176	-	-
-	-	-	-	-
(60)	-	(60)	-	-
116	-	116	-	-
18,239	13,220	150	4,865	4

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2020

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2020

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין	תקבולים על	הון מניות
		נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	חשבון מניות אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,562	12,378	315	4,865	4
1,822	1,822	-	-	-
(73)	-	(73)	-	-
(35)	-	(35)	-	-
38	-	38	-	-
(70)	-	(70)	-	-
19,314	14,200	245	4,865	4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,822	453	617	842	1,125
(109)	(11)	(173)	(34)	(230)
3	(20)	(10)	32	(13)
986	229	298	472	561
880	198	115	470	318
(11)	96	(4)	4	10
(126)	(6)	14	(79)	14
(137)	90	10	(75)	24
309	20	15	169	176
(739)	-	(108)	(362)	(527)
(430)	20	(93)	(193)	(351)
2,135	761	649	1,044	1,116
(3,376)	(201)	1,564	(5,883)	1,673
-	-	(7,100)	-	(7,100)
(1,241)	560	(4,887)	(4,839)	(4,311)
6,430	1,031	5,765	6,430	5,189
5,189	1,591	878	1,591	878

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך

התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירות, נטו של השקעות פיננסיות

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

עלייה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

לעתיד-חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן-החברה או לעתיד) הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופת גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכנית הפנסיה. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל וכתובתה: רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה מוחזקת בשיעור של 79% ידי הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן-החברה האם) שהינה בבעלות ובשליטה מלאה במישרין ובעקיפין של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן-החברה האם הסופית), שהינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
---------	----------

עתידיית קופת פנסיה (להלן-עתידיית או הקרן)	קרן ותיקה (לא בניהול מיוחד)
---	-----------------------------

ג. במרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק. בספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר, המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995, דהיינו, עתידיית מנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

במסגרת חקיקת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן-חוק קופות הגמל) נקבעה הוראה לפיה על קופת גמל תאגידיית לחדול להיות תאגיד ולהפוך לחשבון נאמנות לא יאוחר מיום 8 במאי 2007. מכיוון שעתידיית היתה קופה תאגידיית, פעלה החברה להפיכתה של עתידיית לחשבון נאמנות שינוהל על ידי החברה.

ביום 25 בינואר 2015 התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן-הממונה) להעברת הניהול בנאמנות של עתידיית לחברה. בנוסף, במסגרת זו בוטל רישיון המבטח של עתידיית והוענק רישיון מבטח לחברה. לאור אישור הממונה להעברת הניהול כמפורט לעיל, פורקה חברת עתידיית קופת פנסיה בע"מ.

ד. לנכסי הקרן (להלן-הנכסים) ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר שלחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרן.

ה. התפשטות נגיף הקורונה

להערכת החברה משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה. לאחר תקופת הדוח החלה עליה מחודשת בתחלואה בישראל, עם זאת, בשלב זה אין ודאות באם ההתפרצות המחודשת תביא את הממשלה להטיל מגבלות משמעותיות על הפעילות הכלכלית בישראל.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השקעות פיננסיות נמדדו בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה של מחיר מצוטט (לא מתואם) בשוק פעיל למכשירים זהים (רמה 1).

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן-תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000	10,000	10,000
19,314	18,239	13,325	13,325
9,314	8,239	3,325	3,325

הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון עצמי קיים עודף

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

- ג. ביום 13 באפריל 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של 7.1 מיליון ש"ח. חלוקת הדיבידנד אושרה בדירקטוריון החברה ביום 3 באפריל 2021. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות, סכום העודפים הראויים לחלוקה, נבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות תקנות הפיקוח בדבר הון עצמי המזערי הנדרש של החברה, כמו כן דירקטוריון החברה חן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, התשנ"ט 1999 (להלן: חוק החברות). לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את העמידה במבחן החלוקה.

ביאור 7 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הינו כדלקמן:
מס חברות בשיעור 23%, מס רווח בשיעור 17% דהיינו מס בשיעור משוקלל של 34.19%.

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 17 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.

לגבי שינוי בהסכם דמי ניהול בין החברה ובין הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הראל פנסיה וגמל), חברה בשליטה משותפת, כאמור בביאור 19.ב.2) בדוחות הכספיים השנתיים, לאור בקשת בעלי מניות המיעוט בחברה, החליט דירקטוריון החברה לפנות לדירקטוריון הראל פנסיה וגמל על מנת לעכב את יישום ההסכם עד לבדיקה נוספת. בהתאם להסכמות עם הראל פנסיה וגמל, תמורת שירותי הניהול והתפעול בתקופת הדיור נכללה בדוחות כספיים בהתאם להסכם הקודם.

עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות הנשלטות בידי חברה אם סופית אלפי ש"ח	
137	86	ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר) זכאים ויתרות זכות
130	125	ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) זכאים ויתרות זכות
133	76	ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר) זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	
-	1,487	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר) הוצאות דמי ניהול
488	-	עמלות והוצאות שיווק
-	1,476	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) הוצאות דמי ניהול
469	-	עמלות והוצאות שיווק
-	2,952	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר) הוצאות דמי ניהול
946	-	עמלות והוצאות שיווק

ביאור 9 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרן שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרן הפנסיה, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
להערכת החברה הסכומים הינם בהיקפים שאינם מהותיים. על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עתידית קופת פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 קרן הפנסיה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עתידית קופת פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 קרן הפנסיה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

עתידית קופת פנסיה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים ביניים
4	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
5	דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה
6	ביאור 1 - כללי
7	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
7	ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות
8	ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות
12	ביאור 5 - דמי ניהול
12	ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן
12	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של עתידית קופת פנסיה-קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עתידית קופת פנסיה (להלן – "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכוללת את תמצית המאזנים ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ג' בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

23 אוגוסט 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
37,070	36,242	32,566		רכוש שוטף
11,058	14,800	8,213		מזומנים ושווי מזומנים
8,966	12,695	13,633		חייבים ויתרות חובה
57,094	63,737	54,412		סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
622,248	612,436	658,960		השקעות
455,147	407,902	471,434		ניירות ערך שאינם סחירים
176,252	165,907	182,638		ניירות ערך סחירים
1,253,647	1,186,245	1,313,032		פקדונות והלוואות
448	448	449		סה"כ השקעות
1,311,189	1,250,430	1,367,893	א4	נדל"ן להשקעה
				סה"כ נכסים
12,545	12,784	9,790		התחייבויות שוטפות
			ב4, 3	התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
442,153	414,542	467,997		לפנסיונרים
1,119,993	1,156,688	1,079,992		למבוטחים פעילים
352,818	358,360	363,964		למבוטחים לא פעילים
1,914,964	1,929,590	1,911,953		
				זכויות שייצברו בעתיד:
247,007	273,117	231,116		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
(142,094)	(151,894)	(137,990)		בניכוי:
(116,457)	(97,314)	(112,632)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(11,544)	23,909	(19,506)		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
1,903,420	1,953,499	1,892,447		שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
				סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
(196,178)	(189,194)	(204,253)		סיוע ממשלתי ישיר:
(238,921)	(261,630)	(251,647)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
1,468,321	1,502,675	1,436,547		סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(169,677)	(265,029)	(78,444)		גירעון אקטוארי
1,298,644	1,237,646	1,358,103		סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,311,189	1,250,430	1,367,893		סה"כ התחייבויות

23 באוגוסט 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ניר כהן
יו"ר דירקטוריון של
החברה המנהלת

דודי לייזנר
מנהל כללי של
החברה המנהלת

רם גבל
סמנכ"ל כספים של
החברה המנהלת

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליים 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(1,170)	(503)	(194)	(523)	(160)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
18,055	24,249	19,870	5,993	32,062	בניירות ערך שאינם סחירים
36,365	37,710	14,293	(3,687)	25,755	בניירות ערך סחירים
4,420	9,678	4,825	(6,628)	7,948	בפקדונות והלוואות
(12)	1	8	1	15	נדל"ן להשקעה
58,828	71,638	38,996	(4,321)	65,780	
57,658	71,135	38,802	(4,844)	65,620	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
8,966	2,204	2,392	4,160	4,667	סיוע ממשלתי ישיר
66,624	73,339	41,194	(684)	70,287	סה"כ הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,638	1,630	1,735	3,276	3,435	דמי ניהול
867	250	269	433	487	עמלות ואחרות
284	48	57	94	97	מסים
7,789	1,928	2,061	3,803	4,019	סה"כ הוצאות
58,835	71,411	39,133	(4,487)	66,268	עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר לדוח תנועה בקרן הפנסיה

5

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,244,860	1,167,495	1,322,368	1,244,860	1,298,644	יתרת הקרן לתחילת השנה
					תוספות לקרן
					דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור :
12,379	3,133	2,825	6,270	5,616	פנסיית יסוד
6,100	1,501	1,510	3,087	3,036	פנסיה מקיפה
58,835	71,411	39,133	(4,487)	66,268	עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
77,314	76,045	43,468	4,870	74,920	סה"כ התוספת לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים :
					תשלומים
					תשלומים
18,979	4,639	5,291	9,150	10,731	לגימלאים, נכים ושארים
4,551	1,255	2,442	2,934	4,730	החזרים לעמיתים שפרשו
23,530	5,894	7,733	12,084	15,461	סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים
1,298,644	1,237,646	1,358,103	1,237,646	1,358,103	יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של עתידיית קופת פנסיה (להלן-עתידיית או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2021.

ב. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים (אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פקדונות והלוואות) חלקם משוערכים לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על תזרימי מזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי החברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים (להלן- החברה המצטטת) וחלקם משוערכים על פי ציטוטי שערים על ידי החברה המצטטת. המודל של החברה המצטטת מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ג. זכויות עמיתים, כרית ביטחון וגרעון אקטוארי לקרנות פנסיה מאוזנות

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק. בספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר, המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995. דהיינו, עתידיית מנועה מלקבל עמיתים חדשים החל מתאריך זה.

ביום 16 בינואר 2017 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017 [להלן-הצעת החוק] לעניין העמדת כרית ביטחון לשם הגנה מפני סיכוני ירידת הריבית (להלן-תיקון 33).

תיקון 33 קובע, בעקבות המלצות ועדת ברנע, כי תינתן "כרית ביטחון" (התחייבות של המדינה לכיסוי גירעונות) לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, עד לתקרה של 11.32 מיליארד שקלים, או 11.8%, הנמוך מבניהם, זאת לצורך הגנה על עמיתי הקרנות מפני פגיעה בזכויותיהם, אם תחול ירידה בשיעורי הריבית לפיה מחושבת התחייבות הקרנות לעמיתים. הקרנות שבהסדר יהיו זכאיות לכרית הביטחון בנוסף לסיוע הממשלתי בסך של כ-78 מיליארד שקלים שניתן להן בשנת 2003. בנוסף, קרנות שלא נכללו בהסדר הסיוע מ-2003 יוכלו לבחור ולקבל כרית ביטחון בגובה של עד כ-2.5 מיליארד שקלים סך הכל (תלוי בקרן), בתנאי שיעלו את גיל הזכאות לקבלת כספי הקרן ויפחיתו את התשלומים לעמיתים בגובה 1.75%, כפי שעשו הקרנות הנכללות בהסדר.

הקרן פעלה על מנת לעמוד בכל הדרישות הקבועות בהצעת החוק.

בהתאם להבנת החברה את תיקון 33 חילקה החברה את הסיוע הצפוי להתקבל בגין כרית הביטחון בין דור עמיתים ותיקים לבין דור עמיתי תקופת ביניים באופן שתחילת ניצול כרית הביטחון תהיה רק לאחר שכל נכסי הקרן אזלו. חלוקה זו עשויה להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות אשר יפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן-הממונה). נכון למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה של כ-252 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-239 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020.

בתקופת הדוח ירד הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-169 מיליון ש"ח לסך של כ-78.4 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-3.66% (בשנת 2020 גירעון של כ-7.85%). הקיטון בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מתשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה ומעליה משוקללת בווקטור הריביות.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון הקרן, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה הנדרש לאחר ניצול כרית הביטחון הינו כ-0.42% אשר נמוך מהשיעור המצריך הפחתת זכויות על פי התקנון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי כללי החישוב והדיווח כמתחייב לצורך עריכת הדוחות הכספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה בפרק דין וחשבון לציבור שבקודקס הרגולציה. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

פרטים על שיעור השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג

של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

1.40	1.40	30 ביוני 2021
0.29	(0.69)	30 ביוני 2020

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

(2.22)	1.30	30 ביוני 2021
(2.78)	(0.20)	30 ביוני 2020
(6.97)	(0.60)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה, מר דוד אנגלמאיר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2020.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי. ראה גם ביאור 4.ב.

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סה"כ	עמיתים ותקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,566	14,286	18,280
8,213	2,586	5,627
13,633	8,955	4,678
658,960	251,084	407,876
471,434	214,575	256,859
182,638	64,653	117,985
449	449	-
1,367,893	556,588	811,305

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

36,242	14,703	21,539
14,800	4,353	10,447
12,695	8,365	4,330
612,436	233,326	379,110
407,902	193,799	214,103
165,907	60,637	105,270
448	448	-
1,250,430	515,631	734,799

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

37,070	17,557	19,513
11,058	3,278	7,780
8,966	5,901	3,065
622,248	238,672	383,576
455,147	207,867	247,280
176,252	63,190	113,062
448	448	-
1,311,189	536,913	774,276

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סה"כ נכסים

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,790	3,064	6,726	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
467,997	177,899	290,098	לפנסיונרים
1,079,992	538,899	541,093	למבוטחים פעילים
363,964	170,535	193,429	למבוטחים לא פעילים
1,911,953	887,333	1,024,620	
			זכויות שייצברו בעתיד:
231,116	125,567	105,549	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
			בניכוי:
(137,990)	(70,034)	(67,956)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(112,632)	(41,959)	(70,673)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
			שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(19,506)	13,574	(33,080)	סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
1,892,447	900,907	991,540	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(204,253)	(137,719)	(66,534)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(251,647)	(131,220)	(120,427)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון (*)
1,436,547	631,968	804,579	
(78,444)	(78,444)	-	גירעון אקטוארי
1,358,103	553,524	804,579	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,367,893	556,588	811,305	

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

עמיתים תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,891	3,893	12,784	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
250,716	163,826	414,542	לפנסיונרים
606,888	549,800	1,156,688	למבוטחים פעילים
177,786	180,574	358,360	למבוטחים לא פעילים
1,035,390	894,200	1,929,590	
			זכויות שייצברו בעתיד:
135,252	137,865	273,117	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
(80,525)	(71,369)	(151,894)	בניכוי: ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(57,851)	(39,463)	(97,314)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,124)	27,033	23,909	
1,032,266	921,233	1,953,499	סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
			סיוע ממשלתי ישיר:
(59,789)	(129,405)	(189,194)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(127,670)	(133,960)	(261,630)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון (*)
844,807	657,868	1,502,675	
(118,899)	(146,130)	(265,029)	גירעון אקטוארי
725,908	511,738	1,237,646	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
734,799	515,631	1,250,430	

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר):

עמית תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,004	3,541	12,545
התחייבויות שוטפות		
התחייבויות פנסיוניות		
זכויות שנצברו:		
267,288	174,865	442,153
574,108	545,885	1,119,993
185,910	166,908	352,818
1,027,306	887,658	1,914,964
זכויות שייצברו בעתיד:		
121,002	126,005	247,007
(74,451)	(67,643)	(142,094)
(73,194)	(43,263)	(116,457)
(26,643)	15,099	(11,544)
1,000,663	902,757	1,903,420
סיוע ממשלתי ישיר:		
(60,926)	(135,252)	(196,178)
(118,971)	(119,950)	(238,921)
820,766	647,555	1,468,321
(55,494)	(114,183)	(169,677)
765,272	533,372	1,298,644
774,276	536,913	1,311,189

(*) חלוקת הסיוע והגרעון עשויים להשתנות בהתאם להבהרות או הנחיות ככל שיפורסמו על ידי הממונה (ראה ביאור 1.ג).

ביאור 5 - דמי ניהול

להלן פירוט אודות דמי ניהול המשולמים על ידי הקרן לחברה המנהלת:

- שיעור דמי הניהול שנגבה ממבוטחים הינו 0.055% מן היתרה הצבורה בסוף כל חודש, 0.66% בחישוב שנתי.
- שיעור דמי הניהול שנגבה מפנסיונרים הינו 0.052% בחודש מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל הפנסיונרים, 0.626% בחישוב שנתי.

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה	תשואה נומינלית ברוטו	
ריאלית ברוטו	ברוטו	
%	%	
3.61	5.06	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
0.26	(0.44)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
1.62	2.94	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
6.46	6.25	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
5.21	4.59	לשנת 2020

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2021.
