

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

30 בספטמבר 2022

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.....6
7. השפעת גורמים חיצוניים וגילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית.....7
8. גורמים חיצוניים - רגולציה.....9
9. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב.....11
10. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח.....11

דוח דירקטוריון

לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (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 2021 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2022.

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 "עתידיית"). 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 סעיף 2.1 ובאור 8 לדוח הכספי של החברה.

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

במסגרת חקיקת חוק קופות גמל נקבעה הוראה לפיה על קופת גמל תאגידי לחדול להיות תאגיד ולהפוך לחשבון נאמנות. כיוון שעתידיית הייתה קופה תאגידי, פעלה החברה להפיכתה של עתידיית 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 עתידיית לחברה. בנוסף, במסגרת זו בוטל רישיון המבטח של עתידיית והוענק רישיון מבטח לחברה. לאור אישור הממונה להעברת הניהול כמפורט לעיל, פורקה החברה עתידיית 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 התקשרות בהסכם תפעול

ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם למתן שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין הראל פנסיה וגמל בע"מ, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות.

2.2 שינויים בנושאי משרה

ביום 20 למרס 2022, הודיעה עו"ד נטלי משען זכאי, אשר כיהנה כיו"ר דירקטוריון החברה, על סיום תפקידה בחברה. בהמשך לכך, ביום 27 למרס אושר בדירקטוריון החברה כי גבי שלומית זק"ש אנגל, המכהנת כמשנה למנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ תחליף אותה בתפקיד. ביום 18 במאי 2022 אושר המינוי על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

בקרן 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 ממושרד 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 בספטמבר 2022 הסתכם בסך של כ-14.9 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-15.5 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ-4%. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בנכסי חוב סחירים. ההון ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכם לסך של כ-14.5 מיליוני ש"ח בדומה ליום 31 בדצמבר 2021.

4.2 קרן פנסיה-נתונים אקטואריים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,486,461	1,411,883	1,328,637	סה"כ נכסים
1,477,050	1,401,973	1,313,847	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
190,431	112,858	(153,703)	עודף הכנסות (הוצאות), נטו לתקופה

סך נכסי הקרן קטנו בתקופת הדוח בכ-157.8 מיליון ש"ח והגיעו לכ-1,329 מיליון ש"ח.
 סך התחייבויות פנסיוניות קטנו בתקופת הדוח בכ-163.2 מיליון ש"ח והגיעו לכ-1,314 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) קטנו מסך של כ-2,449 מיליון ש"ח לסך של כ-2,036 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח ירד הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-71 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-2.9% לסך של כ-41.6 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-2.04%, לאחר הפעלת מנגנון "כרית הבטחון". הקיטון בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה בעקום הריבית בקיזוז השפעת התשואה בפועל שהייתה נמוכה מהתשואה הצפויה.

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.

הערך הנוכחי של דמי הגמולים הצפויים להתקבל בעתיד ירד מסך של כ-204.3 מיליון ש"ח לסך של כ-163.6 מיליון ש"ח. ערך הנוכחי של הסיוע הממשלתי הישיר הצפוי והסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד הצפויים לרכישה לאחר תאריך המאזן וכן סבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה הצפויים לרכישה לאחר תאריך המאזן (מנגנון המחליף את אג"ח מיועדות החל מיום 30 ביוני 2022) ירדו מסך של כ-435.6 מיליון ש"ח לסך של כ-351.5 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 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 18-9-2022 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השלישי חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 0.8%.

5. תוצאות הפעילות

5.1 ניתוח תוצאות הפעילות של החברה המנהלת

בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות החברה המנהלת לסך של כ-5.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופה מורכבות בעיקר מהכנסות מדמי ניהול. הוצאות החברה המנהלת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-3.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות שיווק מתוך סך ההוצאות בתקופה הסתכמו לסך של כ-804 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-763 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

תוצאות פעילות הקרן מושפעות משוק ההון. בתקופת הדוח צברה הקרן הפסדים מהשקעות בסך של כ-153.9 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ-111.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהשקעה בניירות ערך שאינם סחירים, הכוללת את אגרות החוב המיועדות נרשמו בתקופת הדוח הפסדים של כ-56.8 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ-63.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהשקעה בניירות ערך סחירים נרשמו בתקופת הדוח הפסדים בסך של כ-87 מיליון ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בסעיף פקדונות והלוואות נרשמו בתקופת הדוח הפסדים בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח לעומת הכנסות בסך של כ-11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות מסיוע ממשלתי ישיר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-6.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-7.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הקרן בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-6.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עודף הוצאות של הקרן בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-153.7 מיליון ש"ח לעומת עודף הכנסות בסך של כ-112.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי גמולים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-12.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-12.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשלומי פנסיה הסתכמו לסך של כ-18.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-16.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החזרים לעמיתים (פדיונות) הסתכמו לסך של כ-3.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הנכסים נטו בקרן קטנו בתקופת הדוח בכ-11% מסך של כ-1,477 מיליון ש"ח לסך של כ-1,314 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 2021.

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

הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתמתן גם ברבעון השלישי כתוצאה מההידוק המוניטרי המהיר, האינפלציה הגבוהה, משבר האנרגיה באירופה, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההאטה בסין. גם הקשיים בשרשראות הייצור והאספקה המשיכו להכביד על הפעילות הכלכלית, למרות שנרשמת הקלה. לאור זאת הגופים הבינלאומיים עדכנו כלפי מטה תחזית הצמיחה הגלובליות לשנה הנוכחית והבאה. סביבת האינפלציה בעולם המשיכה לעלות ובמרבית המדינות האינפלציה עדיין גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים. לכן, מרבית הבנקים המרכזיים המשיכו להעלות את הריבית, חלקן בקצב המהיר ביותר מזה עשורים. לאור זאת והכוונות העתידיות של חלק מבנקים מרכזיים להמשיך ולהעלות את הריבית, נרשמה עלייה משמעותית בתשואות האג"ח הממשלתיות.

7.2 התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים התוצר בישראל צמח ב-2.1% בשיעור שנתי ברבעון השלישי של 2022, קצב מתון יותר בהשוואה לרבעון הקודם שעודכן למעלה ל-7.3 אחוזים. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה ולראשונה מזה יותר מעשור נרשם עודף תקציבי כאחוז מהתוצר.

7.3 שוק המניות

שוקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות שערים גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022, תוך כדי תנודתיות גבוהה. זאת על רקע האינפלציה הגבוהה, עליות הריבית המהירות בהובלת ארה"ב, העלייה החדה בתשואות אג"ח ואי-הוודאות הכלכלית. בסיכום הרבעון השלישי של 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד ב-6% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 נותר כמעט ללא שינוי במהלך אותה התקופה.

7.4 שוק איגרות החוב

העלייה החדה בתשואות אג"ח הממשלתיות בעולם נמשכה גם ברבעון השלישי של שנת 2022. זאת על רקע העלייה באינפלציה והמשך עליות הריבית בעולם ע"י הבנקים המרכזיים המובילים בעולם. בסיכום הרבעון השלישי של 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-2.2%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-2.4% ומדד אג"ח הקונצרניות ירד ב-1.6%.

7.5 קרנות נאמנות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-8.6 מיליארד ש"ח. בעיקר כתוצאה מגיוסים נטו של כ-11.5 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות.

7.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 נרשמו גיוסים נטו של כ-1.5 מיליארד ש"ח בהובלת גיוסים של כ-1.7 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

7.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 השקל התחזק ב-3% מול סל המטבעות של בנק ישראל תוך כדי

תנודתיות גבוהה. במהלך הרבעון השקל נחלש ב-1% מול הדולר, שהתחזק בעולם, אך התחזק ב-4% מול האירו.

7.8 אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 (מדד אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון וב-4.6% ב-12 החודשים האחרונים.

7.9 ריבית בנק ישראל

בנק ישראל המשיך להעלות בעקביות את הריבית גם במהלך הרבעון השלישי עד ל-2 אחוזים, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2011.

7.10 השכר המובטח הממוצע בקרן

השכר המובטח הממוצע בקרן הפנסיה עלה בתקופת הדוח בשיעור ריאלי של כ-2.27%.

7.11 אירועים לאחר הדוח

בחודש נובמבר 2022, בנק ישראל העלה את הריבית לרמה של 3.25%, הגבוהה ביותר מאז 2011. האינפלציה באוקטובר 2022, שפורסמה לאחר תום הרבעון השלישי, עמדה על 5.1%.

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 17 ביולי 2022 פורסם "נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות שאינן בהסדר"**, הנוהל קובע כי קרן זכאית המעוניינת בסיוע הכספי תעביר לחשב הכללי תחשיב בהתאם לנוסחאות הקבועות בנוהל, וזאת על סמך הנתונים בדוחות הכספיים שהקרן מגישה לממונה. בנוסף, הקרן הזכאית תאפשר לחשב הכללי ולנציגיו לעיין בכל ידיעה או מסמך רלוונטיים המצויים ברשותה, על מנת שיוכל לקבוע את הסכום כאמור, וכן תצרף לדוחות ביאור המפרט את סכום הסיוע.

8.6.1.2 **ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב - 2021** (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. במסגרת החוק נקבע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, 2022 פורסם הצו כאמור, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב-2022 - בהמשך לחוק, אושרו ביום 9 במאי 2022 בועדת הכספים בכנסת תקנות אשר הסדירו את אופן יישום המנגנון בקרנות הרלוונטיות.

כמו כן, פורסמו תקנות וחוזרים שמטרתם לבצע התאמות ותיקונים בהוראות לצורך יישום חוק ההתייעלות הכלכלית. בין השאר, בוצעו התאמות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, חוזר הוראות לניהול קרן חדש - תיקון, עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה.

8.6.2. חוזרים

8.6.2.1 **ביום 30 ביוני 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה.** החוזר מעדכן את ההנחות העומדות בבסיס לוחות התמותה המחולקים לתמותות פעילים ולא פעילים, תמותות מקבלי גמלאות ושארים.

8.6.2.2 **ביום 30 במרץ 2022 פורסם נוהל איתור עמיתים ומוטבים - תיקון**, במסגרת התיקון נדחה מועד העברת מידע בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו לאפוטרופוס הראשי בשנתיים, כך שיחול החל מהרבעון העוקב לרבעון בו עברו 11 שנים מיום ניתוק הקשר.

8.6.2.3 **ביום 8 בפברואר 2022 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון,** המשנה את מועדי התחילה של חלק מהוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלוקה פנסיונית יכנסו לתוקף בחודש פברואר 2024. הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש מאי 2022. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לשנים 2023 ו-2024 בהתאם לגודל המעסיק.

8.6.2.4 **ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה חוזרים שעניינם תיקון הוראות החוזרים - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור; שירות ללקוחות גופים מוסדיים; והסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור,** במסגרתם מסדירים החוזרים את אופן השירות שיינתן לאזרחים ותיקים (בני 67 ומעלה) וקובעים הוראות נוספות לעניין קיצור זמני מענה לפניות לאזרחים ותיקים בצמתים מרכזיים וכן מינוי ממונה אזרחים ותיקים.

9. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון ציין בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הני"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 הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.g 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 הן 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 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

שלומית זק"ש אנגל
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר, 2022

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 בספטמבר 2022 (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.

27 בנובמבר, 2022

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 בספטמבר 2022 (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.

27 בנובמבר, 2022

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 בספטמבר 2022

(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
10	ביאור 3 - מדיניות חשבונאית
10	ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים
11	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים
11	ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון
11	ביאור 7 - מסים על הכנסה
11	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

דוח 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 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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

27 בנובמבר 2022

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	30 בספטמבר			
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
70	38	220		נכסים
10	17	26		נכסי מסים נדחים
80	55	246		חייבים ויתרות חובה
			5	השקעות פיננסיות
14,766	12,631	11,015		נכסי חוב סחירים
427	420	311		אחרות
15,193	13,051	11,326		סך כל השקעות פיננסיות
202	1,470	3,279		מזומנים ושווי מזומנים
15,475	14,576	14,851		סך כל הנכסים
			6	הון
4	4	4		הון מניות
4,865	4,865	4,865		פרמיה על מניות
286	260	(373)		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
9,328	8,759	9,969		עודפים
14,483	13,888	14,465		סך כל ההון
739	505	111		התחייבויות
253	183	275		התחייבויות בגין מסים שוטפים
992	688	386		זכאים ויתרות זכות
15,475	14,576	14,851		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לידנר
מנכ"ל

שלומית זק"ש אנגל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2021	2021	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
7,010	1,770	1,870	5,205	5,587	הכנסות
341	63	19	307	230	דמי ניהול מקרן פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>7,351</u>	<u>1,833</u>	<u>1,889</u>	<u>5,512</u>	<u>5,817</u>	סך כל ההכנסות
1,017	257	267	763	804	הוצאות
2,997	754	790	2,241	2,337	עמלות והוצאות שיווק הנהלה וכלליות
<u>4,014</u>	<u>1,011</u>	<u>1,057</u>	<u>3,004</u>	<u>3,141</u>	סך כל ההוצאות
3,337	822	832	2,508	2,676	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,109)	(288)	(287)	(849)	(921)	7 מסים על הכנסה
<u>2,228</u>	<u>534</u>	<u>545</u>	<u>1,659</u>	<u>1,755</u>	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2021	2021	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,228	534	545	1,659	1,755	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
187	45	(274)	147	(1,018)	
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(124)	(1)	72	(124)	16	
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(22)	(15)	69	(8)	343	
					סך כל הרווח (ההפסד) הכולל האחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
41	29	(133)	15	(659)	
2,269	563	412	1,674	1,096	סך כל הרווח הכולל לתקופה

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		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
14,483	9,328	286	4,865	4
1,755	1,755	-	-	-
(1,018)	-	(1,018)	-	-
16	-	16	-	-
343	-	343	-	-
(659)	-	(659)	-	-
(1,114)	(1,114)	-	-	-
14,465	9,969	(373)	4,865	4

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

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
(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 בספטמבר 2022

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
19,314	14,200	245	4,865	4
1,659	1,659	-	-	-
147	-	147	-	-
(124)	-	(124)	-	-
(8)	-	(8)	-	-
15	-	15	-	-
(7,100)	(7,100)	-	-	-
13,888	8,759	260	4,865	4

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

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 (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		סך הכל הון אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	
4	4,865	(240)	9,424	14,053
-	-	-	545	545
-	-	(274)	-	(274)
-	-	72	-	72
-	-	69	-	69
-	-	(133)	-	(133)
4	4,865	(373)	9,969	14,465

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2022

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

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
(הפסד) כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		סך הכל הון אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	
4	4,865	231	8,225	13,325
-	-	-	534	534
-	-	45	-	45
-	-	(1)	-	(1)
-	-	(15)	-	(15)
-	-	29	-	29
4	4,865	260	8,759	13,888

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

יתרה ליום 1 ביולי 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

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
(הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

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		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
19,314	14,200	245	4,865	4
2,228	2,228	-	-	-
187	-	187	-	-
(124)	-	(124)	-	-
(22)	-	(22)	-	-
41	-	41	-	-
(7,100)	(7,100)	-	-	-
14,483	9,328	286	4,865	4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

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
(הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,228	534	545	1,659	1,755	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(310)	(52)	(7)	(282)	(247)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(31)	(11)	(5)	(24)	26	נכסי חוב סחירים
(1)	-	-	-	-	השקעות אחרות
1,109	288	287	849	921	הכנסות מריבית והפרשי הצמדה
767	225	275	543	700	מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
20	(1)	(1)	9	(25)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
24	(60)	(7)	(46)	22	שינוי בזכאים ויתרות זכות
44	(61)	(8)	(37)	(3)	
300	103	33	279	108	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(708)	(109)	(227)	(636)	(1,356)	ריבית שהתקבלה
(408)	(6)	(194)	(357)	(1,248)	מסים ששולמו
2,631	692	618	1,808	1,204	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(518)	(100)	(214)	1,573	2,987	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(7,100)	-	-	(7,100)	(1,114)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(4,987)	592	404	(3,719)	3,077	עלייה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים
5,189	878	2,875	5,189	202	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
202	1,470	3,279	1,470	3,279	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.

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 2021 (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2022.

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 בספטמבר		
2021	2021	2021	2022	
(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	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון
14,483	13,888	14,465	14,465	הון עצמי קיים
4,483	3,888	4,465	4,465	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. חלוקת דיבידנד

ביום 10 באפריל 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של 1.1 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 27 במרס 2022. ביום 13 באפריל 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של 7.1 מיליון ש"ח, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 8 באפריל 2021.

חלוקות הדיבידנד כאמור, הינן בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 8 באפריל 2021. בהתאם למדיניות, כל שנה יחולק דיבידנד בשיעור 50% מהרווח של החברה. חלוקה זו תבצע על סמך הדוחות הכספיים המבוקרים ובכפוף להוראות הדין.

ביאור 7 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה בכל תקופות הדיווח 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 בין החברה ובין הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הראל פנסיה וגמל), חברה בשליטה משותפת, כאמור בביאור 19.ב. (2) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם למתן שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין הראל פנסיה וגמל, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות. עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברה בשליטה משותפת אלפי ש"ח
147	124
71	93
143	95

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
זכאים ויתרות זכות

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברה בשליטה משותפת אלפי ש"ח
-	2,337
778	-
-	2,241
736	-
-	790
259	-
-	754
248	-
-	2,997
991	-

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
הנהלה וכלליות - דמי ניהול להראל פנסיה וגמל
עמלות והוצאות שיווק

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
הנהלה וכלליות - דמי ניהול להראל פנסיה וגמל
עמלות והוצאות שיווק

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
הנהלה וכלליות - דמי ניהול להראל פנסיה וגמל
עמלות והוצאות שיווק

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
הנהלה וכלליות - דמי ניהול להראל פנסיה וגמל
עמלות והוצאות שיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
הנהלה וכלליות - דמי ניהול להראל פנסיה וגמל
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.
- ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של עתידית קופת פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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.

27 בנובמבר 2022

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 בספטמבר 2022 (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.

27 בנובמבר 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

עתידיית קופת פנסיה

בניהול

לעתידי - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2022

(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
8	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 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחויבים 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 מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
32,637	32,955	34,917		רכוש שוטף
6,705	10,410	13,738		מזומנים ושווי מזומנים
10,026	11,646	6,922		חייבים ויתרות חובה
49,368	55,011	55,577		סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
739,014	689,391	659,295		השקעות
521,129	483,868	436,875		ניירות ערך שאינם סחירים
176,501	183,163	176,408		ניירות ערך סחירים
1,436,644	1,356,422	1,272,578		פקדונות והלוואות
449	450	482		סה"כ השקעות
1,486,461	1,411,883	1,328,637	א4	נדל"ן להשקעה
				סה"כ נכסים
9,411	9,910	14,790		התחייבויות שוטפות
			ב4,3	התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
517,170	484,918	494,417		לפנסיונרים
1,208,101	1,095,625	960,380		למבוטחים פעילים
394,639	389,509	349,357		למבוטחים לא פעילים
2,119,910	1,970,052	1,804,154		זכויות שייצברו בעתיד:
329,246	227,793	232,328		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
2,449,156	2,197,845	2,036,482		סך התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות בניכוי:
(204,265)	(135,742)	(163,617)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(165,577)	(108,542)	-		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עדר" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
-	-	(120,278)		ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(369,842)	(244,284)	(283,895)		סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
				סיוע ממשלתי ישיר:
(270,059)	(207,673)	(231,260)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(261,198)	(263,212)	(165,841)		סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(531,257)	(470,885)	(397,101)		
(71,007)	(80,703)	(41,639)		גירעון אקטוארי
1,477,050	1,401,973	1,313,847		סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,486,461	1,411,883	1,328,637		סה"כ התחייבויות
				27 בנובמבר 2022
רם גבל	דודי ליידנר	שלומית זק"ש אנגל		תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים של החברה המנהלת	מנהל כללי של החברה המנהלת	יו"ר דירקטוריון של החברה המנהלת		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(609)	(117)	364	(277)	1,128	הכנסות (הפסדים)
					מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
101,531	31,061	(13,375)	63,123	(56,759)	בניירות ערך שאינם סחירים
71,528	11,285	(20,508)	37,040	(87,010)	בניירות ערך סחירים
16,364	3,986	(2,813)	11,934	(11,360)	בפקדונות והלוואות
30	7	8	22	55	נדל"ן להשקעה
189,453	46,339	(36,688)	112,119	(155,074)	
188,844	46,222	(36,324)	111,842	(153,946)	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
10,026	2,495	2,250	7,162	6,922	סיוע ממשלתי ישיר
198,870	48,717	(34,074)	119,004	(147,024)	סה"כ הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
7,010	1,770	1,870	5,205	5,587	דמי ניהול
1,020	254	254	741	813	עמלות ואחרות
409	103	104	200	279	מסים
8,439	2,127	2,228	6,146	6,679	סה"כ הוצאות
190,431	46,590	(36,302)	112,858	(153,703)	עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר לדוח תנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2021	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,298,644	1,358,103	1,353,109	1,298,644	1,477,050
11,750	2,744	2,806	8,360	7,979
6,196	1,466	1,582	4,502	4,402
190,431	46,590	(36,302)	112,858	(153,703)
208,377	50,800	(31,914)	125,720	(141,322)
22,444	5,626	6,289	16,357	18,175
7,527	1,304	1,059	6,034	3,706
29,971	6,930	7,348	22,391	21,881
1,477,050	1,401,973	1,313,847	1,401,973	1,313,847

יתרת הקרן לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור :
פנסיית יסוד

פנסיה מקיפה

עודף הכנסות (הוצאות), נטו מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

סה"כ התוספת לקרן

בניכוי תשלומים לעמיתים ולאחרים :

תשלומים

לגימלאים, נכים ושארים

החזרים לעמיתים שפרשו

סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים

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 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה 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 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 בנובמבר 2022.

ב. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות הווי אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים 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 ושיעורי 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 ש"ח, 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 ש"ח 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 וחיסכון (להלן-הממונה). נכון למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה של כ-166 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-261 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021.

בתקופת הדוח ירד הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-71 מיליון ש"ח לסך של כ-41.6 מיליון ש"ח המהווה גירעון של כ-2.04% (בשנת 2021 גירעון של כ-2.9%). הקיטון בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה בעקום הריבית בתוספת השפעה מקזזת של התשואה בפועל שהייתה נמוכה מהתשואה הצפויה.

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.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו - 2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: חוק ההתייעלות הכלכלית). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: מנגנון השלמת תשואה). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב - 2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

בדוחות כספיים אלו מיושמות השפעות החקיקה בנושא הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה בהתייחס לנתונים האקטואריים וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-20 בנושא "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה מיום 27 ביולי 2022.

ה. ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרמו לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 0.8%.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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.

ב. 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:
13.92	4.40	30 בספטמבר 2022
0.44	2.20	30 בספטמבר 2021
		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
1.23	1.23	30 בספטמבר 2022
(0.95)	0.79	30 בספטמבר 2021
(3.27)	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על ידי האקטוארית הממונה, גב' ענת קנטור. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2021 אשר נערך על ידי אקטואר חיצוני כמתחייב כל חמש שנים על פי הוראות מס הכנסה, מר אלן דובין. חישוב אשתקד נערך על ידי מר דוד אנגלמאייר.

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

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
34,917	17,050	17,867
13,738	4,584	9,154
6,922	4,614	2,308
659,295	254,594	404,701
436,875	200,253	236,622
176,408	62,852	113,556
482	482	-
1,328,637	544,429	784,208
32,955	13,808	19,147
10,410	3,352	7,058
11,646	7,649	3,997
689,391	263,026	426,365
483,868	221,551	262,317
183,163	64,727	118,436
450	450	-
1,411,883	574,563	837,320
32,637	12,373	20,264
6,705	2,070	4,635
10,026	6,572	3,454
739,014	286,798	452,216
521,129	236,598	284,531
176,501	62,805	113,696
449	449	-
1,486,461	607,665	878,796

ליום 30 בספטמבר 2022 (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 בספטמבר 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 31 בדצמבר 2021 (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

ביאור 4 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,790	4,437	10,353	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
494,417	196,365	298,052	לפנסיונרים
960,380	481,479	478,901	למבוטחים פעילים
349,357	167,152	182,205	למבוטחים לא פעילים
1,804,154	844,996	959,158	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
232,328	121,502	110,826	ובגין הוצאות ניהול
2,036,482	966,498	1,069,984	סך התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(163,617)	(80,979)	(82,638)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(120,278)	(45,846)	(74,432)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(283,895)	(126,825)	(157,070)	סה"כ זכויות שייצברו בעתיד
			סיוע ממשלתי ישיר:
(231,260)	(155,754)	(75,506)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(165,841)	(102,288)	(63,553)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון (*)
(397,101)	(258,042)	(139,059)	
(41,639)	(41,639)	-	גירעון אקטוארי
1,313,847	539,992	773,855	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
1,328,637	544,429	784,208	סה"כ התחייבויות

(*) 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 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר):

עמיתית תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,895	3,015	9,910
התחייבויות שוטפות		
התחייבויות פנסיוניות		
זכויות שנצברו:		
297,500	187,418	484,918
546,536	549,089	1,095,625
211,535	177,974	389,509
1,055,571	914,481	1,970,052
זכויות שייצברו בעתיד:		
104,517	123,276	227,793
1,160,088	1,037,757	2,197,845
סה"כ התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות		
בניכוי:		
(67,118)	(68,624)	(135,742)
(68,491)	(40,051)	(108,542)
(135,609)	(108,675)	(244,284)
סיוע ממשלתי ישיר:		
(67,483)	(140,190)	(207,673)
(126,571)	(136,641)	(263,212)
(194,054)	(276,831)	(470,885)
-	(80,703)	(80,703)
830,425	571,548	1,401,973
837,320	574,563	1,411,883

(*) 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 2021 (מבוקר):

עמית תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,769	2,642	9,411
התחייבויות שוטפות		
התחייבויות פנסיוניות		
זכויות שנצברו:		
317,002	200,168	517,170
597,550	610,551	1,208,101
210,266	184,373	394,639
1,124,818	995,092	2,119,910
זכויות שייצברו בעתיד:		
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול		
154,614	174,632	329,246
1,279,432	1,169,724	2,449,156
סך התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות		
בניכוי:		
(103,902)	(100,363)	(204,265)
(101,146)	(64,431)	(165,577)
(205,048)	(164,794)	(369,842)
סה"כ זכויות שייצברו בעתיד		
סיוע ממשלתי ישיר:		
(89,097)	(180,962)	(270,059)
(113,260)	(147,938)	(261,198)
(202,357)	(328,900)	(531,257)
-	(71,007)	(71,007)
872,027	605,023	1,477,050
878,796	607,665	1,486,461

(*) 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 ריאלית ברוטו %	תשואה נומינלית ברוטו %	
(13.83)	(10.04)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
6.31	8.65	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
(3.72)	(2.53)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
2.71	3.42	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
13.05	15.76	לשנת 2021

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2022.
