
דו"ח כספי 2021



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח שנתי לשנת 2021

514956465

ח.צ.

מגדל ב.ס.ר 1, דרך בן גוריון 2 רמת גן, מיקוד: 5257334

כתובת:

074-7811200

טלפון:

ir-more@more.co.il

דוא"ל:

31.12.2021

תאריך המאזן:

פרקי הדוח

חלק א	תיאור החברה ופעילותה
חלק ב	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
חלק ג	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
חלק ד	פרטים נוספים על התאגיד

כל פרקי הדו"ח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה



חלק א' תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
1. כללי	5
2. תרשים מבנה החזקות החברה	5
3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
4. תחום פעילות החברה	8
חלק ב' – מידע אחר	13
5.10 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	13
5.11 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	13
חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	14
5.12 מידע כללי על תחום הפעילות	14
5.13 מוצרים ושירותים	17
5.14 מוצרים חדשים	27
5.15 לקוחות	27
5.16 שיווק והפצה	27
5.17 תחרות	29
5.18 ספקים ונותני שירותים	31
5.19 עונתיות	33
חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	34
5.20 רכוש קבוע	34
5.21 נכסים בלתי מוחשיים	34
5.22 הון אנושי	34
5.23 הון חוזר	37
5.24 השקעות	38
5.25 מימון	39
5.26 מיסוי	41
5.27 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	41
5.28 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	46
5.29 הליכים משפטיים	47
5.30 יעדים ואסטרטגיה עסקית	47
5.31 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	48
5.32 גורמי סיכון	49
5.33 אקטואר קרן הפנסיה	52

מקרא

למען הנוחות, בחלק א זה, תהיה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות הרשומה לצידם :

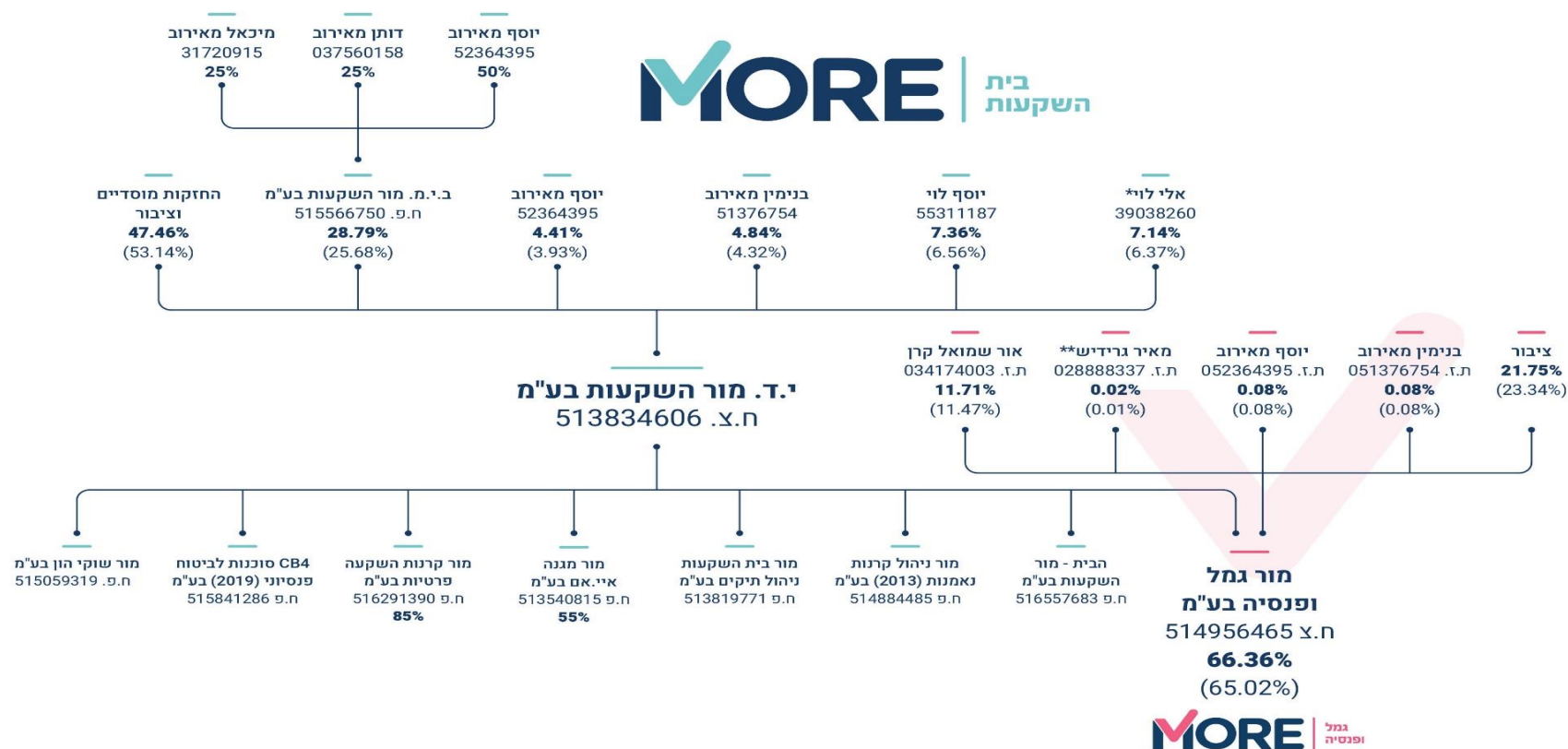
-	"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, הנכללים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.
-	"ההודעה המשלימה"	ההודעה המשלימה שפירסמה החברה ביום 9 בפברואר 2022 על-פי תקנות הודעה משלימה (מספר אמסתכא : <u>2022-01-016648</u>).
-	"החברה" או "מור גמל"	מור גמל ופנסיה בע"מ ;
-	"הממונה"	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
-	"הקבוצה" או "קבוצת מור"	החברה האם וחברות בת שלה, במישרין ו/או בעקיפין, כמשמעות הגדרות אלה בחוק ניירות ערך ;
-	"י.ד. מור" או "החברה האם"	י.ד. מור השקעות בע"מ ;
-	"חוזר התגמול"	חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (10.4.2014) וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - תיקון" (07.10.2015) או כל חוזר אחר שיבוא במקומם.
-	"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
-	"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
-	"פקודת מס הכנסה"	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ;
-	"תקנות אופן ההצעה"	תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ;
-	"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ;
-	"תקנות הודעה משלימה"	תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטוט תשקיף), התשס"ז-2007 ;
-	"תקנות פרטי התשקיף"	תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ;
-	"ההסדר התחיקתי"	חוק החברות ו/או כל תקנות, צווים, חוזרים, כללים והוראות אחרים מכוחו ; ודיני הפיקוח – פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הפקודה"), תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח ביטוח") ; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") ; חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) התשע"א-2011 ("חוק הגברת האכיפה") ; חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 "דירקטוריון גוף מוסדי" מיום 26 באוגוסט 2018 ("חוזר דירקטוריון גוף מוסדי") ו/או כל חוק, תקנות, צווים, חוזרים, כללים והוראות אחרים, העשויים לחול על פעולותיה של החברה והכל כפי שיהיו בתוקף מעת לעת (יחד : "דיני הפיקוח") ;
-	"רשות שוק ההון"	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
-	"תקנות ההון"	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 ;
-	"תשקיף החברה"	תשקיף החברה, נושא תאריך 4 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא : <u>2022-01-015055</u>) ;

תרשים אחזקות

שיעורי ההחזקה ומבנה החזקות נכונים ליום 15 במרץ 2022.

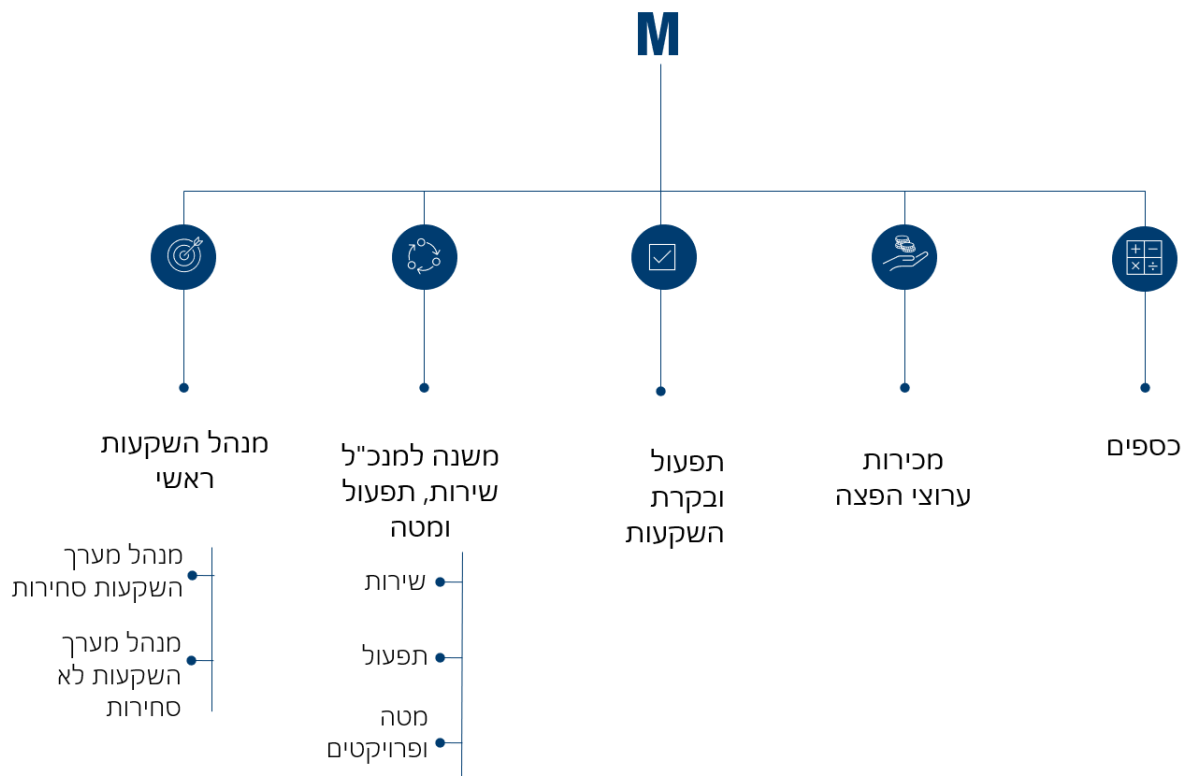
למידע עדכני אודות שיעורי החזקות ראו דיווחים המיידים של החברה האם באתר <https://maya.tase.co.il/>

מקום בו קיימת החזקה מלאה (100%), לא צוין שיעור ההחזקה.



* באמצעות חברה בבעלותו המלאה - אלדוט בע"מ (ח.פ. 515616761).
** באמצעות חברת מ.ג כרם ישראל 2014 בע"מ.

שיעורי ההחזקה של אור שמואל קרן, מאיר גרידיש יוסף מאירוב ובנימין מאירוב בחברה הם שיעורי ההחזקה הישירה לא התחשבות בהחזקתם העקיפה באמצעות החברה האם



שירותים עיקריים הניתנים לחברה על ידי עובדי הקבוצה

- יו"ר דירקטוריון ודירקטורים
- מחקר ואנליזה
- ניהול סיכונים
- IT – מערכות מידע
- HR – משאבי אנוש
- שירותים משפטיים, ציות ואכיפה
- חשבות שכר
- תפעול ובקרת השקעות
- תפעול ורכש
- שיווק ופרסום
- מעורבות גופים מוסדיים וריכוז חוב
- מנהלה ואדמיניסטרציה

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. כללי

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות. למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 14 בפברואר 2022 שונה שמה של החברה למור גמל ופנסיה בע"מ¹ (מספר אסמכתא: 2022-01-018463).

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה בהתאם להסדר התחיקתי. למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, וכן החל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה.

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות דוחות תקופתיים ומידיים**") החברה הינה "תאגיד קטן". כ"תאגיד קטן", החברה בחרה לאמץ את ההקלות לתאגיד קטן, ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (1) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל 20%; (2) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו-(3) אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה בלבד (וללא צורך באישור ועדת מאזן) ככל שניתן על פי דין.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור, גם בעניינים שאינם מהותיים לחברה, אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, אך זאת בשים לב לעמדה משפטית מספר 25-105 של רשות ניירות ערך בעניין קיצור הדוחות כפי שתוקנה מעת לעת.

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסיפא של סעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, ובכלל זה טרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח, משכך החברה תיישם את ההקלה הקבועה בסעיף כאמור לפיה תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינו לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2020 וסיומה סמוך למועד הגשת דוח זה.

2. תרשים מבנה החזקות החברה

לתרשים המתאר את מבנה ההחזקות של החברה, סמוך למועד פרסום הדוח ראו עמוד 3 לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

3.1 ביום 15 בנובמבר 2017 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת השליטה בחברת אס.או.איי החזקות בע"מ שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה, ממר דב סיני ("**אס.או.איי**" ו-"**סיני**", בהתאמה) (להלן: "**הסכם הרכישה**"). ביום 26 במרץ 2018 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, לפיו, בין היתר, חלף רכישת אס.או.איי. תרכוש החברה האם את החברה במישרין (להלן: "**הסכם הרכישה המעודכן**"). הסכם הרכישה והסכם הרכישה המעודכן יכוננו ביחד "**הסכמי הרכישה**". במסגרת זו התחייבה החברה האם, בין היתר, להעמיד מימון לעמידה בדרישות ההון העצמי של החברה בהתאם להוראות הדין ולדרישות רשות שוק ההון.

3.2 ביום 26 באוגוסט 2018 העניקה רשות שוק ההון לבעלי השליטה בחברה האם היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכמי הרכישה – לפרטים ראו סעיף 5.9.1 להלן. כמו כן, במועד האמור, קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן (להלן: "**היתר השליטה**" ו-"**הרישיון המעודכן**", בהתאמה). היתר השליטה

1 החברה התאגדה תחת השם אינטרגמל קופות גמל ופנסיה בע"מ, ביום 8 במאי 2017 שונה שמה של החברה לאינטרגמל קופות גמל בע"מ וביום 7 בנובמבר 2018 שונה שמה למור קופות גמל בע"מ.

והרישיון המעודכן הותנו בהשלמת עסקת הרכישה, על פי הסכמי הרכישה. הרישיון המעודכן החליף את רישיונה הקודם של החברה, אשר כלל הגבלה על ניהול קופות גמל במסלולים שאינם מסלולים מחקי מדד. הרישיון המעודכן אפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בכפוף להשלמת ההון העצמי.

3.3 ביום 3 בספטמבר 2018 הועברו מלוא מניות החברה לחברה האם. ביום 25 בספטמבר 2018 הושלמה הרכישה על-פי הסכמי הרכישה. במועד השלמת העסקה, היתר השליטה והרישיון המעודכן נכנסו לתוקף.

3.4 ביום 22 בנובמבר 2018 חתמה החברה האם על הסכם בעלי מניות למכירת 15% ממניות החברה בתמורה לערכן הנקוב של המניות, קרי סך של 1.5 מיליון ש"ח, שהצדדים לו הם החברה האם, החברה ומר אור קרן, אשר מונה למנהל ההשקעות הראשי של החברה. ביום 7 באפריל 2019 ניתן למר אור קרן היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת על ידי רשות שוק ההון, אשר נכנס לתוקפו ביום 28 באפריל 2019 – המועד בו הושלמה העברת 15% ממניות החברה מכוח הסכם בעלי מניות בין החברה האם לבין מר אור קרן. תמורת המניות הנרכשות מומנה באמצעות הלוואה שהעמידה החברה האם למר קרן. לפרטים נוספים בדבר הסכם הרכישה, ההלוואה ותוספת להסכם הרכישה, ראו סעיף 3.5.3.1-3.5.3 לפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה.

3.5 בחודש יולי 2019 החברה והחברה האם הגיעו להסכמות עם סיני בדבר סיום כהונתו כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019, כאשר סיני ישמש כיועץ לחברה על מנת לסייע בהסבת מערכות התפעול של החברה, וזאת עד ליום 31 בינואר 2020 (להלן: "**תקופת ההסבה**"). במסגרת ההסכמות האמורות הוסדרו, בין היתר: תשלומים להם יהיה זכאי סיני בגין פרישתו, לאור סיומה המוקדם של תקופת העסקתו; קביעת תקופת אי תחרות של 3 שנים ותשלום בגינה; קביעת תשלום בגין ויתור על טענות של סיני בקשר להסכם לרכישת מניות החברה; תשלום שכר בגין עבודתו בתקופת ההסבה; ויתור הדדי על טענות ועל כל הזכויות מכוח הסכמים קודמים וכן רכישת תוכנה (הקשורה לתפעול החברה) על ידי החברה מסיני.

3.6 ביום 30 בספטמבר 2020 הודיעה רשות החדשנות על החלטתה לאשר את בקשתה של החברה האם, בעלת השליטה בחברה, ולהעניק לחברה האם מסגרת השקעות (לביצוע השקעות באמצעות החברה) על פי מסלול הטבה מס' 43 "עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים התעשייה עתירת הידע". להשקעות הכספים המנוהלים עבור העמיתים במסגרת קופות החברה, הוענקה הגנה של עד 40% למסגרת השקעה של עד 250 מיליוני ש"ח בהתאם להוראות המסלול ולתנאיו. מענק זה, מתווסף להחלטת ועדת המחקר של רשות החדשנות על אישור מענק לחברה האם בהתאם להוראות מסלול הטבה מס' 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת ידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים. ועדת המחקר אישרה את התוכנית הרב שנתית שהוגשה על-ידי החברה האם, בתקציב כולל של עד 3,276 אלפי ש"ח בשלוש השנים הראשונות, החל מיום 1 באוקטובר 2020, כאשר המענק מהתוכנית בתקופה זו יסתכם בעד 1,856 אלפי ש"ח. לאחר שלוש השנים הראשונות, תובא התכנית לבחינה ודיון באשר להיקפי התמיכה בשנים הרביעית והחמישית, בכפוף לשיעור רצון רשות החדשנות מהתקדמות התכנית וביצועי החברה האם ובהתאם לתקציב שברשותה. המענק ישולם לחברה האם בכפוף לתנאי האישור, הוראות המסלול, חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 (להלן: "**חוק החדשנות**") והכללים והנהלים שנקבעו מכוחם.

השתתפות בתהליכים לקבלת מענקים כאמור, בהובלת החברה האם, צפויים לתרום לפעילות ההשקעות של החברה והגברת מעורבותה בתחומי השקעה בתעשייה עתירת ידע.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים,

התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 להלן.

3.7.

בעקבות השתתפותה של החברה בהליך קביעת קרנות נבחרות שהתקיים בהתאם לקבוע במסמך הליך קביעת קרנות נבחרות של רשות שוק ההון מיום 4 באוגוסט 2021, ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות (להלן: "**הליך קביעת קרנות נבחרות**") והודיעה על כך שקרן פנסיה בניהול החברה תשמש כקרן נבחרת החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על שוק ההון רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה כהגדרתו בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985 ועד ליום 31 באוקטובר 2024 ("**קרן נבחרת**", **ענף ביטוח פנסיה** ו-"**תקופת הזכיה**", בהתאמה). החברה נדרשה להשלים את הליך הרישוי ולהפעיל את הקרן הנבחרת עד ליום 1 באפריל 2022 (בפועל, למועד הדוח, החברה קיבלה רישיון לעסוק בתחום הפעילות וכן ברשותה אישורי מס הכנסה למסלולי קרנות הפנסיה החדשים, והכל כמפורט בסעיפים 3.9, 4.2 ו-4.7 להלן). שיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה ומההפקדות, שתגבה החברה מעמיתים, במשך התקופה הקבועה לכך בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-11 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון" לא יעלו על: 0.22% מהיתרה הצבורה; ו-1% מההפקדות. כמו כן, דמי הניהול שתגבה החברה בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בקרן בתקופת הזכיה לא יעלו על שיעור של 0.3% לכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

במסגרת זו, ביום 29 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה האם כתב התחייבות כלפי רשות שוק ההון, לפיו כל עוד תמצא החברה תחת שליטה של החברה האם, מתחייבת החברה האם לפעול להעמיד לרשות החברה את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, לרבות באמצעות השקעה של החברה האם בהון החברה בדרך ובאופן שיאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ושל החברה האם. ההתחייבות ניתנה בשים לב לתוכניות העסקיות שהגישה החברה לממונה על שוק ההון במסגרת הליך הרישוי האמור, ותוך שהובהר כי אין בהתחייבות להשלמת ההון כדי להשית על החברה האם ונושאי המשרה משום אחריות נוספת בקשר עם פעילות החברה. לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות שניתן על ידי החברה האם כלפי החברה ראו סעיף 5.25.5 להלן.

3.8.

ביום 6 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה (להלן בסעיף זה: "**סכום ההשקעה**"), המבוססת על הקצאת מניות עתידית למשקיעים בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה. על המשקיעים (בנפרד) נמנים: Sphera Master Fund L.P., אייל לפידות (באמצעות חברה בשליטתו) וקבוצת משקיעים פרטיים ("**הסכמי ה-SAFE**" או "**עסקת ה-SAFE**" ו-"**משקיעי ה-SAFE**" בהתאמה). ההשקעה הושלמה במהלך התקופה שעד ליום 30 באוקטובר 2021. ביום 29 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בתוספת לאחד מהסכמי ה-SAFE עם אחד מהמשקיעים כאמור בין היתר בקשר להקצאת מניות בגין חלק מהשקעתו בסך של 8.6 מיליון ש"ח ("**התוספת להסכמי ה-SAFE**"). לפרטים נוספים בדבר משקיעי ה-SAFE ועסקת ה-SAFE ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפניה. בסמוך לפני השלמת הנפקת החברה לציבור ביום 9 בפברואר 2022 הוקצו למשקיעי ה-SAFE מניות על-פי תנאי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, בהתאמה, ולמועד פרסום דוח זה, תמו כל חובות הצדדים, התחייבויותיהם וזכויותיהם על-פי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE.

3.9.

ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, כמו כן ניתן היתר השליטה מעודכן לחברה האם, כמפורט בסעיף 5.9.1 להלן. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", זאת לאחר שקודם לכן ניתן לכך ולעדכון תקנון החברה אישור האסיפה הכללית של החברה (בעניינים שבסעיף זה, ראו גם את דיווחיה המידיים של החברה (הנכללים כאן על דרך ההפניה): דיווח מיידי מיום 14 בפברואר 2022 בנושא: "קבלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה והיתר שליטה מעודכן" (מספר אסכמתא: 2022-01-018061); וכן דיווח מיידי על שינוי שם תאגיד מיום 15 בפברואר 2022 (מספר אסכמתא: 2022-01-018463).

- 3.10. לפרטים אודות הענקת יחידות פאנטום לעובדים ולנושאי משרה בחברה ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.
- 3.11. לפרטים אודות הענקת כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.
- 3.12. לפרטים אודות בקשה למיזוג מסלולים ולפתיחת מסלול חדש שאושרה בדירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות ביום 3 בנובמבר 2021, ראו ביאור 24' לדוחות הכספיים, וסעיף 5.13.3 להלן.
- 3.13. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי בהיקף של 60 מיליוני ש"ח ראו סעיף 5.25.4 לדוח זה.
- 3.14. לפרטים בדבר מסגרת הלוואות מעודכנת שהעמידה החברה האם לחברה בסך 50 מיליון ש"ח ביום 19 בינואר 2022, ובדבר התחייבות החברה האם כלפי החברה, שניתנה באותו מועד, להשלמת ההון העצמי המזוער, ככל שידרש לפי תקנות ההון, ולהשלמת דרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, למשך תקופה בת 24 חודשים, ראו סעיפים 5.25.3 ו-3.7.3 להלן.
- 3.15. בעקבות תשקיף הצעה לציבור של מניות החברה (ובכלל זה תשקיף מדף) והודעה משלימה שהחברה פרסמה ביום 3 בפברואר 2022 וביום 9 בפברואר 2022, הושלמה הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה והיא הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח.
- 3.16. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים שאירעו בשנת 2021 ראו סעיף 6.3 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

4. תחום פעילות החברה

- 4.1. החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח בינוני וארוך באמצעות ניהול קופות גמל. במסגרת פעילותה משווקת החברה מוצרים פנסיוניים מהסוגים המפורטים בסעיף זה להלן.
- 4.2. כאמור בסעיפים 3.7 ו-3.8 לעיל לדוח זה, בעקבות זכייתה של החברה ב"הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות", הקימה החברה קרן פנסיה מקיפה וכן קרן פנסיה כללית ובחודש אפריל 2022 תחל החברה בקליטת כספי עמיתים לחשבונותיה באופן הדרגתי בהתאם לתוכניות "עליה לאוויר" שגיבשה. למועד פרסום הדוח, פעילות קרנות פנסיה אינה נכללת כמגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה. הגילוי שיינתן במסגרת דוח זה אודות קרנות הפנסיה והפעלתן נערך לצורך מתן גילוי נאות ולהשלמת התמונה ביחס למוצרים המנוהלים ואו שינוהלו על-ידי החברה, וכן תכניותיה העסקיות.
- הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 להלן.

- 4.3. החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה"), הקופה אינה מעניקה כיסוי ביטוחי לעמיתה. החברה מנהלת את הקופה על-פי חוק קופות הגמל. הקופה מוגדרת כדלהלן:

- (א) קופת גמל לחיסכון ביחס לכספים שהופקדו בה או בקופת גמל אחרת והועברו אליה, למעט כספים כאמור בסעיף ב' להלן.
- (ב) קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת שבה הופקדו כספים לפני שנת 2008, לפי העניין.

כספים המנוהלים בקופה ניתנים למשיכה בסכום הוני חד-פעמי או כקצבה בכפוף להעברתם לקופה משלמת לקצבה, בכפוף למועד הפקדתם וייעודם.

4.4. החברה מנהלת את קרן ההשתלמות "מור השתלמות" על-פי חוק קופות הגמל. קרן השתלמות היא אפיק חיסכון לטווח קצר עד בינוני, מיועדת לשכירים ולעצמאיים ומאפשרת לעמיתים להפריש כספים על בסיס חודשי, וליהנות, בתנאים מסוימים, מהטבות מס במועד ההפרשה ובמועד משיכת הכספים.

4.4.1. קרן השתלמות לשכירים – העובד והמעסיק מפקידים לקרן ההשתלמות הפקדות חודשיות שסכומן נגזר משכרו של העובד.

4.4.2. קרן השתלמות לעצמאיים – לקרן זו רשאים להצטרף רק יחידים שלהם הכנסה מעסק או ממשלח יד כהגדרתם בפקודת מס הכנסה. העמית נהנה מניכוי מהכנסתו עד לתקרה הקבועה בפקודת מס הכנסה.

עמית בקרן השתלמות רשאי למשוך את הכספים שנצברו לזכותו כסכום חד פעמי פטור ממס רווחי הון (במגבלת התקרה הקבועה בחוק), בחלוף שש שנים ממועד ההפקדה הראשונה².

4.5. קופת גמל להשקעה "מור קופת גמל להשקעה" – מאפשרת לכל אדם להפקיד כספים בקופה בכל עת ועד לסך של כ-70 אלף ש"ח בשנה (סכום זה יעודכן מידי שנה, ביום ה-1 בינואר, בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן), וליהנות מנזילות הכספים והטבות מס רווח הון בעת מעבר בין מסלולי השקעה ו/או משיכת הכסף כקצבה פטורה ממס בגיל פרישה.

4.6. קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לכל ילד "מור חיסכון לילד" – ניהול חיסכון לכל ילד באמצעות קופת גמל היא תכנית לאומית עבור ילדי ישראל. בשנת 2017 יוסדה התכנית שמטרתה הגברת המודעות לחיסכון, צמצום פערים חברתיים וכן על-מנת לאפשר לכל צעיר לקבל סכום כסף בעתיד לצרכי פתיחת עסק, השכלה ועוד. במסגרת התכנית יופקדו עבור כל ילד בישראל 50 ש"ח בכל חודש על-ידי המדינה ובאמצעות המוסד לביטוח לאומי (והחל מינואר 2022 – 52 ש"ח). הכספים יופקדו עד הגיעו של הילד לגיל 18, במקביל לקצבת הילדים המשולמת עבורו. הורים שיהיו מעוניינים להכפיל את סכום ההפקדה לחיסכון, יכולים להפקיד מידי חודש סכום זהה. בתוכנית נקבעו מענקים שיופקדו אם כספי החיסכון לא ימשכו עד שימלאו לילד 21 שנים.

4.7. קרנות פנסיה חדשות – כאמור, החברה הקימה קרנות פנסיה חדשות³ בהמשך זכייתה בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, ולפי תנאיו. לחברה רישיונות לניהול קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית:

4.7.1. קרן פנסיה חדשה מקיפה משלבת שלושה מרכיבים: חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות עד לתקרה חודשית בסכום השווה ל-20.5% מפעמיים וחצי השכר הממוצע במשק (התקרה האמורה לשנת 2022 עומדת על 4,326 ש"ח). 30% מתיק

2 ניתן למשוך כספים למטרת השתלמות גם לפני תום התקופה, בהתאם לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה או בתום 3 שנות חברות בקרן אם הגיע העמית לגיל פרישה (בהתאם לחוק גיל פרישה התשס"ד-2004).

3 קרנות פנסיה חדשות, קרי קרנות פנסיה – כהגדרתן בסעיף 1 לחוק הפיקוח – גמל: "קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל מרכזית לקצבה, שאושרה לראשונה אחרי יום כ"ט בטבת התשנ"ה (1 בינואר 1995) ונקבע לגביה בחיקוק כי היא זכאית לרכוש איגרות חוב מסוג "ערד";".

ההשקעות בקרן מושקע באגרות חוב ממשלתיות הנושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.86% צמוד למדד (להלן בסעיף זה: "אג"ח מיועדות"). למידע בנושא "רפורמת אג"ח מיועדות" ראו סעיף 5.27 לדוח זה.

4.7.2. קרן פנסיה חדשה כללית משלבת שלושה מרכיבים: חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, בנוסף מאפשרת חיסכון לפנסיה ללא כיסוי ביטוחי בהפקדות שוטפות או חד פעמיות. בקרן אין אגרות חוב מיועדות ומשכך לא נקבעה תקרת הפקדה.

החברה משמשת כנאמן לנכסי העמיתים המופקדים אצלה לפי הוראות ההסדר התחיקתי. תנאי המוצרים הפנסיונים המפורטים לעיל, המגדירים את מערכת היחסים המשפטית בין החברה לבין עמיתה, קבועים בתקנון המוצרים ובהוראות הדין. תנאים כאמור, מתייחסים, בין היתר, להוראות בדבר הפקדת כספים, משיכת כספים, העברת כספים, מדיניות השקעה ודמי ניהול מרביים.

5. השקעות בהון החברה, עסקאות במניותיה וחלוקת דיבידנדים

5.1. עד ליום 31 בדצמבר 2017 היקף ההון העצמי הנדרש מהחברה עמד על 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לרישיון החברה ולאישור רשות שוק ההון אשר הקנה לחברה הקלה ביחס להון העצמי הנדרש מחברה מנהלת של קופות מחקות מדד בלבד, על-פי תקנות ההון.

5.2. ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה, מחושב על-פי תקנות ההון, הקובעות כי ההון העצמי המזערי הנדרש לא יפחת מהגובה מבין הסכומים המפורטים להלן:

5.2.1. 10 מיליון ש"ח;

5.2.2. צירוף הסכומים הבאים:

- (א) סך השווה ל-0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח;
- (ב) סך השווה ל-0.05% מהנכסים המנוהלים מעל תקרה של 15 מיליארד ש"ח;
- (ג) סך השווה ל-25% מההוצאות השנתיות.

5.3. בהתאם לתקנה 3(ב) לתקנות ההון, הממונה על שוק ההון רשאי להורות על הפחתת הסכום האמור או על הגדלת הסכום האמור, בהתחשב, בין השאר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של חברה מנהלת, ובלבד שהגדלת הסכום בדרך האמורה יהיה לתקופה קצובה שעליה יורה הממונה על שוק ההון. כמו כן, בהתאם לתקנה 6 לתקנות ההון אם הונה העצמי של חברה מנהלת בתאריך הדוח קטן מהנדרש, חייבת היא להגדילו עד לסכום הנדרש בתקנות ההון עד מועד פרסום הדוח, אולם בנסיבות מיוחדות רשאי הממונה על שוק ההון לדחות את מועד הגדלת ההון.

5.4. להלן פירוט ההון העצמי של החברה אל מול דרישת ההון העצמי שבתקנות ההון (באלפי ש"ח):

הערות	דרישת ההון לפי תקנות ההון ⁴	ההון העצמי של החברה	
עד למועד פרסום הדוח ביום 30 במרץ 2020 הושלם הפער בהון העצמי כנגד הנפקת שטר הון על סך 1,014 אלפי ש"ח	10,000	9,491	ליום 31.12.19
עד למועד פרסום הדוח ביום 22 במרץ 2021 הושלם הפער בהון העצמי כנגד הנפקת שטר הון על סך 8,932 אלפי ש"ח	18,590	9,658	ליום 31.12.20
עד למועד פרסום הדוח ביום 24 במרץ 2022 גדל ההון העצמי כנגד הנפקת מניות במסגרת השלמת עסקת ה-SAFE על סך של 45,100 ש"ח ובמסגרת הנפקת המניות לציבור בסך כולל של כ-100 מיליוני ש"ח. (96.65 מיליוני ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).	52,551	45,800	ליום 31.12.2021

4 כאמור בסעיף 5.3 לעיל, במקרה של אי עמידה בדרישת ההון בתאריך הדוח, תקנות ההון מאפשרות את הגדלתו לסכום הנדרש לכל המאוחר עד למועד פרסום הדוח.

לפרטים בדבר דרישות ההון העצמי הצפויות עד סוף שנת 2022 לפי תקנות ההון תחת הנחה של גידול בנכסים המנוהלים בתרחישים שהחברה צופה בתקופה זו, ראו סעיף 5.31 לתשקיף.

5.5. הנפקת שטרי הון – במהלך כל אחת מהתקופות 2020 ו-2021, הנפיקה החברה לבעלי המניות שטרי הון בסכום כולל של 11,423 אלפי ש"ח ו- 28,243 אלפי ש"ח, לצורך עמידת החברה בדרישות ההון. עד ליום 31 בדצמבר 2021 הנפיקה החברה שטרי הון בסכום מצטבר של 47,371 אלפי ש"ח. לפי שטרי ההון, לחברה שיקול דעת בלעדי בקשר עם פרעון שטרי ההון ומועדיו ולבעלי המניות מוקנית הזכות לדרוש את פירעון שטר ההון מהחברה, אך ורק במועד פירוק החברה.

5.6. לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE בהם התקשרה החברה ביום 6 באוקטובר 2021 וביום 29 בנובמבר 2021, בהתאמה, ראו סעיף 3.8 לפרק זה.

5.7. טרם הנפקת המניות על פי התשקיף, השלימה החברה שינוי הון כמפורט בסעיף 3.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה, וכן השלימה את הקצאת המניות לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכם ה-SAFE כמפורט בסעיף 3.3 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפנייה.

5.8. ביום 10 בפברואר 2022 הנפיקה החברה לראשונה מניות לציבור על פי התשקיף וההודעה המשלימה. במסגרת זו הנפיקה החברה 84,034 מניות למשקיעים מוסדיים בתמורה כוללת (ברוטו) של 100,000,460 ש"ח (96,649 אלפי ש"ח לאחר הוצאות הנפקה).

5.9. החברה לא חילקה דיבידנד בשנים 2020-2021. החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים כמקובל בקבוצה, לפיה החברה תחלק לפחות 80% מרווחיה השוטפים הראויים לחלוקה של החברה. המדיניות האמורה כפופה להוראות הדין, לצרכיה הפיננסיים של החברה, לתוצאותיה, להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות שיכולות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים כאמור ולהגבלות חיצוניות לחלוקה של דיבידנד ככל שתהינה וכאמור בסעיף זה להלן.

החברה תבחן בעתיד את האפשרות לחלק דיבידנד, על בסיס המדיניות האמורה, תוצאותיה העסקיות, הכללים לחלוקה על פי דין ודרישות ההון העצמי. על החברה לא מוטלות מגבלות מכוח הסכמים עם צדדים שלישיים כלשהם לעניין חלוקת דיבידנד (ולמעט כאמור בסעיף 5.25.4 לפרק זה).

יובהר, כי האמור לעיל, הוא הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית שתתקבל על-ידי הדירקטוריון בהתאם לכל דין ולמצב הדברים באותה העת. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו או להחליט שלא לחלקם כלל.

למידע נוסף בעניין "הון עצמי ודרישות הון", ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

5.9.1 היתר שליטה

ביום 13 בפברואר 2022 עודכן "היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת" שניתן ביום 26 באוגוסט 2018 מאת הממונה על שוק ההון (להלן: "**היתר השליטה**") לה"ה מר יוסף לוי, מר אלי לוי, מר בנימין מאירוב, מר יוסף מאירוב, מר דותן מאירוב ומר מיכאל מאירוב (להלן בסעיף זה: "**בעלי השליטה**"). היתר השליטה מתיר לבעלי השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלט במשותף, בכפוף לתנאי היתר השליטה, בחברה. להלן עיקרי התנאים של היתר השליטה הרלבנטיים לחברה:

- 5.9.1.1. היתר השליטה הותנה בכך שבעלי השליטה יעבירו לממונה כתב התחייבות בלתי הדירה להשלמת ההון העצמי הנדרש⁵ של החברה המנהלת, אשר תעמוד בתוקפה כל זמן שבעלי השליטה שולטים⁶ בחברה.
- 5.9.1.2. שיעור ההחזקה של כל אחד מבעלי השליטה בחברה במישרין או בעקיפין, נכון למועד כניסתו לתוקף של היתר השליטה, לא ישתנה, אלא אם התקיימו אחד מאלה: (א) נתנה הסכמה מראש ובכתב של הממונה על שוק ההון ובכפוף לתנאים שקבע; (ב) הועברו אמצעי השליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על פי דין (אלא אם כן הממונה יפעיל את סמכותו לפי סעיף 34 לחוק הפיקוח ביטוח); (ג) השינוי הותר במסגרת היתר השליטה.
- 5.9.1.3. בעלי השליטה ישמרו בכל עת על שיעור ההחזקה המינימלי⁷ בכל חברות השליטה⁸ ובחברה.
- 5.9.1.4. בעלי השליטה יורשו למכור, לרכוש ו/או להעביר בדרך אחרת לאחר או בינם לבין עצמם, אמצעי שליטה, ישירים או עקיפים, בחברה, ובלבד שלאחר המכירה או ההעברה ישלטו בעלי השליטה במשותף בחברה בהתאם לקבוע בהיתר השליטה, ובכפוף למסירת הודעה בכתב על כך לממונה לפחות שישים ימים מראש, והממונה לא התנגד למכירה ו/או להעברה בפרק זמן זה.
- 5.9.1.5. למרות האמור לעיל, בעלי השליטה, אלדוט ובי.מ מור יורשו למכור, לרכוש או להעביר בדרך אחרת לאחר או בינם לבין עצמם חלק מהחזקותיהם הישירות בי.ד מור או י.ד מור תורשה לבצע רכישה עצמית של מניותיה ובלבד שלאחר המכירה או ההעברה ישלטו בעלי השליטה במשותף בחברה בהתאם לקבוע בהיתר השליטה.
- 5.9.1.6. נקבעו שיעורי ההון העצמי מינימלי בחברות השליטה.
- 5.9.1.7. בעלי השליטה ישמרו בכל עת על לפחות 50% מאמצעי השליטה בחברה האם ובכל אמצעי השליטה בחברה כשהם נקיים וחופשיים.
- 5.9.1.8. לא יעשה שינוי מהותי⁹ בהסכם בין בעלי השליטה (כולו או חלקו), אלא באישור מראש ובכתב של הממונה. כל שינוי אחר יכנס לתוקף רק אם נמסרה על כך הודעה בכתב לממונה לפחות 60 ימים לפני כניסתו לתוקף, והממונה לא הודיע על התנגדותו לשינוי האמור.

5 "הון העצמי הנדרש של חברה מנהלת" פירושו, הסכום הקבוע בתקנות ההון, או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומו.

6 "שליטה" – כהגדרתה בחוק הפיקוח ביטוח.

7 "שיעור החזקה המינימלי" – החזקה של מעל ל-50% מכלל אמצעי השליטה. לעניין זה, כאשר תאגיד מסוים נשלט באמצעות מספר תאגידים, ייבחן שיעור החזקה המינימלי כסכום שיעורי החזקה הישירה בתאגיד של כל התאגידים השולטים יחד.

8 "חברות השליטה" – י.ד מור, אלדוט בע"מ ובי.מ מור השקעות בע"מ.

9 לעניין זה "שינוי מהותי" – כל שינוי המתייחס לתנאי היתר זה או משפיע על השליטה המשותפת בחברה.

חלק ב' – מידע אחר

5.10. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

(הנתונים באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
ניהול קופות גמל	
135,467	הכנסות מדמי ניהול
-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
135,467	סך הכל הכנסות
65,155	עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות
20,781	דמי תפעול ¹⁵
50,700	הוצאות הנהלה וכלליות ומימון
136,636	סך הכל עלויות
(1,169)	הפסד לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
ניהול קופות גמל	
24,213	הכנסות מדמי ניהול
-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24,213	סך הכל הכנסות
11,322	עמלות, הוצאות שיווק, והוצאות רכישה אחרות
5,385	דמי תפעול ¹⁵
22,927	הוצאות הנהלה וכלליות ומימון
39,634	סך הכל עלויות
(15,421)	הפסד לפני מסים על הכנסה

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים, ראו סעיף 2 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

5.11. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לתיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה ראו סעיפים 5.12.6 (גורמי הצלחה קריטיים) ו- 5.32 (גורמי סיכון) לפרק זה, סעיף 5 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

למועד הדוח לחברה תחום פעילות אחד שעניינו ניהול קופות גמל באמצעות המוצרים הבאים: קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד. בהמשך לאמור בסעיפים 3.7 ו-3.9 לפרק זה, ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, אולם למועד הדוח החברה טרם החלה לפעול בתחום זה כך שאינו עולה לכדי מגזר בר דיווח המצריך גילוי ודיווח נפרד. יחד עם זאת, מקום בו מצאה החברה כי גילוי אודות מוצרים אלה נדרש לצורך השלמת התמונה אודות פעילותה, מוצריה ותוכניות העסקיות, הרכיבה החברה אודות מוצרים מנוהלים אלה.

5.12 מידע כללי על תחום הפעילות

5.12.1 מבנה תחומי פעילות החברה ושינויים החלים בהם

תחום החיסכון לטווח ארוך עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים לנוכח רפורמות ושינויים בהוראות הדין הנוגעות לו.

קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מהוות אפיק חיסכון לטווח בינוני וארוך הנהנה מהטבות במיסוי. מטרתן העיקרית של קופות הגמל היא צבירת כספי חיסכון שיהיו ניתנים למשיכה בעת הפרישה כקצבה חודשית כסכום חד פעמי או סכומים חלקיים בהתאם לסוג המוצר ומאפייניו. קופות הגמל מסווגות לפי ייעודן ומטרות החיסכון. לפרטים נוספים בדבר המוצרים אותם מנהלת החברה בתחום פעילות זה ראו סעיף 4 לעיל.

במסגרת רפורמות ושינויים בשנים האחרונות עומדת מדיניות ממשלתית לעודד חיסכון קצבתי בקרב כלל האוכלוסייה, על מנת להבטיח תנאי קיום מינימאליים לאחר גיל פרישה. במסגרת זו, קרנות הפנסיה הינן מכשיר חסכון לטווח ארוך, המיועדות להשתלם החל מגיל הפרישה כקצבה.

כאמור, בעקבות זכייתה של החברה בהליך "קביעת קרנות פנסיה נבחרות" נמצאת החברה בהקמה והיערכות של קרן פנסיה מקיפה, וכן קרן פנסיה כללית. לפרטים ראו סעיפים 3.7 ו-3.93.8 לפרק זה.

5.12.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 5.27 לפרק זה.

5.12.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות החברה וברווחיותם

לפרטים ראו סעיף 4 לפרק זה.

5.12.4 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים ראו סעיף 5.15 לפרק זה.

5.12.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

רשות שוק ההון יזמה הקמת מסלוקה פנסיונית, על מנת לייעל את תהליכי העבודה ולשפר את השירות ללקוח. החברה מעריכה כי פעילות המסלוקה מאפשרת, ותאפשר במידה רבה יותר בעתיד, מתן מענה פנסיוני רחב לציבור החוסכים על ידי העמדת מידע מקיף וכולל אודות חסכוניות הציבור ועל ידי סליקת כספים. העמדת מידע באמצעות המסלוקה לשירות החוסכים הפנסיונים, הגופים המוסדיים ובעלי

הרישיונות, מהווה תשתית ראויה שעתידה לסייע לפיתוח שירותים דיגיטליים לציבור החוסכים ולהנגשה של המידע והמוצרים לחיסכון פנסיוני.

להערכת החברה, כלל שיוחב השימוש בשירותי המסלוקה, כפי שעתיד להתבצע על פי תכניתה של רשות שוק ההון במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025", יהיה בכך כדי לשפר ברמה ענפית את טיב השירותים המוצעים לעמיתים וללקוחות, וכן לשפר את הנגישות למידע ולשירותים השונים.

החברה משקיעה ותמשיך להשקיע תשומות רבות לשיפור דיגיטציה ואוטומציה במתן השירותים ובמערך התפעולי, וזאת על מנת לשפר את השירותים הניתנים לעמיתים ולבעלי הרישיון הפועלים מטעמים.

כמו כן, יצוין כי החברה משקיעה משאבים כספיים ניכרים במיכון תהליכי עבודה, יצירת ממשקים ממוכנים, אזורי אישיים דיגיטליים, שדרוג מרכזיה, שדרוג אתר האינטרנט של החברה וכיו"ב.

במקביל לתהליכי האוטומציה והדיגיטציה, אשר מטבע הדברים, מגדילים את התלות במערכים הטכנולוגיים ואת החשיפה לסיכונים הכרוכים בהם, משקיעה החברה משאבים לצורך חיזוק מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, בין היתר גם לצורך הגנה על נתוני הלקוחות והגנה על פרטיותם.

5.12.6. גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

אימוץ מסקנות ועדת בכר באמצע העשור הראשון של שנות ה-2,000, אשר אסרו על המערכת הבנקאית לשמש כבעלי חברות מנהלות קופות הגמל, וחקיקת שורה של חוקים כתוצאה מכך גרם לשינוי מהותי בענף קופות הגמל אשר להערכת החברה, התאפיין מאז ומתאפיין כיום ביתר שאת, בין היתר, בהגברת התחרות בין גופים מנהלים, גידול ניכר בדרישות החוקיות החלות על חברות מנהלות, שינוי ערוצי השיווק, הוצאות גדולות בגין עמידה בהוראות רגולציה, גיוס ושימור כח אדם איכותי, שיווק ופרסום. לדעת החברה, הצלחת החברות העוסקות בתחום מבוססת בעיקרה על מספר גורמים, כדלקמן:

(א) ניהול ההשקעות ותשואות – להערכת החברה איכותה נמדדת בעיקר ביכולת להניב תשואות עודפות לאורך זמן לעומת מדדי השוואה וסיכון ולעומת גופים מתחרים.

(ב) שירות – להערכת החברה, תודעת שירות גבוהה וכן היכולת להעניק ללקוח שירות זמין ואיכותי תורמת להצלחת חברות העוסקות בתחום. להערכת החברה, התבססות על מערכות דיגיטליות אינטרנטיות הנגישות 24/7 יש בהן כדי לייצור יתרון יחסי בקרב ציבור החוסכים.

(ג) הון אנושי איכותי ומיומן – החברה משקיעה משאבים רבים בגיוס ובהכשרה של כוח אדם איכותי ומיומן. כמו כן, החברה מיישמת מנגנונים לשיתוף העובדים בהצלחות החברה. בכך מחברת החברה את העובדים ליעדיה ולמטרותיה העסקיות ארוכות הטווח, וכן מייצרת תשתית לשימור כוח האדם האיכותי בחברה.

(ד) דמי ניהול – להערכת החברה שיעור דמי הניהול מהווה בשנים האחרונות מרכיב חשוב במסגרת שיקולי החוסך בבחירת קופות גמל בה יפקיד את הכספים.

(ה) מערך שיווק והפצה – להערכת החברה מערך שיווק והפצה רחב תורם באופן משמעותי להגדלת סך היקף הנכסים המנוהלים ומהווה גורם הצלחה בתחום הפצת פעילותה.

בנוסף לגורמי ההצלחה לעיל, מעריכה החברה כי גורמי ההצלחה קריטיים נוספים הם איכות ניהול הסיכונים והפעלת בקרה יעילה, שינויים רגולטורים, שינויים במצב המשק מצב התעסוקה ושוק ההון, וכן שינויים בטעמי הציבור וייחוס חשיבות לחיסכון ארוך טווח.

5.12.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לפרטים בדבר ספקיה העיקריים של החברה והשינויים שחלו בהם ראו סעיף 5.18 לפרק זה.

5.12.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להלן חסמי הכניסה העיקריים לכניסה לתחום ניהול קופות גמל:

- (א) רישוי – קיומם של היתרים (היתרי שליטה), רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום ניהול קופות הגמל, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום.
- (ב) דרישות הון עצמי ואיתנות פיננסית – מחברה מנהלת נדרש הון העצמי לפי תקנות ההון וחוזר גופיים מוסדיים 2012-9-2 בעניין "דרישות הון מחברות מנהלות" (מיום 16 בפברואר 2012).
- (ג) הסדרה רגולטורית מתעדכנת תדיר ובהיקף נרחב – דיני הפיקוח, הוראות וחוזרי הממונה על שוק ההון המסדירים את תחום הפעילות מציבים רף דרישות גבוה ביחס לכלל היבטי תחום הפעילות, ובכלל זה – ממשל תאגידי, איתנות פיננסית, שירות, תפעול, השקעות, דיווח, חדשנות, מיקור חוץ, טכנולוגיות מידע והגנת סייבר וכיו"ב. עמידה בכל אלה, ומעקב שוטף אחר עדכונים תדירים בהסגרה, הטמעתם של כל אלה בארגון בהיבטי ציות ואכיפה, מחייב השקעת תשומות ניהוליות וכספיות.
- (ד) כוח אדם מקצועי ומיומן – תחום הפעילות מצריך העסקה של כוח אדם מקצועי ומיומן או הכשרה מקיפה וממושכת של כוח אדם ללא ניסיון קודם. חברת מנהלת נדרשת להשקיע משאבים רבים בגיוס כוח אדם, גיבוש להכשרת כוח אדם ולשימור כוח האדם.
- (ה) ניהול טכנולוגיות מידע ומערכות תומכות – תחום ניהול זכויות עמיתים, תפעול ושירות לעמיתים, ביצוע תשלומים וניהול בקורות ראויות ביחס לכל אלה, מצריך מיכון מותאם למאפיינים הייחודיים של תחום הפעילות.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

5.12.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

המוצרים התחליפיים המובהקים הקיימים בשוק כיום לקופות הגמל לחיסכון ולקרנות הפנסיה, הם תוכניות ביטוחי מנהלים.

להערכת החברה, קרנות השתלמות, המשמשות בעיקר כאפיק השקעה לטווח בינוני, הוא בעל יתרון מובהק על-פני תחליפיו האפשריים (חיסכון באמצעות קרנות נאמנות, פיקדונות בנקאיים, תיקי השקעה מנוהלים או פוליסות חיסכון) וזאת בשל השילוב הייחודי שהן מגלמות בין הטבת המס במועד ההפקדה (עד לתקרה המוכרת), הפטור ממס בגין רווחים מניירות ערך (עד לתקרה המוכרת), והאפשרות למשיכת הכספים בטווח בינוני ללא מיסוי, בכפוף להוראות החוק.

בדומה לקרנות השתלמות, לקופות גמל להשקעה ישנם ארבעה מוצרים תחליפיים עיקריים: קרנות נאמנות, תיקי השקעות מנוהלים, פוליסות חיסכון ופיקדונות בבנקים, כאשר לקופות הגמל להשקעה יתרונות משמעותיים על פני שאר המוצרים התחליפיים, אולם היא מוגבלת בתקרת הפקדה שנתית. כך, למשל, קופות הגמל להשקעה מאפשרות ביצוע העברה בין מסלולי ההשקעה ללא תשלום מס רווח הון,

וכן ניווד של קופת הגמל לחברה אחרת מבלי שהדבר ייחשב כאירוע מס. בנוסף ניתן לייעד את כספי החיסכון לקצבת זקנה פטורה.

5.12.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראו סעיף 5.170 לפרק זה.

5.13. מוצרים ושירותים

5.13.1. החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד, והכל כמפורט דלהלן:

5.13.1.1. "אלפא מור תגמולים" (מ.ה. 8694)

תחתיה מנוהלים 12 מסלולי ההשקעה כדלהלן:

- (1) מדרגות עד 50 (מ.ה. 12532)
- (2) מדרגות 50-60 (מ.ה. 12533)
- (3) מדרגות 60 ומעלה (מ.ה. 12534)
- (4) מניות (מ.ה. 12531)
- (5) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8695)
- (6) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9452)
- (7) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8696)
- (8) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8697)
- (9) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8698)
- (10) מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9677)
- (11) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8699)
- (12) אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12957)

5.13.1.2. "מור השתלמות" (מ.ה. 8700)

תחתיה מנוהלים 10 מסלולי השקעה כדלהלן:

- (1) כללי (מ.ה. 12535)
- (2) מניות (מ.ה. 12536)
- (3) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8701)
- (4) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9451)
- (5) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8702)
- (6) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8703)
- (7) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8704)
- (8) מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9676)
- (9) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8705)
- (10) אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12956)

5.13.1.3. "מור גמל להשקעה" (מ.ה. 7956)

תחתיה מנוהלים 9 מסלולי השקעה כדלהלן:

- (1) כללי (מ.ה. 12538)
- (2) מניות (מ.ה. 12537)
- (3) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 7957)
- (4) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 7958)

- (5) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 7961)
- (6) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 7962)
- (7) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 7960)
- (8) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 7963)
- (9) אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12955)

5.13.1.4 "מור חיסכון לילד" (מ.ה. 8861)

תחתיה מנוהלים 5 מסלולי השקעה כדלהלן:

- (1) חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מ.ה. 9421)
- (2) חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מ.ה. 9414)
- (3) חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מ.ה. 9420)
- (4) הלכה (מ.ה. 9113)
- (5) שריעה (מ.ה. 9303)

5.13.2 להלן היקף הנכסים המנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה (באלפי ש"ח):

היקף הנכסים המנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 15 במרץ 2022 (אלפי ש"ח):

מור גמל להשקעה	מור השתלמות	אלפא מור תגמולים	מוצר
			מסלול השקעה
		2,706,338	מדרגות עד 50
		7,640,712	מדרגות 50 עד 60
		3,691,690	מדרגות 60 ומעלה
2,175,511	7,344,489		כללי
1,742,548	3,100,324	2,284,685	מניות
197,194	373,486	315,830	אג"ח עד 25% מניות
4,115,253	10,818,300	16,639,255	סה"כ

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 15 במרץ 2022 הוא כ-33,057 מיליוני ש"ח.

היקף הנכסים מנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (אלפי ש"ח):

מור גמל להשקעה	מור השתלמות	אלפא מור תגמולים	מוצר
			מסלול השקעה
		2,449,948	מדרגות עד 50
		7,138,583	מדרגות 50 עד 60
		3,355,800	מדרגות 60 ומעלה
1,762,864	6,419,762		כללי
1,591,687	2,863,045	2,218,037	מניות
151,311	316,450	288,607	אג"ח עד 25% מניות
3,505,862	9,599,257	15,450,975	סה"כ

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא כ-29,811 מיליוני ש"ח.

היקף הנכסים מנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח):

מור גמל להשקעה	מור השתלמות	אלפא מור תגמולים	מוצר
			מסלול השקעה
		746,547	מדרגות עד 50
		2,354,580	מדרגות 50 עד 60
		1,474,020	מדרגות 60 ומעלה
421,591	2,145,953		כללי
309,443	635,336	567,521	מניות
42,752	93,734	94,081	אג"ח עד 25% מניות
773,786	2,875,023	5,236,749	סה"כ

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הוא כ-9,552 מיליוני ש"ח.

לפרטים אודות בקשה למיזוג מסלולים ולפתיחת מסלול חדש שאושרה בדירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות ביום 3 בנובמבר 2021, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים, וסעיף זה להלן.

ביום 21 בנובמבר 2021 הגישה החברה לרשות שוק ההון בקשה למיזוג מסלולים ולפתיחת מסלול חדש, כמפורט להלן:

מסלול מתמזג		מסלול ממזג	
שם	מספר	שם	מספר
אלפא מור תגמולים מעורב מחקה מדדים חברות ישראליות	9677	אלפא מור תגמולים מדרגות 50-60	12533
מור השתלמות מעורב מחקה מדדים חברות ישראליות	9676	מור השתלמות כללי	12535
אלפא מור תגמולים מחקה מדד מניות תל אביב 35	8695	אלפא מור תגמולים מניות	12531
מור השתלמות – מחקה מדד מניות תל אביב 35	8701	מור השתלמות מניות	12536
מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35	7957	מור קופת גמל להשקעה מניות	12537

מסלול מתמזג		מסלול ממזג	
שם	מספר	שם	מספר
אלפא מור תגמולים – מחקה מדד שקליות בריבית קבועה	8697	אלפא מור תגמולים – אג"ח (בהקמה)	חדש
אלפא מור תגמולים – מחקה מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	8696	אלפא מור תגמולים – אג"ח (בהקמה)	חדש
אלפא מור תגמולים – מדד תל בונד 20	8698	אלפא מור תגמולים – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור השתלמות – אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	8702	מור השתלמות – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור השתלמות מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	8703	מור השתלמות – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור השתלמות מחקה מדד תל בונד 20	8704	מור השתלמות – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	7961	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	7962	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח (בהקמה)	חדש
מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד תל בונד 20	7960	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח (בהקמה)	חדש

להלן יובא מידע אודות עמיתים פעילים ושאנם פעילים ושיעור דמי הניהול, לשנים 2019, 2020 ו-2021 :

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2021 :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
מספר חשבונות עמיתים:					
218,601	112,889	50,379	43,219	12,114	פעילים
147,156	6,245	14,688	51,053	75,170	לא פעילים
365,757	119,134	65,067	94,272	87,284	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
12,854,416	504,101	2,347,277	5,363,952	4,639,086	פעילים
16,957,027	20,215	1,416,349	4,484,797	11,035,666	לא פעילים
29,811,443	524,314	3,763,626	9,848,749	15,674,752	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
2,560,834	7,438	546,150	1,590,483	416,762	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,318,343	88,370	2,032,483	652,315	2,545,175	תקבולים מדמי גמולים
3,086,463	-	1,450,004	227,117	1,409,343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
13,431,443	1,628	755,584	5,535,886	7,138,344	העברות צבירה לקופה/קרן
730,366	2,925	45,471	164,217	517,784	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח):					
395,873	9,190	174,051	82,065	130,571	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
135,467	1,063	17,192	45,512	71,701	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	0.23%	0.74%	0.72%	0.61%	פעילים
	0.23%	0.76%	0.71%	0.68%	לא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
	(0.02)%	0.06%	0.05%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.02%	0.05%	0.08%	0.09%	הוצאות ניהול חיצוני
חשבונות מנותקי קשר :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתר של עד 8,000 ש"ח :					
-	12,074	-	8,813	-	מספר חשבונות
-	35,385	-	27,917	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2020 :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
מספר חשבונות עמיתים:					
130,696	103,964	10,029	13,952	2,751	פעילים
55,700	8,104	6,343	13,200	28,053	לא פעילים
186,396	112,068	16,372	27,152	30,804	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
2,576,021	375,106	598,499	861,324	741,092	פעילים
6,976,413	23,733	267,885	2,110,168	4,574,627	לא פעילים
9,552,434	398,839	866,384	2,971,492	5,315,719	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
1,308,093	5,883	301,753	797,039	203,418	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
2,209,917	85,585	611,200	238,826	1,274,306	תקבולים מדמי גמולים
1,373,141	-	522,641	61,968	788,532	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,177,264	449	129,893	2,425,039	3,621,883	העברות צבירה לקופה/קרן
57,411	1,636	2,022	23,080	30,673	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
60,748	3,638	19,044	15,134	22,932	פדיונות
661,205	4,888	54,934	251,734	349,649	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
24,213	802	1,999	7,602	13,810	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
-	0.23%	0.60%	0.64%	0.65%	פעילים
-	0.23%	0.66%	0.67%	0.67%	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
-	0.02%	0.12%	0.07%	0.09%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	הוצאות ניהול חיצוני
חשבונות מנותקי קשר:					
8	-	-	1	7	מספר חשבונות
2,220	-	-	94	2,126	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
11	-	-	-	11	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	0.35%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2019 :

קופת תגמולים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:				
197	808	1,511	100,507	103,023
818	849	629	4,921	7,217
1,015	1,657	2,140	105,428	110,240
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):				
40,180	40,001	62,902	303,644	446,727
83,550	54,311	28,521	9,546	175,928
123,730	94,312	91,423	313,190	622,655
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):				
29,866	40,013	34,286	5,899	110,064
48,554	11,001	56,293	102,185	218,033
-	-	-	-	-
60,650	66,157	-	378	127,185
1,103	2,715	-	804	4,622
תשלומים:				
1,061	1,441	7,168	586	10,255
6,326	7,510	8,053	22,599	44,488
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):				
179	181	186	589	1,135
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):				
-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):				
0.54	0.5	0.46	0.23	
0.43	0.39	0.42	0.23	
-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):				
0.13	0.09	0.08	0.06	
0.01	0.03	0.05	0.02	
חשבונות מנותקי קשר:				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

5.13.5. שיעור דמי ניהול

5.13.5.1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן:

"תקנות דמי ניהול") וחוזר 2017-9-15 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון" (מיום 11.9.19) (להלן: "חוזר דמי ניהול") מסדירים, בין היתר, את שיעורי דמי הניהול המרביים המותרים, וכן את התקופה המזערית למתן הטבה בדמי ניהול (5 שנים), אופן העלאת דמי ניהול בתום תקופת ההטבה או, בתנאים מסוימים, גם במהלכה, והכל בדגש על הגברת השקיפות בכל הנוגע לדמי ניהול, קביעתם ושינויים בהם. ביום 22 בפברואר 2022 נכנס לתוקף תיקון לתקנות דמי ניהול לפיו תקרת דמי הניהול שישולמו על ידי מי

שיחלו לקבל קצבה מקרן פנסיה מקיפה או מקרן פנסיה כללית מיום כניסת התיקון לתוקף, תעמוד על שיעור של 0.3% לשנה, זאת בדומה לשיעור שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון בהליך התחרותי לבחירת קרן נבחרת.

5.13.5.2 על-פי תקנות דמי ניהול, דמי הניהול המרביים המותרים לגבייה הם החלק ה-12 של 1.05% מהיתרה הצבורה בכל חודש, וכן עד 4% מהתשלומים השוטפים המועברים בגין העמיתים בקופות הגמל לתגמולים ולפיצויים (לחיסכון) ובקופת גמל להשקעה בכל חודש, ובקרן השתלמות דמי הניהול המרביים שיגבו מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית, לא יעלה על 2% לשנה. דמי הניהול בקופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד הם קבועים ועומדים על שיעור של 0.23% מהיתרה הצבורה בקופה וזאת עד לתום מועד החיסכון שנקבע בהתאם להסדר התחיקתי.

5.13.5.3 במרץ 2021 יצאה רשות שוק ההון ביוזמה לאימוץ תקרת דמי ניהול לחוסכים שהופסקו בגינם הפקדות בתקופת הקורונה. החברה נענתה לקריאה לסולדיריות של הממונה והצטרפה למתווה שפורסם, למידע נוסף ראו סעיף 5.27 להלן.

5.13.5.4 להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקופות הגמל בהתאם להוראות הדין החלות עליה (באחוזים):

קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
- / 0.23	4/1.05	- / 2	4/1.05	פעילים:
				לא פעילים:
- / 0.3	- / 0.3	- / 0.3	- / 0.3	מנותקי קשר
-	-/1.05	-/2	-/1.05	אחר**
-	-	-	-	מקבלי קצבה

* מבנה הצגת שיעור דמי ניהול בטבלה: שיעור דמי ניהול מצבירה / שיעור דמי ניהול מהפקדה

** עמיתים לא פעילים (שאינם מפקידים) ואינם "מנותקי קשר".

5.13.6 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

תקופה	היקף נכסים ממוצע לתקופה	דמי ניהול	נפרעים	דמי ניהול בניכוי עמלות נפרעים
2020	5,087,545	24,213	8,650	15,563
2021	20,595,204	135,467	51,375	84,092

קרנות פנסיה חדשות

כאמור בסעיפים 3.7 ו-3.9 לעיל, החברה מנהלת 'קרן פנסיה חדשה מקיפה' ו'קרן פנסיה חדשה כללית'.

5.13.6.1 מור קרן פנסיה חדשה מקיפה

כאמור בסעיף 4.7 לפרק זה, קרן הפנסיה חדשה מקיפה תאפשר חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות עד לתקרה חודשית בסכום השווה ל-20.5% מפעמיים וחצי השכר הממוצע במשק (התקרה האמורה לשנת 2022 עומדת על 4,326 ש"ח). 30% מתיק ההשקעות בקרן מושקע באגרות חוב ממשלתיות בשיעור שנתי של 4.86% צמוד למדד.

מסלולי כיסוי ביטוחי

קרן הפנסיה מאפשרת למבוטח לבחור את הכיסוי הביטוחי המתאים לו מבין 8 חלופות מובנות (וחלופה נוספת שתאפשר התאמה אישית בכפוף למגבלות), הנבדלות כל אחת בשיעורי רכיבי הכיסויים הביטוחיים (פרישה, נכות ושאיירים). מסלולי הביטוח הם כדלהלן:

(א) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי;

(ב) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי.

(ג) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75% ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאיירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים.

(ד) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאיירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

(ה) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי.

(ו) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאיירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

(ז) מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) – במסלול

זה העמית מבוטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאיירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי.

(ח) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאיירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על 60%, בכל גיל הצטרפות.

(ט) מסלול ביטוח מותאם – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בכיסוי נכות ובכיסוי שאירים, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן.

מסלולי השקעה לעמיתים

מסלולי ההשקעה הם על-פי המפורט בתקנון קרן הפנסיה החדשה המקיפה, ולמועד זה:

מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 ומטה; מ"ה 13909

מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 עד 60; מ"ה 13910

מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 60 ומעלה; מ"ה 13911

מור פנסיה מקיפה - מסלול מניות; מ"ה 13912

מור פנסיה מקיפה - מסלול אג"ח; מ"ה 13913

מור פנסיה מקיפה - אג"ח עד 25% מניות; מ"ה 13917

מור פנסיה מקיפה - מדדי מניות חו"ל; מ"ה 13915

מור פנסיה מקיפה - מסלול שקלי טווח קצר; מ"ה 13914

מור פנסיה מקיפה - מסלול בסיסי למקבלי קצבה; מ"ה 13916

5.13.6.2 קרן פנסיה חדשה כללית

כאמור בסעיף 4.7 לפרק זה, קרן פנסיה חדשה כללית מאפשרת חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות. בשונה מקרן פנסיה חדשה מקיפה, בה קיימת תקרת הפקדה חודשית, בקרן הפנסיה החדשה הכללית, אין תקרת הפקדה חודשית, ועמית רשאי להפקיד מעבר לרכיבים המקנים לו כיסוי ביטוחי על-פי תקנון הקרן, לצורך הגדלת סכום החיסכון הצבור.

מסלולי כיסוי ביטוחי

מסלולי הכיסוי הביטוחי בקרן יהיו זהים למסלולים המנוהלים בקרן פנסיה חדשה מקיפה ומפורטים תחת סעיף 5.13.6.1 לפרק זה, בתוספת מסלול נוסף – מסלול יסוד. מסלול לפנסיית זקנה בלבד, ללא כיסויים ביטוחיים לנכות ולשאיירים.

מסלולי השקעה לעמיתים

מסלולי ההשקעה הם על-פי המפורט בתקנון קרן הפנסיה החדשה המקיפה, ולמועד זה :

מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 ומטה מ"ה 13919

מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 עד 60 ; מ"ה 13920

מור פנסיה כללית - מסלול לבני 60 ומעלה ; מ"ה 13921

מור פנסיה כללית - מסלול מניות ; מ"ה 13922

מור פנסיה כללית - מסלול אג"ח ; מ"ה 13923

מור פנסיה כללית - אג"ח עד 25% מניות ; מ"ה 13924

מור פנסיה כללית - מדדי מניות חו"ל ; מ"ה 13925

מור פנסיה כללית - מסלול שקלי טווח קצר ; מ"ה 13926

מור פנסיה כללית - מסלול בסיסי למקבלי קצבה ; מ"ה 13927

5.13.6.3 דמי ניהול

בהתאם לתקנות דמי ניהול, דמי הניהול השנתיים המרביים בקרן פנסיה חדשה מקיפה הם 0.5% מהצבירה ו-6% מההפקדות, ודמי הניהול המרביים ממקבלי קצבות הם 0.3% מהצבירה.

"מור קרן פנסיה חדשה מקיפה" משמשת כקרן פנסיה נבחרת, ולכן, בהתאם לתוצאות ההליך לקביעת קרנות נבחרות, שיעור דמי הניהול השנתיים מהיתרה הצבורה ומההפקדות, שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצורפו אליה במהלך תקופת קביעתה כקרן נבחרת ועד לחלוף 10 שנים ממועד ההצטרפות של אותם עמיתים, לא יעלו על : 0.22% מהיתרה הצבורה ; ו-1% מההפקדות, והכל בכפוף לתנאים הקבועים בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-11 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון". כמו כן, דמי הניהול השנתיים שתגבה החברה בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בקרן בתקופת הזכייה לא יעלו על שיעור של 0.3% לכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

5.13.6.4 להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאת החברה לגבות מקרנות פנסיה חדשות בהתאם להוראות הדין החלות עליה (באחוזים) :

קרנות פנסיה חדשות		
מקיפות	כלליות	
6/0.5	4/1.05	פעילים :
		לא פעילים :
- / 0.3	- / 0.3	מנותקי קשר
- / 0.5	- / 1.05	אחר**
- / 0.3	- / 0.3	מקבלי קצבה

* מבנה הצגת שיעור דמי ניהול בטבלה : שיעור דמי ניהול מצבירה / שיעור דמי ניהול מההפקדה
 ** עמיתים לא פעילים (שאינם מפקידים) ואינם "מנותקי קשר".

5.14. מוצרים חדשים

לפרטים בדבר זכיית החברה בהליך "קביעת קרנות פנסיה נבחרות", ראו סעיפים 3.7 ו-3.9 לפרק זה.

5.15. לקוחות

5.15.1 בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות הקיימת בשוק, גדלה המודעות לתחום החיסכון הפנסיוני בקרב החוסכים, העמיתים והמעסיקים המפקידים בעבור עובדיהם. הציבור הרחב בוחן את אפשרויות החיסכון ואת החלופות העומדות בפניו, בתדירות תכופה יותר בשנים האחרונות לכן אנו רואים מספר רב יותר של ניווד חסכוניות עמיתים.

להלן מידע אודות שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת, גילם הממוצע של עמיתי הקופות, וכן מידע בדבר הוותק של העמיתים בקופות הגמל שלהם, המנוהלות כיום על ידי החברה (מובהר, כי אין מדובר במשך הזמן שבו החברה מנהלת את קופת הגמל של העמיתים):

קופת תגמולים 2021	קרן השתלמות 2021	קופת גמל להשקעה 2021	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד 2021	
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:	4.55%	3.07%	9.50%	2.63%
גיל ממוצע של עמיתי הקופה:	57	47	38	9
ותק ממוצע של עמיתי הקופה בחיסכון (שנים) ¹⁰ :	18.08	8.13	1.01	3.77

קופת תגמולים 2020	קרן השתלמות 2020	קופת גמל להשקעה 2020	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד 2020	
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:	2%	3%	6%	1%
גיל ממוצע של עמיתי הקופה:	56	49	38	8
ותק ממוצע של עמיתי הקופה בחיסכון (שנים) ¹² :	7.16	3.83	0.24	3.08

5.15.2. תלות בעמיתים

לחברה לא קיימת תלות בעמית מסוים. לא קיים עמית שהכנסות החברה ממנו מהוות למעלה מ-10% או שהנכסים המנוהלים עבורו מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים בחברה. לחברה אין התקשרויות עם מעסיקים גדולים.

5.16. שיווק והפצה

5.16.1. התפתחות ערוצי ההפצה בחברה – כללי

למועד הדוח החברה פועלת באמצעות ארבעה ערוצי הפצה: (1) סוכני ביטוח פנסיוני; (2) סוכני שיווק פנסיוני (שהינם עובדי הגוף המוסדי ובעלי זיקה למוצרי הגוף המוסדי המשווקים על-ידם); (3) דיגיטל – הצטרפות דיגיטלית באמצעות אתר האינטרנט של החברה; (4) יועצים פנסיוניים – תאגידים בנקאיים ובעלי רישיון ייעוץ פנסיוני.

10 אין מדובר במשך הזמן הממוצע שבו החברה מנהלת את קופת הגמל של העמיתים.

החברה מאפשרת ללקוחותיה להצטרף למוצריה באופן ישיר ודיגיטלי באתר ייעודי של החברה וכן באמצעות בעלי רישיון משווק פנסיוני המועסקים בחברה (ערוץ הפצה ישיר) במסגרת ההצטרפות הדיגיטלית הקשר עם העמית הוא ישיר וללא תיווך. החברה הרחיבה את שירותיה הדיגיטליים לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים. ככלל, החברה מפתחת את האמצעים הדיגיטליים העומדים לרשות עמיתים על-מנת להגביר את זמינות השירותים.

בשנת 2021 החברה פעלה לחיזוק והרחבת מערכי השיווק וההפצה. החברה התקשרה בהסכמי שיווק פנסיוני עם כ-800 סוכנים פנסיוניים ובתי סוכן, שמהווים ערוץ הפצה מרכזי ועיקרי ("ערוץ הפצה סוכנים" ו-"הסכמי שיווק" בהתאמה). ליום 31 בדצמבר 2021 החברה פועלת באמצעות כ-2,300 סוכנים פנסיוניים ובתי סוכן.

כמו כן, התקשרה החברה בהסכמי הפצה עם מערך היועצים הפנסיונים, בעיקר באמצעות תאגידים בנקאים ("ערוץ הפצה בנקים ויועצים").

החברה נמצאת בקשרים עסקיים עם סוכנות לביטוח פנסיונית, שהיא חברה קשורה לה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.6 לפרק 8 לתשקיף החברה.

על-פי רוב, התגמול המשולם לערוץ הפצה סוכנים מבוסס על שני רכיבים – (א) עמלות נפרעים – עמלה המחושבת לפי שיעור מסוים מיתרת הנכסים הצבורים המנוהלים עבור עמיתים שהינם לקוחות הסוכן; (ב) עמלות היקף ("יתמריץ") – תשלום חד פעמי המבוסס על יעדי גיוס שנתיים ומוכפף למנגנון השבה/קיצוץ הנועד לתמריץ לשימור הנכסים, כך שבמקרה של אי עמידה בתקופות השימור הקבועות בהסכם (12 ו-24 חודשים) ישיב הסוכן את עמלות ההיקף (או חלקן) ששולמו בגין אותם לקוחות.

5.16.2. התפלגות נכסים מנוהלים לפי שיוך לערוצי ההפצה

להלן יפורט שיעורם של ערוצי ההפצה מתוך סך הנכסים המנוהלים לתום התקופה המצויינת:

ערוץ הפצה	31.12.20	31.12.21
סוכנים	70%	85%
ישיר	27%	11%
בנקים ויועצים	3%	4%

5.16.3. עלויות רכישה ועמלות שנתיות

להלן מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות עבור השנים 2020, ו-2021. יובהר כי הנתונים המוצגים אינם משקפים את ההוצאה החשבונאית השנתית הרשומה בספרי החברה בגין עלויות רכישה ועמלות שנתיות, שכן אלו נפרסות על-פני תקופה.

עמלות ששולמו עבור שנת 2021 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	413	2,171	2,584
אחר	48,911	84,626	133,537
יועץ פנסיוני:			
בנקים	2,039	-	2,039
אחרים	12	-	12
סך הכל	51,375	86,797	138,172

עמלות שנתיות עבור שנת 2020 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	176	1,879	2,055
אחר	8,160	39,996	48,156
יועץ פנסיוני:			
בנקים	310	-	310
אחרים	4	-	4
סך הכל	8,650	41,875	50,525

עמלות שנתיות עבור שנת 2019 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	5	153	158
אחר	36	88	124
יועץ פנסיוני:			
בנקים	-	-	-
אחרים	-	-	-
סך הכל	41	241	282

5.17. תחרות

5.17.1. ענף קופות הגמל מאופיין בתחרותיות מוגברת בין הגופים הפועלים בענף. להערכתנו מגמה זאת צפויה להימשך. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה בתחום. בשנת 2021 הודיעו שני גופי גמל ופנסיה, על מכירת אחזקותיהם ומיזוג פעילות עם גופים מתחרים. מיזוגים אלו מצמצמים את מספר השחקנים המרכזיים בתחום.

5.17.2. למועד פרסום דוח זה, קיימים בשוק כ-10 גופים מרכזיים המנהלים כספי גמל והשתלמות. מתחריה העיקריים של החברה בתחום ניהול קופות גמל הן חברות הניהול הבאות: אלטשולר שחם, ילין לפידות, כלל, אנליסט, הראל, מיטב-דש, מגדל, הפניקס ומנורה.

5.17.3. שוק הפנסיה מאופיין גם הוא בתחרות מוגברת בין השחקנים הקיימים ופועלות בו 7 קרנות פנסיה חדשות, המנוהלות על-ידי הגופים הבאים: מנורה, הראל, מגדל, כלל, הפניקס, אלטשולר, ומיטב דש. קרנות הפנסיה של חברות הביטוח (קרי – מנורה, מגדל, הראל, הפניקס וכלל) מנהלות כ-90% מהיקף הנכסים המנוהל בשוק קרנות הפנסיה החדשות.

5.17.4. להערכת החברה איכותה של חברה מנהלת נמדדת ומוערכת על-ידי הגורמים הרלוונטיים (לקוחות, סוכנים ויתר מערכי הפצה) תוך מדידה ושקלול של מספר פרמטרים: (א) היכולת להניב תשואות עודפות על-פני מתחרים, לאורך זמן וביחס לרמת הסיכון; (ב) דמי ניהול; (ג) שירות מקצועי וזמין; (ד) מערך מכירות - שיווק והפצה.

5.17.5. כחלק מהתמודדות החברה עם גורמי התחרות, החברה פועלת באופן מתמיד לחיזוק ולשיפור כלל המערכים הרלוונטיים לפעילותה, ובכלל זה מערכי ההשקעה, התפעול, השירות, השיווק וההפצה. להלן דרכי ההתמודדות המרכזיות של החברה, בהתייחס לגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה:

5.17.5.1. החברה פתחה את שנת 2021 עם היקף נכסים של 9,552 מיליוני ש"ח. בשנת 2021 בנתה

ומיצבה החברה את מערך ההשקעות בדגש על מחלקת מחקר, מחלקת השקעות סחירות ומחלקת השקעות לא סחירות. בהמשך שנת 2021, החברה חוותה גידול משמעותי בסך הנכסים המנוהלים ודרך בניית התשתית הארגונית, הצליחה להתמודד עם הגידול בהיקף

הנכסים ולסיים את שנת 2021 כשהיא מנהלת 29,799 מיליוני ש"ח. חיזוק צוותי ההשקעות יאפשר לה להמשיך לשאוף להוביל את השוק במונחי תשואה מותאמת סיכון.

5.17.5.2 בשנים 2020 ו-2021 חיזקה החברה את כלל מערכי הפעילות באמצעות גיוס בעלי תפקידים מנוסים בתחום החיסכון ארוך הטווח וההשקעות. החברה הרחיבה את מערך ההשקעות וחיזקה באופן משמעותי את מערך השירות הכולל דסק עמיתים, סוכנים ומעסיקים, וכן את מחלקת תפעול זכויות עמיתים. החברה חותרת למצוינות בשירות עמיתים ולקוחות.

5.17.5.3 החברה הרחיבה את סל המוצרים עם התמודדות וזכיה בהליך לקביעת קרנות נבחרות, בעקבותיו הקימה החברה 'קרן פנסיה חדשה מקיפה' שהיא 'קרן פנסיה נבחרת', וכן 'קרן פנסיה חדשה כללית'.

5.17.5.4 בשנת 2021 הורחבו מערכי המכירות וההפצה, והחברה התקשרה עם כ-800 סוכנים ובתי סוכן בהסכמי שיווק פנסיוני; וכן התקשרה עם יועצים פנסיונים, מרביתם באמצעות תאגידים בנקאיים. מגמת חיזוק הקשרים עם ערוץ הסוכנים ובולטות ערוץ מכירות זה נמשכה גם בשנת 2021.

5.17.5.5 בצד התפעול, החברה מתפעלת את נכסי הקופות באמצעות חברת אפ.אמ.אר שירות תפעול בע"מ (להלן: "אפ.אמ.אר"), שהינה חברת טכנולוגיה - דבר אשר צפוי לאפשר לחברה להציע פתרונות דיגיטליים לעמיתים, וכן להתאים את שיטת התפעול להוראות הדין המשתנות תדיר.

הערכות והתייחסויות החברה שבפיסקה זאת, לרבות לעניין שאיפת החברה למובילות במונחי תשואה מותאמת סיכון, מבוססות על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה, מהוות מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, או מכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 ('גורמי סיכון') לפרק זה.

5.17.5.6 נתח השוק של החברה בחלוקה לפי מוצרים, לימים 31.12.20 ו-31.12.21 הוא כדלהלן* [באחוזים]:

	31.12.2020	31.12.2021
אלפא מור תגמולים	2.02	5.14
מור השתלמות	1.09	3.07
מור גמל להשקעה	4.29	10.92
מור חיסכון לילד	3.63	3.63
ממוצע משוקלל	1.65	4.33

*מסך נכסי אותו מוצר בישראל. לקוח מתוך נתוני אתר 'הגמל נט'.

5.17.5.7. ניתוח תנועות בתעשיית קופות הגמל וחלקן של קופות החברה :

להלן נתונים בדבר תנועות בתעשיית קופות הגמל ובקופות המנוהלות על ידי החברה בשנת 2021, מתוך אתר 'הגמל נט'.

היקף נכסים מנוהל ליום 31.12.21	הפקדות	משיכות	העברות נטו*	צבירה נטו**	
658,506	53,356	25,879	-6,333	21,144	קופות הגמל בתעשייה (להוציא קופות הגמל של החברה)
29,799	5,318	621	12,935	17,632	קופות הגמל של החברה
688,304	58,674	26,500	6,602	38,776	סה"כ
4%	9%	2%	196%	45%	נתח קופות הגמל של החברה

*"העברות נטו" – בסעיף זה, משמען, העברות מקופות אחרות (קרי – 'ניודים פנימה' ממתחרים) בניכוי העברות לקופות אחרות (קרי – 'ניודים החוצה' למתחרים).

**"צבירה נטו" – בסעיף זה, משמעה, סה"כ הפקדות בניכוי משיכות ובתוספת העברות נטו.

נתוני התנועות (הפקדות, משיכות, העברות נטו וסך צבירה נטו) מוצגים, כפי שהם באתר הגמל נט, ללא תשואה ולפני ניכוי דמי ניהול. לפרטים אודות הערכת החברה ביחס לגורמי ההצלחה הקריטיים ראו סעיף 5.12.6 לפרק זה.

5.18. ספקים ונותני שירותים

למועד הדוח, ספקיה המהותיים של החברה הם כדלהלן :

5.18.1. **אפ.אמ.אר** – ביום 5 במאי 2019 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותי תפעול עם אפ.אמ.אר לתפעול כל סוגי קופות הגמל המנוהלות על-ידי החברה (לרבות חיסכון לכל ילד, קרנות השתלמות), ההסבה הושלמה בחודש אוקטובר 2019. במסגרת ההסכם הוסדרו מתן שירותי תפעול לקופות הגמל, המנוהלות על-ידי החברה לתקופה בת 60 חודשים ; כאשר עם סיומה, יוארך ההסכם אוטומטית לתקופות קצובות בנות 24 חודש כל אחת, בכפוף לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם. לחברה זכות לסיים את ההסכם בתקופת ההתקשרות הראשונה במקרים בהם אפ.אמ.אר לא עמדו בהוראות מפרט שירותי התפעול באופן המהווה הפרה מהותית של ההסכם, ולאחר מתן התראה מראש ותקופת תיקון וריפוי בת 180 ימים, והכל על פי העילות והתהליכים המפורטים בהסכם. מנגנון התמורה בהסכם נקבע כשיעור הנגזר מהיקף הנכסים המתופעלים, אשר יפחת ככל שהיקף הנכסים המנוהלים יעלה. עוד הוסדר בהסכם – רמת השירות (SLA), סעיפי שמירה על סודיות, היערכות לשעת חירום, אחריות הצדדים לשמירה על כללי אבטחת המידע הנוגע לפעילות קופות הגמל והתחייבויות נוספות של הצדדים. להערכת החברה, קיימת לה תלות מסויימת בספק זה, נוכח מיעוט חלופות תפעוליות הוליסטיות (מערכת תפעול בצירוף מערכת ניהול לקוחות) דוגמת אלה הניתנות על-ידי הספק, ונוכח עלויות מהותיות שידרשו במקרה של החלפת ספק או תפעול עצמי. התמורה ששולמה על ידי החברה לאפ.אמ.אר בשנים 2020 ו-2021, מהווה 14% ו-15%, בהתאמה, מתוך סך ההוצאות של החברה בתקופות אלה. החברה מעריכה כי לחברה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה.

5.18.2.1. נס א.ט. בע"מ ("נס") – החברה נמצאת במשא ומתן עם חברת נס להתקשרות בהסכם לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד. נס צפויה להעניק לחברה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג' שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס) ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה שינוהלו על-ידי החברה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם צפויים להיות מוסדרים תהליכים והוראות בקשר פיתוחים והתאמות שידרשו במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם תהיה לחמש (5) שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה צפויה להיות זכות להאריך את ההסכם למשך חמש (5) שנים נוספות. בנוסף יוסדרו בהסכם הוראות בקשר עם הבאים: דרכי סיום ההסכם ביחס לתקופות ההסכם השונות; תמורה קבועה שאינה נגזרת מהיקף הנכסים המנוהלים; פיצויים מוסכמים ושיפוי; התחייבויות נס בקשר עם סודיות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית; טיפול בתקלות; מנגנוני דיווח ובקרה; זכויות קניין רוחני; דרישות ביטוח; SLA; מנגנון ישוב סכסוכים / אסקלציה וכיו"ב. החברה מעריכה כי לחברה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. עד לחתימת הסכם השירותים על כל נספחיו, הסכימו הצדדים על תשלום תמורה חד-פעמי על-ידי החברה לכיסוי חלק מתשלומים שביצע הספק עבור החברה בגין הקמת הפעילות (ובכלל זה תשלומים עבור תשתיות מחשוב, רישוי תוכנות, פיתוח מערכת CRM וכיו"ב).

הערכות החברה בסעיף זה בדבר התקשרות צפויה עם נס בתנאים כאמור לעיל או בכלל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על המשא ומתן עם גורמים אלה, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, אם החברה תתקשר עם הספק בתנאים אחרים או שלא תתקשר עמו בכלל או בשל גורמים אשר אינם בשליטת החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 לפרק זה.

5.18.2.2. Swiss Re- Israel Branch ('Swiss Re') ("מבטח המשנה") – החברה צפויה להתקשר עם מבטח המשנה. קרנות פנסיה חדשות, שמספר העמיתים בהן אינו עולה על 1,500, חייבות, על-פי דיני הפיקוח, לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה. ביטוח המשנה משולם מכספי העמיתים בקרן. לצורך עמידת החברה בחובתה זאת, החברה נמצאת במשא ומתן עם חברת Swiss Re להתקשרות בהסכם מבטח משנה מסוג QUATA SHARE, חוזה מסוג "מכסה" המבוסס על "העברה" של אחוז קבוע מסוגי הסיכונים המכוסים בהסכם ביטוח המשנה, בקשר לקרן הפנסיה שבכוונתה לנהל.

Swiss Re היא חברת ביטוח שוויצרית (דירוג AA על ידי S&P Global) בעלת סניף ישראלי והיא חברת הביטוח הגדולה ביותר בתחום ביטוחי החיים והבריאות.

ההסכם צפוי לקבוע כי ביטוח המשנה יעניק לקרנות הפנסיה שינוהלו על-ידי החברה כיסוי ביטוחי בשיעור של 90% עד 100% מפני סיכונים מוות ונכות, כתלות בהיקף הנכסים שינוהלו בכל אחת מהקרנות בנפרד, כמפורט להלן:

שיעור כיסוי	היקף נכסים מנוהלים (בכ"א מקרנות הפנסיה בנפרד)
100%	עד 500 מיליוני ש"ח
95%	מ-500 מיליוני ש"ח ועד 1,000 מיליוני ש"ח
90%	מעל 1,000 מיליוני ש"ח

תקרת הכיסוי לגבי השתתפות מבטח המשנה צפויה להיות נגזרת של חישוב שלוש פעמים השכר הממוצע במשק בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, שבכוונת החברה להקים, וארבע פעמים השכר הממוצע במשק בקרן הפנסיה החדשה הכללית, שבכוונת החברה להקים.

החברה תהיה כפופה למדיניות החיתום של מבטח המשנה ועל-פיה תקיים הליכי חיתום בקרנות הפנסיה, אם וככל שהיא תדרש לכך על-פי הסכם ההתקשרות עם מבטח המשנה או על-פי תנאי תקנוני קרנות הפנסיה. יובהר, כי ביחס לקרן הפנסיה החדשה המקיפה, לא ידרשו הליכי חיתום כל עוד תשמש הקרן כ'קרן נבחרת'.

הכיסוי הביטוחי שינתן על-ידי הקרן יכוסה מתוך הפרמיה שתגבה מהעמיתים. ההסכם צפוי לקבוע, כי קרנות הפנסיה תהינה זכאיות ל-50% מסכום הרווח השנתי של מבטח המשנה בגין רכישת ביטוח המשנה (לאחר ניכוי שיעור מסוים עבור הוצאות משרדיות של מבטח המשנה), ככל שיהיה רווח כאמור ולאחר הפחתה של הפסד שנצבר משנים קודמות.

ההסכם עם מבטח המשנה הוא לתקופה בת 12 חודשים. סיום ההסכם יעשה בהודעה מראש בת 180 ימים. הצדדים הסכימו כי במהלך תקופה בת 3 חודשים קודם למועד סיום ההסכם יגבשו הצדדים את תנאי חידוש ההסכם.

למיטב ידיעת החברה, למועד פרסום דוח זה, Swiss Re הוא מבטח המשנה היחיד שפעיל בישראל בענף ביטוח פנסיה.

5.18.3. **הסכמי שירותים עם החברה האם** – לפרטים בקשר עם התקשרויות אלו, ראו סעיפים 8.2.1 ו-8.2.2 לפרק 8 לתשקיף החברה.

5.19. עונתיות

הואיל והפקדות לקופות גמל של עצמאים ושכירים במעמד עצמאי מזכות את המפקיד בהטבות מס, מתאפיין השוק בגידול בהיקפי ההפקדות לקופות גמל לקראת סוף שנת המס.

בשנים האחרונות נרשם גידול במעבר חשבונות עמיתים בין מוצרים פנסיוניים, ולכן תזרים ההפקדות במהלך השנה אינו קבוע כבעבר.

יצוין כי במוצרי הגמל החברה גובה דמי ניהול על בסיס תחשיב יומי (ימי עסקים), ומשכך לחודשים המאופיינים במיעוט ימי עסקים (לדוגמא, בחגי תשרי) תיתכן השפעה על היקף גביית דמי הניהול, אולם השפעה כאמור מתאזנת בהסתכלות שנתית.

חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

5.20. רכוש קבוע

לחברה אין רכוש קבוע מהותי. החברה מנהלת את ענייניה מתוך משרדים הממוקמים במגדלי ב.ס.ר. 1, רחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן, אותם היא שוכרת על-פי הסכמי שכירות ארוכי טווח.

5.21. נכסים בלתי מוחשיים

5.21.1. החברה הכירה בדוחותיה ליום 31 בדצמבר 2020 בנכס בלתי מוחשי מסוג הסכם אי תחרות בסך של 700 אלפי ש"ח, שיופחת על פני 3 שנים. במהלך שנת הדוח הופחת נכס בלתי מוחשי, תוכנה, במלואו. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בספרי החברה מוצג בסך של 486 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2021, יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בספרי החברה מוצג בסך של 1,497 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

5.21.2. לחברה מאגר מידע לקוחות בבעלותה, הרשום אצל רשם מאגרי מידע, במשרד המשפטים בהתאם לדרישות חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו. כמו כן, המותג "MORE", לרבות מוניטין וסימן מסחר, הינו בבעלות החברה האם. בהתאם להסכם השירותים הכללי בין החברה האם לחברה ניתנה לחברה זכות לא בלעדית בשם, במוניטין ובסימני המסחר של החברה האם, בדרך ובתנאים שיקבעו על ידי החברה האם, ולמען הסר ספק, מבלי להעניק לחברה כל זכות קניינית בשם, במוניטין ובסימני המסחר. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים הכללי, ראו סעיף 8.2.1 לפרק 8 לתשקיף החברה.

5.22. הון אנושי

5.22.1. כללי

החברה, וכן קבוצת מור בכללותה, רואה בהון האנושי רכיב קריטי להצלחת החברה ועמידתה ביעדים האסטרטגיים והאתגרים העומדים לפתחה.

החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים רבים בשימור הון אנושי איכותי ומקצועי ובגיוס הון אנושי כאמור, כאשר לטובת עניין זה, נוקטת החברה, בין היתר, בצעדים הבאים: פיתוח תפיסת רווחת עובדים ופעולות לרווחת העובדים; השקעה בהכשרות מקצועיות, מסלולי קידום ואופק מקצועי; אימוץ מנגנוני תגמול ארוכי טווח מבוססי יעדים (דוגמת כתבי אופציות ויחידות פאנטום של החברה ושל החברה האם).

5.22.2. מבנה ארגוני

בשנת 2019, העסיקה החברה 29 מועסקים, כעובדים ועובדות, או כספקי שירות.

במהלך 2020 ו-2021 חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה, וכן הושקעו תשומות בגיוס הון אנושי מקצועי ואיכותי לתפקידי ניהול, השקעות, תפעול, שירות ובקרה.

להלן פירוט אודות מצבת כוח האדם של החברה לתום התקופות המצויינות:

2021	2020	
40	23	תפעול
30	12	שירות לקוחות ושימור
17	8	שיווק ומכירות ודסק סוכנים
5	6	מטה, הנהלה וכספים
8	5	השקעות
100	54	סה"כ

בנוסף החברה מקבלת שירותים נוספים מהחברה האם, ביניהם מחקר; ייעוץ משפטי; ציות ואכיפה פנימית; ניהול סיכונים; IT, אבטחת מידע וטכנולוגיות מידע, פרסום, שיווק, דוברות ויחסי ציבור, מעורבות גופים מוסדיים וריכוז חוב, מנהלה ואדמיניסטרציה. למידע נוסף אודות הסכם השירותים הכללי ראו פרק 8 לתשקיף החברה.

לתרשים המבנה הארגוני ראו עמוד 3 לדוח זה.

יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ מספקים ומהעובדים המועסקים על-ידם (כגון שירותי תפעול, שירותי ניהול טכנולוגיות מידע, אבטחת מידע וכן שירותי ביקורת פנימית).

להערכת החברה, המשך תפקודו של מר אורי קרן כמנהל השקעות ראשי הוא משמעותי לחברה.

למידע נוסף על נושאי המשרה בחברה, ראו חלק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

לפרטים בדבר מינויים בחברה ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון.

5.22.3 הכשרת עובדים והדרכות

לחברה תכנית ציות ואכיפה פנימית להבטחת ציות לדינים ולרגולציה החלים עליה. החברה משקיעה בהכשרת עובדיה ובהדרכתם באופן שוטף, בהתאם לתוכניות האכיפה וההדרכה השנתיות.

כמו כן, בחברה מועסק מנהל ידע מקצועי בתחום הגמל והפנסיה אשר אמון על תוכנית הכשרות מקצועיות לעובדים, וכן על הקמת מערך ידע ושימור ידע בחברה.

5.22.4 תגמול עובדים, הטבות וטיבם של הסכמי העסקה בחברה

תנאי העסקתם של כל עובדי החברה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים. תנאי ההעסקה אלו כוללים, בין היתר, זכויות לשכר חודשי, גמול בגין עבודה בשעות נוספות, ימי חופשה, הודעה מוקדמת, דמי נסיעה או העמדת רכב חברה או החזר הוצאות אחזקת רכב, ותנאים סוציאליים נוספים בהתאם להוראות הדין, לרבות הפקדות להסדרים פנסיוניים ותנאים נלווים או לחלופין תמורה קבלנית בגין מתן שירותים כנגד חשבונית.

הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות לשמירה על סודיות, אי תחרות ואי שידול עובדים במהלך תקופת ההעסקה, וכן לאחריה, והכל באופן ובמידה המותאמים לתפקיד העובד.

לחברה שיקול דעת ביחס למתן מענקים מבוססי יעדים או מבוססי הערכה אישית וכן למתן תגמול הוני, והכל בכפוף למדיניות התגמול של החברה ולחוזר התגמול.

5.22.5 מדיניות תגמול לנושאי משרה

כללי

כנדרש בהוראות הדין החברה אימצה מדיניות התגמול לנושאי משרה.

ביום 30 בינואר 2022 קיים דירקטוריון החברה וועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) דיון במדיניות התגמול של החברה הכוללת גם את מדיניות התגמול לנושאי משרה. מדיניות התגמול תוקפה ועודכנה בהתאם לשינויים שחלו במבנה הארגוני של החברה (בין היתר לאור צמיחתה המהירה), וכן והותאמה כך שתכלול מדיניות תגמול לנושאי משרה של חברה ציבורית הכפופה לדיני ניירות ערך.

בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות ההקלות, מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף החברה או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש (5) שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. העתק מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה מצורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף החברה.

עיקרי מדיניות התגמול לנושאי משרה

החברה מייחסת חשיבות רבה להון האנושי הפועל במסגרתה ומדיניות התגמול משקפת את שאיפת החברה לקשור בין תגמול בעלי התפקיד המרכזיים והעובדים להצלחות החברה, תוך אימוץ מנגנונים אשר יבטיחו שמירה על טובת העמיתים ועמידה בתיאבון הסיכון של החברה ויעדיה העסקיים.

על-פי מדיניות התגמול לנושאי משרה, התגמול מורכב ממרכיב קבוע (שאינו תלוי בהצלחה או בעמידה ביעדים) ויכול להיות מורכב גם ממרכיב משתנה (התלוי בביצועיו של כל עובד או בביצועי החברה או מניות החברה או החברה האם). מדיניות התגמול לנושאי משרה, כנדרש בחוזר התגמול ובחוק החברות, קובעת מגבלות על היחס בין הרכיב הקבוע לרכיב המשתנה וכן מגבלות שונות ביחס לתמהיל היעדים המרכיבים את הרכיב המשתנה, קרי – יחס יעדים פיננסיים מדידים, סך התגמול שהינו תגמול בשיקול דעת וכיו"ב (והכל ביחס לנושאי משרה).

מדיניות התגמול מאפשרת לחברה, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, להעניק כתבי אופציה למניות, מניות, מניות חסומות ו/או יחידות מניות חסומות וכיו"ב, ולאמץ תכניות להענקת מניות, זכויות המירות למניות כאמור (להלן בסעיף זה: "**תכנית תגמול הוני**" ו"**ניירות ערך**"), לנושאי המשרה בחברה, וכן להעניק יחידות פאנטום¹¹ ולאמץ תוכניות להענקת יחידות פאנטום. מכשירים הוניים או מעין הוניים יכול שיוענקו ביחס למניות החברה ו/או החברה האם.

יצוין כי דירקטוריון החברה האם, אישר ביום 27.11.18 תוכנית אופציות המירות למניות החברה האם לעובדים ומנהלים בקבוצה (ובכללם עובדים, בעלי תפקידים ונושאי משרה בחברה), לפרטים אודות עיקרי התוכנית האמורה ותנאיה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים. כמו כן, ביום 28.4.21 אושרה בדירקטוריון החברה ובוועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) תוכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים, מתוכן הוענקו כתבי אופציה המירים למניות החברה לשלושה (3) מנהלים ונושאי משרה: מנכ"ל החברה, משנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל השקעות הכפוף למנהל השקעות הראשי של החברה, לפרטים אודות עיקרי התוכנית האמורה ותנאיה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

החלטת החברה להעדיף הענקה של כתבי אופציות על-פני מניות חסומות טמונה ביעד הקבוע באופן אינהרנטי בכתב האופציה, בדמות תוספת המימוש שנקבעה לכתב האופציה. תוספת המימוש מהווה תמריץ לבעלי התפקיד הזכאים לכתבי אופציות לשאוף להציף ערך לחברה, אשר יגולם בדרך כלל גם בעליית מחיר המניה והגדלת התמורה לאותם בעלי תפקיד. באופן זה נוצרת הלימה מרבית בין האינטרסים של החברה, של נושאי המשרה המתוגמלים ושל המשקיעים בחברה.

על פי מדיניות התגמול, הענקת תגמול הוני לנושא משרה תהיה כפופה בין היתר להוראות הבאות: התגמול ההוני יבשיל על פני תקופה שלא תפחת משלוש (3) שנים, בשיטת הקו הישר.

עוד קובעת מדיניות התגמול הוראות בדבר האיסור החל על החברה לשאת בעלויות העסקתו של נושא משרה בה בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות תאגיד שהוא חלק מהקבוצה; אפשרות להעניק מענק לגבי

11 זכות לקבלת תשלום כספי מחקה עליית ערך מניית החברה או כל רכיב משתנה הוני אחר המסולק במזומן.

שנת העבודה הראשונה שאינו מותנה בביצועים וכפוף לתקרה שנקבע במדיניות התגמול; הוראות בדבר איסור קבלת תגמול בשל כהונה בחברה מגורם אחר ובכלל זה מבעלי השליטה בחברה; והוראות בדבר הסדרי דחיית תשלום תגמול והוראות בדבר השבה לפיהן נושא משרה ישיב לחברה סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה בהתקיימות נסיבות חריגות.

מדיניות התגמול מאפשרת הענקת יחידות פאנטום. יחידות הפאנטום מעניקות לעובדים, במועד מימושן, את הזכות לקבל מהחברה סכום כספי, השווה לסכום העלייה בשווייה הכספי של מניה רגילה אחת של החברה האם או למניה רגילה אחת של החברה (ככל שתושלם הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה – בכפוף לתנאי ההענקה), כשהוא מוכפל במספר היחידות שהוענקו לאותו עובד. יחידות הפאנטום הינן הטבה כספית גרידא, המוענקת על-ידי החברה, והיא אינה מניה, אופציה או מכשיר הוני אחר. כל מהותה של יחידת פאנטום הינה הטבה כספית, אשר שוויה מחושב בעת מימושה, בהתבסס על עליית שווי מנית החברה האם או מניית החברה (כאמור לעיל), לפי הענין, על-פי המפורט במכתב ההענקה.

ביום 26.10.21 העניקה החברה לעובדים ובכלל זה לנושאי משרה יחידות פאנטום (המתווספות ליחידות פאנטום שהוענקו במהלך שנת 2021 ל-3 עובדים ונושאי משרה). הענקה כאמור בוצעה במסגרת מהלך להענקת יחידות פאנטום לעובדי קבוצת מור המועסקים בקבוצה מעל שנה, וכן לעובדים מצטיינים. במסגרת הענקה כאמור החליטה החברה להעניק יחידות פאנטום גם לעובדיה ולנושאי המשרה בה. תגמול עובדים באמצעות יחידות פאנטום תומך בשימור עובדים על פני זמן באופן המחבר את העובדים לאסטרטגייה ארוכת הטווח של חברות הקבוצה ומאפשר להם ליהנות מהצלחות החברה וחברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

5.23. הון חוזר

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 9,845 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 8,010 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 17,855 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל הלוואה מהחברה האם בסך 20,038 אלפי ש"ח¹², כולל חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 285 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 35,008 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 55,331 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה קיים הון חוזר שלילי בסך 37,476 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח קיבלה החברה הלוואה נוספת מהחברה האם בסך 24,500 אלפי ש"ח ובעלי המניות בחברה העבירו סך של 28,243 אלפי ש"ח נוספים כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון עד ליום 29.11.2021.

הרכב ההון החוזר של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 80,539 אלפי ש"ח, הלוואות שניתנו בסך 360 אלפי ש"ח וחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 20,843 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 101,742 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 92 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות, של התחייבות בגין חכירה בסך 905 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 73,822 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 74,819 אלפי ש"ח.

12 הוואיל והחברה האם יכולה לדרוש את פירעון ההלוואה בהודעה מוקדמת של 90 ימים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 26,923 אלפי ש"ח.

ביום 31 בנובמבר 2021 נטלה החברה הלוואה מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בסך 60 מיליון ש"ח כאמור בסעיף 5.25.4 להלן. ביום 1 בדצמבר 2021 פרעה החברה באמצעותה את הלוואת החברה האם.

לפרטים בדבר כתב התחייבות שניתן לרשות שוק ההון על ידי החברה האם לפיו כל עוד תמצא החברה תחת שליטה של החברה האם, מתחייבת החברה האם לפעול להעמיד לרשות החברה את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, ראו סעיף 3.14 לעיל. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות כאמור של החברה האם להשלמת הון עצמי כלפי החברה לרבות בקשר לעמידה בדרישות הנוילות וכן הסכם להעמדת מסגרת הלוואות בין החברה האם לחברה ראו סעיפים 5.25.3 ו-5.25.5 להלן.

5.24. השקעות

5.24.1. ניהול ההשקעות נעשה בידי מנהל ההשקעות הראשי של החברה, מר אור קרן אשר הינו גם בעל ענין בחברה. בפעילות ההשקעות תומכת מחלקת מחקר של מור בית ההשקעות המונה 16 אנליסטים המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ניירות ערך חו"ל, נכסים אלטרנטיביים, אשראי לא סחיר ונדל"ן (בקבוצה קיימים אנליסטים נוספים שלא תחת מחלקת מחקר שנותנים מעת לעת שירותים לחברה). כמו כן, מערך ההשקעות כולל מנהל מערך חוב סחיר, מנהל השקעות, מנהל מערך לא סחיר ורכז פורום חוב.

5.24.2. בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 שבשער 5 שבחוזר המאוחד לעניין 'ניהול נכסי השקעה', מונתה בחברה ועדת אשראי פנימית אשר אחראית על בחינה והמלצה על הלוואות מותאמות ומעקב אחר פירעון במועדים שנקבעו וכן מרכז חובות בעייתיים ותפקידו לאתר חובות בעייתיים בשים לב, לשינויים במצבם הפיננסי של לוויים ובכיוון הפירעון שלהם, ובהתבסס, בין היתר, על ניתוח דוחות כספיים, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, דיווחים של הלווה לגוף המוסדי, אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלוויים בתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות והערכת הבטוחות שניתנו כנגד החוב.

5.24.3. השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות והחלטותיה. אחת לשבועיים, לכל הפחות, מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו וסקירה ממנהל ההשקעות על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של קופות הגמל שבניהול החברה המנהלת. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל בניירות ערך מסוימים (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות דוגמת השקעות לא סחירות).

5.24.4. מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על-ידי מנהל ההשקעות ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידיו הוועדה.

5.24.5. מערך תפעול ובקרת השקעות – החברה מקבלת שירותי מערך תפעול ובקרת השקעות המקיים בקרה אחר עמידה במדיניות ההשקעות התקונית והמוצהרת, החלטות ועדת השקעות ועמידה בהוראות הדין הנוגעות למגבלות ההשקעה. עובדי יחידת המערך כפופים מקצועית וניהולית לסמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות של הקבוצה.

5.24.6. מערך ניהול סיכונים – פרט לניהול הסיכונים המתבצע כחלק מובנה מעבודת ניהול ההשקעות, לחברה מנהלת סיכונים האחראית, בין היתר, על זיהוי ומדידה של סיכונים שוק, נזילות ואשראי, וכן בחינה והערכה של סיכונים בעת כניסה לתחומי השקעה חדשים ועדכונים במדיניות ההשקעות.

5.25.1 במהלך השנים 2020 ו-2021, החברה התממנה באמצעות הלוואות שהועמדו על ידי החברה האם בתנאים ובשיעור ריבית כמפורט להלן.

5.25.2 בחודש נובמבר 2020, נחתם הסכם מסגרת להלוואות בין החברה לבין החברה האם, לפיו הוסכם כי החברה האם תעמיד לרשות החברה מסגרת לנטילת הלוואות בסך כולל של 40 מיליון ש"ח, למשך 6 שנים ממועד חתימת ההסכם ("הסכם המסגרת הראשון"). כל הלוואה שתינתן במסגרת הסכם המסגרת הראשון תהיה הלוואה לא צמודה ותישא ריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור של 4% בתוספת מע"מ. כל אחת מההלוואות שינתנו כחלק מהסכם המסגרת הראשון תפרענה עד תום תקופת הסכם המסגרת הראשון.

5.25.3 ביום 22 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם המסגרת הראשון, כך שהלוואות שהועמדו מתוך המסגרת ושיועמדו מתוך יתרת המסגרת, ישאו ריבית שנתית (המחושבת רבעונית) בשיעור של 4.5% בתוספת מע"מ, החל מיום 22 במרץ 2021.

בנוסף, במועד זה אישר דירקטוריון החברה מסגרת הלוואה נוספת מהחברה האם ("הסכם המסגרת השני"), בסך כולל של 20 מיליון ש"ח נוספים, למשך 3 שנים ממועד 22 במרץ 2022. כל הלוואה שתינתן על-פי הסכם המסגרת השני תהיה הלוואה לא צמודה ותישא ריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור של 4.5% בתוספת מע"מ. פירעון כל אחת מההלוואות שינתנו כחלק מהסכם המסגרת השני תפרענה עד תום תקופת הסכם המסגרת השני.

ביום 16 באוגוסט 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בכפוף לאישור דירקטוריון החברה האם) תיקון נוסף להסכמי המסגרת (הסכם המסגרת הראשון והסכם המסגרת השני), כך שכל הלוואה שניתנה מכוח הסכמי המסגרת ושתינתן בעתיד עד לתקרת המסגרות שנקבעו בהם, תישא ריבית בשיעור הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לענין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ (מחושבת רבעונית), וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021 (הסכם המסגרת הראשון, הסכם המסגרת השני והתיקונים להם יקראו ביחד: "הלוואות בעלים").

עד שנת 2021 (ועד בכלל) העמידה החברה האם לחברה הלוואות בעלים בסך של 45,888 אלפי ש"ח.

שיעור הריבית האפקטיבי במונחים שנתיים של הלוואות הבעלים עמד בשנת 2021 על 4.24%.

ביום 1 בדצמבר 2021 ביצעה החברה פרעון הלוואות הבעלים באמצעות הלוואה ממוסד בנקאי, כמפורט בסעיף 5.25.4 להלן, כך שנכון לאותו מועד החברה פרעה את הלוואות הבעלים במלואן.

ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכם המסגרת הראשון והשני, ובמסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח ("תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 ("תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי החברה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה האם תהיה רשאית לפרוע את ההלוואה בפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. פרט להסכם מסגרת זה, לחברה לא קיימות מסגרות אשראי נוספות מול מוסדות בנקאיים או גופים אחרים.

5.25.4 ביום 30 בנובמבר 2021 חתמה החברה בהסכם לקבלת אשראי מבנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה: "המלווה", "האשראי" ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה), אשר ישמש, בין היתר, לפרעון הלוואות בעלים שהעמידה החברה האם כמפורט בסעיף 5.25.3 לפרק זה, אשר מפורטים להלן:

סך ההלוואה הוא 60 מיליוני ש"ח. מחצית קרן ההלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור 0.1%, והמחצית האחרת של קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור של 1.8% לשנה. הריבית תפרע ב-20 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 30 בנובמבר 2026. קרן ההלוואה תפרע ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 בנובמבר 2026.

במסגרת הסכם ההלוואה נטלה על עצמה החברה התחייבות לעמוד בתניות הפיננסיות הבאות, עד לסילוק האשראי באופן מלא ומוחלט: (א) יחס כיסוי [Debt Service Coverage Ratio 'DSCR'] – החל מהדוחות הכספיים של החברה בגין הרבעון השני לשנת 2024 (בגילום שנתי בגין כל השנה), יחס הכיסוי של החברה יהיה גדול, בכל עת, מ-1.1. יחס הכיסוי יחושב על-ידי חלוקת "תזרים המזומנים החופשי ליום הבדיקה"¹³ בסך "שירות החוב"¹⁴; (ב) שווי הנכסים המנוהלים – החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2022, שווי נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה הנמצאים בניהול החברה, כפי שיופיעו במערכות "גמל נט" ו/או "פנסיה נט", לא יפחת בכל עת מסך של 25 מיליארדי ש"ח.

להבטחת תשלומי האשראי למלווה, העניקה החברה האם למלווה כתב ערבות בלתי מוגבל בסכום להבטחת כל חובות והתחייבויות החברה למלווה. כמו כן, החברה האם התחייבה לעמוד בתניות פיננסיות כדלהלן: (א) הונה העצמי של החברה האם, כהגדרת מונח זה בהסכם ההלוואה, לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה האם, כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה, יהיה קטן בכל עת מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה האם. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 הונה העצמי של החברה האם עמד על סך של 115.2 מיליוני ש"ח, ויחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP של החברה האם עמד על 10%.

הפרה של תניות פיננסיות אלה של החברה והחברה האם תהווה עילה לפירעון מיידי, וכן תביא לתוספת בריבית (מנגנון step-up).

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל המגבלות החלות עליה, ככל שחלות.

הסכם ההלוואה כולל תנאים והתחייבויות נוספים של החברה שלהלן המשמעותיים ביניהם:

Subordination – נחיתות ביחס לתשלומים מסוימים לבעלי המניות של החברה (לרבות תשלומים מתוך או על חשבון שטרי הון, הלוואות בעלים, לרבות תשלומי קרן, ריבית, עמלות והוצאות קיימים או עתידיים), וכן איסור על רכישה או מתן מימון לרכישה של מניות החברה, והכל בכפוף להחרגה מפורשת של הבאים (בגין לא יידרש אישור הבנק): פירעון של שטרי הון בסכום של עד כ-48 מיליוני ש"ח, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה כפי שנקבע בהסכם ההלוואה¹⁵; תשלומים בגין מתן שירותים; חלוקת דיבידנדים (כהגדרתם בהסכם ההלוואה), בכפוף להוראות חוק החברות ו/או כל דין,

13 "תזרים מזומנים חופשי" [FCF] – יתרת מזומנים, בתוספת תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת כפי שהוצג בדוח הכספי של החברה האם בניכוי ריבית ששולמה על המימון.

14 "שירות החוב" [Debt Service] – הסכום המצטבר הצפוי של הוצאות מימון האשראי בהתאם ליתרות האשראי ולשיעורי הריבית בארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים לאחר מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים בתוספת תשלומי החלויות השוטפות הצפויות על פי לוח הסילוקין הידוע במועד החישוב בגין היתרה הבלתי מסולקת של האשראי (כולל חוב לבעלי האג"ח של החברה) (למועד דוח זה החברה לא הנפיקה אג"ח).

15 ובלבד שבהנפקה ראשונה לציבור של החברה (ובכלל זה בגיוס שבוצע באמצעות עסקת ה-SAFE בשלב ה-Pre-IPO), ככל שתקיים, תגייס החברה לפחות 147 מיליוני ש"ח.

ובכפוף לכך שתשלום דיבידנדים כאמור לא יגרום ו/או יהיה צפוי לגרום לאירוע הפרה של הסכם ההלוואה.

מגבלה על ביצוע השקעות נוספות / שינוי מבנה / שינוי שליטה – החברה התחייבה כי לא תבצע כל השקעה שאינה במהלך העסקים הרגיל מעל לסך של 20 מיליוני ש"ח, וכן לא תבצע מכירת פעילות, שינוי מבנה, שינוי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה), ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד נקבעו בהסכם ההלוואה – תניית אי נחיתות כלפי ממנים אחרים והשוואת תנאים; התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי החברה כולם או חלקם (שעבוד שוטף או קבוע); בהסכם ההלוואה נקבע מנגנון step-up (תוספת ריבית); מנגנון פירעון מיידי (לרבות מנגנון Cross Default); וכן נקבעו תנאי ביצוע פירעון מוקדם בכפוף להודעה מראש ותשלום עמלת פירעון מוקדם.

5.25.5 ביום 19 בינואר 2022 מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות בתקנות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, והכול ככל שהדבר ידרש. השקעות החברה האם בהון החברה, יבוצעו בדרך ובאופן שיאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ושל החברה האם. התחייבות זאת ניתנה בשים לב לתוכנית העסקיות של החברה, וכן תעמוד בתוקף למשך 24 חודשים ממועד מסירתה, ובלבד שהחברה תמשיך להימצא בשליטת החברה האם.

5.25.6 להערכת החברה, לא ידרשו לה מקורות מימון נוספים עד ליום 31 בדצמבר 2022 לצורך תפעול עסקיה השוטפים.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 לפרק זה.

5.26 מיסוי

ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

5.27 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקופות מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

עד למועד חקיקת החוק, פעילות הקופות הוסדרה בעיקר על-ידי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, אשר חלקים ממנה חלים גם כעת, והם מוחלפים בהדרגה על-ידי תקנות מכוח חוק קופות הגמל.

בין הוראות ההסדר התחיקתי העיקריות לרבות תיקונים משמעותיים שנערכו בהן, ניתן למנות את הבאים:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנותיו ותקנות מס הכנסה – חוק קופות גמל, תקנות מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחם מסדירים את אופן ניהול קופת הגמל, החל מהקמת קופת הגמל, ניהולה, לרבות כל החובות המוטלות על חברה מנהלת והטבות המס עבור הפקדות לקופת הגמל וכספים המשתלמים מקופת הגמל. כמו כן, לפי חוק זה לא ניתן להחזיק יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה מנהלת, ללא קבלת היתר מהממונה של שוק ההון.

תיקון מס' 15 לחוק קופות הגמל – אפשר הקמת מוצר חדש "קופת גמל להשקעה", שמאפשרת חיסכון לעמיתים עצמאיים עד תקרה שנתית של 72,616 ש"ח (לשנת 2022), באמצעות קופת גמל שתאפשר למשוך את ההשקעה הצבורה אף לפני גיל הפרישה כסכום חד פעמי, וכן פטור מלא ממס על רווחי הון לעמית שימשוך את הכספים בגיל פרישה כקצבה חודשית.

תיקון מס' 20 לחוק קופות הגמל – בקשר עם תשלום דמי עמילות ועמלת הפצה לסוכנים ובעלי רישיון, לפיו נאסר תשלום כאמור בידי חברה מנהלת לסוכנים ובעלי רישיון, כאשר הוא מחושב בזיקה לדמי הניהול הנגבים מהעמית נכנס לתוקף באפריל 2017.

תיקון מס' 21 לחוק קופות הגמל – הסדרה המאפשרת לכל עמית למשוך כספי הפיצויים, ללא אישור לכך ממעסיקו, בתום 4 חודשים מיום סיום העסקתו, אם המעסיק לא העביר התנגדות מנומקת בכתב לעניין משיכה זו.

רפורמת אג"ח מיועדות – ביום 15.11.21 פורסם **תיקון 26 לחוק חוק קופות הגמל**. עיקרו של התיקון הוא הוספת "סימן ה'1" לחוק קופות הגמל, שעניינו החלפת המנגנון של חובת קרן פנסיה מקיפה (ותיקה או חדשה) להחזיק אגרות חוב מיועדות מסוג ערד (הנושאות תשואה שנתית צמודת מדד של 4.86%) במנגנון של הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. על-פי התיקון, יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה. השקעות אפיק ההשקעה מובטח תשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. תשואת היעד המובטחת שממנה יהנה אפיק ההשקעה מובטח הינה ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת). ההשלמה תבוצע ככל שיתברר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניב אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל (5.15%). ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח תשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את ההפרשים העודפים. עקב התיקון, צפויים שינויים בהוראות תקנות כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים ובהוראות פרק ניהול נכסי השקעה, בחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרנות הפנסיה החדשות והן בחוזר הוראות לניהול קרן חדשה, על מנת להתאימם לרפורמת אג"ח מיועדות.

פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 190) – מטרת תיקון פקודת מס הכנסה זה משנת 2012 ותיקון 8 לחוק קופות גמל, שנערך כתיקון עקיף, היא לאפשר לחוסך בגיל פרישה וליורשי העמיתים הטבות מיסוי וניהול כספים באמצעות קופות גמל. בין יתרונות המס שעוגנו בתיקון: מתן פטור ממס על רווחי הון בעת ביצוע פעולות שעשויות להיחשב כאירועי מס באפיקי השקעה אחרים, אפשרות מעבר בין מסלול/אפיק השקעה ללא תשלום מס; פטור ממס במקרה בו בחר העמית לקבל את הכספים כקצבה, ולחלופין, היוון חד פעמי של הקצבה בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, תוך תשלום מס בשיעור 15% על הרווחים הנומינאליים. כמו כן, עוגנו בתיקון האפשרות להמשך חיסכון לאחר פטירת עמית על-ידי יורשיו וכן, המשך חיסכון של כספי פיצויים לאחר הפסקת עבודתו של העמית, וכן הטבות מיסוי ביחס ליורשיו של העמית.

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 – תקנות ששימשו עד 2005 לשם הסדרת הפעילות של קופות הגמל. בין הכללים שנוותרו בתוקף, הנם אלו הקובעים את ותק החיסכון, כללי המשיכה לעמיתים שהפקידו כספים בקופות גמל עד 31.12.08 וכן הוראות לעניין הפקדות כספים בקופות הגמל לסוגיהן.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) התשס"ו-2006 – תקנות עמלות ההפצה נכנסו לתוקף בחודש אפריל 2006 ומכוחן נקבע תשלום עמלות הפצה בשעורים קבועים ליועצים פנסיוניים בשיעור קבוע ומוגדר שלא יעלה על 0.25% מהצבירה לשנה, והכל בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות.

תקנות ההון – התקנות קובעות את ההון העצמי המזערי הנדרש תקנות ההון, הקובעות כי ההון העצמי המזערי הנדרש לא יפחת מהגובה מבין הסכומים המפורטים להלן: (1) 10 מיליון ש"ח; (2) צירוף הסכומים הבאים: סך השווה ל-0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח; סך השווה ל-0.05% מהנכסים המנוהלים מעל תקרה של 15 מיליארד ש"ח; סך השווה ל-25% מההוצאות השנתיות.

פנסית חובה – בשנת 2008 פורסם צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז 1957 (להלן: "הצו"). במסגרת הצו נקבע כי כל עובד שאין לו הסדר פנסיוני מיטיב, יהיה זכאי לביטוח פנסיוני שיכלול כיסויים למקרה מוות ונכות. חובת הביטוח הפנסיוני חלה על השכר בפועל אך לא יותר מהשכר הממוצע במשק. שיעורי הפרשה מהשכר שיש לבטח עלו באופן הדרגתי. החל מינואר 2017 הועלו שיעורי ההפרשות על חשבון העובד ל-6% ושיעורי ההפרשות על חשבון המעסיק ל-6.5%. ההפרשות המקסימליות לקרן הפנסיה הן 7% חלק עובד, 7.5% חלק מעסיק-8.33% רכיב פיצויים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשס"ח-2008 (להלן: "תקנות הוצאות ישירות") קובעות את רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל, בנוסף לדמי הניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמיתה. רשימת ההוצאות הישירות מתעדכנת מעת לעת במסגרת הוראות שעה, הכוללת התייחסות גם לעמלות ניהול חיצוני (קרי תשלומים בגין השקעה במוצרים מנוהלים דוגמת קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חוץ, קרנות סל וכיו"ב). במסגרת התקנות נקבעה הגבלה בגין שיעור ההוצאות הישירות שתשולמנה בגין רכישת נייר ערך לא סחיר או מתן הלוואה, בגין עמלות ניהול חיצוני כאמור ובגין הוצאות הנובעות ממתן משכנתאות – לתקרה של 0.25% (להלן: "תקרת הוצאות ישירות"). הוראת השעה נקבעה עד ליום 31.12.2020 והוארכה עד יוני 2021. בתיקון לתקנות מיום 9.9.20 ניתנה אורכה נוספת להוראת השעה מיום 16.6.2020 ועד ליום 28.2.2021, וכן הוחרגו מתקרת ההוצאות הישירות הוצאות בגין השקעות בטכנולוגיה עלית, בכפוף להנחיות הממונה. בנוסף, נקבע כי יחויב גוף מוסדי לידע אדם המעוניין להצטרף לקופת גמל שבניהולו כעמית, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו ממנו גם הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות ולדווח ללקוח פוטנציאלי אודות שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בשנה החולפת, וכן מחייבות גוף מוסדי לדווח לעמיתיו את שיעור ההוצאות הישירות, סוגי ההשקעות שבגינם נגבו הוצאות ישירות אלה, ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות, והכל במסגרת הדיווחים בדוח השנתי לעמית. ביום 10.3.2021 הוארכה שוב הוראת השעה עד ליום 6.7.21 מיום התכנסותה של הכנסת ה-24. ביום 2.3.2022 פורסמו פורסמו "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022" המתקנות את "תקנות הוצאות ישירות" לפיהן הוראת השעה נתארכה באופן רטרואקטיבי החל מיום 7.7.2021 (מועד פקיעת הוראת השעה הקודמת), כך שנותן רצף זמנים המתיר את השתתף ההוצאות הישירות הקבועות כאמור עד ליום 6.4.2022.

ועדת יפה – הממונה על שוק ההון, משה ברקת, הודיע במהלך חודש פברואר 2020 על הקמת ועדה ציבורית מקצועית לבחינת סוגיית "ההוצאות הישירות" בקופות הגמל והפנסיה. מסקנות הוועדה והמלצותיה מתייחסות, בין היתר, לעידוד ניהול השקעות במסלולים פסיביים; מתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיחושבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס; שינוי מבנה דמי הניהול כך שיתבסס על מחיר קבוע וידוע מראש מתוך הצבירה בלבד, הכולל בתוכו את רכיב "ההוצאות הישירות".

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012
התקנות לצד ההוראות המשלימות הקבועות בפרק ניהול נכסי השקעה בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון מפרטות את הכללים החלים לעניין השקעת קופות הגמל המנוהלות בידי החברה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 מסדירות את הכיסויים הביטוחיים שחברה מנהלת רשאית לרכוש בעבור עמיתים בקופת גמל לקצבה שבניהולה וכן את התנאים לכיסוי הביטוחי.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) התשס"ט - 2009
התקנות מסדירות את החזקתם של ניירות ערך, במסגרתם נקבעה חובת ביצוע הליך תחרותי שיתקיים אחת לחמש שנים לפחות, גם לצורך החזקה וסליקה של ניירות ערך קסטודי (לצד מתן פטור מחובת ביצוע הליך למשקיע מוסדי שיתקשר בהסכם ישיר עם גלובל קסטודיאן). עוד נקבע, כי תשלום עמלה בגין סליקת ניירות ערך לא ייגזר כשיעור מהיקף פעולה בניירות ערך. בנוסף, כוללות הוראות לעניין הגבלת רכישת ומכירת ניירות ערך באמצעות צד קשור, באופן שמשקיע מוסדי רשאי לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור ובתנאי ששיעור עמלות הרכישה או המכירה בשל כלל הרכישות והמכירות שביצע המשקיע במהלך השנה לא יעלה על 20% מסך כל עמלות הרכישה והמכירה ששילם המשקיע המוסדי במהלך השנה, וכן בתנאי שהעמלה שתשולם לצד קשור בשל רכישה או מכירה לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה בהליך התחרותי שאינו צד קשור.

חוק איסור הלבנת הון התש"ס 2000, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 וחוזר 2021-9-14 סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים – קבעו הוראות בדבר זיהוי לקוחות, הכרת לקוחות, אימות פרטים, דיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון, בקרה שוטפת, קביעת מדיניות, הערכת וניהול סיכוני הלבנת הון.

חוזר דירקטוריון גוף מוסדי – נכנס לתוקף ב-24.4.19 והחליף הוראות רבות המתייחסות לאופן ניהול הדירקטוריון וועדותיו, שחלו עד למועד זה. החוזר קובע הוראות לעניין הרכב הדירקטוריון, סמכויותיו, אופן פעולתו וכשירות חבריו. במסגרת החוזר נקבעו כי ביחס לעניינים מסויימים יחולו הוראות מעבר תוך 3 שנים ממועד התחילה. החוזר משפיע על הרכב הדירקטוריון.

חוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים – תיקון – פורסם ביום 16.7.19 במסגרתו נוספו הוראות שונות לאופן מתן שירות ללקוחות בגופים מוסדיים, בין היתר, בנוגע לאמצעי תקשורת עם הלקוח, אופן מתן הודעות, משך זמן המתנה למתן מענה טלפוני מקצועי, שלא יעלה על 5 דקות.

חוזרי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני נכנסו לתוקף בשנת 2018 ועדכנו את הממשקים האחדים המשמשים גופים מוסדיים, בעלי רישיון ומעסקים בתחום בחיסכון הפנסיוני, לרבות באמצעות המסלוקה הפנסיונית, במספר ממשקים ממוכנים, ממשק ניד, אירועים, אחזקות וממשק מעסיקים. בפברואר 2020 החל לפעול ממשק הניוד, אשר סייע לתהליך הניוד מהיר וממוכן באמצעות המסלוקה הפנסיונית. ההליך המהיר השפיע על הכנסותיה של החברה לשנים 2020-2022. האחדה של מבני הדיווח ויצירת מערכת מרכזית תרמה רבות לייעול פעילויות הליבה של תפעול השירותים ולשיפור הממשקים בין מגוון השחקנים – עמיתים, גופים מוסדיים, שחקנים ובעלי רישיון. להערכת החברה, כלל שיוחב השימוש בשירותי המסלוקה, כפי שעתיד להתבצע על-פי תוכניתה של רשות שוק ההון במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025", יהיה בכך כדי לשפר ברמה ענפית את טיב השירותים המוצעים לעמיתים וללקוחות, וכן לשפר את הנגישות למידע ולשירותים השונים. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע תשומות רבות לשיפור דיגיטציה ואוטומציה במתן השירותים ובמערכת התפעולי, וזאת על-מנת לשפר את השירותים הניתנים לעמיתים ולבעלי הרישיון הפועלים מטעמים.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות

החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 לפרק זה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), תש"ף-2020 שפורסמו ביום 2.9.20 מאפשרות נידוד בין קופות גמל להשקעה לבין עצמן, וכן מאפשרות נידוד בין קופות גמל להשקעה לבין קופות גמל לקצבה, ובכך פותחות את שוק קופות הגמל להשקעה לתחרות. ההליך השפיע על נידוד נכנס מגופים מוסדיים מתחרים.

חוזר גופים מוסדיים 2020-9-14 'דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה', קבע הגבלה נוספת ביחס לאפשרות להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד. תקופת ההגבלה הוארכה מ 6 חודשים ל- 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים. הוראת השעה חלה על עמיתים שהתפקדות בגינם הופסקו החל מ 1.3.20 ועד 31.10.2020. ביום 3.3.21 פורסמה **"קריאה לגופים מוסדיים לשמירה על סולידריות בתקופת הקורונה"** להצטרפות וולנטרית למנגנון הגבלת שיעור דמי ניהול לעמיתים שהופסקו בגינם הפקדות שוטפות בתקופה שמחודש נובמבר 2020 ועד חודש יוני 2021 וזאת לתקופה שבין 6 חודשים ועד 12 חודשים, ממועד הפסקת התשלומים. החברה בחרה להצטרף לקריאה זו.

חקיקה (כללית) בתחום הקורונה – במהלך שנת 2020 נחקק חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת השעה), תש"ף-2020 ; תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), תש"ף-2020 ; תקנות שעת חירום (הגבלת מספר עובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), תש"ף-2020 וכן חוקים תקנות וצווים נוספים, מכוחם הוטלו הגבלות תנועה רבות ביחס לכל המשק הישראלי. לאור הוראות הדין בנושא התפשטות נגיף הקורונה, החברה סיפקה חלק ניכר מפעילותה באמצעות גישה מרחוק.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה), תשפ"א-2021 – מיום 2.2.21 מאפשרות לעמית עצמאי למשוך כספים מקופת גמל לקצבה, בדרך של היוון חד פעמי בהתקיים תנאים מסויימים, והן חלו עד יום 31.12.21.

חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), תש"ף-2020, לעניין משיכת כספים מקרן השתלמות, אפשר לעמית בקרן השתלמות לא נוילה, אשר הוא או בן/בת זוגו פוטרו מעבודתם או יצאו לחל"ת או שהכנסתם פחתה לעומת התקופה המקבילה ב-2019, למשוך עד ליום 9.2.2021 כספים מקרן ההשתלמות בסך של עד 7,500 ש"ח לחודש בלא ניכוי מס. ההוראה הוארכה עד ליום 9.6.2021.

גילוי דעת מס 1/19 'שיתופי פעולה בין משקיעים מוסדיים שלא בתחום התחרות' – בשנת 2019 פרסמה רשות התחרות גילוי דעת שעניינו שיתופי פעולה בין גופים מוסדיים המחזיקים במניותיו של תאגיד מסוים, בכל הנוגע לקבלת החלטות באסיפות הכלליות של אותו תאגיד. בגילוי הדעת מפורטים תנאים מסויימים אשר בהתקיימם, שיתוף פעולה כאמור לא יהווה הסדר כובל מבחינת דיני התחרות.

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-11 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון" ו"כללים להליך קביעת קרנות נבחרות" שה. 2021-4289 'תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות' – במסגרת החוזר פורסמו תנאי המכרז השלישי לקביעת קרנות נבחרות. תנאי המכרז הותאמו נקבע למצב השוק הנוכחי ובכלל זה ניתנה אפשרות לגופים מוסדיים שאינם מנהלים קרנות פנסיה להתמודד במכרז. בתוצאות ההליך נבחרו קרנות פנסיה נבחרות של החברות המנהלות: אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ והחברה. שתי הזוכות, קרן הפנסיה "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וקרן הפנסיה "איילון מיטב פנסיה מקיפה", נקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1.11.2021 ועד ליום 31.10.2024. קרן הפנסיה שתוקם על ידי

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ והקרן של החברה ייקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31.10.2024. שיעור דמי הניהול, מהיתרה הצבורה ומהפקדות, שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות של הקרנות הנבחרות לא יעלה על: דמי ניהול מהפקדות: 1% (הטווח שקבעה הרשות הינו 0.5%-1%); דמי ניהול מצבירה: 0.22% (הרשות קבעה רצפה של 0.15%). שיעור דמי הניהול שתיגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת מעמית חדש שהצטרף/צורף במהלך התקופה שבה נקבעה כקרן פנסיה נבחרת, יהיה בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו. במקביל, תוקן חוזר גופים מוסדיים 8-9-2016 כך שנקבעו בו קריטריונים נוספים על פיהם רשאי מעסיק לערוך מכרז לבחירת קרן בחירת מחדל.

חוזר גופים מוסדיים 14-9-2016 ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים – החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכוני סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו. החוזר קובע כי על הגופים המוסדיים לנהל את סיכוני הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות ובאופן אשר יאפשר להם להתמודד עם איומי סייבר ולנהל אירועי סייבר. בחוזר אמירה ברורה כי לאור מרכזיות גופים מוסדיים בשוק ההון הישראלי, ולאור הסיכון הגבוה בתחום הגנת הסייבר, מצופה מגוף מוסדי לאמץ סטנדרטים גבוהים בתחום זה. החוזר קובע מסגרת ארגונית ביחס לכל המערכות והתשתיות של הארגון, יישום הגנת סייבר בהיבט של מחישוב ענן, היבטים של משאבי אנוש וקליטה נכונה של עובדים, ניהול הרשאות, הכשרה לפעולה בתחום ההגנה מפני מתקפת סייבר, הקמת גופים פנים ארגוניים שירכזו את הטיפול באלה, מיפוי סיכונים, ביצוע סקרים ומבחני חדירה, אבטחת תשתיות ואבטחת ערוצי תקשורת, וכן דירשות לאבטחת פעילות באמצעות מיקור חוץ.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2010 ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים – החוזר מפרט את עקרונות העבודה על פיהם יש לנהל את מערך טכנולוגיות. החוזר כולל בין היתר התייחסות לממשל תאגידי בתחום טכנולוגיות מידע; הבטחת ציות בתחום טכנולוגיות מידע וקיומם של תהליכים סדורים לעמידה בדרישות הציות החיצוניות והפנימיות בתחום זה; ניהול סיכוני טכנולוגיות המידע; בקורות מידע וניהול נתונים לצורך הבטחת אמינות המידע, שלמות, זמינות; עקרונות ונהלים בתחום הרכש ופריקטים בתחום טכנולוגיות המידע; קיומה של מערכת הולמת לניהול שינויים במערכות המידע בגוף מוסדי; עקרונות ונהלי עבודה להבטחת ניהולם התקין של תהליכים המבוצעים על ידי מיקור חוץ.

לפרטים נוספים בדבר סיכוני אבטחת מידע וסייבר ודרכי ההתמודדות עימם ראו סעיף "סיכון אבטחת מידע וסייבר" בטבלת גורמי הסיכון בסעיף 5.32 להלן. בחברה מכהנים מנהל טכנולוגיות מידע, וכן מנהל הגנת סייבר, לרשותם מערך ספקים ויועצים בתחום טכנולוגיות המידע והגנת הסייבר לצורך הבטחת עמידה בסטנדרט הגבוה הנדרש לניהול טכנולוגיות מידע והגנה על נכסי המידע. החברה עוקבת באופן שוטף אחרי איומי הסייבר ומאפייניהם המשתנים, ובהתאמה, בוחנת ומתאימה את מערך הכלים שלה לצורך איתור, זיהוי ומניעה של אירועי סייבר. כמו כן, החברה האם רכשה פוליסת סייבר קבוצתית (הפוליסה בתוקף עד ליום 11 בדצמבר 2022), כאשר גבול אחריות למקרה ולתקופה הינו 5 מיליון דולר ארה"ב; הפוליסה כוללת כיסוי הוצאות שונות ונזקים לחברה במקרה של אירועי סייבר, וכן כיסוי הוצאות בקשר לתביעות נגד החברה על ידי צדדים שלישיים, כגון לקוחות וספקים, במקרה של אירועי סייבר, בכפוף לחריגים שקבועים בפוליסה).

5.28. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- 5.28.1. לפרטים אודות הסכם התפעול בו התקשרה החברה עם אפ.אמ.אר, ראו סעיף 5.18.1 לעיל.
- 5.28.2. לפרטים אודות התקשרות צפויה בהסכם לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד עם חברת נס, ראו סעיף 5.18.2 לעיל.
- 5.28.3. לפרטים אודות הסכמי שירותים בין החברה לבין החברה האם והסכם מסגרת להלוואות, לרבות הסכם מסגרת הלוואות מעודכן, במסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50

מיליוני ש"ח, ראו סעיף 5.25.3 לעיל, וכן סעיפים 8.2.1 ו-8.2.2 לפרק 8 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה. לפרטים אודות כתב התחייבות שניתן לחברה בקשר להשלמת הון עצמי מזערי ודרישות נזילות רגולטוריות ראו סעיף 5.25.5 לעיל.

5.28.4. לפרטים אודות שטרי ההון, ראו סעיף 5.5 לפרק זה.

5.28.5. לפרטים אודות הלוואה שנטלה החברה ממוסד בנקאי, ראו סעיף 5.25.4 לפרק זה.

5.28.6. לפרטים נוספים בדבר כתב השיפוי לנושאי משרה בחברה, ראו סעיף 8.4.2 לפרק 8 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה.

5.28.7. לפרטים אודות הסכם לגיוס הון (עסקת ה-SAFE), ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה.

פרט להסכמים אלה, לחברה אין הסכמים מהותיים נוספים.

5.29. הליכים משפטיים

למועד הדוח לא עומדות כנגד החברה תביעות תלויות ועומדות.

5.30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי החברה לשנת 2022 ממוקדים מוצר ושיפור מתמיד של איכות המוצר בהיבטי ניהול השקעות ובקרת השקעות, שירות לעמיתים וללקוחות ותפעול, כמו גם מתן שירותים לערוצי ההפצה, סוכנים, יועצים, וכן מעסיקים. להגשמת יעדיה העסקיים בכוונת החברה לנקוט בצעדים הבאים:

5.30.1. שימור לקוחותיה הקיימים תוך שיפור מתמיד של השירות ומתן מענה לצורכי החיסכון של לקוחותיה.

5.30.2. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים בהון האנושי (קרי גיוס הון אנושי איכותי ומקצועי והמשך טיפוח והכשרת כוח האדם הקיים), במערכות המחשוב ובדיגיטציה, בטיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים וכיו"ב.

5.30.3. בצד מאמצי השיווק העצמאיים של החברה, במהלך שנת 2022, בכוונת החברה להמשיך להרחיב את ערוצי השיווק וההפצה ביחס לכלל המוצרים המנוהלים על-ידי החברה, תוך התקשרות בהסכמי שיווק עם סוכנים פנסיוניים נוספים, וכן הסכמי הפצה עם בנקים ויועצים פנסיוניים נוספים וכן השקת מיתוג ופרסום החברה.

5.30.4. החברה תמשיך להשקיע תשומות במערכי הניהול והבקרה, תוך תחזוק מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הבקורות והביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

5.30.5. המשך התמקדות במסלולי השקעה בניהול אקטיבי מבוסס מחקר, תוך צימצום מסלולי ההשקעה מבוססי מידדים, כל אלה בכפוף לאישור רשות שוק ההון.

5.30.6. הגדלת נתח פעילותה בתחומי הגמל וחיזוק מעמדה כאחת מהחברות המובילות בתחום החיסכון הפנסיוני, וזאת בדרך של גידול הפעילות הקיימת באמצעות צמיחה אורגנית.

5.30.7. נוכח כניסת החברה לעולם ניהול קרנות פנסיה, בכוונת החברה להקדיש תשומות ומשאבים להקמת מערכי הניהול הדרושים לתחום זה, ובכלל זה – החברה תמשיך בגיוס עובדים למוקדי הפעילות

הרלוונטיים, תמשיך בהקמת מערכי ידע והכשרת עובדים, תפעל להשלמת רכישת מערכות ותשתית ה-IT הדרושים לפעילות זו ותרחיב את פעילותה העסקית והשיווקית מול מעסיקים בפרט ושאר ערוצי ההפצה בכלל.

החברה נוהגת לבחון את תכניתיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בענף קופות הגמל, בשוק ההון, במפת התחרות ובסביבתה העסקית. לחברה אין כל ודאות ביחס להתממשותם יעדיה העסקיים, כולם או חלקם, או אופן התממשותם.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 לפרק זה.

5.31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

5.31.1. יעדי החברה לשנת 2022 ממוקדים מוצר ושיפור מתמיד של איכות המוצר בהיבטי ניהול השקעות ובקרת השקעות, שירות לעמיתים ותפעול, כמו גם מתן שירותים לערוצי ההפצה, סוכנים, יועצים, וכן מעסיקים. להגשמת יעדיה העסקיים בכוונת החברה לנקוט בצעדים הבאים:

5.31.2. שימור לקוחותיה הקיימים תוך שיפור מתמיד של השירות ומתן מענה לצורכי החיסכון של לקוחותיה.

5.31.3. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים בהון האנושי (קרי גיוס הון אנושי איכותי ומקצועי והמשך טיפוח והכשרת כוח האדם הקיים), במערכות המחשוב ובדיגיטציה, בטיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים וכיו"ב.

5.31.4. בצד מאמצי השיווק העצמאיים של החברה, במהלך שנת 2022, בכוונת החברה להמשיך להרחיב את ערוצי השיווק וההפצה ביחס לכלל המוצרים המנוהלים על-ידי החברה, תוך התקשרות בהסכמי שיווק עם סוכנים פנסיוניים נוספים, וכן הסכמי הפצה עם בנקים ויועצים פנסיוניים נוספים וכן השקת מיתוג ופרסום החברה.

5.31.5. החברה תמשיך להשקיע תשומות במערכי הניהול והבקרה, תוך תחזוק מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הבקרה והביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

5.31.6. המשך התמקדות במסלולי השקעה בניהול אקטיבי מבוסס מחקר, תוך צמצום מסלולי ההשקעה מבוססי מדדים, כל אלה בכפוף לאישור רשות שוק ההון.

5.31.7. הגדלת נתח פעילותה בתחומי הגמל וחזוק מעמדה כאחת מהחברות המובילות בתחום החיסכון הפנסיוני, וזאת בדרך של גידול הפעילות הקיימת באמצעות צמיחה אורגנית.

5.31.8. נוכח כניסתה של החברה לעולם ניהול קרנות פנסיה, בכוונת החברה להקדיש תשומות ומשאבים להקמת מערכי הניהול הדרושים לתחום זה, ובכלל זה, החברה תמשיך בהקמת מערכי ידע והכשרת עובדים, תפעל להשלמת רכישת מערכות ותשתית ה-IT הדרושים לפעילות זו.

5.31.9. החברה תרחיב את מאמצי השיווק מול מעסיקים בעולמות הפנסיה וקרנות ההשתלמות עם מחלקה ייעודית לפעילות.

להערכות החברה, בקשר עם צפי היקף הנכסים המנוהלים של החברה והכנסות לשנים 2022 ו-2023 ולהנחות על בסיסן נערכו הערכות אלו, ראו סעיף 6.25 לתשקיף (הנכלל כאן על דרך ההפניה).

החברה נוהגת לבחון את תכניותיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בענף קופות הגמל וקרנות הפנסיה, בשוק ההון, במפת התחרות ובסביבתה העסקית. לחברה אין כל ודאות ביחס להתממשותם יעדיה העסקיים, כולם או חלקם, או אופן התממשותם.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד התשקיף אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, דחייה במועד הצפוי אישור בקשת החברה להרחבת רישיונה לעיסוק בענף ביטוח ופנסיה או דחיית הבקשה, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 לפרק זה.

5.32. גורמי סיכון

כחברה לניהול קופות גמל חשופה החברה לסיכונים מסוגים שונים ובכללם:

סיכונים עסקיים – אי עמידה ביעדים העסקיים כך שהיקף הנכסים המנוהלים לא יספיק על מנת לכסות את ההוצאות הנדרשות לתפעול גוף מוסדי לאורך זמן (בין היתר כהשפעה של שינויים רגולטוריים שיצמצמו את הכנסותיה או יגדילו את הוצאותיה באופן לא צפוי).

סיכוני רגולציה – אי עמידה בהוראות הדין, ובכללם החוקים, התקנות והחוזרים השונים החלים עליה מכוח חוק קופות הגמל ותקנותיו.

סיכונים תפעוליים – סיכוני מעילות והונאות, תקלות מחשב, סייבר, שיבושים תפעוליים ועוד שעלולים לפגוע בפעילות השוטפת של החברה. יצוין, כי לחברה פוליסת ביטוח אחריות מקצועית ונושא משרה.

סיכונים ביטוחיים – במסגרת הקמת קרן הפנסיה, סיכון בהצטרפות עמיתים לקרן ברירת מחדל (ללא חיתום), סיכוני הערכת ההתחייבויות והמאזן האקטוארי, סיכוני קטסטרופה והחשיפה למבטח משנה.

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת :

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו	תלות במצב שוק ההון – פעילות החברה מושפעת מתנודות בשווקי ההון בארץ ובעולם. המשק הישראלי בכלל ושוק ההון בפרט מושפע גם מהמצב הביטחוני והמדיני. בתקופה של עליות שערים בבורסות ניתן להבחין בגידול הנכסים המנוהלים בקופות הגמל. הגידול בנכסים נובע הן מנטייה פוחתת למשיכת כספים בתום תקופת החיסכון המינימאלית והן מעליית ערכם של הנכסים המנוהלים הקיימים. לעומת זאת, ירידות שערים בבורסות והאטה בשווקי ההון גורמים לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים ולפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה. הפגיעה בתוצאות העסקיות נובעת הן מנטייה גוברת למשוך כספים נזילים והן מירידת ערך הנכסים המנוהלים. כמו כן, לגידול שיעורי אבטלה, פיטורים והאטה במשק עלולה להיות השפעה על היקף ההפקדות השוטפות של עמיתים ומעבידים אשר מבוצעות ישירות מהשכר.	✓			החברה מציעה מגוון מסלולי השקעה לציבור החוסכים אשר עשויים לתת מענה מסוים לרמת הסיכון המתאימה לחוסכים מסוימים, בכפוף למגבלות הקבועות בהסדר התחיקתי ביחס להיקף המסלולים המותר תחת כל מוצר. בנוסף, ועדת ההשקעות ומערך השקעות בחברה מספקים על-פי שיקול דעתם המקצועי מענה לסיכונים מסוימים בהתאם להערכות לתנודות צפויות בשוק ההון תוך שימוש בכלים שונים לרבות גידורים וכל זאת בהתאם למדיניות ההשקעות המוצהרת של החברה ולמידע המצוי בידי החברה במועד ביצוע הערכות ובחינות כאמור. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
סיכונים ענפיים	סיכון תחרות – השוק בו פועלת החברה הוא שוק תחרותי. התחרות בין החברות נסבה על תשואות הקופות אל מול הסיכון הגלום בהשקעות ועל הטבות בדמי ניהול שעשויות קופות להציע לעמיתים ו/או למשווקים ולערוצי ההפצה הבאים לידי ביטוי בשחיקה בהכנסות מדמי הניהול.		✓		חרף היותו של הענף, ענף תחרותי הממוקד בהצלחות רגעיות, החברה ממוקדת ראיית מוצר ארוכת טווח, תוך השקעת משאבים רבים באיכות המוצר וניהול הסיכונים. החברה החלה להשקיע גם במיצוב ובתדמית על מנת להגביר את המודעות למותג גם בקרב לקוחות קצה. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
	שינוי חקיקה ורגולציה – פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת. לאורך השנים מתבצעים שינויי חקיקה ורגולציה שונים. היעדר הסתגלות של החברה לשינויי חקיקה תכופים עלולה לגרום לפגיעה בפעילותה העסקית. יצוין כי שינויי חקיקה עשויים להשפיע, בין היתר, על המצב הכספי, ההון העצמי, ההכנסות, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה וזאת בעיקר נוכח היקף השקעות המשאבים הנדרשת לפי עניין.		✓		החברה מנהלת מעקב אחר שינויי החקיקה ובהיערכות מוקדמת, ככל הניתן, על מנת שיתאפשר לה לעמוד באתגרים התפעוליים, ההיחוליים והמיכונים הנובעים משינויי החקיקה. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
	תביעות משפטיות – בשנים האחרונות גדלה כמות הגשת תביעות משפטיות ייצוגיות ואחרות בכלל ונגד גורמים שונים בשוק ההון בפרט, לרבות חברות מנהלות וחברות ביטוח. החברה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן להחלטות תקדימיות מחייבות ביחס לפעילות בתחום עיסוקה ולתביעות ייצוגיות.		✓		ענף הפעילות מאופיין בהגשת מרובה של תביעות והליכים אחרים, אשר בחלקם עשויים להתברר כבלתי מוצדקים, אולם זאת לאחר השקעת זמן ממושך ומשאבים רבים. החברה עושה כמיטב יכולתה לנהל חשיפה כאמור באופן יעיל ואפקטיבי. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
סיכונים מיוחדים לחברה	סיכונים עסקיים – החברה חשופה לסיכונים עסקיים, אשר עלולים להשליך על כל תחומי פעילותה, לרבות תחומי פעילות חדשים כגון			✓	הפעילות העסקית מבוססת על תהליכים מושכלים של ניתוחים

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	הפנסיה. הסיכונים יכולים לנבוע מגורם אנושי מקצועי בכל רמות הפעילות, החל מרמת הדיקטוריון וההנהלה לעניין קבלת החלטות אסטרטגיות ועד לרמת הניהול המקצועי בתחום הפעילות של החברה.				מקדימים, תכניות מפורטות ואישורים בקרב האורגנים המוסמכים. תהליך מובנה של קבלת החלטות מצמצם את הסיכון הנובע מקבלת החלטה עסקית שגויה. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
	<u>סיכונים תפעוליים</u> – פעילות החברה במישור תפעול עמיתים ותפעול השקעות, תוך שימוש במערכות מחשוב רבות חושפת את החברה לסיכונים תפעוליים כגון טעויות אנוש, תקלות במערכות המחשוב, תקלות במערכות המידע, מעילות והונאות ועוד או עמידה בהוראות גולטריות. כמו כן, היותו של החברה, כמו גופים מוסדיים אחרים משתמשת במתפעל חיצוני במיקור חוץ.		√		החברה מקיימת מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח הדדי, הדרכות מקצועיות ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל הדרישות לרבות עבודה עם נותני שירות חיצוניים על מנת לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
	<u>סיכון מוניטין</u> – תחום פעילותה של החברה מאופיין בריבוי לקוחות ופרסומים רבים אודות החברה ומתחריה באמצעי התקשורת השונים. אי לכך, פגיעה בשמה הטוב של החברה עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. השוק הינו שוק תחרותי, ומיצובה של החברה עלול לסמנה כגורם תחרותי בשוק הגמל ועלול להגביר את נסיונות הפגיעה במוניטין שלה מצד המתחרים.	√			החברה משקיעה ובונה את המוניטין שלה תוך מתן ביטוי להוגנות, שקיפות וזמינות. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
	<u>סיכונים אבטחת מידע וסייבר</u> – לאור העלייה, המאפיינת את העת האחרונה, בכמות מתקפות הסייבר (לרבות בשל הרחבת האפשרויות לעבור מרחוק) גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה, לרבות דלף מידע, במידע הקיים במערכות החברה ו/או ספקיה לרבות אלו המעניקים שירותים במערכות תפעול ומערכות ניהול לקוחות.	√			החברה מטמיעה כמיטב יכולתה אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולות הניטור, הצמצום והבקרה של סיכונים הסייבר וזאת בנוסף לביצוע סקרי אבטחה סדירים ובחינות חדירות פנימיות וחיצוניות על-ידי גורם בלתי תלוי. נוכח התגברותן של תקיפות סייבר, החברה משקיעה ומתרגלת אמצעי תגובה לתקיפה, תחת ההנחה כי לא ניתן לצמצם או למנוע את הסיכון מפני תקיפות סייבר באופן מוחלט. למידע אודות פוליסת סייבר קבוצתית שנרכשה על ידי החברה האם, ראו סעיף 5.27 לעיל.
סיכונים של קופות גמל בעלי השפעה מהותית	<u>סיכונים פיננסיים</u> : פעילות החברה בשווקים הפיננסיים חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים ובכללם לסיכונים הבאים: <u>סיכון נזילות</u> : הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה. <u>סיכון שוק</u> : הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים במוצרים הפנסיוניים המנוהלים על-ידי החברה, הנובע משינויים בתנאי השוק, לרבות סיכון ריבית וסיכון מט"ח. <u>סיכון אשראי</u> : במסגרת תמהיל תיק הנכסים, משקיעה הקופה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני, סחירות ולא סחירות וכן בהלוואות לתאגידים ולווים שונים ובפיקדונות בבנקים.			√	קביעת מדיניות השקעה כללית ופרטנית על-ידי הדיקטוריון וועדת השקעות בהתאמה. קיום מנגנון ניהול, פיקוח ובקרה נאות. קביעת נהלי בקרה למעקב שוטף אחר יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. פיזור תיק ההשקעות מבחינת אפיקי השקעה ומבחינת פיזור גאוגרפי, ענפי ומטבעי. שימוש בנגזרים על מנת לגדר סיכון. החברה צפויה לקדם התקשרות בהסכמי ISDA במהלך שנת 2022.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	יציבות הלווים, שווי הביטחונות שניתנו ודרוג האג"ח משפיעים על שווי האשראי והפיקדונות בתיק הנכסים. עליית הריבית בארץ ובחו"ל ופתיחת מרווחי התשואות באג"ח הקונצרני עלולה להקשות על החברות למחזר את החוב. סיכוני צד נגדי: סיכון בפעילות מול בנקים, ברוקרים וקסטודי. אלו יוצרים סיכון צד נגדי, בהיותם גורמים באמצעותם מוחזקים פיקדונות וניירות ערך או מבוצעות עסקאות רכישה ומכירה של ניירות ערך ומכשירים פיננסיים.				ללא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
תלות באיש מפתח	מר אור שמואל קרן המכהן כמנהל השקעות הראשי של החברה עשוי להוות איש מפתח נוכח תרומתו ותחומי אחריותו בחברה וניסיונו העשיר בתחום ההשקעות, והעובדה שהישגיה של החברה בתחום ההשקעות מהווים גורם משמעותי בצמחיתה המואצת של החברה ושל היקף הנכסים המנוהלים על ידה.	√			מר אור שמואל קרן הוא בעל מניות בחברה.

הערכות החברה ביחס לדרכי ההתמודדות עם גורמי הסיכון המפורטים לעיל הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בפרק זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אשר אינם בשליטת החברה, או כתוצאה משינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף זה.

ראו ביאור 19 בנושא "ניהול סיכונים" לדוחות הכספיים.

5.33. אקטואר קרן הפנסיה

- שם – ישעיהו אורזיצר
- מען המשרד – רחוב אבא הלל 7, רמת גן
- תאריך תחילת כהונה – נובמבר 2021
- הכישורים המכשירים את אקטואר קרן הפנסיה לביצוע התפקיד, לרבות השכלתו וניסיונו – בוגר כלכלה ומתמטיקה מאוניברסיטת בר אילן. אקטואר מוסמך מטעם אוניברסיטת ת"א משנת 1979; משמש כיום כאקטואר בקרנות פנסיה וגופים אחרים כגון: האוניברסיטה העברית, הטכניון, חב' נמלי ישראל ועוד.
- דרך העסקתו של האקטואר – התקשרות עם ספק.
- תפקידים נוספים שממלא האקטואר בחברה או בחברה קשורה לה – אינו מועסק בתפקידים נוספים בחברה או בחברה הקשורה לה.
- השכר הכולל לו זכאי האקטואר, בגין שירותי האקטואריה ובגין שירותים אחרים, עבור שנת 2021, עמד על 54,990 ש"ח.

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ)

דוח הדירקטוריון על מצב התאגיד

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן - "החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון (להלן "הדוח") לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 (להלן - "תקופת הדוח"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" ו-"הרשות", בהתאמה), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"). דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד, הנלווה לדוח זה ("דוח תיאור עסקי תאגיד").

בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, החברה הינה "תאגיד קטן". כ"תאגיד קטן", החברה בחרה לאמץ את ההקלות לתאגיד קטן הבאות, ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (1) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%. (2) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%. כמו כן, דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות שאושרו בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

1. תיאור של החברה המנהלת ושל קופות הגמל

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות. למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 14 בפברואר 2022 שונה שמה של החברה למור גמל ופנסיה בע"מ¹.

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה בהתאם להסדר התחיקתי. למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, וכן החל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה.

לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ושינויים בפעילותה ראה סעיף 1 לדוח תיאור עסקי תאגיד.

¹ החברה התאגדה תחת השם אינטרגמל קופות גמל ופנסיה בע"מ, ביום 8 במאי 2017 שונה שמה של החברה לאינטרגמל קופות גמל בע"מ וביום 7 בנובמבר 2018 שונה שמה למור קופות גמל בע"מ.

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 31.12.2021**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, הסתכם בנכסים בסך של כ- 232,987 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ- 66,663 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2020	הסבר
	אלפי ש"ח		
נכסים בלתי מוחשיים	1,497	486	העלייה נובעת מהכרה בנכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה בסכום של 1,244 אלפי ש"ח בקיזוז הפחתת נכס בלתי מוחשי אי תחרות.
נכס זכות שימוש	6,436	2,186	העלייה נובעת מהכרה בחכירות חדשות בסכום של 4,640 אלפי ש"ח בקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש.
מיסים נדחים	6,867	6,600	גידול במיסים נדחים בגין הטבות לעובדים.
הוצאות רכישה נדחות	112,449	39,432	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	3,988	104	העלייה נובעת בהכרה ברכוש קבוע עבור שרתים בסכום של 3,510 אלפי ש"ח בקיזוז הפחתת רכוש קבוע.
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	20,843	8,010	העלייה נובעת מגידול בפעילות השוטפת.
הלוואה מחברת האם	-	(20,038)	הירידה נובעת מהחזר הלוואות בעלים.
הלוואה מתאגיד בנקאי	(60,092)	-	העלייה נובעת מנטילת הלוואה מתאגיד בנקאי.
זכאים ויתרות זכות	(75,679)	(35,008)	עיקר השינוי נובע מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים אשר בעקבותיו חל גידול בהוצאות לשלם לסוכנים.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

	ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2020	הסבר
	אלפי ש"ח		
סך ההון העצמי	45,800	9,658	נובע בעיקר מהפסד כולל לתקופה בקיזוז הנפקת שטרי הון.

יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב 2012 (להלן: "תקנות ההון") לתאריך הדוח הינה 52,551 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח, ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ערב ההנפקה האמורה, הגדילה החברה את הון המניות הרשום ופיצלה החברה את הון המניות הקיים ביחס של 10:1, כך שערכה הנקוב של כל מניה אחת של מור גמל ופנסיה הוא 0.1 ש"ח (חלף 1 ש"ח) ("מניית מור גמל ופנסיה"). תמורת ההנפקה (ברוטו) עמדה על סך של 100,000,460 ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה. הוצאות ההנפקה עמדו על 3,351,112 ש"ח.

כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) (כהגדרת מונחים אלה בדוח תיאור עסקי התאגיד) סך כולל של 9,848,182 מניות החברה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה מור גמל ופנסיה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות מור גמל ופנסיה).
לפרטים נוספים ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים ליום 31, בדצמבר 2021.

ג. תוצאות הפעילות של החברה

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל:

שם הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום			רבעון 4 2021	רבעון 3 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2020
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021					
אלפי ש"ח								
הכנסות מדמי ניהול	135,467	24,213	1,135	48,874	34,554	30,799	21,240	12,895
רווחים מהשקעות פיננסיות	-	-	9	-	-	-	-	-
סך כל ההכנסות	135,467	24,213	1,144	48,874	34,554	30,799	21,240	12,895
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	65,155	11,322	53	22,379	18,383	14,366	10,027	6,296
הוצאות הנהלה וכלליות	69,827	28,045	10,913	23,395	17,079	15,399	13,954	10,002
הוצאות מימון	1,654	267	47	277	497	600	280	159
סך כל ההוצאות	136,636	39,634	11,013	46,051	35,959	30,365	24,261	16,457
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(1,169)	(15,421)	(9,869)	2,823	(1,405)	434	(3,021)	(3,562)
הטבת מס	17	3,920	2,680	(887)	294	69	541	861
סך הכל הפסד כולל	(1,152)	(11,501)	(7,189)	1,936	(1,111)	503	(2,480)	(2,701)

להלן ההסברים לשינוי בסעיפים העיקריים של תוצאות הפעילות לשנים 2019-2021:

1.ג. הכנסות

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של 48,874 אלפי ש"ח לעומת סך של 12,895 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות החברה מדמי ניהול קופות גמל לסך של 135,467 אלפי ש"ח לעומת סך של 24,213 אלפי ש"ח בשנת 2020. העלייה בהכנסות נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה אשר לוותה בעליית שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים.

2.ג. הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של 22,379 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,296 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו עמלות, הוצאות שיווק ורכישה לסך של 65,155 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,322 אלפי ש"ח בשנת 2020. העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין עמלות שוטפות לסוכנים, עקב גיוסים גבוהים וכן מעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של 23,395 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,002 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו עמלות, הוצאות שיווק ורכישה לסך של 69,827 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,045 אלפי ש"ח בשנת 2020. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, עקב גידול במצבת כוח האדם, גידול בהוצאות תפעול, כל זאת כתוצאה מהרחבת היקף פעילות החברה וגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

הוצאות מימון הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2021 לסך של 277 אלפי ש"ח לעומת סך של 159 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות מימון לסך של 1,654 אלפי ש"ח לעומת סך של 267 אלפי ש"ח בשנת 2020. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין הלוואה שהתקבלה במהלך מחברת האם

ד. תזרים

להלן פירוט השינויים בתזרים המזומנים של החברה לשנים 2019-2021:

שם הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום			הסבר
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	אלפי ש"ח			
מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	9,998	26,980	45,593	עיקר השינוי נובע מגידול בהוצאות רכישה נדחות.
מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה	1,823	(700)	(5,518)	השינוי נובע עקב גידול בהשקעות נכס זכות השימוש ונכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה.
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	7,344	31,008	121,805	גידול בצרכי המימון לאור הגידול בפעילות. שנת 2021 כוללת קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 60,000 אלפי ש"ח והתחייבות למשקיעים בסך 45,100 אלפי ש"ח, ראו ביאור 22 ה' לדוחות הכספיים.

3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה:

3.1. נתוני צבירה נטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021:

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של החברה לסוף שנת 2021 הסתכם לסך של כ- 29,811 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לנכסים בסך של כ- 9,552 מיליון ש"ח לסוף שנת 2020. העלייה בהיקף הנכסים לסוף שנת 2021, נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית בסך 17,884 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים - העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 12,701 מיליון ש"ח.

3.2. תשואות נומינליות ברוטו מצטברת של קופות הגמל שבניהול החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2020 ו-2021 :

אלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	31.12.2021	31.12.2020
8695	מחקה מדד ת"א 35	28.99%	(10.71)%
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	6.47%	0.60%
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	(0.87)%	1.54%
8698	מדד תל בונד 20	7.32%	0.08%
8699	מזומנים ושווי מזומנים	0.00%	0.00%
9452	מחקה מדד S&P 500	23.64%	8.59%
9677	מעורב מחקה מדדים	11.88%	(1.50)%
12531	מניות	25.06%	33.48%
12532	מדרגות עד 50	16.95%	17.77%
12533	מדרגות 50-60	14.09%	14.23%
12534	מדרגות 60 ומעלה	9.29%	8.32%
12957	אג"ח עד 25% במניות	9.20%	10.62%

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	31.12.2021	31.12.2020
8701	מחקה מדד ת"א 35	30.17%	(7.69)%
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	7.10%	(0.63)%
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	(0.92)%	0.33%
8704	מדד תל בונד 20	7.70%	(0.53)%
8705	מזומנים ושווי מזומנים	0.00%	0.00%
9451	מחקה מדד S&P 500	23.68%	8.70%
9676	מעורב מחקה מדדים	12.29%	(2.99)%
12535	כללי	14.71%	14.23%
12536	מניות	26.02%	30.67%
12956	אג"ח עד 25% במניות	9.03%	9.93%

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	31.12.2021	31.12.2020
7957	מחקה מדד ת"א 35	29.11%	(10.61)%
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	7.24%	0.69%
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	(0.86)%	1.20%
7960	מחקה מדד תל בונד 20	7.79%	(0.85)%
7963	כספי	0.00%	0.00%
7958	מחקה מדד S&P 500	24.01%	9.23%
12538	כללי	13.48%	11.87%
12537	מניות	23.34%	25.65%
12955	מור קופת גמל להשקעה- אג"ח עד 25% במניות	8.13%	13.19%

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	31.12.2021	31.12.2020
9421	סיכון מועט	8.35%	0.68%
9414	סיכון בנוני	12.97%	0.55%
9420	סיכון גבוה	20.78%	0.17%
9113	מסלול הלכה	7.44%	0.90%
9303	מסלול שריעה	(1.75)%	0.14%

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2021אלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
8695	מחקה מדד ת"א 35	14,643	1,888
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	35,251	7,828
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	16,559	18,953
8698	מדד תל בונד 20	9,456	2,899
8699	מזומנים ושווי מזומנים	21,817	21,270
9452	מחקה מדד S&P 500	123,184	24,532
9677	מעורב מחקה מדדים	2,867	1,599
12531	מניות	2,218,037	567,521
12532	מדרגות עד 50	2,449,948	746,547
12533	מדרגות 50-60	7,138,583	2,354,580
12534	מדרגות 60 ומעלה	3,355,800	1,474,020
12957	אג"ח עד 25% במניות	288,607	94,081
	סה"כ	15,674,752	5,315,719

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
8701	מחקה מדד ת"א 35	13,518	6,259
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	51,597	13,734
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	14,896	17,384
8704	מדד תל בונד 20	9,076	5,201
8705	מזומנים ושווי מזומנים	15,381	13,672
9451	מחקה מדד S&P 500	141,018	36,570
9676	מעורב מחקה מדדים	4,006	3,649
12535	כללי	6,419,762	2,145,953
12536	מניות	2,863,045	635,343
12956	אג"ח עד 25% במניות	316,450	93,734
	סה"כ	9,848,749	2,971,499

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
7957	מחקה מדד ת"א 35	34,434	13,783
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	27,273	7,869
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	8,548	7,998
7960	מחקה מדד תל בונד 20	4,551	2,439
7963	כספי	8,075	5,535
7958	מחקה מדד S&P 500	174,883	54,974
12538	כללי	1,762,864	421,591
12537	מניות	1,591,687	309,443
12955	אג"ח עד 25% במניות	151,311	42,752
	סה"כ	3,763,626	866,384

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
9421	סיכון מועט	317,731	247,215
9414	סיכון בנוי	17,522	13,124
9420	סיכון גבוה	128,750	89,668
9113	מסלול הלכה	48,175	38,077
9303	מסלול שריעה	12,138	10,755
	סה"כ	524,316	398,839

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי

הערכות החברה להלן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים רגולטורים בשוק ההון, שינוי בתנאי השוק, תנודתיות השווקים, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 26 לדוח תיאור עסקי תאגיד.

תיאור הסביבה העסקית

שנת 2021 התאפיינה בהתאוששות כלכלית משמעותית, עם גידול ברוב הפרמטרים הכלכליים, ביניהם נתוני תעסוקה, אבטלה, צמיחה, צריכה פרטית והשקעות. ההתאוששות, אשר החלה עוד ב-2020, כתוצאה מהתערבות אגרסיבית וחסרת תקדים של הבנקים המרכזיים והמשיכה בתוכניות פסקאליות משמעותיות, נתמכה בשנה החולפת בפעילות הכלכלית חזקה שמשתקפת בנתוני האבטלה, התוצר והשכר. התאוששות זו, התרחשה לצד מגפת הקורונה ושלושה גלי תחלואה משמעותיים. על אף ההדבקה המהירה בגלי התחלואה הללו המשק הישראלי נותר פתוח בזכות ההסתגלות של מרבית ענפי המשק לפעילות לצד המגיפה. בנוסף לכך, האוכלוסייה הישראלית מאופיינת באחוז מתחסנים גבוה כך שנכון למועד הדוח כ-6.1 מיליון תושבים חוסנו במנה השנייה. בעקבות גל התחלואה הרביעי הוחלט על מתן מנה שלישית של חיסון ונכון למועד הדוח חוסנו יותר מ-4.4 מיליון אנשים במנה זו. בעקבות התפשטות נגיף האומיקרון אשר הביאה לגל החמישי, הוחלט על מתן מנה רביעית של חיסון לאוכלוסיות בסיכון, כך שנכון למועד פרסום הדוח, כ-0.7 מיליון תושבים קיבלו ארבע מנות חיסון.

בחודש ינואר 2022 עדכנה קרן המטבע העולמית (IMF) את אומדני הצמיחה לשנת 2021 ואת תחזיותיה לשנת 2022. לפיכך, התוצר העולמי התרחב בשנת 2021 בכ-5.9% לעומת ירידה בתוצר של 3.1% בשנת 2020. בהתבוננות על המשק האמריקאי אומדני הצמיחה עומדים על כ-5.6%. בנוגע לתחזיות, קרן המטבע צופה האטה בצמיחה ומעריכה התרחבות של 4.4% בתוצר לשנת 2022 בעיקר צמיחה איטית יותר בארה"ב על רקע הצמצום המוניטרי המתהווה ואף האטה בסין בשל התפתחויות שליליות בשוק נדל"ן והמדיניות הנוקשה סביב גלי תחלואה. כמו כן, המלחמה שהתפתחה בין רוסיה ואוקראינה אף כן מובילה לאובדן תוצר, החמרת שרשרת האספקה ועליית חומרי גלם שעשויה להעבי על הכלכלה העולמית ב-2022. כמו כן, בסמוך למועד הדוח ניכרת עלייה חדה בתחלואה בסין, ויאטנם וצפון קוריאה.

בדומה לכלכלה הריאלית גם שווקי המניות סיימו את 2021 עם תשואות חיוביות גבוהות כאשר מדדי תל אביב בלטו בהשוואה למדדי העולם לראשונה זה שנים רבות לאור הכלכלה האיתנה ושיעורי האינפלציה שהיו נמוכים משמעותית מבשאר העולם. במקביל לעליות בשווקי המניות, תשואות על האג"ח הממשלתי של ארה"ב לתקופה של 10 שנים עלו גם כן מרמה של 0.77% בתחילת השנה לרמה של 1.51% בסוף השנה. השוק הקונצרני המקומי המשיך בהתאוששות הנובעת מעלייה בגיוסים של קרנות הנאמנות וחזרת הציבור לשוק ההון. כתוצאה מכך, מרווחי הסיכון הצטמצמו לאורך השנה. מחירי הדירות עלו בשנה החולפת ב-11.3% ומחירי הדירות החדשות לעומת זאת עלו ב-11.6% והיקף המשכנתאות קבע שיא של 116 מיליארד שקלים. מדד תשומות הבנייה על אף הוא בחדות והשלים עלייה של 5.6% בהשוואה של ינואר 2022 לינואר 2021.

לסיכום, שנת 2021 הייתה שנת חיובית עבור המשק הישראלי בה התוצר עלה ב-8.1% ויחס הגירעון לתוצר עמד על 4.5% ביחס ל-11.4% בסוף 2020. כיום צופה בנק ישראל בהינתן ולא יידרשו סגרים או הגבלות משמעותיות על המשק, הפעילות הכלכלית צפויה לחזור לקו המגמה מתקופת טרום המשבר. התוצר צפוי לצמוח ב-6% והאבטלה צפויה לרדת ל-5.5% עד לסוף שנת 2022.

אינפלציה, תקציב וריבית

בשנת 2021 מדד המחירים לצרכן רשם עלייה של 2.8%. למרות העלייה החדה נותרה האינפלציה בטווח בנק ישראל העומד על 1% עד 3%. האינפלציה הגבוהה הייתה נמוכה ביחס לארה"ב בה עמדה האינפלציה השנתית על 7.5%. הסיבות העיקריות לאינפלציה, אשר עולה בקצב מהיר בעולם כולו מצויות בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה. עקב שיעורי האינפלציה הגבוהים הביאו את הבנקים המרכזיים ברחבי העולם לאותת על שינוי גישה ממדיניות מרחיבה למדיניות מרסנת. הגישה תגרור בשלב הראשון סיום של תכנית ההרחבה הכמותית ולאחר מכן העלאות ריבית. נכון לתאריך הדוח מספר מדינות כבר החלו בתהליך העלאות הריבית, כאשר הבנק המרכזי בארה"ב צפוי לבצע מספר העלאות ריבית ב-2022 על מנת להילחם באינפלציה הגבוהה. בנוגע לישראל, ובסמוך למועד הדוח, מדד המחירים לצרכן לחודש פברואר 2022 משקף עלייה של 3.5%, בנוסף לכך התבטאויות בנק ישראל מסבירות כי התנאים במשק הישראלי מבשילים להעלאות ריבית.

בתחום המט"ח, בשנת 2021 התחזק השקל ביחס לדולר בכ-3.3% וביחס ליורו בכ-10.8% וב-7.9% ביחד לסל המטבעות. הסיבות העיקריות להתחזקותו של השקל הן הגידול בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, תנועות ההון הנכנסות ופעילות הגופים המוסדיים בחו"ל אל מולן מתבצעים גידורי מטבע בהיקפים גדולים. רכישות המט"ח של בנק ישראל פעלו למיתון מגמה זו תוך רכישה של 34.8 מיליארד דולר במהלך השנה החולפת, מעל התכנית הראשונית שעמדה על 30 מיליארד דולר. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף השנה על 213 מיליארד דולר בהשוואה ל-173.3 בסוף שנת 2020.

שוק המניות

בשנת 2021, מדד ה-S&P 500 עלה ב-26.89%, ה-Dow Jones בכ-18.73% ומדד ה-NASDAQ הוביל עם תשואה של כ-21.4%. מדדי תל אביב רשמו ביצועים חיוביים גם כן כאשר המדדים 35, 90 ו-125 עלו בכ-32%, 33% ו-31% בהתאמה ומדד היורוסטוקס 600 רשם עלייה של 24.91%. מדד תל אביב נדל"ן בלט עם תשואה של 53% ומדדי הבנקים ותל אביב נפט וגז עלו ב-68% ו-62% בהתאמה.

שוק אג"ח

כאמור לעיל מדדי אגרות החוב רשמו עליות, מדד אגרות החוב הממשלתי הכללי עלה 2.55% בשנה החולפת. המדדים הקונצרניים המשיכו במגמת העלייה כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו ב-4.88%, 4.63% ו-4.36% בהתאמה.

השפעות אירועי משבר התפשטות נגיף הקורונה ("משבר הקורונה")

במהלך הרבעון השני של 2021, בו המשק הישראלי (והעולם כולו) החל בתהליך חיסונים, חל המשך לתהליך חזרה לשגרה ופתיחה הדרגתית של הכלכלה בישראל ובעולם. על אף מאמצי ההתחסנות ברחבי העולם, ברבעון השני עדיין היו השלכות על היבטי רציפות התפקוד של כלכלות העולם לאור מגבלות על התנועה ועל פעילויות שונות. לאחר מועד הדוח, הואריאנט ההודי (דלתא) הוביל להחזר המגבלות, אם כי בצורה ממותנת מסגרים קודמים. על אף המגבלות הקיימות, נכסי הסיכון המשיכו לרשום תשואות חיוביות (שוקי המניות ושוק אגרות החוב הקונצרניות) וזאת על אף חזרת המשקיעים לנכסי "חופי מבטחים" דוגמת אג"ח ארה"ב. כמו כן, הגל הרביעי, שנוצר מוריאנט האומיקרון לא הוביל לסגר על הכלכלה הישראלית, אם כי האט את הצריכה הפרטית בחודשי דצמבר עד פברואר.

על אף השיפור המשמעותי בכלכלות העולם, גם ההתחסנות העולמי ושיעורי האבטלה הנמוכים ביחס לרמות 2020, הבנקים המרכזיים ממשיכים לפעול בסביבת ריבית נמוכה ותמיכה בענפים אשר חוו פגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה.

בהתאם להתאוששות מחירי ניירות הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובבורסות מרכזיות ברחבי העולם במהלך הרבעון השני של שנת 2021, חזר שוק הגמל וההשתלמות בכללותו לגייס, ובהתאמה הדבר הוביל לעלייה בשווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות על ידי החברה.

יובהר כי החברה אימצה שגרות עבודה המתאימות לעבודה מרחוק תוך צמצום נוכחות עובדים במשרדים בתקופת משבר קורונה, דבר שמאפשר לחברה להעניק את מלוא שירותי הליבה לעמיתיה מרחוק בתקופות המוגדרות כתקופות חירום (בין אם בשל דרישות סגרים ו/או בידוד שאפיינו את שנת 2020 ובין אם בשל המצב הביטחוני בישראל ברבעון השני לשנת 2021). למועד זה, מרבית העובדים עובדים ממשרדי החברה.

מערך ההשקעות נערך, וכן בוחן באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות, איתור הזדמנויות השקעה ושמירה על רמת נזילות מספקת. לצד האופטימיות המסתמנת בשווקים, למועד פרסום הדוח, בארץ ובחו"ל, לאור סימנים עקביים ברחבי העולם המעידים על יציאה ממשבר הקורונה העולמי, וכן לאור הקלות רגולטוריות רבות מצד ממשלות ומדינות ברחבי העולם, ניכרת התאוששות בשווקים. עם זאת, החברה סבורה שיש להתנהל במשנה זהירות ובגישה זהירה מבחינת ניהול הסיכונים בתחום ההשקעות, ולשים לב גם לתרחישים פחות אופטימיים, שעלולים להופיע בשווקים בעתיד עם החזרה לשגרה.

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

6.1 אומדנים חשבונאיים קריטיים:

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים. ראה פירוט גם בביאור 2 טו' לדוחות הכספיים לשנת 2021.

הנהלת החברה זיהתה אומדן חשבונאי קריטי במסים על ההכנסה – המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של ההפרשים הזמניים ומועד מעבר החברה לרווח נקי. מועד המעבר ושיעור המס הצפוי במועד המימוש של הפרשים זמניים המיוחסים בוסס על תחזית ההכנסות העתידיות של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים ובהוצאות המס.

כמו כן, זיהתה אומדן חשבונאי קריטי, באופן הפחתת עלויות רכישה נדחות (עמלות היקף המשולמות לסוכנים ומשווקים פנסיוניים). עמלות אלו משולמות בגין גיוס לקוחות חוסכים מעל היקף מסוים ומופחתות על פני התקופה המשוערת שבה יישארו הלקוחות שגויסו כלקוחות החברה ויניבו לה הכנסות. לשם הערכת התקופה האמורה נעזרת החברה בניסיון העבר, אך מאחר ותקופת הפעילות של החברה (בהיקפי פעילות משמעותיים) קצרה יחסית, מסתמכת החברה גם על אומדנים מקובלים בשוק בחברות אחרות הפועלות בתחום הגמל והפנסיה. אומדנים אלו יכולים להשתנות עקב מגוון סיבות לרבות, שינויים ברצון הלקוחות לחסוך, תנודות בתשואות המושגות, משברים כלכליים, שינויים במאפייני המוצרים המוכתבים על-ידי הרגולציה וכד', אשר יכולים להביא לנטישת לקוחות בקצב גבוה מהצפוי או להישארותם תקופה ממושכת יותר מהחזוי.

לחברה קיימת זכות לקבלת החזר יחסי של עמלות ההיקף ששולמו לסוכנים (להלן "ביטולים"), באם יפסיק לקוח שבגיניו שולמו עמלות אלו להיות לקוח החברה במהלך השנתיים הראשונות לגיוסו. בהתאם, מקזזת החברה את העמלות הנדחות את אומדן סך הביטולים בשנתיים העוקבות לגיוס. אומדן זה (להלן "יחס הביטולים") נעשה בהתאם להערכת החברה ומעודכן בהתאם לניסיונה הנצבר.

החברה מפחיתה את העמלות הנדחות על פני 6 שנים ואילו יחס הביטולים נעשה באמצעות הפחתה מסך עמלות ההיקף שנוצרה לגביהן חבות תשלום בתקופת הדיווח, בסך של 4% בשנה הראשונה ו-3% בשנה השנייה.

להלן טבלת ניתוח רגישות לעניין שנויים אפשריים בתקופת ההפחתה של העמלות הנדחות בהתאם לנתוני העמלות הנדחות המוצגות נכון ל-31 בדצמבר 2021:

תקופת ההפחתה	ל-12 חודשים שנתיים ב-31 בדצמבר 2021
	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
8 שנים	10,408
7 שנים	11,853
6 שנים (מצב בפועל)	13,780
5 שנים	16,478
4 שנים	20,524

תוספת (הפחתה) הרווח הכולל נטו של החברה לששת החודשים שנתיים ביום ה-31 בדצמבר 2021:

תקופת ההפחתה	ל-12 חודשים שנתיים ב-31 בדצמבר 2021	באלפי ש"ח	באחוזים
8 שנים	3,372	24.5%	
7 שנים	1,927	14.0%	
6 שנים (מצב בפועל)	-	-	
5 שנים	(2,698)	(19.6%)	
4 שנים	(6,744)	(48.9%)	

לדעת החברה לשינויים ביחס הביטולים לא קיימת השפעה משמעותית במיוחד על תוצאותיה העסקיות.

6.2 הון עצמי והון חוזר

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 80,539 אלפי ש"ח, הלוואות שניתנו 360 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 20,843 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 101,742 אלפי ש"ח. בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 92 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 905 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות שוטפים בסך 73,822 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 74,819 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 26,923 אלפי ש"ח.

במסגרת ההנפקה לאחר תאריך המאזן התקבל בחברה סך של 96,649 אלפי ש"ח (תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה), ראה גם ביאור 24 י' לדוח הכספי. בעלי המניות בחברה העבירו לאחר תאריך הדיווח סך של 6,751 אלפי ש"ח כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 9,845 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 8,010 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 17,855 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל הלוואה מחברת האם בסך 20,038 אלפי ש"ח, (ההלוואה נפרעה ביום 1 בדצמבר 2021), חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 285 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 34,344 אלפי ש"ח. סך הכל ההתחייבויות השוטפות 54,667 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה קיים הון חוזר שלילי בסך 36,812 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח קיבלה החברה הלוואה נוספת מחברת האם בסך 24,500 אלפי ש"ח אשר נפרעה במלואה בשנת 2021 ובעלי המניות בחברה העבירו סך של 28,243 אלפי ש"ח נוספים כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 6,517 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 2,105 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 8,622 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 307 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 2,955 אלפי ש"ח. סך הכל ההתחייבויות השוטפות 3,262 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 5,360 אלפי ש"ח.

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 31 בדצמבר 2021 סך ההון העצמי של החברה עמד על 45,800 אלפי ש"ח, המהווה גירעון בסך 6,751 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות. כפי שתקנות ההון מאפשרות, הגירעון האמור כוסה עד מועד פרסום הדוח באמצעות הנפקת מניות למשקיעים פרטיים לפי הסכמי ה-SAFE, וכן הנפקת מניות לציבור.

כמו כן, לתאריך המאזן, עומדת החברה בדרישות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), להשקעה של סך ההון העצמי המזערי הנדרש בנכסים שאינם נכסים בלתי מוחשיים (כהגדרתם בתקנות) ולפחות מחציתו בנכסים נזילים ו/או סחירים כהגדרתם בתקנות.

א. מחצית מההון העצמי המזערי הנדרש יושקע בנכסים נזילים וסחירים כהגדרתם בתקנות:

- אג"ח של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת הנסחרות בבורסה, בורסת חוץ או שוק מוסדר;
- מזומנים;
- פיקדונות, לרבות פיקדון חשכ"ל, אשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים;
- איגרות חוב בלתי סחירות והלוואות בדירוג השקעה אשר מועד פירעונן יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרען בתוך שלושה חודשים, ואולם לגבי איגרת חוב או הלוואה שהאמור חל לגבי חלקן בלבד, ייחשב רק אותו החלק כנכס נזיל;
- נייר ערך מסחרי בדירוג A-3 ומעלה או נייר ערך מסחרי שמנפיק נייר הערך דורג בדירוג השקעה, ואשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים;
- יחידות בקרן ותעודות סל שניתנות לפירעון בכל עת וכן יחידות בקרן שניתן להודיע על פירעון בכל עת ושהתשלום בעדן מתקבל, לכל המאוחר, בתוך שלושה חודשים ממועד ההודעה;
- מניות הכלולות במדד תל אביב 25;
- מניות הכלולות במדדי מניות בעלות שווי שוק הגבוה ביותר, הרשומות למסחר בבורסת חוץ או בשוק מוסדר בכל מדינת חוץ מאושרת, ובלבד שוועדת ההשקעות של המשקיע המוסדי אישרה מראש את

המדד ואת מידת הנזילות שלו ורשאית היא לאשר באותה בורסת חוץ או באותו שוק מוסדר כמה מדדי מניות בעלות שווי שוק הגבוה ביותר;

- איגרות חוב בדירוג השקעה הרשומות למסחר בבורסה, בבורסת חוץ או בשוק מוסדר;
- אופציית רכש 001;
- עסקת מכר חוזר בניירות ערך שמועד תום התקופה שנקבעה בה יחול בתוך שלושה חודשים;

ב. נדרש כי כנגד סך ההון המזערי הנדרש לא יוחזקו נכסים בלתי מוחשיים².

להלן נכסים העומדים או שיכולים לעמוד כנגד דרישות הנזילות בהתאם לנתוני הדוחות לתאריכים הבאים:

31 בדצמבר 2021		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח			
52,551	26,276	סך נדרש	
80,539	80,539	מזומנים ושווי מזומנים	
19,569	-	חייבים ויתרות חובה	
3,988	-	רכוש קבוע	
1,274	-	נכסי מיסים שוטפים	
105,370	80,539	סה"כ יתרה קיימת	
-	-	נדרש להשלים	
-	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
105,370	80,539	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012. ראה גם ביאור 10 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021.

31 בדצמבר 2020		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח			
18,590	9,295	סך נדרש	
9,845	9,845	מזומנים ושווי מזומנים	
5,904	-	חייבים ויתרות חובה	
104	-	רכוש קבוע	
2,106	-	נכסי מיסים שוטפים	
17,959	9,845	סה"כ יתרה קיימת	
631	-	נדרש להשלים	
8,932	8,932	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
26,891	18,777	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012. ראה גם ביאור 3.10 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020.

² נכסים בלתי מוחשיים-, כמשמעותם בכללי חשבונאות מקובלים, לרבות הוצאות רכישה נדחות ולמעט תוכנות מחשב.

לפרטים בדבר כתב התחייבות שניתן לרשות שוק ההון על ידי החברה האם לפיו כל עוד תמצא החברה תחת שליטה של החברה האם, מתחייבת החברה האם לפעול להעמיד לרשות החברה את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, ראו סעיף 6.3.12 להלן. לפרטים בדבר התחייבות כאמור של החברה האם להשלמת הון עצמי כלפי החברה לרבות בקשר לעמידה בדרישות הנזילות כמפורט לעיל וכן הסכם להעמדת מסגרת הלוואות בין החברה האם לחברה ראו סעיפים 6.3.11 ו- 6.3.12 להלן.

6.3 אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה:

- 6.3.1 לפרטים אודות הענקת יחידות פאנטום לנושאי משרה ועובדים בחברה, במהלך תקופת הדוח ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.2 לפרטים אודות הודעת רשות שוק ההון על כך שקרן פנסיה בניהול החברה תשמש כקרן נבחרת, הרחבת רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה ובהתאמה הרחבת היתר השליטה שניתן לבעלי השליטה בחברה, ראו ביאורים 1א, 23 ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.3 בחודש ספטמבר 2021 ובחודש ינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית את עדכון תקנון החברה, כך שיכללו את שמה החדש של החברה בעברית "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd" או שם דומה כפי שיאושר על-ידי רשות שוק ההון, וכן לצורך התאמת התקנון לתקנון לשינוי בסטטוס החברה והפיכתה לציבורית. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן אישור רשם החברות, לשינוי שם. בימים 15 ו-16 בפברואר 2022, אישרה רשות ההון את תקנון ההתאגדות של החברה ואת שינוי שמה.
- 6.3.4 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמי השקעה נפרדים (הסכמי SAFE) להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה והתוספת להסכמים אלה, הקצאת מניות לפי הסכמי אלו ערב ההנפקה וסיום חובות והתחייבויות הצדדים לפיהם, ראו ביאור 22 ה' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.5 בחודש אוקטובר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בהיקף של 360 אלפי ש"ח, לפרטים נוספים ראה ביאור 24 ו' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.6 לפרטים אודות הענקת כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.7 לפרטים אודות הגשת בקשה למיזוג מסלולים ולפתיחת מסלול חדש שאושרה בדירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, ביום 3 בנובמבר, 2021, ראה ביאור 24 ז' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.8 ביום 30 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי בישראל. לפירוט לגבי התנאים, ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.9 ביום 1 בדצמבר 2021 החברה פרעה את יתרת ההלוואות הבלתי מסולקות שניתנו על ידי חברת האם, נכון לאותו מועד.
- 6.3.10 לפרטים אודות השלמת הון עצמי לאחר תקופת הדוח ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.
- 6.3.11 ביום 19 בינואר 2022, התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכמי המסגרת המקורית והמסגרת החדשה, ובמסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת

- להלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח. פירוט לגבי תנאי המסגרת שהועמדה לחברה, ראה ביאור 24 ח' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 6.3.12 ביום 19 בינואר 2022, מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- 6.3.13 התחייבות החברה אינה גורעת מהתחייבויות שנמסרו לרשות שוק ההון על-ידי בעלת השליטה מאוגוסט 2018 ומנובמבר 2021, בדבר השלמת ההון העצמי המזערי לפי תקנות ההון.
- 6.3.14 ביום 30 בינואר 2022 נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ולפיו החברה האם תעניק לחברה, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה (לפי שיקול דעת החברה האם ובכפוף לתנאים שנקבעו), לרבות באמצעות חברות מהקבוצה, שירותים שונים (לרבות אספקת מוצרים), ולגבי שירותים הניתנים בקבוצה כנהוג בקבוצה.
- הסכם השירותים הכללי צפוי להחליף הסכם שירותים קודם בין החברה האם והחברה, אשר יתבטל עם כניסתו לתוקף של הסכם השירותים הכללי מהמועד שבו הוא יחול. הסכם השירותים הכללי יכנס לתוקפו החל מיום הפיכת החברה לחברה ציבורית ויחול החל מיום 1 בינואר 2022 למשך 5 (חמש) שנים, בסופם יוכל להיות מחודש ההסכם לתקופות נוספות בנות 5 (חמש) שנים כל אחת. לפרטים נוספים לגבי ההסכם וההתקשרות כאמור ותנאיהם, ראה ביאור 24 ט' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.
- 6.3.15 ביום 9 בפברואר 2022 הפכה מור גמל ופנסיה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות מור גמל ופנסיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2.ב. לעיל וביאור 24 י' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

7. תרומות

למועד זה טרם אימצה החברה מדיניות תרומות.

8. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007, קובעת כי לפחות מחצית מהדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. בנוסף, ומבלי לגורע מהוראה זאת, ביום 19 בינואר 2022, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת משלושה. פרטים אודות הדירקטורים המכהנים, וכן דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, דוח "פרטים נוספים על התאגיד" הנלווה לדוח זה.

9. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

10.1 המבקר הפנימי של החברה הוא רוי"ח ישראל גבירץ, ממשדד רואי החשבון פאהן קנה. רוי"ח ישראל גבירץ הינו שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה, ובעל ניסיון של מעל 18 שנים בביצוע עבודות בתחום הביקורת והבקרה במגוון ארגונים כגון: גופים מוסדיים, בתי השקעות, בנקים, חברות ציבוריות, ממשלתיות, משרדי ממשלה ועוד. למבקר הפנימי תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן (2004); רואה חשבון מוסמך, מועצת רואה חשבון (2005); מבקר פנימי מוסמך, לשכת מבקרי הפנים העולמית (iia) (2006); מנהל סיכונים מוסמך (iia) (2012).

המבקר החל את כהונתו בחברה כמבקר פנים בחודש ינואר 2019. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, לאחר בחינת כישוריו ובחינת חלופות רלוונטיות. הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבעו את סמכויותיו.

10.2 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

10.3 עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות: למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

10.4 למבקר אין כל קשרים עסקיים מהותיים עם החברה פרט למתן שירותי ביקורת פנימית וביצוע סקרי סיכונים (דוגמת סקר סיכונים תפעוליים שצפוי להתבצע בשנת 2022). לא ניתן למבקר סיוע על-ידי גורמים אחרים בחברה. המבקר אינו עובד החברה.

10.5 היקף העסקתו בחברה בשנת 2021 היה כ-1,075 שעות וזאת בהתאם לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה של תכנית עבודה רב שנתית המבוססת על סקר סיכונים (במהלך השנה הוגדל היקף שעות הביקורת המאושרות שעמד תחילה על 850 שעות). שכרו של מבקר הפנים הוא 190 ש"ח לשעת ביקורת בתוספת מע"מ. 10.6 על-פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על-פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל-פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על-ידי המבקר. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על-ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

10.7 דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.

10.8 למבקר הפנימי ניתנת גישה רחבה למסמכים ולמידע הדרוש לו לצורך קיום הביקורות.

11. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

11.1 משרד רואי חשבון BDO זיו האפט משמש כרואה החשבון המבקר של החברה, מענו דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

11.2 השותפה המטפלת בחברה היא רוי"ח מלכי לישניסקי.

11.3 שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שנת 2021 עמד על סך של 193 אלפי ש"ח (כולל מע"מ כדף), לעומת שנת 2020 אשר בה עמד שכרו על סך של 146 אלפי ש"ח (כולל מע"מ כדף).

11.4 השכר הכולל עבור שירותים שנתן המבקר שאינם נכללים בסעיף 11.3 לעיל, בשנת 2021 הינו 129 אלפי ש"ח בגין הוצאות הנפקה.

11.5 משרד רואי החשבון החל לכהן בנובמבר 2018.

12. מינוי נושאי משרה ונושאים נוספים

- 12.1 ביום 14 בינואר, 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר אורי קיסוס למנכ"ל החברה, בכפוף להודעת אי התנגדות מהרשות, שהתקבלה ביום 14 בפברואר, 2021 לפירוט אודות המינוי ראה ביאור 21 וביאור 24 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021. בהמשך לאמור שם, ביום 28 באפריל 2021 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על אימוץ תכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים.
- 12.2 ביום 22 במרץ 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר מאיר גרידיש ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם הרשות למינוי אשר התקבלה ביום 9 במאי 2021, וזאת חלף מר יצחק אסטרייכר אשר הודיע על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 3 במרץ 2021.
- 12.3 בחודש אוגוסט 2021 החלה העסקתו של מר אלדד צינמן בתפקיד משנה למנכ"ל החברה.
- 12.4 בחודש אוגוסט 2021 מונה מר רועי מזרחי למנהל טכנולוגיות מידע של החברה. הודעה בדבר אי התנגדות הממונה למינוי התקבלה ביום 17 באוקטובר, 2021.
- 12.5 בחודש ספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית, בהתאם להמלצת ועדת האיתור של החברה, את מינויה של גב' יעל אנדורן קרני, כדירקטורית בלתי תלויה בדירקטוריון החברה, והכל בכפוף להליך אי התנגדות של רשות שוק ההון. בחודש נובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף להליך אי התנגדות של רשות שוק ההון, את מינויה של גב' אנדורן לוועדת הביקורת ולוועדת ההשקעות (המשמשת גם כוועדת משנה לאשראי). בחודש דצמבר 2021 קיבלה החברה את הודעתה של גב' אנדורן על כך שלא תוכל להתמנות לדירקטוריון החברה בשל המשך כהונתה בתאגיד המהווה "תאגיד ריאלי משמעותי" כהגדרת מונח זה חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.
- 12.6 בחודש אוקטובר 2021 הסתיימה תקופת כהונתו של פרופ' טישלר בדירקטוריון החברה, בוועדת הביקורת ובוועדת ההשקעות.
- 12.7 בחודש אוקטובר 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר ישעיהו אוריזר לשמש כאקטואר החברה על-פי הסכם למתן שירותי אקטואריה בין החברה לבין ישעיהו אוריזר ייעוץ אקטוארי בע"מ, והכל בכפוף להליך אי התנגדות של רשות שוק ההון.
- 12.8 ביום 2 בינואר 2022, מונה מר אילון שלמה מוריץ למנהל הגנת הסייבר בחברה. מנהל הגנת סייבר מוגדר כ"בעל תפקיד משמעותי" בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 "דירקטוריון גוף מוסדי" מיום 26 באוגוסט 2018.
- 12.9 ביום 2 בינואר 2022 הגב' שרה בנימיני (דירקטורית בלתי תלויה) ופרופ' אבי שמחון (דירקטור חיצוני) לדירקטוריון החברה על-ידי האסיפה הכללית של החברה, מינויים נעשה בכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון, אשר למועד הדוח ניתנה בעניינה של גב' בנימיני אשר החלה את כהונתה בחברה.
- 12.10 ביום 7 בפברואר 2022 התקבלת הודעת 'אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון בדבר מינוי של רו"ח שחף פליגלטהוב למנהל הכספים של החברה. רו"ח פליגלטהוב מחליף את רו"ח סיון לוי אשר נמצאת בחופשת לידה והורות.

13. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**13.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

13.2 בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

13.3 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית. הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway COSO Commission בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (belives) כי ליום 31 בדצמבר 2021 הבקרה הפנימית של החברה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה ליום 31.12.2021 בוקרה על ידי משרד רואי חשבון BDO זיו האפט, כפי שצוין בדוח שלהם אשר בו ניתנה חוות דעת חלקה בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31.12.2021.

24 במרס, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן : "החברה") לשנת, 2021 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

24 במרס, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שחף פליגלטאוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

24 במרס, 2022

שחף פליגלטאוב
מנהל כספים

מור גמל ופנסיה בע"מ
(לשעבר "מור קופות גמל")

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים - על בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים
4	מכתב הסכמה
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-47	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) – בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ודרישות הגילוי שנקבעו על ידו בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרתנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו- 2020, ולכל אחת משלוש השנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 24 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 24 במרס 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח וההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לחברות מנהלות קופות גמל ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ודרישות הגילוי שנקבעו על ידו בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 24 במרס 2022

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

24 במרס, 2022

לכבוד

הדירקטוריון של מור קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה")

דוד בן גוריון 2, רמת גן

ג.א.ג.

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש פברואר 2022 (להלן: "מסמך ההצעה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) במסמך ההצעה שבנדון את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 24 במרס, 2022 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 24 במרס, 2022 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		ביאור	
נכסים:			
486	1,497	4	נכסים בלתי מוחשיים
2,186	6,436	6	נכס זכות שימוש
6,600	6,867	14	מיסים נדחים
39,432	112,449	5	הוצאות רכישה נדחות
104	3,988	7	רכוש קבוע
-	368	124	הלוואות שניתנו לעובדים
5,904	19,569	8	חייבים ויתרות חובה
2,106	1,274		נכסי מיסים שוטפים
9,845	80,539		מזומנים ושווה מזומנים
66,663	232,987		סך כל הנכסים
הון:			
10,000	10,143	10	הון מניות
-	8,457		פרמיה על מניות
1,062	1,513		קרנות הון
19,128	47,371	10	שטרי הון
(20,532)	(21,684)	410	יתרת הפסד
9,658	45,800		סך כל הון
התחייבויות:			
1,959	6,316	6	התחייבות בגין חכירה
-	45,100	22	התחייבות למשקיעים
-	60,092	23	הלוואה מתאגיד בנקאי
20,038	-	17	הלוואה מחברת האם
35,008	75,679	9	זכאים ויתרות זכות
57,005	187,187		סך כל ההתחייבויות
66,663	232,987		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

שחף פליגלטאוב
מנהל כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרס 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
1,135	24,213	135,467	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
9	-	-		רווחים מהשקעות פיננסיות
1,144	24,213	135,467		סך כל ההכנסות
53	11,322	65,155	11	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
10,913	28,045	69,827	12	הוצאות הנהלה וכלליות
47	267	1,654	13	הוצאות מימון
11,013	39,634	136,636		סך כל ההוצאות
(9,869)	(15,421)	(1,169)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
2,680	3,920	17	14	הטבות מס
(7,189)	(11,501)	(1,152)		סך הכל הפסד כולל
*(0.072)	*(0.115)	(0.012)		הפסד בסיסי ומדולל למניה - בש"ח
100,000	100,000	100,130		מספר המניות המשוקלל לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

* נתוני הרווח למניה תואמו למפרע, ראה ביאור 24 י בדבר פיצול הון מניות החברה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	שטר הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ
10,000	-	-	-	641	(1,842)	8,799
יתרה ליום 1 בינואר 2019						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
-	-	-	-	-	(7,189)	(7,189)
הפסד כולל לשנה						
-	-	176	-	-	-	176
תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	7,705	-	-	7,705
הנפקת שטר הון						
10,000	-	176	7,705	641	(9,031)	9,491
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
-	-	-	-	-	(11,501)	(11,501)
הפסד כולל לשנה						
-	-	245	-	-	-	245
תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	11,423	-	-	11,423
הנפקת שטר הון						
10,000	-	421	19,128	641	(20,532)	9,658
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
-	-	-	-	-	(1,152)	(1,152)
הפסד כולל לשנה						
-	-	451	-	-	-	451
תשלום מבוסס מניות						
143	8,457	-	-	-	-	8,600
הנפקת מניות						
-	-	-	28,243	-	-	28,243
הנפקת שטר הון						
10,143	8,457	872	47,371	641	(21,684)	45,800
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(7,189)	(11,501)	(1,152)	הפסד לשנה
(14)	-	-	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
176	245	451	רווחים מהשקעות פיננסיות
			הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
			<u>פחת והפחתות:</u>
4	18	22	רכוש קבוע
60	321	390	נכס זכות שימוש
46	719	233	נכסים בלתי מוחשיים
-	196	1,546	הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
-	-	92	הוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך
13	*67	75	הוצאות מימון אחרות
285	1,566	2,809	
(229)	(39,203)	(73,017)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,975)	(5,905)	(12,833)	גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו
1,785	32,053	40,671	עליה בחייבים ויתרות חובה
(2,680)	(3,920)	(267)	עליה בזכאים ויתרות זכות
(3,099)	(16,975)	(45,446)	גידול במיסים נדחים
-	*(70)	(62)	מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:
5	-	(1,742)	תשלומי ריבית עבור התחייבות בגין חכירה
5	(70)	(1,804)	הוצאות ריבית בגין הלוואה מחברת האם
(9,998)	(26,980)	(45,593)	ריבית שהתקבלה
2,499	-	-	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	(368)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(550)	(700)	(1,244)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
(126)	-	(3,906)	הלוואות שניתנו
1,823	(700)	(5,518)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
			רכישת רכוש קבוע
			מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	8,600	הנפקת מניות
7,705	11,423	28,243	הנפקת שטרי הון
-	-	45,100	התחייבות למשקיעים (ביאור 22ה)
-	-	24,500	פירעון הלוואה מהחברה האם
-	19,842	(44,342)	קבלת הלוואה מהחברה האם
-	-	60,000	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(361)	*(257)	(296)	פירעון התחייבות בגין חכירה
7,344	31,008	121,805	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
(831)	3,328	70,694	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,348	6,517	9,845	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
6,517	9,845	80,539	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף השנה
2,537	-	4,640	א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
			התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש

* תיקון לא מהותי של מספרי השוואה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. החברה מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן. ביום 15 בנובמבר 2017, חתמה י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "חברת האם") על הסכם לרכישת השליטה בחברת "אס.או.איי. אחזקות בע"מ" (להלן: "אס.או.איי") שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני בעל השליטה באס.או.איי. ביום 26 באוגוסט 2018, העניקה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכם הרכישה מהאמור לעיל. כמו כן קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה המחליף את רישיונה הקודם של החברה ומאפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי. ביום 25 בספטמבר 2018, הושלמה עסקת רכישת החברה עם העברת מלוא מניותיה של החברה לחברה האם כנגד ערכן הנקוב. ביום 28 באפריל, 2019, הושלמה עסקה למכירת 15% ממניות החברה, מחברת האם (אשר עד למועד השלמת העסקה החזיקה 100% ממניות החברה), למר אורי קרן, אשר משמש כסמנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי של החברה תמורת ערכן הנקוב.

ב. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה, ראה גם ביאור 24 י.

ג. ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, בעקבות בקשה שהגישה לאחר הכרזה על זכייתה בהליך לבחירת קרנות פנסיה נבחרות, בהתאמה הורחב היתר השליטה שניתן לחברה האם.

ד. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", זאת לאחר שקודם לכן ניתן לכך ולעדכון תקנון החברה אישור האסיפה הכללית של החברה.

ה. קופות הגמל שבניהול החברה:

למועד הדוח, החברה מנהלת את קופות הגמל להלן:

מס' אישור	מסלול	סוג הקופה
8695	אלפא מור תגמולים – מדד "מניות תל אביב 35"	קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
8696	אלפא מור תגמולים – אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	קופת גמל לחסכון
8697	אלפא מור תגמולים – אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	
8698	אלפא מור תגמולים – מדד "תל בונד 20" (הוגשה בקשת מיזוג)	
8699	אלפא מור תגמולים – מסלול מזומנים ושווי מזומנים	
9452	אלפא מור תגמולים – מניות מדד S&P500	
9677	אלפא מור תגמולים- מעורב מחקא מדדים (הוגשה בקשת מיזוג)	
12531	אלפא מור תגמולים- מניות	
12532	אלפא מור תגמולים- מדרגות עד 50	
12533	אלפא מור תגמולים- מדרגות 50-60	
12534	אלפא מור תגמולים- מדרגות 60 ומעלה	
12957	אלפא מור תגמולים- אג"ח עד 25% במניות	

ביאור 1 – כללי (המשך):

<u>מס' אישור</u>	<u>מסלול</u>	<u>סוג הקופה</u>
8701	מור השתלמות - מדד "מניות תל אביב 35"	קרן השתלמות
8702	מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	
8703	מור השתלמות - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	
8704	מור השתלמות - מדד "תל בונד 20" (הוגשה בקשת מיזוג)	
8705	מור השתלמות - מסלול מזומנים ושווי מזומנים	
9451	מור השתלמות - מניות S&P500	
9676	מור גמל השתלמות - מעורב מחקה מדדים (הוגשה בקשת מיזוג)	
12535	מור השתלמות - כללי	
12536	מור השתלמות - מניות	
12956	מור השתלמות - אג"ח עד 25% במניות	
7957	מור קופת גמל להשקעה - מסלול מחקה מדד ת"א 35	קופת גמל להשקעה
7958	מור קופת גמל להשקעה - מסלול מחקה מדד S&P500	
7960	מור קופת גמל להשקעה - מסלול מחקה מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
7961	מור קופת גמל להשקעה - מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	
7962	מור קופת גמל להשקעה - מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	
7963	מור קופת גמל להשקעה - מסלול כספי	
11938	מור קופות גמל להשקעה - כללי פאסיבי	
12537	מור קופות גמל להשקעה - מניות	
12538	מור קופות גמל להשקעה - כללי	
12955	מור קופות גמל להשקעה - אג"ח עד 25% במניות	
9113	מור חיסכון לילד – הלכה	קופת גמל חיסכון לכל ילד
9303	מור חיסכון לילד – שריעה	
9414	מור חיסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	
9420	מור חיסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	
9421	מור חיסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מועט	

בדבר בקשה למיזוג מסלולים, ראה ביאור 24 ז.

ביאור 1 – כללי (המשך):

ו. הגדרות:

החברה - מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ).

החברה האם - י.ד. מור השקעות בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.

בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

חוק הפיקוח על הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב 2012.

כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

דוחות כספים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS), בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה לפי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

מבנה הדיווח:

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1 וכפי שנקבע בדרישות הגלוי של הממונה.

ב. בסיס המדידה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית:

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, למעט אם צוין אחר.

ד. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ה. רכוש קבוע:

מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן ליחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו. בתקופות שלאחר ההכרה הראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך. החברה מפחיתה בנפרד את הרכוש הקבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות בדוח על הרווח (ההפסד) הכולל.

שיפורים במושכר מופחתים על פני הקצר מבין משך תקופת החכירה (לרבות תקופת האופציה), או אורך החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים ומטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

שיעורי הפחת הנם כדלקמן:

ציוד אלקטרוני – 33%

שיפורים במושכר – 12.5%.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

1. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

1. נכס פיננסי מוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה. נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן. מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט הכנסות לקבל שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך).
2. התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת: התחייבויות פיננסיות בחברה נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחסן במישרין לעסקה. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

2. מיסים על הכנסה:

תוצאות המס לתקופה כוללות מיסים שוטפים ומיסים נדחים:

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין:

- הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס.
 - הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים הניתנים לזיכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם.
 - נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים ימדדו לפי שיעורי המס הצפויים בתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.
 - מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.
- תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נוקפות לרווח או הפסד אלא אם הם נבעו מעסקה או אירוע אשר הוכרה באותה תקופה או בתקופה אחרת מחוץ לרווח או הפסד או בצירוף עסקים שאז מוצג יחד עם הפריט בגינו נוצר.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):**ח. הוצאות רכישה נדחות:**

הוצאות רכישה תוספתיות (עמלות בגין גיוס לקוחות), המיוחסות במישרין לרכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל, נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (Deferred Acquisition Costs או DAC) כאשר ניתן לזהותן בנפרד והשבתן צפויה באמצעות דמי ניהול. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני שש שנים בקו ישר המהווה את אומדן התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה בוחנת מדי תקופה סממנים לירידת ערך של הוצאות הרכישה הנדחות על בסיס כלל המידע שבידיה.

ט. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה שבה נעשה שימוש לפחות בכל סוף שנת כספים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד. שינויים מטופלים כשינוי אומדן.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:
נכס אי תחרות – מתייחס להסכם לאי תחרות של מנכ"ל החברה הקודם, בהתאם להסכם הפרישה שנחתם עמו-מופחת בקו ישר ע"פ 3 שנים.

י. חכירות:

במועד תחילת החכירה החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה. החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה, מהוונים בשיעור הריבית הגלומה של החברה באותו מועד אם היא ניתנת לקביעה בנקל (במידה ולא ניתנת לקביעה מהוונים בשיעור הריבית התוספתית). נכס זכות שימוש נמדד במועד ההכרה לראשונה בעלות המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו למחכיר במועד תחילת החכירה. לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. החברה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע. לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני הקצר מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

יא. הכרה בהכנסות:**דמי ניהול**

הכנסות מניהול קופות גמל מוכרות על בסיס צבירה ומחושבת כשיעור מהיקף הנכסים. ההכנסות נמדדות ומחושבות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים, בהתאם להנחיות הממונה.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):**הכנסות ממטן שירותים**

הכנסות ממטן שירותי ניהול קופות גמל מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים.

יב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**יב.1. הטבות לעובדים לטווח קצר**

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה, הפקדות סוציאליות והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

יב.2. הטבות לעובדים לטווח ארוך**▪ הטבות עקב פיטורין :**

כהטבות עקב פיטורין נכללים תשלומים בהם מחויבת החברה לשאת שניתן לייחסן במישרין להפסקת יחסי עובד מעביד. תשלומים אלו יכול שיכללו פיצויי פיטורין ששולמו ע"פ חוק ואינם מכוסים בתשלומים ששולמו לתוכנית הפקדה מוגדרת וכן, תשלומים נוספים עקב מתן הטבות עודפות במסגרת הפסקת העסקה בנסיבות מיוחדות או על פי הסכם, המבוצעים ומשולמים עם הפסקת ההעסקה או זמן קצר לאחריה. הטבות עקב פיטורין מוכרות ברווח או הפסד עם התגבשות התנאים למתן הטבות אלו כך שקיימת מחויבות בלתי חוזרת של החברה לביצוען.

▪ הטבות לאחר סיום העסקה :

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות על ידי הפקדות לקופות גמל והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרות.

▪ תכנית להפקדה מוגדרת :

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום.

יג. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בגין קבלת שירותים מעובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה ו/או של חברת האם או שתסולקנה במזומן בסכומים המבוססים על המחיר או על השווי של המכשירים ההוניים של החברה ו/או חברת האם, לפי העניין..

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים של החברה ו/או של חברת האם, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, שווי ההטבה מוצג כהתחייבות, אשר נמדדת בשווי ההוגן בסוף כל תקופת דיווח ובמועד הסילוק.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד כנגד קרן הון או התחייבות, לפי העניין, על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל.

הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

יד. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד לשנה בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבו ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות נחשבו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

טו. גורמים לחוסר ודאות באומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליה. להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח:

הפחתת הוצאות רכישה נדחות – בהתאם להערכת החברה, הפחתתן של עלויות להשגת חוזה להשגת הכנסות המשולמות בגין סכומי גיוס ("מענקי היקף") ואינן מהוות תשלום מתוך ההטבות הכלכליות השוטפות שהתקבלו, מתבצעת על פני אומדן התקופה החזויה של ברות ההשבה של עלויות אלו כלומר, התקופה בה יתקבלו ההטבות הכלכליות בגין חוזים אלו, בהתאם להערכת ההנהלה, המבוססת על הידע והניסיון הנצבר לגבי התקופה האמורה בענף הגמל בישראל. ראה גם ביאור 2 ח'.

מסים על ההכנסה – המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של ההפרשים הזמניים ומועד מעבר החברה לרווח נקי. מועד המעבר ושיעור המס הצפוי במועד המימוש של הפרשים זמניים המיוחסים בוסס על תחזית ההכנסות העתידיות של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים ובהוצאות המס.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

טז. תקנים חדשים בתוקפה שלפני יישומם:

טז.1. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית (להלן:

"התיקונים ל-1 IAS"):

התיקונים ל-1 IAS שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי 2 (IFRS Practice Statement 2), שיקולי דעת בקביעת מהותיות. להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הישות נדרשת לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים או המצבים האחרים הקשורים, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ונוספו דוגמאות למצבים כאלה.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע המועתק או מתמצת את דרישות התקנים.
- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, יש לוודא כי מידע זה לא יעיב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.
- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.
- התיקונים ל-1 IAS ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.
- לתיקונים ל-1 IAS צפויה השפעה, אם בכלל, על ביאורי המדיניות החשבונאית.

טז.2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

- הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן: "התיקונים ל-8 IAS"):

התיקונים ל-8 IAS שפורסמו בפברואר 2021 נועדו לסייע לישויות להבחין בין שינוי במדיניות חשבונאית לבין שינוי באומדן חשבונאי.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-8 IAS:

- ההגדרה של שינוי אומדן חשבונאי הוחלפה בהגדרה של אומדנים חשבונאיים שהינם סכומים כספיים בדוחות הכספיים שמדידתם כפופה לחוסר וודאות.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

- הובהר כי ישות מפתחת אומדנים חשבונאיים על מנת להשיג את המטרות שנקבעו במדיניות החשבונאית.
- הובהר כי ישות משתמשת בטכניקות מדידה ונתונים בשביל לפתח אומדן חשבונאי. טכניקות מדידה כוללות טכניקות אמידה (למשל, טכניקות המשמשות למדידת הפסדי אשראי חזויים) וטכניקות הערכת שווי (למשל, טכניקות המשמשות למדידת השווי ההוגן של נכס או התחייבות).
- הובהר כי המונח אומדן לא מתייחס רק להגדרה של אומדנים חשבונאיים, הוא עשוי להתייחס גם לנתונים המשמשים בפיתוח אומדנים חשבונאיים.
- הובהר כי שינוי בנתונים או בטכניקות מדידה הם שינויים באומדנים חשבונאיים אלא אם הם נובעים מתיקון טעויות בתקופות דיווח קודמות.
- התיקונים ל- IAS 8 ייושמו לשינויים באומדנים חשבונאיים ולשינויים במדיניות חשבונאית שיתרחשו החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

טז.3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה - מס נדחה הקשור לנכסים

ולתחייבויות הנובעים מעסקה אחת (להלן: "התיקונים ל- IAS 12"):

התיקונים ל- IAS 12 שפורסמו במאי 2021 נועדו לצמצם את היקף החריגים להכרה במסים נדחים בעת ההכרה לראשונה בנכס או התחייבות. להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל- IAS 12:

לחריגים להכרה במסים נדחים הנובעים מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים; וכן בעת העסקה, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת (ההפסד לצורך מס), נוסף תנאי מצטבר לפיו נדרש שבעת העסקה הם גם אינם יוצרים הפרשים זמניים חייבים במס וניתנים לניכוי בסכום זהה. לדוגמה, במועד התחילה של חכירה, החוכר מכיר בדרך כלל בהתחייבות חכירה כנגד עלות נכס זכות שימוש. בכפוף לחוקי המס, בהכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות עשויים להיווצר הפרשים זמניים חייבים במס וניתנים לניכוי בסכום זהה.

לאור התיקון שבוצע, ההחרגות בסעיפים 15 ו- 24 ל- IAS 12 אינן חלות על הפרשים זמניים אלו והישות מכירה בהתחייבות ונכס מס נדחה הנובעים מהעסקה בהינתן חוקי המס בכל מדינה.

התיקונים ל- IAS 12 ייושמו החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן. עבור עסקאות חכירה והתחייבויות פירוק ושיקום והתחייבויות דומות, החל מתחילת התקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר שהוצגה, החברה תכיר בנכס מס נדחה עד המידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל הפרש זמני הניתן לניכוי ובהתחייבות מס נדחה כאשר ההשפעה המצטברת תוכר בעודפים למועד זה (או ברכיב אחר של ההון, לפי העניין). עבור כל יתר העסקאות, התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא לעסקאות אשר התרחשו בתקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר שהוצגה או לאחריה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים ל- IAS 12 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

ביאור 3 – מגזרי פעילות

בחברה מגזר פעילות יחיד שהינו מגזר הגמל הכולל ניהול קופות גמל. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד. כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות למגזר זה. בתקופת הדוח, החברה טרם החלה בניהול והפעלה של קרנות פנסיה.

ביאור 4 – נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ	אי תחרות אלפי ש"ח	תוכנה
550	-	550
700	700	-
(550)	-	(550)
700	700	-
1,244	-	1,244
1,944	700	1,244
45	-	45
283	214	69
(114)	-	(114)
214	214	-
233	233	-
447	447	-
1,497	253	1,244
486	486	-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במהלך השנה
גריעות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
תוספות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במהלך השנה
גריעות במהלך השנה*
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
תוספות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

* אינו זמין לשימוש.

ביאור 5 – הוצאות רכישה נדחות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
229	39,432
41,875	86,797
(2,672)	(13,780)
39,432	112,449

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במהלך השנה
הפחתה שוטפת
יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 6 – נכסי זכות שימוש (חכירות)

ביום 7 באוקטובר 2019, התקשרה החברה בחכירת משרדים לתקופה בת 8 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2019, תמורת תשלומי חכירה שנתיים בסכום של כ-309 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, בשנת החכירה הראשונה, כ-326 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, בשנה השנייה ומתעדכנים בתוספת של כ-3% כל שנה. תשלומי החכירה משולמים מראש לכל שנת חכירה. הצדדים יהיו רשאים לסיים את תקופת החכירה בהודעה מראש של שנה. חרף האמור לעיל, למחכיר תהא הזכות למסור הודעה זו, רק בתום שנתיים ממועד תחילת ההסכם ואילך (כך שההודעה לגבי סיום ההסכם תיכנס לתוקף בתוך 3 שנים ואילך, לפי העניין). ביום 14 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם חכירת משרדים, החל מיום 1 בינואר 2022, לתקופה של 3 שנים ובנוסף שתי תקופות הארכה אפשריות בנות שלוש שנים כל אחת. חלק מהשטח המוכר הועמד לרשות החברה כבר במועד חתימת ההסכם ועד לתום שנת 2021. חלק נוסף מהשטח, יועמד לרשות החברה החוכרת במהלך שנת 2022 והחלק האחרון יועמד לרשות בחברה החוכרת בינואר 2025. בשנת 2021 החברה הכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות חכירה בגין חלק השטח שהועמד לרשותה עד ליום 31 בדצמבר 2021. תשלומי החכירה בגין השטח שהועמד לרשות החברה כבר בשנת 2021 מסתכמים לכ-33 אלפי ש"ח לחודש במהלך השנה הראשונה, כ-37 אלפי ש"ח לחודש במהלך השנה השנייה והשלישית, כ-41 אלפי ש"ח במהלך תקופת ההארכה האפשרית הראשונה וכ-45 אלפי ש"ח לחודש במהלך תקופת ההארכה האפשרית השנייה. כל התשלומים צמודים למדד.

א. נכסי זכות השימוש:

מקרקעין	רכבים	סה"כ	עלות
	אלפי ש"ח		
2,567	-	2,567	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
4,640	653	3,987	תוספות בגין חכירות חדשות
7,207	653	6,554	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			פחת שנצבר:
381	-	381	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
390	26	364	פחת השנה
771	26	745	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
6,436	627	5,809	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021
מקרקעין			
אלפי ש"ח			
2,898			עלות
(331)			יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2,567			שינויים אחרים
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			פחת שנצבר:
60			יתרה ליום 1 בינואר, 2020
321			פחת השנה
381			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
2,186			יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ביאור 6 – נכסי זכות שימוש (חכירות) (המשך):

ב. התחייבות בגין חכירה:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין	
1,959	-	1,959	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
			<u>שינויים במהלך השנה</u>
4,640	653	3,987	תוספות
(358)	(22)	(336)	תשלומים בגין חכירות
75	7	68	הוצאות ריבית
6,316	638	5,678	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
2,550	-	2,550	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
			<u>שינויים במהלך השנה</u>
(331)	-	(331)	שינויים אחרים
(327)	-	(327)	תשלומים בגין חכירות
67	-	67	הוצאות ריבית
1,959	-	1,959	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

ביאור 7 - רכוש קבוע

סה"כ	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד היקפי	עלות
126	117	9	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,906	384	3,522	תוספות במהלך השנה
4,032	501	3,531	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			פחת שנצבר
22	17	5	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
22	18	4	תוספות במהלך השנה
44	35	9	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
3,988	466	3,522	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

סה"כ	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד היקפי
126	117	9
-	-	-
126	117	9
4	2	2
18	15	3
22	17	5
104	100	4

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
180	840
5,359	18,283
29	-
190	446
146	-
5,904	19,569

הוצאות מראש

הכנסות לקבל

מוסדות

צדדים קשורים

אחרים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3,815	7,314
26,923	58,301
4,221	9,412
49	624
-	28
35,008	75,679

עובדים ומוסדות בגין שכר

הוצאות לשלם

צדדים קשורים

ספקים ונותני שירותים

אחרים

ביאור 10- הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מונפק ונפרע	
אלפי ש"ח	
10,000	10,143

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (לעניין פיצול הון המניות ל-0.01 ש"ח ע.ג. ראה ביאור 24 י)

ב. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה, היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב בעתיד תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
18,590	52,551
9,658	45,800
(8,932)	(6,751)

ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (*)

הון עצמי קיים

חוסר בהון ביחס להון הנדרש ע"פ התקנות למועד הדיווח

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,932	-
-	45,100
-	96,649
-	134,998

פעולות לאחר תאריך הדיווח:

הנפקת שטרי הון (ראה סעיף 3 להלן)

עסקת SAFE (ראה ביאור 22 ה)

הנפקה לציבור (ראה ביאור 24 י)

עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך הדיווח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
10,000	10,000
9,552	22,406
9,038	30,145
18,590	52,551
-	-

א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת

ב. צירוף של:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

ביאור 10- הון עצמי ודרישות הון (המשך):

3. לחברה שיקול דעת בלעדי בקשר עם פירעון שטר ההון ומועדיו ולבעלי המניות מוקנית הזכות לדרוש את פירעון שטר ההון מהחברה, אך ורק במועד פירוק החברה.

4. נכון לתאריך הדוח, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך 21,684 אלפי ש"ח וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת. נתונים אלו צפויים לחברת ניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והינם עקביים לתוכנית העסקית של הנהלת החברה. קיימת מחויבות של בעלי המניות להזרמת הון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים "דרישות הון עצמי מזערי" הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב- 2012 (ראה גם ביאור 22 ב להלן) וכן, בדרישות הנזילות החלות על חברה מנהלת בהתאם לתקנות ההשקעה.

ביאור 11- עמלות, הוצאות שיווק ורכישה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
41	8,650	51,375
12	2,672	13,780
53	11,322	65,155

עמלות שוטפות
הפחתת הוצאות רכישה נדחות

ביאור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
7,410	13,653	31,182
1,365	2,664	9,163
537	5,385	20,781
488	662	1,836
356	541	1,448
227	872	2,023
166	1,243	1,162
-	1,785	859
364	1,240	1,373
10,913	28,045	69,827

שכר עבודה ונלוות*
שירותים מקצועיים
תשלום לגורם מתפעל
אחזקת משרד
אחזקת מחשבים ותקשורת
דמי ניהול לחברת האם
פחת והפחתות
החזר לעמיתים
אחרות

* כולל הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בסך 1,275 אלפי ש"ח (בשנים 2020 ו-2019, 245 אלפי ש"ח ו-176 אלפי ש"ח בהתאמה), ראה ביאור 21.

ביאור 13- הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
34	4	3	עמלות בנקים
13	67	75	ריבית על התחייבות בגין חכירה
-	196	1,546	ריבית לחברה האם
-	-	92	ריבית הלוואה מתאגיד בנקאי
-	-	(62)	הכנסות אחרות ריבית והצמדה
47	267	1,654	

ביאור 14- מיסים

א. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1976. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס שכר ורווח. החל מיום 1 בינואר 2018, עומד מס החברות על שיעור של 23%. שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים לרבות מס רווח ומס שכר, ובכלל זה החברה, עומד החל משנת 2018 על 34.19%. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ב. הפסדים מועברים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2021 לסך של 21,684 אלפי ש"ח. החברה הכירה בנכס מס נדחה הנובע מהפסדים נצברים. החברה צופה כי תנצל את ההפסדים הנצברים למס הכנסה בעתיד הנראה לעין.

ג. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
-	-	250	מיסים על הכנסה:
(2,680)	(3,920)	(267)	מימים שוטפים
			מיסים נדחים
(2,680)	(3,920)	(17)	סך הטבות מס

ביאור 14- מיסים (המשד):

ד. תנועה במסים נדחים

סה"כ	הפסד מועבר	הטבות לעובדים	נכס (התחייבות) זכות שימוש
אלפי ש"ח			
2,680	2,070	610	-
3,920	3,230	690	-
6,600	5,300	1,300	-
267	(351)	660	(41)
6,867	4,949	1,960	(41)

יתרת נכס מס נדחה
יתרה ליום 1 בינואר, 2020
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס מס נדחה
ליום 31 בדצמבר, 2020

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס מס נדחה
ליום 31 בדצמבר, 2021

ה. מס תיאורטי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(9,869)	(15,421)	(1,169)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור מס סטטוטורי
(3,374)	(5,272)	(400)	חיסכון במס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
13	82	165	עליה (ירידה) במיסים הנובעת מהגורמים הבאים : הוצאות לא מוכרות
1,105	1,571	165	מיסים נדחים שחושבו בשיעור מס שונה משיעור המס החל על החברה
(424)	-	-	הפסד מתקופות קודמות שלא הוכר בגינו נכס מסים
-	(301)	53	אחרים
694	1,352	383	סה"כ עליה במיסים
(2,680)	(3,920)	(17)	חיסכון במיסים על ההכנסה

ביאור 15- הכנסות מדמי ניהול

להלן דמי הניהול שגבתה החברה מנהלת מהקופות שבניהולה ושיעור הממוצע של דמי הניהול בכל קופה :

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.45	0.67	0.68	179	13,810	71,701	אלפא מור תגמולים ופיצויים
0.44	0.66	0.71	181	7,602	45,512	מור השתלמות
0.40	0.65	0.75	186	1,999	17,192	מור גמל להשקעה
0.23	0.23	0.23	589	802	1,062	מור חיסכון לכל ילד
			1,135	24,213	135,467	סך הכל דמי ניהול מצבירה

ביאור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף הנכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים	
אלפי ש"ח			
130,571	2,545,175	15,674,752	אלפא מור תגמולים ופיצויים
82,065	652,315	9,848,749	מור השתלמות
174,051	2,032,483	3,763,626	מור קופת גמל להשקעה
9,190	88,370	524,316	מור חיסכון לכל ילד
395,877	5,318,343	29,811,443	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים	
אלפי ש"ח			
22,932	1,274,306	5,315,719	אלפא מור תגמולים ופיצויים
15,134	238,826	2,971,492	מור השתלמות
19,044	611,200	866,384	מור קופת גמל להשקעה
3,638	85,585	398,839	מור חיסכון לכל ילד
60,748	2,209,917	9,552,434	

ביאור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

א. היקף הנכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים	
אלפי ש"ח			
1,061	48,554	123,730	אלפא מור תגמולים ופיצויים
1,441	11,001	94,312	מור השתלמות
7,168	56,293	91,423	מור קופת גמל להשקעה
585	102,185	313,190	מור חיסכון לכל ילד
10,255	218,033	622,655	

ב. העברות כספים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,814	536,784	1,191,508	העברות לחברה מגופים אחרים
371	132,353	349,961	העברות מחברות ביטוח
125,000	5,508,127	11,889,973	העברות מקרנות פנסיה
			העברה מקופות גמל
127,185	6,177,264	13,431,442	סה"כ העברות לחברה
35	-	-	העברות מהחברה לגופים אחרים
28	1,131	16,312	העברות לחברות ביטוח
4,559	56,280	714,085	העברות לקרנות פנסיה
			העברה לקופות גמל
4,622	57,411	730,397	סה"כ העברות מהחברה
122,226	6,119,853	12,701,045	העברות נטו

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
190	446	חייבים ויתרות חובה
(4,221)	(9,412)	חברות קשורות כולל שכר עבודה לחברת האם בגין דירקטורים
(1,763)	(2,799)	שכר ונלוות לשלם לאנשי מפתח בהנהלה*
-	727	הוצאות רכישה נדחות לחברה קשורה
(20,038)	-	הלוואה מחברת האם**
		* הסכומים אינם כוללים מס שכר .

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

**** בחודש נובמבר 2020 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לחברת האם לפיו חברת האם תעמיד לרשות החברה מסגרת לנטילת הלוואות בסך כולל של 40 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים ממועד חתימת ההסכם. כל הלוואה שתניתן במסגרת ההסכם תהיה הלוואה לא צמודה ותישא ריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור 4% לשנה בתוספת מע"מ. להלוואה לא קיים לוח סילוקין אך כל אחת מההלוואות שיינתנו כחלק מהסכם המסגרת יפרעו עד תום תקופת המסגרת (להלן: "הסכם המסגרת הראשון"). ביום 24 במרץ 2021, עודכן הסכם המסגרת הראשון, כך שהחל מיום 22 במרץ 2021 הועמד שיעור הריבית על ההלוואות שניתנו לחברה במסגרת הסכם זה על 4.5% שנתי לא צמוד בתוספת מע"מ. בנוסף, ביום 24 במרץ 2021 נחתם בין הצדדים הסכם נוסף למתן מסגרת לצורך הלוואות בסך 20 מיליון ש"ח (להלן: "המסגרת החדשה"). שיעור הריבית בגין הלוואות שהועמדו החל מ-22 במרץ 2021 לפי הסכם המסגרת הראשון או יועמדו מתוך המסגרת החדשה יישאו ריבית בשיעור של 4.5% לשנה לא צמוד, בתוספת מע"מ. המסגרת החדשה תעמוד עד 31 במרץ 2024. ביום 16 באוגוסט, 2021 אישר דירקטוריון החברה תיקון נוסף להסכמי המסגרת להלוואות בין החברה האם לבין החברה, כך שכל הלוואה שניתנה מכוח הסכמי המסגרת ו/או התיקונים להם ושתניתן בעתיד עד לתקרת המסגרת, תישא ריבית בשיעור הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021. ביום 1 בדצמבר 2021 החברה פרעה את יתרת ההלוואות הבלתי מסולקות שניתנו על-ידי חברת האם לפי הסכם המסגרת הראשון והמסגרת החדשה.**

לעניין פירעון הלוואה וחתימה על הסכם מסגרת חדש מיום 19 בינואר 2022 (להלן: "הסכם המסגרת החדש") לאחר תאריך הדוח ראה גם ביאור 24 ט להלן.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
227	872	2,023	דמי ניהול לחברה האם*
-	-	515	עמלות סוכנים לחברה קשורה
-	-	387	שכ"ד לחברת האם
-	196	1,546	הוצאות מימון
1,889	7,262	18,318	הוצאות אחרות - חברת אם*
2,116	8,330	22,789	סה"כ

* חברת האם מעמידה לרשות החברה וחברות אחרות בקבוצה משרדים ושירותים שונים לפי הסכם שירותים לרבות: כח אדם, שירותי משרד, הנהלת חשבונות, מחשוב ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס לחלקה היחסי של החברה בהם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה בתוספת דמי ניהול בשיעור של 12%. הוצאות אלו נכללו כחלק מהוצאות הנהלה וכלליות (ראה ביאור 12), במסגרת הסעיפים הרלוונטיים עבורם שולמו. ראה גם פרטים בדבר הסכם שירותים חדש מיום 30 בינואר 2022, חלק ההסכם האמור, בביאור 24 ט.

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. תגמול והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019		2020		2021	
מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)
3	253	3	282	3	577
2	335	2	310	2	394

שכר דירקטורים
שכר עבודה לדירקטורים
(נכלל בתשלומים לחברת
האם)

ד. תגמול והטבות לאנשי מפתח בהנהלה שהינם בעלי עניין*

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019		2020		2021	
מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' מקבלים	סכום (אלפי ש"ח)
3	2,681	3	3,137	2	2,891
-	-	-	-	2	536
1	1,885	-	-	-	-
1	172	2	184	2	767

הטבה לטווח קצר
הטבה לטווח ארוך
הטבות בגין סיום
העסקה - מנכ"ל
לשעבר**
תשלום מבוסס מניות

* הסכומים אינם כוללים מס שכר.

** במסגרת הסכם פרישה של מנכ"ל לשעבר, בנוסף להטבות סיום העסקה שולמו תשלומים של 700 אלפי ש"ח בגין הסכם אי תחרות ו-550 אלפי ש"ח עבור רכישת תכנה שנרשמו כנכסים בחברה (ראה גם ביאור 22 ד להלן).

ה. עסקאות עם בעלי עניין

ביום 28 באפריל, 2019, הושלמה עסקה למכירת 15% ממניות החברה למר אורי קרן, אשר משמש כסמנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי של החברה, תמורת ערכן הנקוב.

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך):**1. כללים לעסקאות זניחות**

להלן יובאו הסוגים והמאפיינים של זניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך. ביום 24 במרץ 2022 קיבל דירקטוריון החברה את המלצת ועדת הביקורת בדבר קווים מנחים וכללים לסיווג של עסקאות בעלי עניין, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010. כללים כאמור יבחנו מידי שנה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (כמפורט להלן) וישמשו את החברה, בין היתר, לצורך בחינת מנגנון האישור של עסקאות כאמור והיקף הגילוי שיינתן בגין במסגרת תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע, 2010 -תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ותקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969. בהתאם לכללים שנקבעו, הנהלת החברה, תהיה רשאית לראות בעסקאות בעלי העניין הבאות כ"עסקאות זניחות", אם הן אינן חריגות, כמשמעות המונח בחוק החברות, וכן עונות על כל התנאים הבאים:

1. העסקה היא במהלך העסקים הרגיל של החברה – קרי, העסקה היא ממין העסקאות שהחברה נוהגת להתקשר בהן. התקשרות בה אינה יוצאת דופן או מחייבת קבלת החלטה ניהולית חריגה. כמו כן, ממכלול נסיבות העניין לא נראה שיש לעסקה חשיבות מבחינת השפעתה על החברה או בשל כך שנדרש לדווח עליה לציבור בדיווח מידי;
 2. העסקה היא בתנאי שוק (לגבי עסקאות מהסוג הקבוע בסעיף 3 להלן, התנאים הקבועים בסעיף האמור יחשבו כתנאי שוק לצורך סעיף זה);
 3. ביחס לעסקאות שמהותן מתן שירותים: ביחס לעסקת בעלי עניין בה החברה, לרבות חברה אחרת בקבוצת החברה, היא נותנת השירותים – מתקיימות אחת או יותר מאמות המידה הבאות: השירותים ניתנים תחת אותם כללי הטבות שניתנים לעובדי הקבוצה, ככל שהוגדרו הטבות כאמור; השירותים ניתנים במחיר שאינו נמוך ב- 1% מהמחיר הממוצע של שירותים אלה הניתנים ללקוחות בעלי היקף פעילות דומה ובנוסף, היקף התגמול הצפוי לחברה ממתן השירותים אינו עולה על 1% מההון העצמי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים; תנאי העסקה דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות דומות מבחינת מאפייניהן שערכה החברה, לרבות חברה אחרת בקבוצה (לדוגמא: סוג הלקוח או הצד השני לעסקה ומאפייניו; היקף העסקה; ומאפיינים רלוונטיים לתנאי שוק) בתקופה קרובה למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת, ובלבד שנערכו עם צדדים שאינם ברשימת בעלי העניין; תנאי העסקה דומים לתנאיהן של לפחות שתי עסקאות בשוק הרלוונטי, הידועות לחברה והדומות מבחינת מאפייניהן, שנערכו בתקופה הקרובה למועד ההתקשרות, ובלבד שנערכו על ידי מי שאינו ברשימת בעלי העניין.
 4. ביחס לעסקאות שמהותן קבלת שירותים: ביחס לעסקת בעלי עניין בה החברה היא מקבלת השירותים/המוצרים – אם היחס בין היקף ההוצאה השנתי החזוי לקבוצה בגין העסקה לסך כל ההוצאות של הקבוצה בשנה הקלנדרית האחרונה אינו עולה על 0.5%, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים, ובלבד שעלות השירות אינה עולה על 50 אלפי ש"ח לשנה.
- במקרים בהם אמות המידה המפורטות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת עסקה מסוימת נוכח סוגה, טיבה או נסיבותיה, זניחות העסקה תבחן על-ידי ועדת הביקורת בהתאם לסמכותה הקבועה בחוק החברות לסווג עסקאות כזניחות ולהמליץ לאשרן.

ביאור 18 – הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין. דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. ככלל, על תשלומי הפיצויים העתידיים להשתלם לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963. בהתאם לסעיף הנ"ל, הפקדויות השוטפות של החברה לקופות גמל, קרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019 ^(*)	2020 ^(*)	2021
	אלפי ש"ח	
194	417	838

הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת

^(*) תיקון לא מהותי של מספרי השוואה.

ביאור 19 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת בענף קופות הגמל. פעילות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים, כגון סיכוני שוק לרבות שינויים בשווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של החברה, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם. לחברה ולקופות הגמל בניהולה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

ג. דרישות חוקיות

לחברה ולקופות הגמל בניהולה מונתה מנהלת סיכונים, נושא משרה בחברה, כגורם אובייקטיבי במסגרת סביבה רגולטורית משתנה, ליצירת סביבה מתאימה להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני נוספים, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, לרבות כמפורט בפרק 3 לקודקס הרגולציה בנושא סיכונים. מנהלת הסיכונים מבצעת מעקב שוטף אודות הסיכונים, מבצעת הליך של כימות, הערכת הסיכונים ומדידתם, קובעת מדיניות מבוססת סיכונים, וכן נותנת חוות דעת במסגרת הליך קבלת החלטות. מנהלת הסיכונים מבצעת בקורות שוטפות ועורכת סקרי סיכונים אשר נידונים בוועדת הביקורת. כמו כן מדווחת לדירקטוריון בהתאם להוראות הדין.

ביאור 19 - ניהול סיכונים (המשך):**ד. סיכוני שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון שוק כולל סיכון לשינוי במחירי ושערי הבורסה, סיכון בסיס במטבע, סיכון בשינוי בשווי ההון עקב שינוי בשערי הריבית וסיכון השינוי במדד המחירים לצרכן. תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 אינו כולל השקעה בנכסים פיננסיים למעט מזומנים בש"ח.

מבחינה רגישות לסיכוני שוק - נכון לתאריכי הדוח על המצב הכספי בשנים האחרונות, לחברה לא קיימים נכסי חוב או נכסים פיננסיים אחרים, למעט אחזקה במזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בעו"ש בנק. כמו כן, לא קיימות לחברה התחייבויות פיננסיות בשיעור ריבית משתנה. בהתאם לא קיימת חשיפה של שווי הנכסים וההתחייבויות לשינויים בשיעורי הריבית.

ה. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ- 50% מההון המזערי הנדרש. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, 80,539 אלפי ש"ח הינם מזומנים הניתנים למימוש מידי (שנה קודמת 9,845 אלפי ש"ח)

לגבי התחייבויות החברה ראה פירוט מועדי הפירעון של ההתחייבויות (בסכומים נומינליים לא מהוונים):

ליום 31 בדצמבר 2021

אלפי ש"ח

<u>התחייבויות החברה</u>	<u>עד שנה</u>	<u>1-3 שנים</u>	<u>4-5 שנים</u>	<u>מעל 5 שנים</u>	<u>סה"כ</u>
הלוואה מתאגיד בנקאי	877	17,035	45,976	-	<u>63,888</u>
התחייבויות חכירה	1,014	2,010	1,751	2,104	<u>6,879</u>
התחייבויות פיננסיות אחרות	14,869	1,476	382	-	<u>16,727</u>
ספקים ונותני שירותים	58,953	-	-	-	<u>58,953</u>
סה"כ	<u>75,713</u>	<u>20,521</u>	<u>48,109</u>	<u>2,104</u>	<u>146,447</u>

נכון ל- 31.12.2021 קיימת התחייבות למשקיעים ללא מועד פירעון מוגדר בסכום של 45,100 אלפי ש"ח. ביום 9 בפברואר הפכה החברה לחברה ציבורית וההתחייבות נפרעה במלואה. (ראה גם ביאור 24 וביאור 22 ה).

ביאור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

אלפי ש"ח

התחייבויות החברה	עד שנה	1-3 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
הלוואות מחברת האם*	-	-	-	20,038	20,038
התחייבויות חכירה	336	704	746	389	2,175
התחייבויות פיננסיות אחרות	7,370	665	-	-	8,035
ספקים ונותני שירותים	26,973	-	-	-	26,973
סה"כ	34,679	1,369	746	20,427	57,221

* חברת האם רשאית בהתראה של 90 ימים מראש, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואות המסוימות או כל חלק מהן. לעניין פירעון ההלוואה וחתימה על הסכם מסגרת מעודכן לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה ביאור 24 ט להלן.

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2021				נכסים
לא צמוד	צמוד מדד	פריטים לא פיננסיים	סה"כ	
באלפי ש"ח				
-	-	1,497	1,497	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	6,867	6,867	מיסים נדחים
-	-	112,449	112,449	הוצאות רכישה נדחות
-	-	3,988	3,988	רכוש קבוע
368	-	-	-	הלוואות שניתנו
19,569	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,274	1,274	נכסי מיסים שוטפים
80,539	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	6,436	6,436	נכס זכות השימוש
100,476	-	132,511	232,987	סה"כ נכסים
-	-	45,800	45,800	סה"כ הון:
התחייבויות:				
1,683	4,633	-	6,316	התחייבות בגין חכירה
45,100	-	-	45,100	התחייבות להנפקה
60,092	-	-	60,092	הלוואה לזמן ארוך
75,679	-	-	75,679	זכאים ויתרות זכות
182,554	4,633	-	187,187	סך כל ההתחייבויות
182,554	4,633	45,800	232,987	סה"כ הון והתחייבויות

ביאור 19 - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020				נכסים
לא צמוד	צמוד מדד	פריטים לא פיננסיים	סה"כ	
באלפי ש"ח				
-	-	486	486	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	6,600	6,600	מיסים נדחים
-	-	39,432	39,432	הוצאות רכישה נדחות
-	-	104	104	רכוש קבוע
5,359	-	545	5,904	חייבים ויתרות חובה
-	-	2,106	2,106	נכסי מיסים שוטפים
9,845	-	-	9,845	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	2,186	2,186	נכס זכות השימוש
15,204	-	51,459	66,663	סה"כ נכסים
-	-	9,658	9,658	סה"כ הון:
				התחייבויות:
1,959	-	-	1,959	התחייבות בגין חכירה
20,038	-	-	20,038	הלוואה מחברת האם
35,008	-	-	35,008	זכאים ויתרות זכות
57,005	-	-	57,005	סך כל ההתחייבויות
57,005	-	9,658	66,663	סה"כ הון והתחייבויות

ביאור 20 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעולות מימון

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

2021					
סך תזרים מפעילות מימון	התחייבויות למשקיעים	התחייבויות בגין חכירה	הלוואות מחברת האם	הלוואה מתאגיד בנקאי	
אלפי ש"ח					
21,997	-	1,959	20,038	-	יתרה ליום 1 בינואר
45,100	45,100	-	-	-	התחייבות למשקיעים
84,500	-	-	24,500	60,000	קבלת הלוואה
(44,638)	-	(296)	(44,342)	-	פירעון התחייבות
84,962	45,100	(296)	(19,842)	60,000	סה"כ שינויים תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	-	13	(196)	92	ריבית שנצברה (שולמה), נטו
	-	4,640	-	-	התחייבות חדשה בגין חכירה
	45,100	6,316	-	60,092	יתרה ליום 31 בדצמבר
2020					
סך תזרים מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירה	הלוואות מחברת האם			
אלפי ש"ח					
-	2,550	-			יתרה ליום 1 בינואר
19,842	-	19,842			קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(257)	(257)	-			פירעון התחייבות
19,585	(257)	19,842			סה"כ שינויים תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	10	196			ריבית שנצברה וטרם שולמה
	(344)	-			שינויים אחרים
	1,959	20,038			יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות

1. תכנית להענקת אופציות למניות:

א. ביום 27 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה האם הקצאה של אופציות לעובדים, וביניהם עובדי החברה. בהתאם לכך ביום 1 בפברואר 2019, הוענקו לעובדי החברה 632,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש למניה אחת של חברת האם הסופית, בת 0.01 ש"ח ע.נ ("האופציות"). האופציות הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה, שאינם דירקטורים או מנכ"ל.

מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של שער הנעילה של מניית חברת האם הסופית בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון חברת האם הסופית. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 5.47 ש"ח. יודגש כי בהתאם לתנאי האופציות, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי הניצעים, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה. תוספת מימוש מתואם נכון ליום בדצמבר עומדת על 4.41 ש"ח.

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 4 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). האופציות ימומשו למניות באופן אוטומטי במועד סיום תקופת ההבשלה של כל אחת מהמנות, למעט המנה הראשונה, ככל שהוקצתה במסלול רווח הון לצורך מס, לגביה המימוש האוטומטי יתבצע במועד תום תקופת החסימה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. השווי הכולל של כתבי האופציה שהוענקו לעובדי החברה בתוכנית הנ"ל ביום ההענקת הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ₪.

ליום 31 בדצמבר, 2021 מספר האופציות שהבשילו הינם 313,000, כמות האופציות שפקעו 9,000 ויתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 310,000.

ב. ביום 27 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה האם ואישרה גם החברה להקצות לעובדי החברה 160,000 אופציות. האופציות הוענקו בפועל לעובדים ביום 1 ביולי 2020. השווי הכולל של כתבי האופציה בהענקה הנ"ל ביום ההענקת הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. מחיר המימוש המחושב כאמור בסעיף א לעיל הינו 8.32 ש"ח. כמו בהענקת הקודמת, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"). תוספת מימוש מתואם נכון ל-31.12.2021 - 7.75 ש"ח.

הוצאות השכר בגין התוכנית נזקפות לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה.

ליום 31 בדצמבר, 2021 מספר האופציות שהבשילו הינם 21,250, כמות האופציות שפקעו 75,000 ויתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 63,750.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. ביום 28 באפריל 2021 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על אימוץ תכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים במסגרתה, הוקצו למנכ"ל החברה מר אורי קיסוס 200,000 כתבי אופציה (בלתי עבירים) לרכישת מניות בחברה בשיעור של 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לפני ההקצאה). כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת (דהיינו 200,000- מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה כ"א), והכל - בהתאם ובכפוף לתנאי התכנית ("האופציות") ומכתב הענקת.

עם השלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה, מלוא כתבי האופציה שהוענקו למנכ"ל החברה שטרם הבשילו, יהיו בשלים. חרף האמור, מימוש כתבי אופציות שהבשילו יתאפשר רק החל ממועדי ההבשלה המקורית ובמשך תקופת המימוש המקורית של 60 חודשים ממועד ההענקת (בין אם יועסק בחברה ובין אם לאו), ובכפוף למגבלות חסימה בהתאם לסעיף 102, לפקודה ולכללים, בהתאם להוראות התוכנית ובהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

ליום 31 בדצמבר, 2021 מספר האופציות שהבשילו הינם 50,000 ויתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 150,000.

ד. ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקת של 65,000 כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות. כתבי האופציות הוענקו ביום 4 בנובמבר, 2021 תחת מסלול רווח הון באמצעות נאמן ובכפוף לתוכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים 2021. במכתב ההענקת נקבעו תנאי הבשלה בשיטת הקו הישר על-פני תקופת שלא תפחת משלוש שנים ומתקופה של 4 שנים בהתאמה שתחילתה ביום 1 בינואר 2022, והם כפופים לעמידה ביעדי ביצוע. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ולמשך תקופה של ששים (60) חודשים ממועד ההענקת ובכפוף לכך שלא פקעו קודם למועד ההבשלה. ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 65,000.

נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ההוצאה בגין הענקת אופציות למניות שנרשמה בדוח רווח והפסד הכולל לשנת 2021, 451 אלפי ש"ח כנגד קרן הון (בשנת 2020 - 245 אלפי ש"ח, בשנת 2019 - 176 אלפי ש"ח).

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות המהווה התחייבות :

א. בחודש ינואר 2021 העניקה החברה למנכ"ל החברה מר אורי קיסוס יחידות פאנטום בהיקף של 323,236 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות חברת האם והוענקו ללא תמורה. כל יחידת פאנטום תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשווייה של מניה רגילה אחת בחברת האם לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יחידות הפאנטום הוענקו בשתי מנות כאשר תקופת ההבשלה היא בין שנתיים לשלוש שנים. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה בעין והן מהוות התחייבות של החברה לפרוע אותן במזומן. ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 323,236.

ביאור 21 – תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. בחודש יולי, 2021 העניקה החברה לנושא משרה בכיר 343,217 יחידות פאנטום אשר יבשילו במנות שוות על פני תקופה בת ארבע (4) שנים. כמו כן, בחודש אוגוסט 2021, העניקה החברה למשנה למנכ"ל החברה יחידות פאנטום בהיקף של 136,634 אשר יבשילו במנות שוות על-פני תקופה בת חמש (5) שנים, יחידות הפאנטום צמודות למניות חברת האם והוענקו ללא תמורה. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה.

ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת האופציות שנותרה וטרם הבשילה 479,851.

ג. ביום 26 באוקטובר, 2021 העניקה החברה למספר מעובדיה ונושאי המשרה בה יחידות פאנטום (בסה"כ כ-178,900 יחידות פאנטום). יחידות הפאנטום מעניקות לעובדים, במועד מימושן, את הזכות לקבל מהחברה סכום כספי, השווה לסכום העלייה בשווייה הכספי של מניה רגילה אחת של החברה האם, בת 0.01 ש"ח ע"נ (כשהוא מוכפל במספר היחידות שהוענקו לאותו עובד). שווין של יחידות הפאנטום מחושב בעת מימושן, בהתבסס על עליית שווי מנית החברה האם, על-פי המפורט במכתב ההענקת. יחידות הפאנטום יובשלו בארבע מנות שוות על-פני ארבע שנים.

ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת האופציות שנותרה וטרם הבשילה 178,900.

נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ההוצאה בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות המהווה התחייבות שנרשמה בדוח רווח והפסד הכולל לשנת 2021, 824 אלפי ש"ח כנגד התחייבות.

ביאור 22 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות

א. על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא מתנהלים כנגד או מטעם החברה הליכים משפטיים.

ב. ביום 1 באוגוסט 2018 חתמו בעלי המניות של החברה על התחייבות כלפי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להשלמת ההון העצמי לסכום הנדרש בהתאם לתקנות ההון ככל שיידרש.

ביום 19 בינואר 2022 מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והכול ככל שהדבר יידרש. השקעות החברה האם בהון החברה, יבוצעו בדרך ובאופן שיאושרו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה המנהלת ושל החברה האם. התחייבות זאת ניתנה בשים לב לתכנית העסקיות של החברה, וכן תעמוד בתוקף למשך 24 חודשים ממועד מסירתה, ובלבד שהחברה תמשיך להימצא בשליטת החברה האם.

לעניין מחויבות בעלי המניות ראה גם ביאורים 17א', 24 ח' ו-24 ט' להלן.

ביאור 22 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך)

ג. ביום 5 במאי, 2019, חתמה החברה על הסכם למתן שירותי תפעול נכסי קופות הגמל שבניהולה עם חברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ. במהלך חודש אוקטובר 2019, ביצעה החברה הסבה של המערכת התפעולית מתפעול פנימי באמצעות מערכת 'דוסי', תפעול באמצעות חברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ. במסגרת ההסכם הוסדרו מתן שירותי תפעול לקופות הגמל, המנוהלות על-ידי החברה לתקופה בת 60 חודשים; כאשר עם סיומה, יוארך ההסכם אוטומטית לתקופות קצובות בנות 24 חודש כל אחת, בכפוף לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם. מנגנון התמורה בהסכם נקבע כשיעור הנגזר מהיקף הנכסים המתופעלים, אשר יפחת ככל שהיקף הנכסים המנוהלים יעלה. הדוחות הכספיים לשנת 2021 כוללים הוצאות בגין שירותי התפעול של אפ.אמ.אר בסך של 20,781 אלפי ₪ (בשנים 2020 ו-2019 5,385 אלפי ₪ ו-537 אלפי ₪, בהתאמה). להערכת החברה, קיימת לה תלות מסוימת בספק זה, נוכח מיעוט חלופות תפעוליות הוליסטיות (מערכת תפעול בצירוף מערכת ניהול לקוחות) דוגמת אלה הניתנות על-ידי הספק, ונוכח עלויות מהותיות שידרשו במקרה של החלפת ספק או תפעול עצמי.

ד. ביום 25 ביולי 2019, חתמו החברה וחברת האם על הסכם עם מנכ"ל החברה לשעבר מר דב סיני (להלן: "מר סיני") במסגרתו הגיעו להסכמות בדבר סיום כהונתו של מר סיני כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019, כאשר ממועד זה מר סיני משמש כיועץ של החברה, על מנת לסייע בהסבת מערכת התפעול של החברה, וזאת עד ליום 31 בינואר 2020. במסגרת ההסכמות האמורות הוסדרו, בין היתר: תשלומים להם זכאי מר סיני בגין פרישתו לאור סיומה המוקדם של תקופת העסקתו, קביעת תקופת אי תחרות של 3 שנים ותשלום בגינה.

ה. ביום 6 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה, המבוססת על הקצאת מניות עתידית בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של החברה, על המשקיעים (בנפרד) נמנים: Sphera Master Fund L.P, אייל לפידות וקבוצת משקיעים פרטיים ("עסקת SAFE" ו-"משקיעי ה-SAFE" בהתאמה). למשקיעי ה-SAFE, כל אחד בנפרד, ניתנה זכות למניות החברה במחיר המשקף הנחה של 20% ממחיר המניה האפקטיבי שייקבע בהנפקה ראשונה לציבור של החברה. כמו כן, העניקו המשקיעים לחברה זכות (לפי שיקול דעתה של החברה), כי היה ותושלם הנפקה ראשונה לציבור, תקצה החברה למשקיעים מניות רגילות בהקצאה פרטית שתבוצע בסמוך לאחר השלמת ההנפקה הראשונה לציבור בתמורה לכ-32.2 מיליון ש"ח נוספים ("סכומי ההשקעה הנוספים"). ביום 29 בנובמבר, 2021 חתמו החברה והחברה האם על תיקון להסכם ההשקעה המתואר לעיל, עם אחד ממשקיעי ה-SAFE (בסעיף זה להלן "המשקיע המסוים" ו-"התוספת"), כך שכנגד 8.6 מיליון ש"ח (וכנגד חלק השקעה זה בלבד מתוך סך השקעה כולל של 12 מיליון ש"ח שהושקעו על-ידי המשקיע המסוים במסגרת עסקת ה-SAFE) (להלן: "סכום ההשקעה הראשון"), יוקצו לאותו משקיע, 143,333 מניות רגילות של מור גמל בנות 1 ש"ח ערך נקוב, המהוות (לפני הכסף ולפני ההקצאה) 1.43% מההון המונפק והנפרע של החברה ("המניות המוקצות"). בסמוך לפני השלמת הנפקת החברה לציבור ביום 9 בפברואר 2022 הוקצו למשקיעי ה-SAFE 11,281,512 מניות על-פי תנאי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, בהתאמה – במועד פרסום דוח זה, תמו כל חובות הצדדים, התחייבויותיהם וזכויותיהם על-פי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE.

ביאור 23 – הלוואה מתאגיד בנקאי

ביום 30 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 60 מיליוני ש"ח ("ההלוואה" ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה), אשר בגינו נתנה החברה האם ערבות בלתי מוגבלת בסכום, וכן נטלו החברה והחברה האם התחייבות לעמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט להלן:

מחצית קרן ההלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור 0.1%, והמחצית האחרת של קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור של 1.8% לשנה. הריבית תפרע ב-20 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 30 בנובמבר 2026. קרן ההלוואה תפרע ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 בנובמבר 2026. במסגרת הסכם ההלוואה נטלה על עצמה החברה התחייבות לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות, עד לסילוק האשראי באופן מלא ומוחלט:

(א) יחס כיסוי [Debt Service Coverage Ratio 'DSCR'] – החל מהדוחות הכספיים של החברה בגין הרבעון השני לשנת 2024 (בגילום שנתי בגין כל השנה), יחס הכיסוי של החברה יהיה גדול, בכל עת, מ-1.1.

יחס הכיסוי יחושב על-ידי חלוקת "תזרים המזומנים החופשי ליום הבדיקה" (יתרת מזומנים, בתוספת תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת כפי שהוצג בדוח הכספי של החברה האם בניכוי ריבית ששולמה על המימון) בסך "שירות החוב" (הסכום המצטבר הצפוי של הוצאות מימון האשראי בהתאם ליתרות האשראי ולשיעורי הריבית בארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים לאחר מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים בתוספת תשלומי החלויות השוטפות הצפויות על פי לוח הסילוקין הידוע במועד החישוב בגין היתרה הבלתי מסולקת של האשראי);

(ב) שווי הנכסים המנוהלים – החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2022, שווי נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה הנמצאים בניהול החברה, כפי שיופיעו במערכות "גמל נט" ו/או "פנסיה נט", לא יפחת בכל עת מסך של 25 מיליארדי ש"ח.

להבטחת תשלומי האשראי למלווה, החברה האם תעניק למלווה כתב ערבות בלתי מוגבל בסכום להבטחת כל חובות והתחייבויות החברה למלווה. כמו כן, החברה האם התחייבה לעמוד בהתניות פיננסיות כדלהלן: (א) הונה העצמי של החברה האם, כהגדרת מונח זה בהסכם ההלוואה, לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה האם, כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה, יהיה קטן בכל עת מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה האם. הפרה של התניות פיננסיות אלה של החברה והחברה האם תהווה עילה לפירעון מיד, וכן תביא לתוספת בריבית (מנגנון step-up). נכון למועד הדוח החברה עומדת בכל המגבלות החלות עליה לפי ההסכם האמור, ככל שחלות. הסכם ההלוואה כולל תנאים והתחייבויות נוספים של החברה שלהלן המשמעותיים ביניהם: Subordination – נחיתות של תשלומים מסוימים לבעלי המניות של החברה (לרבות תשלומים מתוך או על חשבון שטרי הון, הלוואות בעלים, לרבות תשלומי קרן, ריבית, עמלות והוצאות קיימים או עתידיים), ביחס להלוואה וכן, איסור על רכישה או מתן מימון לרכישה של מניות החברה, והכל בכפוף להחרגה מפורשת של הבאים (בגיןם לא יידרש אישור הבנק): פירעון של שטרי הון בסכום של עד כ-48 מיליוני ש"ח, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה כפי שנקבע בהסכם ההלוואה; תשלומים בגין מתן שירותים; חלוקת דיבידנדים (כהגדרתם בהסכם).

ביאור 23 – הלוואה מתאגיד בנקאי (המשך)

ההלוואה, בכפוף להוראות חוק החברות ו/או כל דין, ובכפוף לכך שתשלום דיבידנדים כאמור לא יגרום ו/או יהיה צפוי לגרום לאירוע הפרה של הסכם ההלוואה.

מגבלה על ביצוע השקעות נוספות / שינוי מבנה / שינוי שליטה – החברה התחייבה כי לא תבצע כל השקעה שאינה במהלך העסקים הרגיל מעל לסך של 20,000,000 ש"ח, וכן לא תבצע מכירת פעילות, שינוי מבנה, שינוי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה), ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד נקבע בהסכם ההלוואה – התניית אי נחיתות כלפי מממנים אחרים והשוואת תנאים; התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי החברה כולם או חלקם (שעבוד שוטף או קבוע); בהסכם ההלוואה נקבע מנגנון step-up (תוספת ריבית); מנגנון פירעון מידי (לרבות מנגנון Cross Default); וכן נקבעו תנאי ביצוע פירעון מוקדם בכפוף להודעה מראש ותשלום עמלת פירעון מוקדם.

ביאור 24 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. השפעות אירועי משבר התפשטות נגיף הקורונה ("משבר הקורונה")

שנת 2021 התאפיינה בהתאוששות כלכלית משמעותית, עם גידול ברוב הפרמטרים הכלכליים, ביניהם נתוני תעסוקה, אבטלה, צמיחה, צריכה פרטית והשקעות. ההתאוששות, אשר החלה עוד בשנת 2020, כתוצאה מהתערבות אגרסיבית וחסרת תקדים של הבנקים המרכזיים והמשיכה בתוכניות פיסקאליות משמעותיות, נתמכה בשנה החולפת בפעילות הכלכלית חזקה שמשתקפת בנתוני האבטלה, התוצר והשכר. התאוששות זו, התרחשה לצד מגפת הקורונה ושלושה גלי תחלואה משמעותיים. על-אף ההדבקה המהירה בגלי התחלואה הללו המשק הישראלי נותר פתוח בזכות ההסתגלות של מרבית ענפי המשק לפעילות לצד המגיפה. בנוסף לכך, האוכלוסייה הישראלית מאופיינת באחוז מתחסנים גבוה כך שנכון למועד הדוח כ-6.1 מיליון תושבים חוסנו במנה השנייה. בעקבות גל התחלואה הרביעי הוחלט על מתן מנה שלישית של חיסון ונכון למועד הדוח חוסנו יותר מ-4.4 מיליון אנשים במנה זו. בעקבות התפשטות נגיף האומיקרון אשר הביאה לגל החמישי, הוחלט על מתן מנה רביעית של חיסון לאוכלוסיות בסיכון, כך שנכון למועד פרסום הדוח, כ-0.7 מיליון תושבים קיבלו ארבע מנות חיסון.

בחודש ינואר 2022 עדכנה קרן המטבע העולמית (IMF) את אומדני הצמיחה לשנת 2021 ואת תחזיותיה לשנת 2022. לפיכך, התוצר העולמי התרחב בשנת 2021 בכ-5.9% לעומת ירידה בתוצר של 3.1% בשנת 2020. בהתבוננות על המשק האמריקאי אומדני הצמיחה עומדים על כ-5.6%. בנוגע לתחזיות, קרן המטבע צופה האטה בצמיחה ומעריכה התרחבות של 4.4% בתוצר לשנת 2022 בעיקר צמיחה איטית יותר בארה"ב על רקע הצמצום המוניטרי המתהווה ואף האטה בסיין בשל התפתחויות שליליות בשוק נדל"ן והמדיניות הנוקשה סביב גלי תחלואה. בסמוך למועד הדוח ניכרת עלייה חדה בתחלואה בסיין, ויאטנם וצפון קוריאה. כמו כן, המלחמה שהתפתחה בין רוסיה ואוקראינה מובילה גם היא לאובדן תוצר, החמרת שרשרת האספקה ועליית חומרי גלם שעשויה להעיב על הכלכלה העולמית בשנת 2022.

ביאור 24 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

בדומה לכלכלה הריאלית גם שווקי המניות סיימו את 2021 עם תשואות חיוביות גבוהות כאשר מדדי תל אביב בלטו בהשוואה למדדי העולם, לראשונה זה שנים רבות, לאור הכלכלה האיתנה ושיעורי האינפלציה שהיו נמוכים משמעותית מבשאר העולם. במקביל לעליות בשוקי המניות, תשואות על האג"ח הממשלתי של ארה"ב לתקופה של 10 שנים עלו גם כן מרמה של 0.77% בתחילת השנה לרמה של 1.51% בסוף שנת 2021. השוק הקונצרני המקומי המשיך בהתאוששות הנובעת מעלייה בגיוסים של קרנות הנאמנות וחזרת הציבור לשוק ההון. כתוצאה מכך, מרווחי הסיכון הצטמצמו לאורך שנת 2021. מחירי הדירות עלו בשנה החולפת ב-11.3%, מחירי הדירות החדשות עלו ב-11.6%, והיקף המשכנתאות קבע שיא של 116 מיליארד ש"ח. מדד תשומות הבנייה עלה אף הוא בחדות ובחודש ינואר לשנת 2022 השלים עלייה של 5.6% בהשוואה לינואר לשנת 2021. לסיכום, שנת 2021 הייתה שנת חיובית עבור המשק הישראלי בה התוצר עלה ב-8.1% ויחס הגירעון לתוצר עמד על 4.5% ביחס ל-11.4% בסוף שנת 2020. כיום צופה בנק ישראל שבהינתן ולא יידרשו סגרים או הגבלות משמעותיות על המשק, הפעילות הכלכלית צפויה לחזור לקו המגמה מתקופת טרום המשבר. התוצר צפוי לצמוח ב-6% והאבטלה צפויה לרדת ל-5.5% עד לסוף שנת 2022.

ב. בתקופת הדוח החברה הנפיקה שטרי הון לבעלי מניותיה בסך של 28,243 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מחברה מנהלת. לחברה שיקול דעת בלעדי בקשר עם פירעון שטר ההון ומועדיו ולבעלי המניות מוקנית הזכות לדרוש את פירעון שטר ההון מהחברה, אך ורק במועד פירוק החברה.

ג. ביום 14 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אורי קיסוס למנכ"ל החברה, בכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון למינוי. הודעת אי התנגדות כאמור התקבלה ביום 14 בפברואר 2021 וכהונתו החלה באותו היום. בהתאם, מר אייל שליפר סיים כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 14 בפברואר 2021. מר שליפר הועסק בחברה עד ליום 30 באפריל 2021 ולאחר מכן המשיך ללוות את החברה בתפקיד יועץ עד ליום 28 בפברואר 2022. בהתאם להסכם העסקה של מר אורי קיסוס הוא זכאי לשכר בסיס, הוצאות רכב בתוספת מענק שנתי תלוי יעדים כפי שנקבע בהסכם. כמו כן, על-פי ההסכם החברה תפעל לאימוצה ולאישורה של תכנית תגמול (לפי מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה).

ד. ביום 22 במרץ 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר מאיר גרידיש ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם רשות שוק ההון למינוי, וזאת חלף מר יצחק אסטרייכר אשר הודיע על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 3 במרץ 2021.

ה. ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות ("הליך קביעת קרנות נבחרות") והודיעה על כך שקרן פנסיה בניהול החברה תשמש כקרן נבחרת, החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על שוק ההון רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה כהגדרתו בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024 ("קרן נבחרת", ענף ביטוח פנסיה" ו-"תקופת הזכיה", בהתאמה). החברה נדרשה להשלים את הליך הרישוי ולהפעיל את הקרן הנבחרת עד ליום 1 באפריל, 2022. בהמשך לאמור בביאור 1 א לעיל, ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, בעקבות בקשה שהגישה לאחר הכרזה על זכייתה בהליך לבחירת קרנות פנסיה נבחרות, בהתאמה הורחב היתר השליטה שניתן לחברה האם.

ביאור 24 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ו. בחודש אוקטובר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בהיקף של 360 אלפי ש"ח, סכום ההלוואה אינו נושא ריבית, ייזקף ללווה שווי הטבה בהתאם לסעיף 3 (ט) לפקודת מס הכנסה. ההלוואה תעמוד לפירעון מלא בתום תקופה של 12 חודשים החל ממועד מתן ההלוואה.

ז. ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, את הגשת הבקשה למיזוג מסלולים, כדלהלן:

מסלול מתמזג		מסלול ממזג	
שם	מספר	שם	מספר
אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים	9677	אלפא מור תגמולים - מדרגות 50-60	12533
מור השתלמות - מעורב מחקה מדדים	9676	מור השתלמות - כללי	12535
אלפא מור תגמולים - מדד מניות תל אביב 35	8695	אלפא מור תגמולים - מניות	12531
מור השתלמות - מדד "מניות תל אביב" 35	8701	מור השתלמות - מניות	12536
מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35	7957	מור קופות גמל להשקעה מניות	12537
אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8697	אלפא מור תגמולים - אג"ח	חדש
אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח	חדש
אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20	8698	אלפא מור תגמולים - אג"ח	חדש
מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	8702	מור השתלמות - אג"ח	חדש
מור השתלמות אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8703	מור השתלמות - אג"ח	חדש
"מור השתלמות מדד תל בונד 20	8704	מור השתלמות - אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	7961	מור קופת גמל להשקעה - אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	7962	מור קופת גמל להשקעה - אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד תל בונד 20	7960	מור קופת גמל להשקעה - אג"ח	חדש

ח. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם חברת האם בהסכם מסגרת חדש, המחליף את הסכם המסגרת הראשון והמסגרת החדשה (כהגדרתם בביאור 17 א לעיל), ובמסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת החדש יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(ז)), תשמ"ו-1986 בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת הלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי החברה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה האם תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מידי בהודעה מראש בת 30 ימים.

ביאור 24- אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

ט. ביום 30 בינואר 2022 נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, אשר קיבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ולפיו החברה האם תעניק לחברה, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה (לפי שיקול דעת החברה האם ובכפוף לתנאים שנקבעו), לרבות באמצעות חברות מהקבוצה, שירותים שונים (לרבות אספקת מוצרים), ולגבי שירותים הניתנים בקבוצה כנהוג בקבוצה (להלן בסעיף זה: "השירותים").

הסכם השירותים הכללי צפוי להחליף הסכם שירותים קודם בין החברה האם והחברה (להלן בסעיף זה: "הסכם השירותים הקודם"), אשר יתבטל עם כניסתו לתוקף של הסכם השירותים הכללי מהמועד שבו הוא יחול. הסכם השירותים הכללי יכנס לתוקפו החל מיום הפיכת החברה לחברה ציבורית ויחול החל מיום 1 בינואר 2022 למשך 5 (חמש) שנים (להלן בסעיף זה: "תקופת ההסכם הראשונה"), בסופם יוכל להיות מחודש ההסכם לתקופות נוספות בנות 5 (חמש) שנים כל אחת (להלן בסעיף זה: "התקופות הנוספות" ויחד עם תקופת ההסכם הראשונה: "תקופת ההתקשרות").

על אף האמור לעיל, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא הסכם זה לידי סיום בתקופת ההסכם הראשונה אך ורק ביחס לשירותי שכירות שטחים ורכבים, כמפורט בהסכם, באמצעות מסירת הודעה בכתב לצד השני לכל הפחות 90 (תשעים) ימים מראש, ובתקופות הנוספות – גם ביחס לשירותים אחרים או להסכם כולו או חלקו, באמצעות מסירת הודעה בכתב לצד האחר, לכל הפחות 180 (מאה ושמונים) ימים מראש. במקרה של שינוי שליטה בחברה שכתוצאה ממנו החברה האם תחדל להיות בעלת שליטה (הן בעצמה והן ביחד עם אחרים) בחברה, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי להביא הסכם זה לידי סיום, באותו מועד או בכל עת לאחר מכן, באמצעות מסירת הודעה בכתב לצד האחר לכל הפחות 90 (תשעים) ימים מראש.

החברה תשלם את התמורה לחברה האם, בתוספת מס ערך מוסף כדין, בגין כל רבעון, לא יאוחר מתום הרבעון העוקב כנגד חשבונית מס כדין. כמו כן, נקבע כי החברה האם לא תישא באחריות לנזקים שיגרמו לחברה ו/או ללקוחותיה ו/או לצדדים שלישיים בקשר לשירותים, למעט לנזקים ישירים שנגרמו לחברה בלבד בשל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידי החברה האם עצמה בזדון ו/או ברשלנות רבתי. אולם, בכל מקרה אחריותה המרבית המצטברת של החברה האם בגין כל האירועים שהתגלו או אירעו בשנה קלנדרית מסוימת תהיה מוגבלת עד לסך השווה לתשלום השנתי, אשר לו החברה האם הייתה זכאית וקיבלה בפועל בגין אותו השירות, שבמסגרתו נגרם הנזק, בשנה הקלנדרית המלאה שקדמה לה. כמו כן, החברה האם לא תהיה אחראית לעיכוב במתן שירות או בביצוע התחייבותיה בשל כוח עליון או לתקלות הנובעות מסיבות שאינן בשליטתה כגון מעשה או מחדל של צדדים שלישיים עימם היא קשורה לצורך מתן השירותים, עקב מתקפות סייבר או תקלות במערכות מחשב. עוד נקבע כי החברה האם תעניק את השירותים לפי הסכם זה בהתאם לנהלים של החברה האם ולנהלים של החברה בקשר להגנת סייבר, אשר נערכו בהתאם להוראות הדין בקשר לכך.

התמורה בגין השירותים שהחברה האם תעניק לחברה לפי הסכם זה, תחושב ככלל לפי מכפלת עלות השירות הכוללת לחברה האם, לרבות הוצאות נלוות או עקיפות למתן השירות כפי שנקבעו, כגון עלות העסקת עובדים, ועבור רכישות שנרכשו על ידי החברה האם ו/או מי מטעמה עבור החברה או עבור חברות מהקבוצה (כולל החברה), ככל שיהיו, בתוספת דמי ניהול בשיעור של 12% לסכומים אלו (לעיל ולהלן: "דמי ניהול"), במפתחות החלוקה הבאים, בהתאם לסוגי השירות:

ביאור 24- אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

יחס עובדים, יחס שטחים, יחס שטחים כולל, יחס היקף נכסים מנוהלים (assets under management), יחס משתמשים (users) ויחס מחזור הכנסות או בשיעורים שנקבעו (שיעור היקף השירות כהגדרתו להלן). בנוסף החברה תישא באופן מלא בכל הוצאה שהחברה האם נשאה בה אך ורק לשם מתן שירות לחברה, בתוספת דמי ניהול כאמור.

בגין שירותים הכרוכים בהוצאות חד פעמיות אשר אינם מפורטים בהסכם, החברה האם תהא זכאית לקבלת החזר הוצאות בסכום של עד 200 אלף ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן (בתוספת מע"מ) אחת לרבעון, אשר ייקבע כתלות במהות ההוצאה והיקף הצריכה בפועל של החברה, כפי שיקבע בהסכמה בין הצדדים ובכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה.

במסגרת הסכם השירותים, נקבעו בין היתר התמורה ומפתחות החלוקה או השיעורים בהם תישא החברה ביחס לשירותים ולהוצאות, והכל כמפורט בהסכם השירותים. הסכם השירותים כולל מגוון שירותים, ביניהם – השתתפות בהוצאות שהחברה האם שוכרת מצד ג', השתתפות בעלויות משרדים ושטחים אחרים (למעט חניות), שבעלות מלאה של החברה האם, המשמשים את החברה; ביטוח עסק, ביטוח תכולה, ביטוח צד ג' וביטוח חבות מעבידים, אחזקה שוטפת של המשרדים, שירותי שמירה וניקיון; שירותי מטה ותפעול (הניתנים על-ידי מחלקה משפטית (לא כולל ציות ואכיפה); מחלקת כספים והנהלת חשבונות; מחלקת חשבות שכן; מחלקת רכש ואבטחה סביבתית; מחלקת טכנולוגיות מידע (IT); מחלקת ניהול סיכונים; מחלקת משאבי אנוש; מחלקת טלמיטינג; מחלקת תפעול ובקרת השקעות גמל וקופות מפעליות; מחלקת פרסום; מחלקת יח"צ ודוברות (שיווק), מחלקת מעורבות מוסדית / חובות בעייתיים / פיתוח עסקי בהשקעות ומחלקת ניהול ערוצי הפצה); שירותי ניהול מחקר ושירותי מחקר (אנליזה) (בגין שירותים כאמור משתתפת החברה גם בעלות המנכ"ל המשותף של החברה האם, אלי לוי (מבעלי השליטה בחברה), על-פי מפורט בהסכם השירותים; שירותי מזכירות ומשרד, לרבות הוצאות בגין כיבוד במשרד, משרדיות, לוגיסטיקה, דואר, טלפון, ציוד; שירותי ביטוח, לרבות יעוץ ביטוח ורכישת פוליסות קבוצתיות כגון ביטוח דירקטורים ונושאי משרה שירותי ביקורת פנימית ו-SOX.

שירותי כהונה בין החברה האם לחברה:

ביום 30 בינואר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרות עם חברת האם לפיה החברה האם תעניק לחברה, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה, שירותי יו"ר דירקטוריון ושירותי דירקטורים כנהוג בקבוצה (להלן בסעיף זה: "שירותי כהונה"). שירותי דירקטור/יו"ר דירקטוריון יינתנו כל עוד נושאי משרה או עובד מטעם החברה האם מכהן כדירקטור/יו"ר דירקטוריון כאמור בחברה. השירותים לפי סעיף זה, מחליפים את שירותי הכהונה כפי שהוסדרו בהסכם השירותים הקודם.

יובהר כי שירותי הכהונה הניתנים על ידי החברה האם הינם נכונים למועד זה, ועשויים להשתנות בהתאם לצרכי החברה ובהתאם לשיקול דעתה של החברה האם. תקופת ההתקשרות ותנאים כלליים נוספים (למעט התמורה) הינם כמתואר בהסכם השירותים הכללי, בשינויים המחויבים. ביחס לשירותי יו"ר דירקטוריון על ידי מר מאיר גרידיש או על ידי נושא משרה או עובד אחד של החברה האם, שיכהן בחברה כיו"ר דירקטוריון או כדירקטור, ואשר אינו בעל שליטה בחברה או קרובו, ההתקשרות כאמור בסעיף זה טעונה אישור מחדש של החברה אחת ל- 5 שנים. ביחס לשירותי דירקטור הניתנים על ידי החברה האם באמצעות מר יוסף לוי, ההתקשרות כאמור בסעיף זה טעונה אישור מחדש של החברה אחת ל- 3 שנים.

ביאור 24 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

בתמורה עבור שירותי יו"ר דירקטוריון החברה תשלם לחברה האם סכום קבוע בסך של 1,300 אלפי ש"ח לשנה (בתוספת מע"מ), ובלבד שאם סכום זה עולה על תקרה בסך של 40% מעלות העסקתו הכוללת של יו"ר הדירקטוריון בקבוצה באותה שנה (למעט המענק בקשר לתוצאות הפעילות של החברה, כהגדרתו לעיל) החברה תישא באותה שנה רק בסכום התקרה כאמור (בתוספת מע"מ).

התשלום בגין שירותי יו"ר הדירקטוריון נקבע בהתחשב בתגמול דירקטור חיצוני בחברה, כפי שיקבע מעת לעת, ובהיקף המשרה של מר גרידיש.

בתמורה לשירותי דירקטורים (למעט יו"ר דירקטוריון) החברה תשלם לחברה האם בתמורה לשירותים אלה גמול המשולם לדירקטורים חיצוניים בחברה (בתוספת מע"מ).

י. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה מור גמל ופנסיה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות מור גמל ופנסיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ערב ההנפקה האמורה, פיצלה החברה את הון המניות הקיים ביחס של 1:10, כך שערכה הנקוב של כל מניה אחת של מור גמל ופנסיה הוא 0.1 ש"ח (חלף 1 ש"ח) ("מניית מור גמל ופנסיה"). תמורת ההנפקה עמדה על סך של 100,000,460 ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה. הוצאות ההנפקה עמדו על 3,351,112 ש"ח.

כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה מור גמל ופנסיה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות מור גמל ופנסיה).

חלק ד פרטים נוספים על התאגיד

ההפניה בחלק זה היא לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

1. פרטי חברה

שם החברה:	מור גמל ופנסיה בע"מ
מס' חברה ברשם החברות:	514956465
מען רשום:	מגדל ב.ס.ר. 1, דרך בן גוריון 2, רמת גן 5257334
(תקנה 25א)	
טלפון:	074-7811111
(תקנה 25א)	
פקס:	074-7811920
(תקנה 25א)	
כתובת דוא"ל:	ir-more@more.co.il
(תקנה 25א)	
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2021
(תקנה 9)	
תאריך הדוח:	24 במרץ 2022
(תקנה 1 ותקנה 7)	

2. תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים (תקנה 10א)

ראו סעיף ג2 לחלק ב (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

3. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (תקנה 29)

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון מדווח בנפרד במקביל לדוח זה.

4. שימוש בתמורת ניירות הערך (תקנה 10ג)

בחודש פברואר 2022 החברה השלימה הנפקה ראשונה לציבור של 16,806,800 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במסגרת הצעה לא אחידה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007. התמורה מההנפקה הסתכמה בכ-100 מיליון ש"ח ברוטו, כך שבניכוי הוצאות ההנפקה (הכוללות עמלות, חיתום, ניהול, הפצה וריכוז הנפקה והוצאות הנפקה אחרות בסך של כ-3.35 מיליון ש"ח), התמורה המיידית נטו עמדה על כ-96.65 מיליון ש"ח.

לפרטים אודות ייעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 5.2 לפרק 5 לתשקיף החברה, נושא תאריך 4 בפברואר 2022 ([מספר](#) [אסמכתא: 2022-01-015055](#)) אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה (להלן: "התשקיף").

5. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות (תקנה 11)

אין.

6. שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות (תקנה 12)

אין.

7. הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות החברה מהן בשנת 2021 (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

אין.

8. מסחר בבורסה (תקנה 20)

למיטב ידיעת החברה, לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

בחודש פברואר 2022 נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב מניות רגילות של החברה רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ובכלל זה 16,806,800 מניות של החברה שהונפקו לראשונה לציבור.

9. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח) (תקנה 21)

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2021 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר, מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה עליהם נמנים שלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה עצמה וכן של בעלי העניין בחברה:

פרטי מקבל התגמולים									תגמולים בעבור שירותים ¹					סה"כ עלות מעסיק
שם	תפקיד בחברה	היקף משרה ² (%)	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא) ³	שכר ⁴	מענק	תגמול מבוסס מניות ⁵	דמי ניהול	אחר						
אור שמואל קרן	מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל בכיר	100%	11.6%	1,009	1,220	82	-	-	2,311					
אורי קיסוס	מנכ"ל	100%	1.53%	793	405	685	-		1,883					
שרון אגוזי ⁶	סמנכ"לית מכירות חיסכון ארוך טווח	90%	0.05%	560	595	31	-	-	1,186					
רועי מזרחי ⁷	מנהל מערכות מידע י.ד. מור השקעות בע"מ	49%	-	-	112	29	382	-	523					
סיון לוי	מנהלת כספים	100%	-	446	72	1	-	-	519					
יוסף לוי ⁸	דירקטור	12%	5.35%	169	-	-	-	-	169					
מאיר גרידיש ⁹	יו"ר דירקטוריון	14%	1.37%	168	-	-	-	-	168					
אלי לוי ¹⁰	-	12%	5.19%	-	-	-	171	-	171					

¹ במונחי עלות לחברה. הנתונים אינם כוללים מס שכר ו/או מע"מ כאשר מדובר בחיובים מהחברה האם.

² היקף המשרה הוא ליום 31 בדצמבר 2021 ולגבי העובדים המועסקים על ידי חברת האם, היקף המשרה המוצג בטבלה, הוא החלק היחסי בתגמול המיוחס לחברה מתוך סך התגמול המושלם לו/לה בקבוצה.

³ שיעור ההחזקה למועד פרסום דוח זה כולל את שיעור ההחזקה הישירה וככל שהדבר רלוונטי גם את שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם.

⁴ "שכר" – לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. לפי חלק יחסי מעלות השכר המיוחס לחברה. עלות השכר אינה כוללת מס שכר.

⁵ "תשלום מבוסס מניות" – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

⁶ השכר המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין שכרה ואינו מהווה את מלוא עלות השכר המיוחס לתפקידיה האחרים בקבוצה.

⁷ בשנת 2021 בסיס ההעמסה לגבי מר מזרחי לשנת 2021 מבוסס יחס כמות עובדים, כפי שהוגדר בהסכם השירותים הקיים בין החברה לבין החברה האם כפי שהיה בתוקף עובר להנפקה (מפתח חלוקת העלויות לגבי החל משנת 2022, כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, הוא שיעור של 90% מעלות העסקתה בקבוצה, למעט עמלות שיווק ובונוסים הנגזרים מתוצאות החברה ו/או חברות אחרות בקבוצה, אשר ייוחסו באופן מלא לחברה או לחברות האחרות בקבוצה, לפי העניין).

⁸ השכר המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין שכרו ואינו מהווה את מלוא עלות השכר המיוחס לתפקידיה האחרים בקבוצה.

⁹ בסיס ההעמסה לגבי מר מזרחי לשנת 2021 מבוסס יחס כמות עובדים, כפי שהוגדר בהסכם השירותים הקיים בין החברה לבין החברה האם כפי שהיה בתוקף עובר להנפקה (מפתח חלוקת העלויות לגבי החל משנת 2022, כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, הוא שיעור של 60% מעלות העסקתו בקבוצה).

¹⁰ התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין התגמול של יוסף לוי בקשר עם כהונתו בחברה לפני מע"מ ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.

¹¹ התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחייבה החברה בגין שכרו של מאיר גרידיש בקשר עם כהונתו בחברה לפני מע"מ ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה הישיר בצירוף שיער ההחזקה העקיף הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.

¹² מר אלי לוי, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה האם במשותף, וכמנכ"ל מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ (להלן: "מור קרנות נאמנות"). כמו כן, מר אלי לוי מכהן כדירקטור בחברות שונות בקבוצה. מר לוי אינו מכהן כנושא משרה בכירה בחברה. התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין התגמול של אלי לוי בקשר עם שירותי ניהול מחקר שחברת האם מעניקה באמצעותו לחברה (לפני מע"מ) ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.

להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של נושאי המשרה הבכירה המנויים לעיל:

מר אור שמואל קרן – מר קרן מכהן כמנהל ההשקעות הראשי וסמנכ"ל בכיר בחברה, החל מפברואר 2019. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר קרן, ראו סעיף 8.1.6.1 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

מר אורי קיסוס – מר קיסוס מכהן כסמנכ"ל בחברה, החל מיום 24 בינואר 2021. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר קיסוס, ראו סעיף 8.1.6.2 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

גב' שרון אגוזי – גב' אגוזי החלה לעבוד בקבוצת מור החל משנת 2014. ביום 30 בנובמבר 2020 מונתה לסמנכ"ל מכירות הקבוצה, ובתפקידה זה תמשיך גב' אגוזי לנהל עבור החברה את מערך ההפצה – סוכנים ושותפים ותיקח חלק בפיתוח אסטרטגיית המכירות וניהול קשרי שותפים. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של גב' אגוזי, ראו סעיף 8.1.6.3 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

מר יוסף לוי – מר לוי מכהן כדירקטור בחברה מיום 25 באוקטובר 2018. מר לוי הינו מבעלי השליטה בחברה האם, מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל משותף בחברה האם מיום 1 ביוני 2006, ומכהן כדירקטור בחברות שונות בקבוצה. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר לוי, ראו סעיף 8.1.6.6 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

מר מאיר גרידיש – ביום 25 באוקטובר 2018 מונה מר גרידיש כדירקטור בחברה, וביום 9 במאי 2021 מונה מר גרידיש כיו"ר דירקטוריון החברה. מר גרידיש מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה האם, וכן מכהן כדירקטור פעיל ו/או כיו"ר דירקטוריון במספר חברות בקבוצה. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר גרידיש, ראו סעיף 8.1.6.5 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

מר אלי לוי – מר אלי לוי הינו מבעלי השליטה בחברה, מכהן כסמנכ"ל במשותף בחברה האם וכסמנכ"ל מור קרנות נאמנות. כמו כן, מר אלי לוי מכהן כדירקטור בחברה האם ובחברות שונות בקבוצת החברה האם. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר גרידיש, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף (ה"ש 44), אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

גמול והוצאות דירקטורים

הגמול המשולם לדירקטורים בחברה, הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולחוזר התגמול, ולמעט לגבי יו"ר הדירקטוריון, הוא לא יעלה על הסכום המקסימלי המותר בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול לדח"צים**"), על פי הדרגה בה תסווג החברה מעת לעת. הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

העלות הכוללת של גמול והוצאות לדירקטורים כאמור, למעט מר מאיר גרידיש, מר יוסף לוי, מר יוטב שמואל קוסטיקה ומר ניר צרפתי עמד בשנת 2021 על סך של כ-577 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).

יצוין כי דירקטוריון החברה קבע אמות מידה לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), תשפ"ב-2022 ("**הוראת השעה**"). כך שבגין השנים 2020 ו-2021 דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים צפויים להיות זכאים להשלמת תגמול עבור ישיבות מזכות (כהגדרתן בהוראת השעה).

לפרטים בדבר הסכם השירותים והתקשרות במסגרתם ניתנים שירותי דירקטורים אלה, החל משנת 2022, ראו סעיף 8.2 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

מר ניר צרפתי ומר יוטב קוסטיקה מועסקים בחברה האם, בשנים 2020 ו-2021 החברה לא נשאה בהוצאות בגין כהונתם. במסגרת הסכם השירותים הכללי החברה תישא בעלות שירותי דירקטורים (שאינם דירקטורים האמורים) המועסקים על ידי החברה האם, ככל שימונו בחברה, החל משנת 2022. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה.

לפרטים בדבר תנאי הכהונה וההעסקה של מר מאיר גרידיש, מר יוסף לוי ומר אלי לוי ראו סעיף 9 לעיל.

10. השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

בעלת השליטה בתאגיד היא י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "**י.ד. מור**"), אשר נכון לפרסום דוח זה מחזיקה ב-76.38% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. למיטב ידיעת החברה, י.ד. מור הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה.

בעלי השליטה ב.י.ד. מור הם מר בנימין מאירוב, מר יוסי מאירוב, מר דותן מאירוב ומר מיכאל מאירוב (לרבות באמצעות ב.י.מ. מור השקעות בע"מ), וכן מר יוסי לוי ומר אלי לוי.

11. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

להלן, פירוט למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

11.1. לפרטים בדבר הסכם שירותים כללי בין החברה לבין חברה האם, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

- 11.2. לפרטים בדבר התקשרות בקשר לשירותי כהונה בין החברה לבין חברה האם, ראו סעיף 8.2.2 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.3. לפרטים בדבר הסכם מסגרת הלוואות מחברה האם, ראו סעיף 8.2.3 וכן סעיף 6.19.2 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.4. לפרטים בדבר שטרי ההון שהנפיקה החברה לבעלי מניותיה, ראו סעיף 8.2.4 וכן סעיף 6.3.6 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.5. לפרטים בדבר ערבות חברת האם בקשר להתקשרות החברה בהסכם הלוואה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ראו סעיף 8.2.5 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.6. לפרטים בדבר הסכם שירותי שיווק בין החברה לסי.בי.4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ, ראו סעיף 8.2.6 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.7. לפרטים בדבר התקשרות עם מור מגנה אי.אם בע"מ, ראו סעיף 8.2.7 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.8. לפרטים בדבר מדיניות מניעת העדפה אסורה, ראו סעיף 8.2.8 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 11.9. בשנת 2021 ועדת ההשקעות של החברה אישרה השקעה של כספי עמיתי קופות הגמל המנוהלות על-ידי החברה בקרן השקעה העוסקת בתחום ה-CLO ומנוהלת על-ידי 1L MORE CLO LTD (חברה אשר למועד הדוח מוחזקת על-ידי חברת האם (בעקיפין) בשיעור של 32%). ליום 1 במרץ 2022 סך ההשקעה האמורה בקרן מהווה 12.2% מהיקף הכנסים של הקרן. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, לא נגבים בגין השקעה כאמור דמי ניהול או דמי הצלחה.
- 11.10. לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה והתחייבות לשיפוי החלים גם על נושאי משרה שהינם בעלי שליטה ו/או שלבעלי שליטה יש ענין אישי באישורם ראו תקנה 29א להלן.
- 11.11. **שונות**

החברה מבצעת עסקאות עם בעלי ענין בחברה מעת לעת, שהינן במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, והינן עסקאות זניחות (כאמור בביאור ד' לחלק ג' (דוח כספי) לדוח זה), כאשר החברה היא נותנת השירותים. במסגרת זו בעלי שליטה ו/או בעלי ענין בחברה מנהלים קופות/חסכוניות בחברה, ורשאים ליהנות מהשירותים ומהמוצרים הנלווים (דוגמת הלוואות לעמיתים). להערכת החברה, היקף הסכומים של בעלי שליטה ובעלי ענין בחברה המוחזקים בקופות גמל בניהול החברה, אינם מהותיים לפעילותה.

כמו כן, במסגרת מדיניות מניעת העדפה שאישר לאחרונה דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, נקבעו כללים להשתתפות עובדים לצד השקעות המבוצעות על-ידי מערכי ההשקעות השונים בקבוצה, כך שמבלי לגרוע ממגבלות ההשקעה האישיות החלות עובדים ועל נושאי משרה (לרבות יחידים בעלי שליטה), בהתאם להוראות הדין החלות על פעילותם, השתתפותם בעסקה לצידו של מערך השקעות מסוים תאושר על-ידי ועדת ההשקעות של אותו מערך, וכן תוגבל לסכום הקצאה שיורי בלבד (קרי תינתן עדיפות מוחלטת למערכי ההשקעות בקביעת היקף ההשקעה).

12. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים בתאגיד (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים, ראו דיווחים מידיים של החברה אודות החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ושינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 10 בפברואר 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-017341 ו-2022-01-017437) וכן דיווח מידיים של החברה אודות החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ושינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 14 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-018076) הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

13. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים (תקנה 24א)

הון רשום: 60,000,000 ש"ח, מורכב מ- 600,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

הון מונפק ונפרע למועד דוח זה: 128,088,312 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

ניירות ערך המימים:

- למועד הדוח, מצבת אופציות (לא רשומות) שהוענקו לנושאי משרה ועובדים בחברה, וניתנים, כל אחד למימוש למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ. של החברה, במנגנון מימוש נטו (Cashless) כוללת 2,650,000 אופציות שטרם מומשו.

לפרטים בדבר השינויים בהון החברה במהלך שנת 2022, לפני השלמת ההנפקה הראשונה של החברה ורישומה למסחר, ראו סעיף 3.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.

14. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה נכון ליום 10 בפברואר 2022, ראו דיווח מיידי מיום 10 בפברואר 2022
(מספר אסמכתא : 2022-01-017317), הנכלל כאן בדרך של הפניה.

שם :	מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון
מספר זהות :	028888337
תאריך לידה :	13 בפברואר 1973
מען להמצאת כתבי בית-דין :	עקיבא 60, רעננה, 4326322
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	יו"ר הדירקטוריון בי.ד מור השקעות בע"מ; וכן מכהן כדירקטור או יו"ר דירקטוריון בחברות קבוצת י.ד. מור השקעות; יועץ עסקי בכיר לקבוצת אמ.אי.די. האוס אופ דיאמונדס בע"מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018 ¹¹
השכלה :	יועץ מס
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	יועץ עסקי בכיר בחברות קבוצת אמ איי די האוס דיאמונדס בע"מ; דירקטור בחברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ; דירקטור בחברת גשם של חקלאות ואור בע"מ (בפירוק מרצון); דירקטור בחברת אר אמ בי אי אור וחקלאות בע"מ (בפירוק מרצון); דירקטור בחברת ג.ש.מ.י אור גידולים חקלאיים והשקעות בע"מ (לא פעילה); דירקטור בחברת מ.ב.אי יהלומים בע"מ; דירקטור בחברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ. כיהן עד לחודש פברואר 2019 כסמנכ"ל כספים בחברות מקבוצת אמ.אי.די. האוס אופ דיאמונדס בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	יוסף לוי
מספר זהות :	055311187
תאריך לידה :	5 במאי 1958
מען להמצאת כתבי בית-דין :	הרב קוקיס 25, בת ים
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	בעלים ומייסד מור בית השקעות. מנכ"ל משותף ודירקטור בי.ד. מור השקעות בע"מ ודירקטור בחלק מחברות הקבוצה.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	הנדסאי בוגר קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2004-2006 - מנכ"ל משותף במור בית השקעות בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 14 ביולי 2019), ומור ניהול תיקים (באוקטובר 2020 סיים את כהונתו כמנכ"ל מור ניהול תיקים, ובהמשך לכך התלה את רישיונו); מאי 2006 ואילך - מנכ"ל בי.ד. מור השקעות בע"מ, והחל מינואר 2020 מנכ"ל משותף; אפריל 2014 ואילך - יו"ר דירקטוריון במור ניהול עמיתים בע"מ; אפריל 2014 ואילך - יו"ר דירקטוריון במור שוקי הון בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	בנו, מר אלי לוי, משמש כמנכ"ל משותף בחברה האם ומנכ"ל משותף במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ, וכן דירקטור בחברות קבוצת מור.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	כן

¹¹ ביום 22.3.2021 מינה דירקטוריון החברה את מר מאיר גרידיש כיו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת 'אי-התנגדות' מרשות שוק ההון אשר התקבלה ביום 9 במאי 2021.

שם :	יוטב שמואל קוסטיקה
מספר זהות :	041245192
תאריך לידה :	16 בדצמבר 1983
מען להמצאת כתבי בית-דין :	רידינג 58, תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	ועדת השקעות (משמשת כאחראית ניהול סיכוני שוק)
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	אין
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל פיתוח עסקי והשקעות בי.ד. מור השקעות בע"מ, מנכ"ל משותף במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ. חבר ועדת השקעות במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, מנהל השקעות
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	כלכלן ראשי ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ. דירקטור בחברת תלמה ובעל שליטה בחברת על.עמ.נועם השקעות בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	ניר צרפתי ¹²
מספר זהות :	028034445
תאריך לידה :	21 בנובמבר 1970
מען להמצאת כתבי בית-דין :	תרפ"ב 1, רמת גן
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חבר בוועדת השקעות ¹³
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל מחלקת מחקר בי.ד. מור השקעות בע"מ, ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, תואר שני מנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	סמנכ"ל מחלקת מחקר בי.ד. מור השקעות בע"מ ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹² מר צרפתי עתיד לסיים את כהונתו כדירקטור לאחר קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") לגבי מינויים של מועמדים חדשים לכהונה כדירקטורים שהחברה מבקשת למנות.

¹³ סיים כהונתו כחבר ועדת ביקורת ביום 3.2.2021.

שם :	יהודית טיטלמן זיידנברג
מספר זהות :	014058986
תאריך לידה :	18 ביולי 1968
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אוישיסקין 26ב, הרצליה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית בלתי תלויה
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	24 באפריל 2021
השכלה :	לימודי דוקטורט במנהל עסקים התמחות מימון (ללא קבלת תעודה), האוניברסיטה העברית; תואר MA משולב מנהל עסקים וכלכלה, האוניברסיטה העברית; תואר BA בכלכלה וסטטיסטיקה, אוניברסיטה עברית
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2019-2021 – חברת ועדת השקעות קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ; 2019-2020 – יועצת פנסיונית אייל שלזינגר; 2015-2020 – דח"צית יו"ר ועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול קבוצת דלק בע"מ; 2011-2020 – דח"צית יו"ר ועדת מאזן וועדת תגמול סלע קפיטל נדל"ן בע"מ; 2019-2010 – דח"צית ויו"ר ועדת השקעות – מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	אשר טישלר ¹⁴
מספר זהות :	009747833
תאריך לידה :	21.3.47
מען להמצאת כתבי בית-דין :	הדרים 25, מזכרת בתיה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטור חיצוני
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25.10.18
תאריך סיום כהונה כדירקטור :	15.10.201
השכלה :	פרופ' לניהול וכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; דר' לכלכלה, אוניברסיטת פנסילבניה; בוגר כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית.
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2017-2014 – נשיא ודירקטור, המכללה למנהל; 2017-2013 – דירקטור, איגוד הדירקטורים הישראלי; 2015 ואילך – חבר ועד מנהל, עמותת ידידי המרכז הרפואי קפלן; 2012 ואילך – חבר ועדה מייעצת, בי.סי. אסטרטגיה בע"מ; 2017-19 – (וכן, קדנציות נוספות קודמות) – יועץ, חברת חשמל לישראל; 02/2018 ואילך – דירקטור בעמותת תיאטרון דימונה; 2018-19 – (וכן, קדנציות נוספות קודמות) – יועץ, משרד הביטחון וצה"ל
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹⁴ מר אשר טישלר סיים את כהונתו כדירקטור בלתי חיצוני בחברה בחודש אוקטובר 2021. הפרטים המוצגים לעיל נכונים למועד סיום כהונתו.

שם :	ורד קרין
מספר זהות :	038296273
תאריך לידה :	2 בנובמבר 1975
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אמיר גלבע 16, תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	יו"ר ועדת השקעות, חברת ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית חיצונית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	לימודי נדל"ן לבעלי MBA (תעודה) מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושוק ההון מהקריה האקדמית אונו, תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	שותפה מנהלת בקרן ארבל ; (ארבל פיננסיים 1 בע"מ וכן ארבל פיננסיים 2 בע"מ) ; החל משנת 2017 מרצה למימון במכללה למנהל ובבית הספר למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו ; 2013-2017 – מנהלת מערך האשראי בבית ההשקעות פסגות.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	שרה בנימיני ¹⁵
מספר זהות :	052119294
תאריך לידה :	17.10.1953
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אנשי בראשית 11, בני ציון
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חברת ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית בלתי תלויה
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	23 בפברואר 2022
השכלה :	תואר ראשון בסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל אביב, MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת ברדפורד
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	3.2019-3.2011 - מנהלת מטה חא"ט וסיכוני חיים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ; 2.2011-5.2009 – מנהלת מטה מקצועי במבטח סיון, סוכנות לביטוח בע"מ
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹⁵ הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון התקבלה ביום 23 בפברואר 2022.

שם :	אברהם שמחון ¹⁶
מספר זהות :	055607154
תאריך לידה :	22 בינואר 1959
מען להמצאת כתבי בית-דין :	ברכיהו 6, ירושלים
נתינות :	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון :	חבר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטור חיצוני
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	במועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון וקבלת היתר מנציבות שירות המדינה
השכלה :	B.Sc. במדעי הטבע, מתמטיקה וכלכלה ותואר שני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים ; Ph.D בכלכלה עם התמחות במקרו כלכלה וכלכלה פיננסית מאוניברסיטת מינסוטה, מינאפוליס, ארצות הברית
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2000-ואילך - פרופסור לכלכלה מחקר והוראה, אוניברסיטה עברית 2016-2021 - ראש המועצה הלאומית לכלכלה, יועץ כלכלי לראש הממשלה, משרד ראש הממשלה משמש דירקטור באליה בקדימה נכסים ובניה בע"מ ואשתר בקדימה נכסים בע"מ
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

16. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א)

שם :	אורי קיסוס
מספר זהות :	049037930
תאריך לידה :	24 באוקטובר 1981
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	14 בפברואר 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מנכ"ל
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון ו-MBA במנהל עסקים, מהמרכז הבינתחומי הרצליה ; בעל רישיון לשיווק פנסיוני ושיווק השקעות
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2013-2017 – עוזר מנכ"ל הפניקס חברה לביטוח בע"מ 2017 – מנהל עסקים ראשי אקסלנס גמל בע"מ ; 2018 – מנכ"ל אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ ; 2019 – מנכ"ל הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ; 2020 – מנכ"ל ריקטק בע"מ ; 2021 – מנכ"ל החברה.

¹⁶ מונה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ותחילת כהונתו מותנית בקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון, וכן בקבלת היתר לקיצור תקופת צינון על פי דין.

שם :	אור שמואל קרן
מספר זהות :	034174003
תאריך לידה :	16 באוגוסט 1977
תאריך תחילת כהונה :	1 בינואר 2019
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל בכיר בחברה דירקטור וחבר ועדת השקעות במור קרנות נאמנות (2013) בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת ת"א ; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2018-2011 – מנכ"ל משותף, ילין לפידות קרנות נאמנות בע"מ ;

שם :	אלדד צינמן
מספר זהות :	066241100
תאריך לידה :	12 בדצמבר 1982
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	8 באוגוסט 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	משנה למנכ"ל החברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול עם התמחות במימון מהמכללה האקדמית ת"א-יפו ; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהמכללה האקדמית ת"א-יפו.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	12/2017-11/2016 – סמנכ"ל תפעול – ב-FMR ; 2019-2018 – סמנכ"ל תפעול ושירות באקסלנס גמל והשתלמות ; 8/2021-4/2019 – סמנכ"ל תפעול בפניקס חברה לביטוח בע"מ ; 8/2021 – משנה למנכ"ל החברה.

שם :	סיון לוי¹⁷
מספר זהות :	041864190
תאריך לידה :	4 בספטמבר 1981
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	4 באוגוסט 2020 ¹⁸
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מנהלת כספים בחברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	בוגרת כלכלה וחשבונאות, מאוניברסיטת בר אילן ו-MBA עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת ת"א ; בעלת רישיון ראיית חשבון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2020-2019 - סמנכ"ל כספים מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ ; 2019-2017 - סמנכ"ל כספים תכלית תעודות סל בע"מ ; 2017-2014 - חשבת תכלית תעודות סל בע"מ.

שם :	שחף פליגנטאוב¹⁹
מספר זהות :	021704614
תאריך לידה :	18 באוקטובר 1985
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	ביום 7 בפברואר 2022 ¹⁵
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מנהל כספים

¹⁷ גבי לוי נמצאת בחופשת לידה והורות החל מחודש ינואר 2022, את מקומה ממלא בתקופה זו רו"ח שחף פליגנטאוב אשר החל לכהן החל ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' בעניינו מטעם רשות שוק ההון, ביום 7 בפברואר 2022.

¹⁸ ביום 30 ביוני 2020 מינה דירקטוריון החברה את הגבי לוי כמנהלת הכספים של החברה, בכפוף להודעת 'אי-התנגדות' מרשות שוק ההון אשר התקבלה ביום 4 באוגוסט 2020.

¹⁹ לפרטים נוספים, ראו לעיל הערת שוליים 17.

עניין בה :	
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה. רישיון רו"ח ממועצת רואי חשבון בישראל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2022-2019 - חשב הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ 2019-2017 - עוזר חשב הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

שם :	שרון אגוזי
מספר זהות :	031426158
תאריך לידה :	18 במאי 1978
תאריך תחילת כהונה :	29 בדצמבר 2020 ²⁰
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל מכירות חיסכון ארוך טווח
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	בעלת תואר ראשון מנהל עסקים – מכללת דרבי ; בוגרת קורס פרסום ושיווק של בית הספר לפרסום ושיווק ת"א- שלוחה של הטכניון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2020 – ואילך סמנכ"ל מכירות חיסכון ארוך טווח מור קופות גמל ומור השקעות 2014 ואילך – סמנכ"ל שיווק מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ.

שם :	נינה צור
מספר זהות :	318023918
תאריך לידה :	26 ביולי 1982
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	27 בנובמבר 2018
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מנהלת סיכונים סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובמור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ; סמנכ"ל אכיפה פנימית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון במדע המדינה מהאוניברסיטה העברית ; קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א ; קורס ניהול סיכונים הכנה ל-FRM מאוניברסיטת אריאל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2013 ואילך – ממונה על אכיפה פנימית במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ; 2012 ואילך – סמנכ"ל אכיפה פנימית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ; 2017 ואילך – סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים בי.ד. מור השקעות בע"מ ; 2018 ואילך - מנהלת סיכונים במור קופות גמל בע"מ.

שם :	רותם זיידל
מספר זהות :	032473373
תאריך לידה :	23 בינואר 1986
תאריך תחילת כהונה :	25 באוקטובר 2018
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	יועצת משפטית ומזכירת החברה ; יועצת משפטית ומזכירת חברה בי.ד. מור השקעות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון ושני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן ; רישיון עריכת דין
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2017-2012 – עו"ד במחלקה המשפטית של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ ; 2017 ואילך – יועצת משפטית ומזכירת חברה של י.ד. מור השקעות בע"מ ושל חברות בקבוצה ; 10/2018 – יועמ"ש החברה וממונה על ציות ואכיפה בחברה

שם :	רועי מזרחי
מספר זהות :	027863976
תאריך לידה :	15 באוגוסט 1970
תאריך תחילת כהונה :	24 באוגוסט 2021 ²¹
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל מערכות מידע
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון במדעי הרוח והחברה, אוניברסיטת אריאל; קורסי ניהול מחשוב ומערכות מידע בארגון- ג'ון ברייס וביט פלוס
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	11.2019 ואילך: יועץ מערכות מידע (בקבוצת מור. תחילה מטעם חברת טורגוס, והחל משנת 2021 – מינוי ישיר לנושא משרה בקבוצת מור תחת הסכם ספק) 2019-2018: סמנכ"ל מערכות מידע (פסגות) 2014-2018: מנהל מחשוב ישראל ודרום אפריקה (MSD)

שם :	אורנית שעה ²²
מספר זהות :	027816347
תאריך לידה :	31 באוגוסט 1970
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	16 באוגוסט 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מורשית חתימה עצמאית סמנכ"ל כספים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובחברות הקבוצה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב, רישיון ראיית חשבון; בוגרת קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	01/2014 ואילך – סמנכ"ל כספים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובחברות הקבוצה; 05/2015 עד 7/2018 – דירקטורית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ; 09/2015 עד 11/2018 – דירקטורית במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ.

שם :	ישראל גבירץ
מספר זהות :	33762139
תאריך לידה :	19 לפברואר 1977
תאריך תחילת כהונה :	ינואר 2019
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מבקר פנימי בחברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן (2004); רואה חשבון מוסמך, מועצת רואה חשבון (2005); מבקר פנימי מוסמך, לשכת מבקרי הפנים העולמית (iia) (2006); מנהל סיכונים מוסמך (iia) (2012)
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	שותף ביקורת פנים במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. מנהל תחום גופים פיננסיים.

²¹ מועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון. רועי מזרחי מלווה את מערך מערכות המידע של הקבוצה החל מנובמבר 2019 (ראשית כיועץ בהיקף משרה חלקי ובהמשך כחלק ממצבת נושאי המשרה של י.ד. מור השקעות בע"מ).

²² גבי שעה אינה מכהנת כנושאת משרה בחברה, אך נמנית על מצבת נושאי המשרה הבכירה בשל היותה מורשית חתימה עצמאית בחברה כמפורט בסעיף 17 להלן.

17. מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד (תקנה 26ב)

מורשי החתימה העצמאיים בחברה, לענין יצירת התחייבות חוזית חד-פעמית או התחייבות חוזית שמשכה תקופה אחת (בלבד) בת 12 חודשים מול ספקים ונותני שירותים, אשר סכומה לא יעלה על 15,000 ש"ח; לענין יצירת התחייבות חוזית מול ערוצי הפצה; ולענין זכויות חתימה בחשבונות בנק עצמיים (נוסטרו) על-שם החברה – פעולות בסכום של עד 15,000 ש"ח, פעולות בין חשבונות על-שם החברה ו/או בין חברות בקבוצה (ללא הגבלת סכום), תשלומים למס הכנסה, ביטוח לאומי, מע"מ, תשלומי משכורות - הם ה"ה: מאיר גרידיש, יוסף לוי, אורי קיסוס, אורנית שעה, אור שמואל קרן ואלדד צינמן.

לפרטים אודות זהות מורשי החתימה העצמאיים ופרטים נוספים אודותם, ראו סעיפים 15 ו- 16 לחלק ד (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

18. רואה החשבון המבקר של התאגיד (תקנה 27)

זיו האפט BDO. מען משרדו: בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

19. שינויים בתקנון (תקנה 28)

במהלך שנת 2021, לא בוצעו שינויים בתקנון החברה.

עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור לפי התשקיף נכנס לתוקפו תקנון התאגדות חדש לחברה, אשר צורף לפרק 4 לתשקיף.

20. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)

בשנת 2021 אישרו האסיפה הכללית והדירקטוריון של החברה את ההחלטות הבאות:

- בחודש ינואר 2021 אישרו האסיפה הכללית והדירקטוריון החברה אימוץ תוכנית תגמול לעובדים וקבלת האישורים הנדרשים מרשויות המס לצורך הקצאת מניות ו/או אופציות למניות לעובדי החברה ולנושאי משרה בה. לפרטים נוספים ראו ביאור לדוחות הכספיים.

- בחודש ספטמבר 2021 הוחלט לאשר את עדכון מסמכי היסוד של החברה, ובכלל זה תקנון החברה, כך שיכללו את שמה החדש של החברה בעברית "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd". כמו כן, בחודש זה, אישרה האסיפה את מינויה של הגב יעל אנדרון לדירקטוריון החברה וועדותיו. מינוי כאמור לא הושלם בפועל בעקבות הודעת המועמדת לכהונה על המשך כהונתה בתאגיד ריאלי משמעותי. לפרטים נוספים בעניינים אלו ראו ביאור 1א לדוחות הכספיים וסעיף 12 לדוח הדירקטוריון (בהתאמה).

- בחודשים אוקטובר 2021 ונובמבר 2021 אושרו עסקת ה-SAFE והתוספת לעסקת ה-SAFE, אודותיהן מפורט בביאור 22 לדוחות הכספיים.

ביום 2 בפברואר 2022 אישרו האסיפה הכללית והדירקטוריון של החברה את ההחלטות הבאות:

- אימוצו של תקנון חדש המותאם לחברה ציבורית, בנוסח המצורף **כנספח** לפרק 4 לתשקיף, הנכלל כאן בדרך של הפניה.

- הגדלת הון רשום ופיצול הון מניות החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.

- אישור התקשרות בהסכם שירותים עם החברה האם ואישור התקשרות עם החברה האם בעניין שירותי כהונה (לאחר שאושרו גם על ידי ועדת הביקורת). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

- הרחבה לכיסוי הביטוחי לכיסוי ההנפקה של החברה והתשקיף ופעילות החברה כחברה ציבורית. לפרטים נוספים, ראו 8.4.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.

- הענקת כתבי התחייבות לשיפוי, בהתאם לכתב השיפוי המצורף **כנספח א'** לפרק 8 לתשקיף. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.4.2 לתשקיף והנספח כאמור הנכללים כאן בדרך של הפניה.

- מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה המצורפת **כנספח ב'** לפרק 8 לתשקיף. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.5 לתשקיף והנספח כאמור הנכללים כאן בדרך של הפניה.

- אישור הנפקה לציבור של מניות החברה על פי התשקיף והודעה המשלימה.

21. החלטות חברה (תקנה 29א)

ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה:

- לפרטים בדבר פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראו סעיף 8.4.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה.
- לפרטים בדבר הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה לרבות דירקטורים המכהנים בחברה או כפי שיכהנו בה מעת לעת (ובכלל זה לבעלי שליטה בחברה), ראו סעיף 8.4.2 ונספח א' לפרק 8 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות:

- פרט לאישורי האירועים המתוארים בסעיפים 20 ו-21 לדוח זה, וכן אישורים בדבר תגמול נושאי משרה ומדיניות תגמולם, אליהם נדרש דירקטוריון החברה מעת לעת במהלך תקופת הדוח, לא נדרש דירקטוריון החברה לאישורים מיוחדים נוספים לעסקאות חריגות לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות.

אורי קיסוס, מנכ"ל

מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במרץ 2022