



פרקי הדוח

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2023

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



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

דוח דירקטוריון לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2023

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 23 במרץ 2023 ([2023-01-030411](#)) ("הדוח התקופתי לשנת 2022") ונכלל על דרך ההפניה.

1. תיאור של החברה המנהלת ושל קופות הגמל וקרנות הפנסיה

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל").

נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ("תקנות מס הכנסה").

כמו כן, החל מיום 13 בפברואר 2022 החברה המנהלת היא בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה ונכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה וזאת בהתאם לתקנות מס הכנסה. בנוסף, קרן הפנסיה המקיפה של מור היא אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות במכרז שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021).

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות והמוצרים שהחברה מציעה, ראו חלק ג (דוחות כספיים) לדוח התקופתי לשנת 2022.

החברה היא חברת בת של י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור השקעות") וחלק מבית ההשקעות מור ("קבוצת מור" או "הקבוצה"). למועד אישור הדוח, מור השקעות מחזיקה ב-66.36% מהונה המונפק והנפרע של החברה (65.02%, על בסיס דילול מלא). לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ראו סעיף 1 לחלק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022.

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה :**נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל וקרנות הפנסיה ליום 30.06.2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך :**

סה"כ	קופת גמל לחשכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן מקיפה	
מספר עמיתים/חשבונות עמיתים :							
315,041	121,096	43,370	118,065	19,407	1,293	11,810	פעילים
447,485	14,767	62,328	171,300	195,363	433	3,294	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
22	-	-	-	-	1	21	זקנה
5	-	-	-	-	1	4	נכות
762,553	135,863	105,698	289,365	214,770	1,728	15,129	סה"כ מספר עמיתים/ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :							
16,304,167	574,640	1,868,255	9,360,480	2,280,277	59,063	2,161,452	פעילים
48,745,841	66,170	5,075,867	15,938,878	27,343,033	16,321	305,572	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
23,554	-	-	-	-	1,922	21,632	זקנה
65,073,562	640,810	6,944,122	25,299,358	29,623,310	77,306	2,488,656	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :							
1,074,060	8,875	119,199	731,765	28,382	5,723	180,116	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,411,640	56,679	734,988	1,133,603	321,321	14,881	150,168	תקבולים מדמי גמולים
(8,991)	-	-	-	-	(841)	(8,150)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
683,857	-	431,255	78,524	173,655	423	0	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,732,381	7,841	524,240	4,485,282	3,790,311	26,873	897,834	העברות צבירה לקופה/קרן
1,371,810	1,689	123,564	463,301	736,367	2,194	44,695	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
פדיונות							
1,506,545	9,347	449,676	498,586	544,321	115	4,500	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות
(9,285)	-	-	-	-	(1,320)	(7,965)	תשלומים לפנסיונרים :
228	-	-	-	-	15	213	פנסיות זקנה
389	-	-	-	-	42	347	פנסיות נכות
1,497,877	9,347	449,676	498,586	544,321	(1,148)	(2,905)	סה"כ תשלומים
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה							
3,096,707	24,702	380,617	1,247,772	1,284,045	3,817	155,754	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :							
199,795	695	24,015	80,440	92,574	55	2,016	פעילים ולא פעילים
1	-	-	-	-	-	1	מקבלי קצבה
199,796	695	24,015	80,440	92,574	55	2,017	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :							
1,658	-	-	-	-	136	1,522	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :							
-	0.23%	0.74%	0.71%	0.69%	0.22%	0.22%	פעילים
-	0.23%	0.74%	0.69%	0.66%	0.22%	0.22%	לא פעילים
-	-	-	-	-	0.30%	0.30%	מקבלי קצבה
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :							
-	-	-	-	-	1.00%	1.00%	
חשבונות מנותקי קשר :							
64	-	-	-	64	-	-	מספר חשבונות
10,099	-	-	-	10,099	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
33	-	-	-	33	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.73%	-	-	-	0.73%	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה מקיפה	
חשבונות לא פעילים - ביתר 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 (באחוזים)
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):							
					0.17	0.05	עמיתים/מבוטחים

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה מקיפה	
מספר עמיתים/חשבונות עמיתים:							
315,041	121,096	43,370	118,065	19,407	1,293	11,810	פעילים
447,485	14,767	62,328	171,300	195,363	433	3,294	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים:							
22	-	-	-	-	1	21	זקנה
5	-	-	-	-	1	4	נכות
762,553	135,863	105,698	289,365	214,770	1,728	15,129	סה"כ מספר עמיתים/ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):							
16,304,167	574,640	1,868,255	9,360,480	2,280,277	59,063	2,161,452	פעילים
48,745,841	66,170	5,075,867	15,938,878	27,343,033	16,321	305,572	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים:							
23,554	-	-	-	-	1,922	21,632	זקנה
65,073,562	640,810	6,944,122	25,299,358	29,623,310	77,306	2,488,656	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):							
1,074,060	8,875	119,199	731,765	28,382	5,723	180,116	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,411,640	56,679	734,988	1,133,603	321,321	14,881	150,168	תקבולים מדמי גמולים
(8,991)	-	-	-	-	(841)	(8,150)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
683,857	-	431,255	78,524	173,655	423	0	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,732,381	7,841	524,240	4,485,282	3,790,311	26,873	897,834	העברות צבירה לקופה/קרן
1,371,810	1,689	123,564	463,301	736,367	2,194	44,695	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
1,506,545	9,347	449,676	498,586	544,321	115	4,500	פדיונות
(9,285)	-	-	-	-	(1,320)	(7,965)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות
תשלומים לפנסיונרים:							
228	-	-	-	-	15	213	פנסיות זקנה
389	-	-	-	-	42	347	פנסיות נכות
1,497,877	9,347	449,676	498,586	544,321	(1,148)	(2,905)	סה"כ תשלומים
3,096,707	24,702	380,617	1,247,772	1,284,045	3,817	155,754	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):							
199,795	695	24,015	80,440	92,574	55	2,016	פעילים ולא פעילים
1	-	-	-	-	-	1	מקבלי קצבה
199,796	695	24,015	80,440	92,574	55	2,017	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
1,658	-	-	-	-	136	1,522	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):							
-	0.23%	0.74%	0.71%	0.69%	0.22%	0.22%	פעילים
-	0.23%	0.74%	0.69%	0.66%	0.22%	0.22%	לא פעילים
-	-	-	-	-	0.30%	0.30%	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	1.00%	1.00%	דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):
חשבונות מנותקי קשר:							
64	-	-	-	64	-	-	מספר חשבונות
10,099	-	-	-	10,099	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
33	-	-	-	33	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.73%	-	-	-	0.73%	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה מקיפה	
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 (באחוזים)
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):							
					0.17	0.05	עמיתים/מבוטחים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 30.06.2022 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה מקיפה	
מספר חשבונות עמיתים:						
214,036	110,868	31,780	59,378	11,254	756	פעילים
266,628	12,772	45,055	92,202	116,426	173	לא פעילים
480,664	123,640	76,835	151,580	127,680	929	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):						
8,070,309	478,026	1,365,227	4,487,844	1,619,749	119,463	פעילים
30,545,842	49,521	3,447,308	9,029,539	17,997,208	22,266	לא פעילים
						מקבלי קצבה פנסיונרים:
108					108	זקנה
38,616,259	527,547	4,812,535	13,517,383	19,616,957	141,837	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):						
891,434	5,709	134,060	651,193	71,279	29,193	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,772,373	46,956	1,164,029	561,082	996,463	3,843	תקבולים מדמי גמולים
1,647,483	-	880,851	84,067	682,565	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,878,436	2,860	669,142	4,405,862	4,662,900	137,672	העברות צבירה לקופה/קרן
443,642	1,571	42,279	147,857	251,935	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח):						
473,732	6,495	212,649	98,533	156,055	-	פדיונות
(2,915,542)	(38,215)	(519,731)	(1,080,939)	(1,276,978)	321	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):						
121,160	605	17,562	42,569	60,402	22	פעילים ולא פעילים
34	-	-	-	-	34	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):						
-	0.23%	0.76%	0.76%	0.72%	0.22%	פעילים
-	0.23%	0.77%	0.73%	0.71%	0.22%	לא פעילים
-	-	-	-	-	1.00%	דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):
חשבונות מנותקי קשר :						
4	-	-	3	1	-	מספר חשבונות
311	-	-	109	202	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1	-	-	-	1	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	0.35%	0.35%	-	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 וקרנות הפנסיה ליום 31.12.2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית *	קרן פנסיה מקיפה *	
מספר חשבונות עמיתים:							
366,097	115,226	51,280	154,577	38,327	290	6,397	פעילים
262,267	14,121	42,147	67,302	137,280	229	1,188	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
5	-	-	-	-	1	4	זקנה
628,369	129,347	93,427	221,879	175,607	520	7,589	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):							
19,810,043	503,701	2,471,353	10,796,150	4,820,888	20,294	1,197,657	פעילים
32,894,336	58,433	3,409,121	8,592,253	20,689,452	12,689	132,388	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
5,434	-	-	-	-	639	4,795	זקנה
52,709,813	562,134	5,880,474	19,388,403	25,510,340	33,622	1,334,840	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):							
1,861,258	12,946	376,790	1,186,707	73,921	6,134	204,760	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,942,152	96,357	1,881,118	1,427,136	1,449,030	4,632	83,879	תקבולים מדמי גמולים
(4,208)	-	-	-	-	(216)	(3,992)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,821,367	-	1,526,494	262,811	1,030,666	1,396	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
23,455,287	5,943	1,375,633	9,988,630	10,814,154	29,405	1,241,522	העברות צבירה לקופה/קרן
978,006	2,739	95,002	348,396	524,489	209	7,171	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח):							
1,210,059	13,731	480,191	292,942	421,877	47	1,271	פדיונות
(4,208)	-	-	-	-	(216)	(3,992)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות
תשלומים לפנסיונרים:							
19	-	-	-	-	2	17	פנסיות זקנה
1,205,870	13,731	480,191	292,942	421,877	(167)	(2,704)	סה"כ תשלומים
(3,310,985)	(48,012)	(564,710)	(1,234,774)	(1,481,230)	(157)	17,898	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):							
273,890	1,238	37,237	100,388	134,051	19	957	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):							
866	-	-	-	-	41	825	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):							
-	0.23%	0.75%	0.73%	0.67%	0.22%	0.22%	פעילים
-	0.23%	0.76%	0.70%	0.67%	0.22%	0.22%	לא פעילים
-	-	-	-	-	0.30%	0.30%	מקבלי קצבה
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):							
-	-	-	-	-	1.00%	1.00%	דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):							
-	0.01%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%	0.04%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01%	0.02%	0.02%	-	-	בגין השקעות לא סחירות
-	0.03%	0.08%	0.1%	0.12%	0.01%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
-	0.03%	0.11%	0.18%	0.18%	0.01%	0.02%	הוצאות מוגבלות
חשבונות מנותקי קשר :							
-	-	-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית *	קרן פנסיה מקיפה *	
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
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):							
	-	-	-	-	0.20%	0.11%	עמיתים/מבוטחים

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022. יצוין כי ישנם מסלולי השקעה שהחלו את פעילותם במועד מאוחר יותר בשנת 2022. מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש נפתחו ביום 1 בינואר 2023.

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.06.2023**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2023, הסתכם בנכסים בסך של כ-495,060 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-513,060 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 30.06.2023	ליום 30.06.2022	ליום 31.12.2022	הסבר
	אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	9,958	9,436	9,804	השינוי במהלך תקופת הדוח נובע מרכישות חדשות בקיזוז הפחתת נכסים בלתי מוחשיים.
נכס זכות שימוש	5,067	5,293	5,023	השינוי נובע מהכרה בחכירות חדשות בקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש.
מיסים נדחים	1,651	5,971	4,350	הירידה נובעת מקיטון בהפסדים מועברים.
הוצאות רכישה נדחות	271,711	159,143	223,041	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי בעיקר באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	4,640	4,730	4,944	
הלוואות שניתנו לעובדים	-	360	-	
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	39,587	23,998	32,900	העלייה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול לקבל בגין חודש החתך.
נכסי חוב סחירים	98,457	-	38,148	העלייה נובעת בעיקר מרכישת נכסי חוב סחירים.
נכסי חוב שאינם סחירים	21,713	-	20,064	
השקעות פיננסיות אחרות	523	-	20,987	
מזומנים ושווי מזומנים	41,753	121,063	153,799	הירידה נובעת בעיקר מרכישת נכסי חוב סחירים ותשלומים בגין הוצאות רכישה נדחות.
התחייבות בגין חכירה	(5,296)	(5,326)	(5,076)	העלייה נובעת מהכרה בחכירות חדשות.
התחייבות מיסים שוטפים	(2,991)	(786)	(30)	העלייה בהתחייבות מיסים שוטפים נובעת מרווחים בתקופת הדוח.
הלוואה מתאגידים בנקאיים	(196,585)	(60,289)	(196,481)	העלייה נובעת מהוצאות ריבית בגין הלוואות.
הטבות לעובדים	(26)	-	(21)	
זכאים ויתרות זכות	(79,503)	(73,344)	(115,740)	הירידה נובעת בעיקר בתשלום לסוכנים בגין עמלות היקף ברבעון השני של שנת 2023.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

הסבר	ליום 31.12.2022	ליום 30.06.2022	ליום 30.06.2023	
	אלפי ש"ח			
העלייה נובעת בעיקר מרווח לתקופה.	195,712	190,249	210,659	סך ההון העצמי

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 ("תקנות ההון") לתאריך הדוח היא 103,851 אלפי ש"ח ("ההון העצמי המינימאלי").

ג. תוצאות הפעילות של החברה

שם הסעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	הסבר
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2022	
אלפי ש"ח						
הכנסות מדמי ניהול	201,454	121,194	101,529	63,753	274,756	העלייה בהכנסות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה.
רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון	5,642	-	3,021	-	1,276	העלייה בהכנסות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מכך שהחברה החלה להשקיע את כספיה בתיק השקעות.
סך כל ההכנסות	207,096	121,194	104,550	63,753	276,032	
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	105,349	58,112	55,061	31,270	136,899	העלייה בהוצאות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין עמלות שוטפות לסוכנים, עקב גיוסים גבוהים וכן מעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	74,927	58,756	37,173	30,468	124,493	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד 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	4,231	420	2,137	125	2,456	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאים.
סך כל ההוצאות	184,507	117,288	94,371	61,863	263,848	
רווח לפני מיסים על הכנסה	22,589	3,906	10,179	1,890	12,184	
הוצאות מס	(7,711)	(1,558)	(3,415)	(742)	(4,487)	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח החברה.
רווח כולל לתקופה	14,878	2,348	6,764	1,148	7,697	

ד. תזרים

להלן פירוט השינויים בתזרים המזומנים של החברה לתקופות הבאות:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		שם הסעיף
	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	
	אלפי ש"ח					
תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח שימש בעיקר לתשלומי עמלות לסוכנים בעקבות גיוסים גבוהים בתקופת הדוח.	(72,002)	(44,405)	(61,981)	(53,965)	(67,540)	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח שימש בעיקר לרכישת נכסים פיננסיים בקיזוז תמורה מממוש נכסים פיננסיים.	(85,458)	(441)	35,625	(1,815)	(44,022)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימש לפירעון התחייבות בגין חכירה.	230,720	(157)	(244)	96,304	(484)	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה:**נתוני צבירה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:**

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה לסוף הרבעון השני של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-65,074 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לנכסים בסך של כ-52,710 מיליון ש"ח לסוף שנת 2022. העלייה בהיקף הנכסים נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית (צבירה נטו – העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות) בתקופת הדוח בסך של כ-9,265 מיליון ש"ח. עיקר צבירת הנטו החיובית נובעת מגיוס כספים ממתחרים – העברות נטו חיוביות (העברות נטו - העברות פנימה בניכוי העברות החוצה) בתקופת הדוח בסך של 8,360 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	10.08.23	30.06.23	31.3.23	31.12.22	30.9.22	30.6.22	31.3.22	31.12.21
קופות גמל	64,217	62,508	57,411	51,342	43,729	38,474	35,312	29,811
קרנות פנסיה	3,052	2,566	1,920	1,368	804	144	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	67,269	65,074	59,331	52,710	44,533	38,618	35,312	29,811

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה באלפי ש"ח

אלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
8695	מחקה מדד ת"א 35	34,197	25,222	37,090
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	50,655	46,242	48,348
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	34,311	25,049	34,713
8698	מדד תל בונד 20	38,053	12,667	23,489
8699	מזומנים ושווי מזומנים	194,120	126,992	162,309
9452	מחקה מדד S & P 500	585,777	134,637	178,303
9677	מעורב מחקה מדדים	9,865	5,294	7,598
12531	מניות	3,168,502	2,419,165	2,841,915
12532	מדרגות עד 50	4,751,062	3,106,551	4,009,340
12533	מדרגות 50-60	12,704,039	9,033,966	11,695,558
12534	מדרגות 60 ומעלה	7,285,611	4,319,913	6,003,430
12957	אג"ח עד 25% במניות	571,963	361,259	468,247
14342	משולב סחיר	189,543	-	-
14394	עוקב מדדים גמיש	5,612	-	-
	סה"כ	29,623,310	19,616,957	25,510,340

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
8701	מחקה מדד ת"א 35	47,148	26,673	45,813
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	75,784	73,296	74,761
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	30,665	18,534	27,494
8704	מדד תל בונד 20	18,304	8,206	12,623
8705	מזומנים ושווי מזומנים	150,585	75,954	120,421
9451	מחקה מדד S & P 500	850,914	167,889	241,552
9676	מעורב מחקה מדדים	14,026	5,041	7,905
12535	כללי	17,605,950	9,219,292	13,678,175
12536	מניות	5,363,293	3,431,893	4,365,220
12956	אג"ח עד 25% במניות	1,142,689	490,605	814,439
	סה"כ	25,299,358	13,517,383	19,388,403

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
7957	מחקה מדד ת"א 35	52,699	53,654	69,532
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	30,542	38,809	34,569
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	11,908	11,131	11,896
7960	מחקה מדד תל בונד 20	7,944	6,121	6,553
7963	כספי	58,110	44,769	53,286
7958	מחקה מדד S&P 500	559,829	195,054	237,821
12538	כללי	3,623,633	2,473,188	3,138,568
12537	מניות	2,265,398	1,767,918	2,045,858
12955	אג"ח עד 25% במניות	334,059	221,891	282,391
	סה"כ	6,944,122	4,812,535	5,880,474

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
9421	סיכון מועט	367,034	317,611	332,905
9414	סיכון בנוני	22,218	17,256	18,617
9420	סיכון גבוה	176,575	130,256	144,199
9113	מסלול הלכה	58,981	49,264	52,387
9303	מסלול שריעה	16,002	13,160	14,026
	סה"כ	640,810	527,547	562,134

מור קרן פנסיה מקיפה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
13909	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	1,230,331	108,464	672,413
13910	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50-60	367,508	8,256	190,418
13911	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	90,826	3,011	51,642
13912	מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	746,054	22,054	409,182
13913	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	2,527	17	1,451
13914	מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	3,393	-	1,591
13915	מור פנסיה מקיפה מדדי מניות חו"ל	24,077	35	2,928
13917	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות	434	-	420
13916	מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	21,632	-	4,795
14339	משולב סחיר	945	-	-
14340	עוקב מדדים גמיש	929	-	-
	סה"כ	2,488,656	141,837	1,334,840

מור קרן פנסיה כללית

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
13919	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	35,156	1,593	16,505
13920	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50-60	12,823	23	5,531
13921	מור פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	3,336	2	1,303
13922	מור פנסיה כללית מסלול מניות	23,007	243	9,522
13926	מור פנסיה כללית מסלול שקלי טווח קצר	140	-	122
13927	מור פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	1,922	-	639
13923	מור פנסיה משלימה מסלול אג"ח	7	-	-
13924	מור פנסיה משלימה מסלול אג"ח עד 25% מניות	10	-	-
13925	מור פנסיה משלימה מדדי מניות חו"ל	904	-	-
14337	מור פנסיה כללית – משולב סחיר	-	-	-
14338	מור פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש	1	-	-
	סה"כ	77,306	1,861	33,622

5. תחזית רווח לפני מס

להערכת החברה, בהמשך לתחזית רווח לפני מס שפרסמה החברה בסעיף 5.32.2 בפרק א (דוח עסקי תאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר עמדה על 30 – 35 מיליון ש"ח ולאור העלייה בהיקף הנכסים של כ-9 מיליארד ש"ח בתקופת הדוח אשר נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית (צבירה נטו – העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות) ובנוסף, הגידול בתשואת התיק המנוהל של כ-3 מיליארד ש"ח בחציון הראשון של השנה במקביל לירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ביחס לתקציב, הרי שתחזית החברה למועד הדוח היא כי הרווח לפני מס של החברה בשנת 2023 צפוי לעמוד על כ-40 – 45 מיליון ש"ח.

ההנחות העיקריות שעמדו בבסיס התחזית: הכנסות החברה, הכוללות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה ורווחים מהשקעות והכנסות מימון, אשר בשנת 2023 צפויות להיות בטווח של 420 – 440 מיליון ש"ח; הוצאות החברה הכוללות עמלות, הוצאות שיווק ורכישה, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, צפויות להיות בשנת 2023 בטווח של 380 – 395 מיליון ש"ח, והנחות נוספות כמפורט להלן.

יובהר כי הצפי לגבי הרווח הוא תחזית שהיא הערכה עתידית בלבד. התחזית ניתנת לשנת 2023 בלבד ואין החברה מתחייבת או מתכוונת בהכרח להמשיך ולתת תחזיות לגבי העתיד. ההערכות, הצפי והתחזיות של החברה כאמור לעיל, לרבות ביחס לרווח לפני מס, הכנסותיה ו/או הוצאותיה לשנת 2023 מבוססות על שורה של נתונים והנחות יסוד הקיימים בחברה למועד זה, בנוגע לפרמטרים העיקריים שצוינו לעיל. ההערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והן מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה ועל הערכות הנהלת החברה שהן בלתי ודאיות מטבען, ברובן אינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי הערכות, הצפי, התחזיות והנחות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור נכללים, בין היתר, קיטון בהיקף המכירות או הפקדות לרבות גידול במשיכות וניודים יוצאים של כספים מהקופות המנוהלות על ידי

החברה, ירידות בתשואות הנכסים שינוהלו בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה, ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות או ירידות בשווקים, התנהגות משקיעים ושינויים בטעמי השקעה של הציבור, שינויים רגולטוריים שעלולים להשפיע על כדאיות ההשקעה בקופות גמל או שעשויים להשפיע על מכשירי השקעה תחליפיים, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 בפרק א' (דוח עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה כמוצג בתחזית הן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, תחזיותיה, הערכותיה, הנחותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מתחזית זו.

6. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי

תיאור הסביבה העסקית

החציון הראשון של שנת 2023 התאפיין בהמשך העלאות ריבית של הבנקים המרכזיים בעולם על מנת לרסן את האינפלציה הגבוהה, כשבמקביל החששות ממיתון התמוגגו מעט עם קבלת נתונים חזקים על שווקי העבודה והצמיחה. נתוני האינפלציה מארה"ב ומאירופה המשיכו לרדת ונמצאים במגמת התקרבות ליעדי האינפלציה השנתיים של הבנקים המקומיים, שעומדים על 2% – 2.5%. יחד עם זאת, נתוני אינפלציית הליבה נותרו עדיין גבוהים וציבים, כאשר במקביל ממשלות הגדילו את הגירעון התקציבי שלהם. שווקי ההון הגיבו בחיוב לנתונים ולאופן שבו הממשלות והבנקים התמודדו עם האירועים, וסיימו את החציון בעליות חדות, כשהמשקיעים מסמנים את סיום רצף העלאות הריבית בתחילת השנה הבאה.

לעומת זאת, בישראל שוק המניות המקומי סיים את החציון בביצועי חסר לעומת השווקים בעולם. המשקיעים נרתעו מאי הוודאות הפוליטית בארץ. סעיפי הרפורמה והתקדמות החקיקה הובילו לגל מחאות, שאף הגיעו לכדי שביתה רוחבית במשק. החששות בקרב חלקים מהציבור גרמו להסטות כספים מהארץ לחו"ל בהובלת תעשיית ההייטק, ולהיחלשות השקל. בסוף חודש יולי 2023, עבר בקריאה שנייה ושלישית החוק הראשון ברפורמה בנושא 'עילת הסבירות'. בעקבות העברת החוק, פרסמו סוכנויות הדירוג מודי'ס ו-S&P דוחות חריגים על הכלכלה הישראלית שבהם הן מזהירות מפני ההשלכות של הרפורמה המשפטית על יציבות הכלכלה במדינה. תוכן האזהרות התייחס בעיקר לקיטוב הפוליטי והחברתי הגובר, להשלכות השליליות על ביטחונה של המדינה ולהמשך הירידה בהשקעות בהייטק.

נכון לסוף המחצית הראשונה של שנת 2023, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור של-4.2% במונחים שנתיים, וכעת נמצא במגמת ירידה בארבעת הפרסומים האחרונים. שוק הדירור בישראל נמצא במגמה של התמתנות, לאחר עליות חדות בשנים 2021-2022. בהסתכלות שנתית, מחירי הדירות עלו ב-7.6%, אך נרשמה ירידת מחירים בחודשים אפריל-מאי 2023 בשיעור של 0.3%. מנתוני משרד האוצר, היקף עסקאות הנדל"ן בחודש אפריל רשם ירידה חדה של 50% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו על שוק המשכנתאות וגרמו לירידה של כ-46% בהיקף לקיחת המשכנתאות בחודש מאי לעומת השנה שעברה. לחברה יתרת הלוואה צמודה לריבית הפריים בסך של 30 מיליון ש"ח, בהתאם, עלייה בריבית הפריים משפיעה על עלויות המימון של החברה.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, העלייה במדד המחירים לצרכן בישראל התמתנה במחצית הראשונה של השנה, והסתכמה ברמה של 4.2% במונחים שנתיים, לעומת 5.3% בסוף שנת 2022, מעל הטווח העליון של בנק ישראל (1%-3%). הפער בין

סביבות האינפלציה בישראל ובארה"ב הצטמצמו ואף התהפך במהלך הרבעון השני לשנת 2023, כשארה"ב סגרה את הרבעון הראשון לשנת 2023 עם אינפלציה שנתית של 3% בלבד. גם האיחוד האירופי הצליח לצמצם את הפערים והאינפלציה בגוש האירופי עומדת נכון לסוף הרבעון השני לשנת 2023 על 5.5%. עם זאת, אינפלצית הליבה בניכוי מזון ואנרגיה, נותרה גבוהה ברמה מעל ל-5%.

בשוק המט"ח הורגשה תנודתיות רבה כאשר שער הדולר המשיך להתחזק מול השקל ועלה ב-5.1%. גם היורו המשיך להתחזק מול שקל ועלה ב-7% במהלך הרבעון השני לשנת 2023. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש מאי על 199.6 מיליארד דולר.

שינויים במערכת המשפט בישראל

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, המעוררים מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, אשר בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. הרפורמה במערכת המשפט הושהתה לתקופה מסוימת על ידי הממשלה, אולם בסוף הרבעון השני של השנה, חידשה הממשלה את ניסיונה לקידום התכנית לביצוע השינויים כאמור, משאלו לא צלחו, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי ללא הסכמות של ביטול עילת הסבירות כשלב חקיקתי ראשון לקידום הליך הרפורמה המשפטית. קידום חד צדדי זה, הוביל לאי הסכמה רחבה ולפעולות מחאה היקפיות בקרב הציבור, העמקת הפילוג בממשלת ישראל והשבתות של חברות לוקאליות לצד גלובליות.

כאמור, לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, התקדמות בהליכי החקיקה האמורים, ללא הסכמה רחבה, לצד ההתגברות במחאה הציבורית הרחבה, עלולה להשפיע לרעה על גיוס השקעות ממשקיעים זרים, על איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון, דירוג האשראי של ישראל כפי שבא לידי ביטוי בשינוי תחזית הדירוג של ישראל על-ידי חברת הדירוג הבינלאומית Moody's ועוד. במסגרת זו, ובשים לב לאמור בסעיף 5.33 בפרק א (דוח עסקי תאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, תיתכן השפעה שלילית על התנהגות השוק ועל תיאבון המשקיעים בשוק בו פועלת החברה.

סקטור המניות

מרבית מדדי המניות המובילים בארה"ב ובאירופה סיימו בעלויות שערים חדות ברבעון החולף, על רקע נתוני אינפלציה מעודדים ואמון המשקיעים שהבנקים המרכזיים צפויים להפסיק את העלאות הריבית ואף עשויים להוריד את הריבית עוד השנה. מדד ה-S&P 500 עלה ב-15%, ה-Dow Jones בכ-3% ומדד ה-NASDAQ הוביל את העלויות עם עליה של כ-37.5%. מדד ה-Euro stxxx 50 רשם גם הוא עליה חדה של כ-13% מתחילת השנה. מדדי תל אביב פיגרו הרבה מאחורי המדדים הנ"ל, על רקע אי הוודאות והחששות מהמצב הפוליטי. מדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 2.7%, מדד תל אביב 90 איבד כ-0.6% ומדד תל אביב 125 איבד כ-2.5%. מדד תל אביב נדלן רשם ירידה חדה מתחילת השנה, של 4.6% על רקע העלאות הריבית והקיפאון בשוק, לעומת זאת, מדד ת"א נפט וגז הוסיף כ-15% לאור התעניינות ערה מצד ענקיות האנרגיה העולמיות בגז השוכן בחופי ישראל.

סקטור איגרות החוב

השוק המקומי רשם בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2023 עלויות שערים ברובו לאחר חציון תנודתי למדי. בקרנות הנאמנות נמשכה מגמת הפדיונות שהחלה בסוף השנה שעברה, ובעיקר מקרנות המשקיעות בשווקים המקומיים. בקרנות הכספיות נמשכת מגמה של גיוסי כספים לאור האטרקטיביות באפיקים חסרי הסיכון בעקבות העלאות הריבית.

איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל נותרו יציבות והגיעו לתשואה של 3.8% בסוף החציון הראשון של שנת 2023. איגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות עלו במעט על רקע המשך העלאות הריבית ע"י הפד ל-3.8%. בבריטניה התשואה עלתה ל-4.5% בסוף החציון הראשון של שנת 2023, באיטליה ל-4.1% ובגרמניה ל-2.4%.

באיגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות גבוהה שנבעה בין היתר מהמתח הפוליטי והמשך העלאות הריבית על ידי בנק ישראל. מדד תל גוב כללי עלה ב-0.9% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-הוסיפו 2.7% ו-2.8%, בהתאמה.

הערכות החברה לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה 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.

7. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

7.1. 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 הם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

הנהלת החברה זיהתה אומדן חשבונאי קריטי במסים על ההכנסה – המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימוש של ההפרשים הזמניים ומועד מעבר החברה לרווח נקי. מועד המעבר ושיעור המס הצפוי במועד המימוש של ההפרשים הזמניים 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 רבות, שינויים ברצון הלקוחות לחסוך, תנודות בתשואות, משברים כלכליים, שינויים במאפייני המוצרים המוכתבים על-ידי הרגולציה וכדומה, 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 ("ביטולים"), באם יפסיק לקוח שבגינו שולמו עמלות אלו להיות לקוח החברה במהלך השנתיים הראשונות לגיוסו. בהתאם, מקזזת החברה את העמלות הנדחות עם אומדן סך הביטולים בשנתיים העוקבות לגיוס. אומדן זה ("יחס הביטולים") נעשה בהתאם להערכת החברה ומעודכן בהתאם לניסיונה הנצבר.

החברה מפחיתה את העמלות הנדחות במגזר הפנסיה על פני 10 שנים ובמגזר הגמל על פני 6 שנים ואילו יחס הביטולים במגזר הגמל נעשה באמצעות הפחתה מסך עמלות ההיקף שנוצרה לגביהן חבות תשלום בתקופת הדוח, בסך של 6% בשנה הראשונה ו-4% בשנה השנייה.

להלן טבלת ניתוח רגישות לעניין שינויים אפשריים בתקופת ההפחתה של העמלות הנדחות בהתאם לנתוני העמלות הנדחות המוצגות נכון ליום 30 ביוני 2023 :

תקופת ההפחתה		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
		סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
מגזר הגמל		
8 שנים	19,692	
7 שנים	22,505	
6 שנים (מצב בפועל)	26,255	
5 שנים	31,507	
4 שנים	39,383	
מגזר הפנסיה		
12 שנים	443	
11 שנים	483	
10 שנים (מצב בפועל)	531	
9 שנים	590	
8 שנים	664	

תוספת (הפחתת) הרווח הכולל נטו של החברה לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2023 :

תקופת ההפחתה		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
		באלפי ש"ח באחוזים
מגזר הגמל		
8 שנים	4,320	29.0%
7 שנים	2,468	16.6%
6 שנים (מצב בפועל)	-	-
5 שנים	(3,456)	(23.2%)
4 שנים	(8,640)	(58.1%)
מגזר הפנסיה		
12 שנים	58	0.39%
11 שנים	32	0.21%
10 שנים (מצב בפועל)	-	-
9 שנים	(39)	(0.26%)
8 שנים	(87)	(0.59%)

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

7.2. תניות פיננסיות

החברה נדרשת לעמוד בשתי תניות פיננסיות, בקשר להסכמי הלוואה בין החברה לבין תאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים בדבר תנאים והתחייבויות החברה, לרבות התניות הפיננסיות, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים בדוח השנתי לשנת 2022.

נכון למועד הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל התניות הפיננסיות, כמפורט להלן:

לגבי תניית שווי הנכסים המנוהלים הסף הנדרש הוא 40 מיליארד ש"ח כאשר ליום 30 ביוני 2023 סך הנכסים המנוהלים עמד על כ-65 מיליארד ש"ח (תניית יחס כיסוי החוב כהגדרתה בביאור האמור בסעיף זה לעיל תחול החל מהדוחות הכספיים של החברה בגין הרבעון השני לשנת 2024).

כאמור בביאור 27 הנ"ל, במסגרת מסמכי ההלוואות נקבעו תניות פיננסיות ביחס לחברת האם כפי שפורטו בביאור. כפי שנמסר לחברה, על-ידי חברת האם, ליום 30 ביוני 2023, חברת האם עומדת בשתי התניות הפיננסיות והיא צפויה לדווח על כך בדוחותיה לרבעון השני לשנת 2023.

בהתאם לדוחות הרבעון הראשון של חברת האם לשנת 2023:

- ההון העצמי של חברת האם ליום 31 במרץ 2023 עמד על 255.7 מיליון ש"ח לעומת 70 מיליון ש"ח הנדרש במסגרת הסכמי הלוואה.
- יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של חברת האם ליום 31 במרץ 2023 עמד על 5%- מיליון ש"ח לעומת 67% הנדרשים במסגרת הסכמי הלוואה.

7.3. הון עצמי והון חוזר:

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2023 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 41,753 אלפי ש"ח, השקעות פיננסיות בסך 120,693 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 38,404 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 200,850 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות וריבית לשלם של הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך 6,585 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 957 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים בסך 80,842 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 88,384 אלפי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2023 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 112,466 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2022 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 121,063 אלפי ש"ח, הלוואות שניתנו 360 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 22,807 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 144,230 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 289 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 932 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות והתחייבות מיסים שוטפים בסך 72,224 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 73,445 אלפי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 70,785 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 153,799 אלפי ש"ח, השקעות פיננסיות בסך 79,199 וחייבים ויתרות חובה בסך 32,111 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 265,109 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאים בסך 1,481 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 784 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות והתחייבות מיסים שוטפים בסך 113,532 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 115,797 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך של 149,312 אלפי ש"ח.

7.4. הון עצמי מזערי

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 30 ביוני 2023 סך ההון העצמי של החברה עמד על 210,659 אלפי ש"ח, ואשר היווה עודף בסך 106,808 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

כמו כן, לתאריך 30 ביוני 2023, עמדה החברה בדרישות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה") 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 לפרוע אותם בתוך שלושה חודשים;
- איגרות חוב בלתי סחירות והלוואות בדירוג השקעה אשר מועד פירעונן יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרוע אותן 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 לפרוע אותם בתוך שלושה חודשים;
- יחידות בקרן ותעודות סל שניתנות לפירעון בכל עת וכן יחידות בקרן שניתן להודיע על פירעונן בכל עת ושהתשלום בעדן מתקבל, לכל המאוחר, בתוך שלושה חודשים ממועד ההודעה;
- מניות הכלולות במדד תל אביב 35;
- 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 מוחשיים.¹

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

30 ביוני 2023		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח
103,851	51,926	סך נדרש	
41,753	41,753	מזומנים ושווי מזומנים	103,851
39,587	-	חייבים ויתרות חובה	
4,640	-	רכוש קבוע	
9,958	-	תוכנות מחשב	
120,693	114,977	השקעות פיננסיות	
216,631	156,730	סה"כ יתרה קיימת	

30 ביוני 2022		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח
70,543	35,272	סך נדרש	
121,063	121,063	מזומנים ושווי מזומנים	70,543
23,998	-	חייבים ויתרות חובה	
4,730	-	רכוש קבוע	
9,300	-	תוכנות מחשב	
-	-	השקעות פיננסיות	
159,091	121,063	סה"כ יתרה קיימת	

¹נכסים בלתי מוחשיים - כמשמעותם בכללי חשבונאות מקובלים, לרבות הוצאות רכישה נדחות ולמעט תוכנות מחשב.

31 בדצמבר 2022		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח
84,934	47,472	סך נדרש	
153,799	153,799	מזומנים ושווי מזומנים	
32,900	-	חייבים ויתרות חובה	84,934
4,944	-	רכוש קבוע	
9,784	-	תוכנות מחשב	
79,199	59,135	השקעות פיננסיות	
280,626	212,934	סה"כ יתרה קיימת	

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, באופן המתאים על-פי שיקול דעתה, להעמיד לרשות החברה את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, ראו סעיף 8.5 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח התקופתי לשנת 2022. 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 8.4 ו-8.5 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) בדוח התקופתי לשנת 2022.

8. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי

להלן תמצית החקיקה שפורסמה בתקופת הדוח ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

רפורמת אג"ח מיועדות – ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם תיקון 26 לחוק 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 כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. תשואת היעד המובטחת שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח היא ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן.

ביום 1 באוקטובר 2022 הוחלף מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה.

חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. - 2022-6545 "רשימת מסלולי השקעה" מיום 20 בדצמבר 2022 – החוזר עדכן את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי ראשי לנהל תוך יישום של המלצות ועדת יפה (בפסקה זו: "הרפורמה"). במקור נקבע, כי מועד תחילתו של החוזר הוא ביום 1 בינואר 2023, עם זאת בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי רישיון וציבור החוסכים, הוחלט על דחיית מועד התחילה עד ליום 1 בינואר 2024, למעט החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים (למעט בקופות גמל ענפיות) ומתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה

קיימות ומסלול השקעה סביבתי. ביום 15 באוגוסט 2023 דן ואישר דירקטוריון החברה את השינויים שבכוונת החברה לבקש לבצע במסלולי ההשקעה בעקבות הרפורמה.

חוזר גופים מוסדיים: 5-9-2023 "הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" מיום 26 ביוני 2023 – החוזר כולל הוראות אופרטיביות לצורך הסדרת פעילות הגופים המוסדיים העונים על ההגדרה של "מקור מידע" בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (בפסקה זו: "החוק"). נכון לעתה, מועד התחילה הקבוע בחוק הוא ביום 1 בנובמבר 2023.

שה. 1931-2023 'גיוון מגדרי בדירקטוריון גוף מוסדי' מיום 8 במאי 2023 – ההוראות פורסמו במטרה להמשיך ולקדם את השיפור בגיוון המגדרי בדירקטוריונים של גופים מוסדיים כפי שבא לידי ביטוי בשנים האחרונות, על מנת לפעול לשיפור הגיוון המגדרי והייצוג הנשי בדירקטוריונים של גופים מוסדיים.

יצוין כי ההוראות הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן אשר פורסמו או עודכנו בתקופת הדוח. להוראות דין והסדרים תחיקתיים נוספים ראו סעיף 5.28 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. 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 מור גמל או שינוי בהחלטות מור גמל, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

9.1. בהמשך לבקשת החברה מיום 31 בינואר 2023 למיזוג מסלולי השקעה ולפתיחת מסלולי השקעה, ביום 6 ביולי 2023 נפתחו מסלולי השקעה מסוג "אג"ח" בקופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים, בקרן השתלמות ובקופת גמל להשקעה בעקבות קבלת אישור רשות שוק ההון לפתיחתם. כמו כן, ביום 15 באוגוסט 2023 דן ואישר דירקטוריון החברה את השינויים שבכוונת החברה לבקש לבצע במסלולי ההשקעה בעקבות הרפורמה במסלולי ההשקעה, לרבות בקשת מיזוג מעודכנת.

9.2. ביום 22 במרץ 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר אלדד צינמן ("מר צינמן") (שכיהן כמשנה למנכ"ל החברה) למנכ"ל החברה חלף מר אורי קיסוס אשר מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל מור השקעות, בכפוף ובתוקף ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון זאת במסגרת השינוי הארגוני שנערך בקבוצה כאמור בביאור 7א. לדוחות הכספיים. הודעת 'אי התנגדות' התקבלה ביום 30 באפריל 2023. ביום 23 במאי 2023 הודיע מר צינמן כי הוא מוותר על יחידות הפאנטום שהוקצו לו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים: 28 בפברואר 2023 ([2023-01-022323](#)), 23 במרץ 2023 ([2023-01-030405](#)) ו-30 באפריל 2023 ([2023-01-039607](#)).

9.3. לפרטים בדבר עדכונים במסגרת הסכם השירותים בין י.ד. מור השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לבין החברה, הנזכר בסעיף 5.20.1 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2022, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 במרץ 2023 ([2023-01-030408](#)).

9.4. ביום 27 במרץ 2023 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, למנות את משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה (במקום משרד זיו האפט רואי חשבון, שימשיך לכהן עד להשלמת הביקורת בקשר לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022), ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.3 לדוח מיידי מיום 30 בינואר 2023 ([2023-01-012834](#)) אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

9.5. ביחס להליך שהסתיים, בקשר עם החזקות נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה של ניירות ערך של חברה הנסחרת בבורסה בשוויץ ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

9.6. ביום 24 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר עידו גזית, המכהן כמנהל השקעות בחברת מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, חברה אחות של החברה, כחבר בוועדת השקעות, זאת בכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון.

9.7. ביום 24 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר מור גרשגורן לממלא מקום סמנכ"לית הכספים החל ממועד יציאתה לחופשת לידה והורות ובכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון. מינויו נכנס לתוקף ביום 16 ביולי 2023 עם קבלת הודעת 'אי התנגדות' למינויו כאמור לתקופה של חצי שנה.

9.8. ביום 3 ביולי 2023 הגישו החברה האם והחברה תביעת לשון הרע כנגד ביזפורטל תקשורת בע"מ ואבישי עובדיה, בעלים ועורך האתר ("הנתבעים") בגין הוצאת דיבת החברות על ידי הנתבעים בשל פרסומים דיבתיים, מגמתיים, מכוונים ומונעים משיקולים זרים ואשר מהווים לשון הרע כנגד חברות הקבוצה. בגין הוצאת דיבתן של חברות הקבוצה התבקש סעד כספי בסך של 313,456.9 ש"ח (פיצוי ללא הוכחת נזק) וכן צו עשה לחיוב הנתבעים לפרסום הודעת תיקון בגין לשון הרע, והכל בהתאם לחוק איסור לשון הרע, התשכ"ה-1965.

10. היבטי ממשל תאגידי

10.1. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 3(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"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. לפרטים אודות הדירקטורים המכהנים, וכן דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו חלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2022.

10.2. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

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

11. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

11.1. אחריות על ניהול סיכוני השוק בחברה

החברה חתמה עם מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים"), חברה אחות, בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך על הסכם לניהול חשבון הנוסטרו של החברה וזאת לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2022. תכליתה של ההתקשרות היא לשמור על ערכן של יתרות הכספים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של החברה או לצרכים שוטפים בכדי לייצר ערך ותשואה ראויה ברמת סיכון מוגבלת. ניהול תיק ההשקעות העצמיות מפקח על ידי דירקטוריון החברה.

נכסי החברה מוחזקים בפקדונות וכן מושקעים באג"ח ממשלתיות וקונצרניות ובקרנות כספיות. דירקטוריון החברה בוחן את ניהול הסיכונים בתיק ההשקעות העצמי של החברה, ואת רמות החשיפה לאפיקים, וככל שגורש, מורה על ביצוע התאמות במדיניות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון. השקעות אלה עומדות בהלימה לעמדת הדירקטוריון בקשר עם פיזור סיכונים בתיק ההשקעות העצמיות והפחתת התלות בתנודתיות בשוק ההון.

ביום 30 בינואר 2023 מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים השקעה בפעילות הנוסטרו של החברה. גב' צור אחראית על מיפוי סיכונים השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכונים השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכונים השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה בקביעת מדיניות ניהול סיכונים שוק ומדיניות השקעות. לפרטים ביחס לגב' נינה צור, ראו סעיף 15 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2022. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של החברה המנהלת, ראו ביאור 9 ו-10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.2. תיאור סיכונים שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנווטת את השקעותיה. במהלך הרבעון השני שיעורי אינפלציה בעולם ובישראל המשיכו להיות גבוהים ביחס לשנים קודמות (אם כי במגמת קיטון מסוימת) והמשיך מהלך של העלאות ריבית במרבית השווקים המתפתחים וכן בישראל. להאצת האינפלציה ולשיעורי ריביות פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכונים השוק בפעילות. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי לשנת 2022. לפרטים בדבר סיכונים השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.3. דוח בסיסי הצמדה

להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי לשנת 2022. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.4. מבחני רגישות

כחלק מניהול סיכונים השוק החברה עורכת מבחני רגישות לבחינת השפעות שינויים בגורמי סיכון על מאזנה. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי לשנת 2022. לפרטים בדבר ניתוחי רגישות ליום 31 בדצמבר 2022 ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.5. מודל שווי הוגן בסיכון (Value at Risk) ("VAR")

להלן פרטים אודות אימוץ מודל ה-VAR על-ידי החברה בהתאם להוראות תקנות הדוחות.

11.5.1. פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכונים שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VAR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות מסוים בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VAR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכונים שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך) בהתאם לתמהיל ההשקעה ולהנחות על תקופת ההחזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת.

11.5.2. תיאור המודל

החברה עושה שימוש במודל ה-VAR ההיסטורי- בשיטה זו משערכים את התיק הנוכחי ובוחנים מחירים היסטוריים של מרכיבי התיק בסדרה של מחירים היסטוריים. ערך ה-VAR יהיה האחוזון ה-95%.

11.5.3. הנחות המודל

- א. אופק אמידה הינו שבוע.
- ב. רמת המובהקות הינה 95%.
- ג. המודל הכיל את מכלול הנכסים בתיק ההשקעות.
- ד. לגבי כל הנכסים הסחירים נעשה שימוש בנתוני השוק הקיימים ובהתפתחות שלהם על פני זמן.
- ה. חלון זמן היסטורי – 160 שבועות.
- ו. התפלגות תשואות התיק מתפלגות נורמלית.

11.5.4. מגבלות המודל

11.5.4.1. מודל ה-VAR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת החברה נכון ליום ביצוע

המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת החברה או שהיו באחזקת החברה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית משיעורי האחזקה במועד ביצוע המודל). כך למשל מניח מסוימת אשר הייתה בירידה מתמדת ומרגע רכישתה על-ידי החברה מגמתה השתנתה והיא נמצאת כעת במגמת עליה עשויה להסב למודל ערכים שליליים ולהציג תמונה מטעה שמהלך זה היה שגוי.

11.5.4.2. מודל ה-VAR מחשב שינוי עתידי על פי נתוני העבר – כאשר אין כל הכרח שאכן קיים קשר ישיר בין השניים.

11.5.4.3. המודל אינו מותאם לשינויים חדים בסטיות התקן, בקורלציות או בסוג ההתפלגות של התשואות.

11.5.4.4. השימוש בנתונים היסטוריים מוגבל מטבעו להתרחשויות שקרו בטווח הזמן שנצפה, ויכול שלא להקיף אירועים קיצוניים במיוחד.

11.5.4.5. גם במסגרת הנתונים שבטווח הזמן הנמדד, המודל אינו מביא לידי ביטוי הפסדים חריגים, הנמצאים בשולי ההתפלגות (לדוגמא- עבור רמת מובהקות של 95%, המודל אינו מבטא את ההפסדים שיחולו ב 5% הקיצוניים של המקרים).

11.5.4.6. כמו כן עלולים להתרחש בעתיד אירועים חריגים אשר לא באים לידי ביטוי במודל.

11.5.5. תוצאות אמידת ה-VAR לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VAR	שיעור ה-VAR מהשווי ההוגן	שווי הוגן של תיק הנוסטר עליו בוצע החישוב
383	0.24%	162,446
ליום 30.06.2023		

12. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

15 באוגוסט 2023

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אלדד צינמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

15 באוגוסט 2023

אלדד צינמן
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, מור גרשגורן, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

15 באוגוסט 2023

מור גרשגורן
סמנכ"ל כספים

מור גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2023
בלתי מבוקרים

מור גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב הסכמה
3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל
6	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
8-17	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים ביניים

15 באוגוסט, 2023

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

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "תשקיף המדף")
שפורסם ביום 4 בפברואר, 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן, בהצעת מדף על בסיס תשקיף המדף שבנידון:

דוח סקירה מיום 15 באוגוסט, 2023 על מידע כספי תמציתי של מור גמל ופנסיה בע"מ ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מור גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 22 במרס 2023 ו-16 באוגוסט 2022 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
15 באוגוסט, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
9,804	9,436	9,958	נכסים בלתי מוחשיים
5,023	5,293	5,067	נכס זכות השימוש
4,350	5,971	1,651	מיסים נדחים
223,041	159,143	271,711	הוצאות רכישה נדחות
4,944	4,730	4,640	רכוש קבוע
-	360	-	הלוואות שניתנו לעובדים
32,900	23,998	39,587	חייבים ויתרות חובה
			4 השקעות פיננסיות:
38,148	-	98,457	נכסי חוב סחירים
20,064	-	21,713	נכסי חוב שאינם סחירים
20,987	-	523	אחרות
79,199	-	120,693	סך כל ההשקעות הפיננסיות
153,799	121,063	41,753	מזומנים ושווה מזומנים
513,060	329,994	495,060	סך כל הנכסים
			5 הון:
12,809	12,809	12,809	הון מניות
147,505	147,505	147,505	פרמיה על מניות
2,014	1,900	2,083	קרנות הון
47,371	47,371	47,371	שטרי הון
(13,987)	(19,336)	891	יתרת רווח (הפסד)
195,712	190,249	210,659	סך כל ההון
			התחייבויות:
5,076	5,326	5,296	התחייבות בגין חכירה
30	786	2,991	התחייבות מסים שוטפים
196,481	60,289	196,585	הלוואות מתאגידים בנקאיים
21	-	26	הטבות עובדים
115,740	73,344	79,503	זכאים ויתרות זכות
317,348	139,745	284,401	סך כל ההתחייבויות
513,060	329,994	495,060	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור גרשגורן
סמנכ"ל כספים

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט, 2023.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
274,756	63,753	101,529	121,194	201,454	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,276	-	3,021	-	5,642	רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון
276,032	63,753	104,550	121,194	207,096	סך כל ההכנסות
136,899	31,270	55,061	58,112	105,349	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
124,493	30,468	37,173	58,756	74,927	הוצאות הנהלה וכלליות
2,456	125	2,137	420	4,231	הוצאות מימון, נטו
263,848	61,863	94,371	117,288	184,507	סך כל ההוצאות
12,184	1,890	10,179	3,906	22,589	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4,487)	(742)	(3,415)	(1,558)	(7,711)	הטבת (הוצאות) מס
7,697	1,148	6,764	2,348	14,878	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
0.062	0.009	0.053	0.019	0.116	רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח
0.061	0.009	0.053	0.019	0.116	רווח (הפסד) מדולל למניה בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	שטר הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
תנועה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):						
195,712	(13,987)	641	47,371	1,373	147,505	12,809
14,878	14,878	-	-	-	-	-
69	-	-	-	69	-	-
<u>210,659</u>	<u>891</u>	<u>641</u>	<u>47,371</u>	<u>1,442</u>	<u>147,505</u>	<u>12,809</u>
תנועה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר):						
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
2,348	2,348	-	-	-	-	-
387	-	-	-	387	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
<u>190,249</u>	<u>(19,336)</u>	<u>641</u>	<u>47,371</u>	<u>1,259</u>	<u>147,505</u>	<u>12,809</u>
תנועה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):						
203,862	(5,873)	641	47,371	1,409	147,505	12,809
6,764	6,764	-	-	-	-	-
33	-	-	-	33	-	-
<u>210,659</u>	<u>891</u>	<u>641</u>	<u>47,371</u>	<u>1,442</u>	<u>147,505</u>	<u>12,809</u>
תנועה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר):						
189,012	(20,484)	641	47,371	1,170	147,505	12,809
1,148	1,148	-	-	-	-	-
89	-	-	-	89	-	-
<u>190,249</u>	<u>(19,336)</u>	<u>641</u>	<u>47,371</u>	<u>1,259</u>	<u>147,505</u>	<u>12,809</u>
תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר):						
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
7,697	7,697	-	-	-	-	-
501	-	-	-	501	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
<u>195,712</u>	<u>(13,987)</u>	<u>641</u>	<u>47,371</u>	<u>1,373</u>	<u>147,505</u>	<u>12,809</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
7,697	1,148	6,764	2,348	14,878
501	89	33	387	69
1,046	75	422	274	837
1,173	285	270	552	659
1,015	191	376	300	736
(107)	(94)	-	(94)	-
85	-	(1,333)	-	(1,545)
(64)	-	(261)	-	(424)
(21)	-	(71)	-	(296)
2,404	548	2,057	548	4,043
52	(364)	80	(68)	188
4,487	742	3,416	1,558	7,712
10,571	1,472	4,989	3,457	11,979
(110,592)	(26,018)	(10,863)	(46,694)	(48,670)
(13,331)	3,030	(3,666)	(4,429)	(6,687)
21	-	4	-	5
35,346	(25,328)	(53,632)	(9,785)	(32,868)
(88,556)	(48,316)	(68,157)	(60,908)	(88,220)
(103)	(53)	(34)	(53)	(62)
(2,126)	(13)	(2,026)	(62)	(2,052)
1,460	1,460	-	1,460	-
144	144	-	144	-
(1,089)	(247)	(3,517)	(351)	(4,063)
(1,714)	1,291	(5,577)	1,138	(6,177)
(72,002)	(44,405)	(61,981)	(53,965)	(67,540)
(79,823)	-	(13,022)	-	(105,004)
624	-	49,283	-	65,774
368	8	-	8	-
(4,607)	-	(588)	(926)	(4,259)
(18)	-	-	(18)	-
(2,002)	(449)	(48)	(879)	(533)
(85,458)	(441)	35,625	(1,815)	(44,022)
96,614	-	-	96,614	-
135,000	-	-	-	-
(894)	(157)	(244)	(310)	(484)
230,720	(157)	(244)	96,304	(484)
73,260	(45,003)	(26,600)	40,524	(112,046)
80,539	166,066	68,353	80,539	153,799
153,799	121,063	41,753	121,063	41,753

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכס זכות שימוש

נכסים בלתי מוחשיים

רווח מקיצור תקופת חכירה

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אחרות

הוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך

הוצאות מימון אחרות

הוצאות מיסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה בהטבות עובדים

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:

תשלומי ריבית עבור התחייבות בגין חכירה

מס ששולם

מס שנתקבל

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך

רווח והפסד

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הלוואות לעובדים שנפרעו

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

תשלומי חכירה במועד תחילת החכירה

רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאים

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף השנה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ₪					
45,100	-	-	45,100	-	הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים
1,291	216	365	801	1,145	התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש
4,715	7,450	-	7,450	108	רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

ביאור 1 – כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה :

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 2023 לחברה אישור להפעלת קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, החל מיום 13 בפברואר 2022 החברה היא בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה ונכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרס 2022 את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. החברה התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013.

החברה מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן 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" וביום 16 בפברואר 2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתקנון ההתאגדות של החברה.

ב. השפעת אינפלציה ועליית שיעור הריבית :

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנוטת את השקעותיה. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

ג. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ד. קופות הגמל שבניהול החברה :

למועד הדוח, החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן :

שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלפא מור תגמולים	קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים
מור השתלמות	קרן השתלמות
מור קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
מור חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
מור פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
מור פנסיה כללית	חדשה כללית

ביאור 1 – כללי (המשך)

ה. הגדרות:

החברה - מור גמל ופנסיה 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 וחיסכון.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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:

1. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים").
2. דוחות כספיים ביניים אלו ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
3. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".
- אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.
- התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.
- לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על דוחות כספיים ביניים של החברה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

2. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה :

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ("החריג") במיסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 ("התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילוי הרכב המסים הנדחים בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית :

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 : הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS-11. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה.

ביאור 3 – מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים :

1. מגזר גמל - הפעילות היא ניהול קופות גמל. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם : קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

2. מגזר פנסיה - הפעילות היא ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם : קרן פנסיה חדשה מקיפה, וקרן פנסיה חדשה כללית. קרנות הפנסיה החלו את פעילותן ביום 1 במאי, 2022.

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

חלוקת העלויות למגזרים השונים נרשמה באופן ספציפי היכן שניתן לבצע זיהוי מלא של ההוצאה כשייכת למגזר מסוים. במקום שבו ההוצאה אינה ספציפית למגזר, בוצעה חלוקה של ההוצאה בהתאם למפתח הקצאה רלוונטי. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. רווחים מהשקעות לא יוחסו למגזרי פעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הכנסות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה. זיהוי המגזרים בני הדיווח נעשה על בסיס המבנה הארגוני של החברה ושיטת הדיווח הכספי על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 וכן על פי הוראות הממונה. המתכונת לדיווח המגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
197,724	3,730	-	201,454
-	-	5,642	5,642
197,724	3,730	5,642	207,096
104,569	780	-	105,349
55,406	19,521	-	74,927
3,260	846	125	4,231
163,235	21,147	125	184,507
34,489	(17,417)	5,517	22,589

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון, נטו
סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
121,138	56	-	121,194
-	-	-	-
121,138	56	-	121,194
58,100	12	-	58,112
49,916	8,840	-	58,756
392	28	-	420
108,408	8,880	-	117,288
12,730	(8,824)	-	3,906

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון, נטו
סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
99,407	2,122	-	101,529
-	-	3,021	3,021
99,407	2,122	3,021	104,550
54,595	466	-	55,061
28,128	9,045	-	37,173
1,661	428	48	2,137
84,384	9,939	48	94,371
15,023	(7,817)	2,973	10,179

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
63,697	56	-	63,753
-	-	-	-
63,697	56	-	63,753
31,258	12	-	31,270
21,628	8,840	-	30,468
97	28	-	125
52,983	8,880	-	61,863
10,714	(8,824)	-	1,890

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
272,914	1,842	-	274,756
-	-	1,276	1,276
272,914	1,842	1,276	276,032
136,505	394	-	136,899
98,465	26,028	-	124,493
1,998	435	23	2,456
236,968	26,857	23	263,848
35,946	(25,015)	1,253	12,184

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. ערך בספרים לעומת שווי הוגן:

ליום			ליום		
31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2022	2023
שווי הוגן			הערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

נכסי חוב שאינם סחירים

שאינם ניתנים להמרה ונמדדים

בעלותם המופחתת

פיקדונות בבנקים

20,064 - 20,370 20,064 - 20,461

התחייבויות פיננסיות

הלוואות מתאגידים בנקאיים

192,042 58,153 191,723 196,481 60,289 196,585

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

סה"כ	ליום 30 ביוני 2023	
	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
98,457	-	98,457
1,252	1,252	-
523	-	523
100,232	1,252	98,980

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר
2022

רמה 1

מבוקר

אלפי ש"ח

38,148

20,987

59,135

נכסי חוב סחירים

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מונפק ונפרע		
	אלפי ש"ח		
12,809	12,809	12,809	

ב. ניהול ודרישות הון

- מדיניות הנהלת החברה, 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 2022	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ₪		
84,934	70,543	103,851	ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (*)
195,712	190,249	210,659	הון עצמי קיים
110,778	119,706	106,808	עודף למועד הדיווח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

10,000	10,000	10,000	א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת
33,855	26,809	40,037	ב. צירוף של:
57,079	43,734	69,814	היקף נכסים מנוהלים
(6,000)	-	(6,000)	הוצאות שנתיות
84,934	70,543	103,851	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
84,934	70,543	103,851	סך כל הסכום הנדרש

(*) בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות הון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו ("סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשד):

ב. ניהול ודרישות הון (המשד):

3. ביחס לשטרי הון שהנפיקה החברה לבעלי מניותיה עד לתאריך הדוח, יצוין כי 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.

ביאור 6 - התחייבות תלויות והתקשרויות:

א. על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא מתנהלים כנגד החברה הליכים משפטיים, למעט הליכים בהם החברה היא נתבעת פורמלית בלבד.

בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד אישור הדוח, לא קיימות תביעות כנגד החברה כמפורט לעיל.

ב. בקשר עם החזקות נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה של ניירות ערך של חברה הנסחרת בבורסה בשוויץ, יצוין כי בחודש אפריל 2023 התקבלה בחברה החלטה מהרשות הפדרלית הפיננסית של שוויץ (FDF) ולפיה החברה ביצעה מספר הפרות דיווח לבורסה בשוויץ אשר בגיןן יושת עיצום כספי על החברה. ביום 8 במאי, 2023 החברה פנתה באמצעות באי כוחה ל-FDF בבקשה כי לא יושת עליה עיצום כספי מלבד נשיאה בהוצאות הבדיקה, נוכח טענתה כי נפלו אי דיוקים בהודעה, כי מדובר בהפרות זניחות וכי החברה גילתה עליהן ל-FDF מיוזמתה. ביום 14 ביולי 2023 התקבל מה-FDF עיצום כספי בסך של 32,090 פרנק שוויצרי.

ביאור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה:

א. ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה החברה כי במסגרת שינוי ארגוני, שנערך לצורך פיתוח וייעול מערך השיווק והמכירות בקבוצה וניהולו האפקטיבי, מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בחברה האם, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת הלקוחות של הקבוצה אשר תרכיב בחברה האם ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. בהמשך לאמור, ביום 22 במרץ 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר אלדד צינמן ("מר צינמן") שכינה כמשנה למנכ"ל החברה, למנכ"ל החברה חלף מר אורי קיסוס, בכפוף ובתוקף ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון. הודעת 'אי התנגדות' התקבלה ביום 30 באפריל 2023 ועם קבלתה נכנסו המינויים האמורים לתוקף.

ב. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, המעוררים מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, אשר בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. הרפורמה במערכת המשפט הושתה לתקופה מסוימת על ידי הממשלה, אולם בסוף הרבעון השני של השנה, חידשה הממשלה את ניסיונה לקידום התכנית לביצוע השינויים כאמור, משאלו לא צלחו, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי ללא הסכמות של ביטול עילת הסבירות כשלב חקיקתי ראשון לקידום הליך הרפורמה המשפטית. קידום חד צדדי זה, הוביל לאי הסכמה רחבה ולפעולות מחאה היקפיות בקרב הציבור, העמקת הפילוג בממשלת ישראל והשבתות של חברות לוקאליות לצד גלובליות.

ביאור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

כאמור, לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, התקדמות בהליכי החקיקה האמורים, ללא הסכמה רחבה, לצד ההתגברות במחאה הציבורית הרחבה, עלולה להשפיע לרעה על גיוס השקעות ממשקיעים זרים, על איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון, דירוג האשראי של ישראל כפי שבא לידי ביטוי בשינוי תחזית הדירוג של ישראל על-ידי חברת הדירוג הבינלאומית Moody's ועוד. במסגרת זו, תיתכן השפעה שלילית על התנהגות השוק ועל תיאבון המשקיעים בשוק בו פועלת החברה.

ג. 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 החליף הסכם שירותים קודם בין החברה האם והחברה, נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2022 למשך 5 שנים, בסופם יוכל להיות מחודש ההסכם לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת.

ביום 22 במרץ 2023, ובהתאם לשינוי הארגוני שאושר על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 28 בפברואר 2023, התקבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לביצוע שינויים מזכים ושינויים בהתאם למנגנון המוסדר בהסכם השירותים בין החברה לחברה האם.