
דו"ח רבעון שני 2022



פרקי הדוח

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2022

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



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

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

דוח דירקטוריון רבעון שני שהסתיים ביום 30 ביוני, 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 ("תקופות 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 2021, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 27 במרץ 2022 (מס' אסמכתה: 2022-01-035056) ("דוח תקופתי 2021") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתקנות 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%. 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, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). ביום 14 בפברואר 2022 שונה שמה של החברה למור גמל ופנסיה בע"מ¹.

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

נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת חיסכון לכל ילד. 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 לדוח תקופתי 2021.

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). לרכישת מניות החברה על-ידי חלק מיחידים בעלי השליטה במור השקעות ועל-ידי יו"ר החברה והחברה האם, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 8.10 להלן. לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ראו סעיף 1 לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2021.

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.

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל שבניהול החברה :**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 מקיפה	
מספר עמיתים/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 עמיתים/חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :						
8,070,282	478,026	1,365,227	4,487,844	1,619,749	119,436	פעילים
30,545,842	49,521	3,447,308	9,029,539	17,997,208	22,266	לא פעילים
38,616,124	527,547	4,812,535	13,517,383	19,616,957	141,702	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
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :						
121,160	605	17,562	42,569	60,402	22	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :						
34	-	-	-	-	34	
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
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :						
-	-	-	-	-	1.00%	
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 (באחוזים)
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)

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 30.06.2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

קופת תגמולים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:				
5,695	22,244	19,939	106,032	153,910
56,322	39,021	15,192	9,539	120,074
62,017	61,265	35,131	115,571	273,984
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):				
1,564,655	2,027,419	1,003,520	426,818	5,022,412
9,219,787	4,401,771	1,275,203	32,704	14,929,465
10,784,442	6,429,190	2,278,723	459,522	19,951,877
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):				
126,172	518,531	173,606	3,636	821,945
1,476,128	225,137	967,669	43,638	2,712,572
820,613	53,498	657,367	-	1,531,478
3,509,457	2,899,796	362,836	620	6,772,709
90,931	70,039	14,426	1,651	177,047
תשלומים (באלפי ש"ח):				
37,404	32,237	55,879	3,851	129,371
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):				
28,050	17,069	6,423	497	52,039
-	-	-	-	-
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):				
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):				
0.59%	0.72%	0.75%	0.23%	-
0.69%	0.71%	0.75%	0.23%	-
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):				
חשבונות מנותקי קשר:				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 31.12.2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	
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	524,316	3,763,626	9,848,749	15,674,752	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
2,560,833	7,438	546,150	1,590,483	416,762	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
5,318,343	88,370	2,032,483	652,315	2,545,175	תקבולים מדמי גמולים
3,086,464	-	1,450,004	227,117	1,409,343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
13,431,442	1,628	755,584	5,535,886	7,138,344	העברות צבירה לקופה/קרן
730,397	2,925	45,471	164,217	517,784	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח):					
395,877	9,190	174,051	82,065	130,571	פדיונות
2,635,491	47,594	328,697	935,331	1,323,869	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
135,468	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%	0.68%	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 - 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

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.06.2022**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני, 2022, הסתכם בנכסים בסך של כ-329,994 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-232,987 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021.

להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 30.06.2022	ליום 30.06.2021	ליום 31.12.2021	הסבר
	אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	9,436	369	1,497	העלייה במהלך החציון נובעת מהכרה בנכסים בלתי מוחשיים בתחום הפנסיה בסכום של 7,939 אלפי ש"ח.
נכס זכות שימוש	5,293	2,025	6,436	הירידה נובעת מקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש וקיצור תקופת החכירה.
מיסים נדחים	5,971	7,183	6,867	קיטון במיסים נדחים בעיקר בגין הפרשה לחופשה.
הוצאות רכישה נדחות	159,143	71,107	112,449	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	4,730	95	3,988	העלייה במהלך החציון הראשון נובעת מרכישת מחשבים וציוד וגידול בשיפורים במושכר בקיזוז הפחתת רכוש קבוע.
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	23,998	13,651	20,843	העלייה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול לקבל בגין חודש החתך.
הלוואה מחברת האם	-	(44,926)	-	הירידה נובעת מהחזר הלוואות בעלים.
הלוואה מתאגיד בנקאי	(60,289)	-	(60,092)	העלייה נובעת מהוצאות ריבית בגין נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי.
זכאים ויתרות זכות	(73,344)	(37,650)	(75,679)	השינוי נובע מצד אחד מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים אשר בעקבותיו חל גידול בהוצאות היקף לשלם לסוכנים ומצד שני סגירת גמר חשבון עם הסוכנים בגין התחייבות היקף לשנת 2021.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

הסבר	ליום 31.12.2021	ליום 30.06.2021	ליום 30.06.2022	
	אלפי ש"ח			
נובע בעיקר מהנפקת הון מניות בקיזוז הפסד מצטבר.	45,800	29,247	190,249	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 הינה 70,543 אלפי ש"ח ("ההון העצמי המינימאלי"). להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון.

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"). נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה.

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 תקופתי 2021) סך כולל של 9,848,182 מניות החברה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה לאחד ממשקיעי ה-SAFE מחודש נובמבר 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 6 לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2022.

ג. תוצאות הפעילות של החברה

שם הסעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	הסבר
	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021	
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול	121,194	52,039	63,753	30,799	135,467	העלייה בהכנסות לעומת התקופה אשתקד נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה אשר לוותה בעליית שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים.
סך כל ההכנסות	121,194	52,039	63,753	30,799	135,467	
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	58,112	24,393	31,270	14,366	65,155	העלייה בהוצאות לעומת התקופה 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	58,756	29,353	30,468	15,399	69,827	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה 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	420	880	125	600	1,654	העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין הלוואה שהתקבלה מתאגיד בנקאי.
סך כל ההוצאות	117,288	54,626	61,863	30,365	136,636	
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	3,906	(2,587)	1,890	434	(1,169)	
הטבת (הוצאות) מס	(1,558)	583	(742)	69	17	הגידול בהוצאות המס נובע ממסים שוטפים בגין רווחי החברה וכן בשל קיטון במסים נדחים.
סך הכל רווח (הפסד) כולל	2,348	(2,004)	1,148	503	(1,152)	

ד. תזרים

להלן פירוט השינויים בתזרים המזומנים של החברה לשנים 2022-2021 :

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		שם הסעיף
	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	
	אלפי ש"ח					
מזומנים שימשו לפעילות שוטפת	(45,593)	(7,879)	(44,405)	(36,426)	(53,965)	עיקר השינוי נובע מקיטון בזכאים ובגידול בהוצאות רכישה נדחות.
מזומנים שימשו לפעילות השקעה	(5,518)	-	(441)	-	(1,815)	השינוי נובע עקב גידול בהשקעות נכס זכות השימוש ונכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה.
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	121,805	12,728	(157)	45,964	96,304	קיטון בצרכי המימון בגין סגירת התחייבות למשקיעים בסך 45 מיליוני ש"ח.

3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה :**נתוני צבירה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 :**

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה לסוף החציון הראשון של שנת 2022 הסתכם לסך של כ-38,618 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לנכסים בסך של כ-29,811 מיליון ש"ח לסוף שנת 2021. העלייה בהיקף הנכסים נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית בתקופת הדיווח בסך של כ-11,736 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים – העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 9,297 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	10.8.22	30.6.22	31.3.22	31.12.21	30.9.21	30.6.21	31.3.21	31.12.20
קופות גמל	42,866	38,474	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
קרנות פנסיה	434	144	-	-	-	-	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	43,300	38,618	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ₪אלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8695	מחקה מדד ת"א 35	25,222	8,816	14,643
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	46,242	13,895	35,251
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	25,049	15,846	16,559
8698	מדד תל בונד 20	12,667	2,868	9,456
8699	מזומנים ושווי מזומנים	126,992	16,356	21,817
9452	מחקה מדד S&P 500	134,637	68,546	123,184
9677	מעורב מחקה מדדים	5,294	1,908	2,867
12531	מניות	2,419,165	1,467,135	2,218,037
12532	מדרגות עד 50	3,106,551	1,594,288	2,449,948
12533	מדרגות 50-60	9,033,966	4,897,357	7,138,583
12534	מדרגות 60 ומעלה	4,319,913	2,502,618	3,355,800
12957	אג"ח עד 25% במניות	361,259	194,809	288,607
	סה"כ	19,616,957	10,784,442	15,674,752

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8701	מחקה מדד ת"א 35	26,673	6,826	13,518
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	73,296	20,857	51,597
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	18,534	13,826	14,896
8704	מדד תל בונד 20	8,206	6,687	9,076
8705	מזומנים ושווי מזומנים	75,954	9,478	15,381
9451	מחקה מדד S&P 500	167,889	79,514	141,018
9676	מעורב מחקה מדדים	5,041	3,949	4,006
12535	כללי	9,219,292	4,327,449	6,419,762
12536	מניות	3,431,893	1,756,533	2,863,045
12956	אג"ח עד 25% במניות	490,605	204,068	316,450
	סה"כ	13,517,383	6,429,187	9,848,749

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
7957	מחקה מדד ת"א 35	53,654	19,592	34,434
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	38,809	13,247	27,273
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	11,131	7,971	8,548
7960	מחקה מדד תל בונד 20	6,121	3,464	4,551
7963	כספי	44,769	5,992	8,075
7958	מחקה מדד S&P 500	195,054	103,197	174,883
12538	כללי	2,473,188	1,053,823	1,762,864
12537	מניות	1,767,918	979,274	1,591,687
12955	אג"ח עד 25% במניות	221,891	92,163	151,311
	סה"כ	4,812,535	2,278,723	3,763,626

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
9421	סיכון מועט	317,610	281,386	317,731
9414	סיכון בנוני	17,256	15,249	17,522
9420	סיכון גבוה	130,256	108,061	128,750
9113	מסלול הלכה	49,264	43,087	48,175
9303	מסלול שריעה	13,160	11,738	12,138
	סה"כ	527,546	459,521	524,316

מור קרן פנסיה מקיפה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13909	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	108,493	-	-
13910	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50-60	8,261	-	-
13911	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	3,013	-	-
13912	מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	22,069	-	-
13913	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	17	-	-
13915	מור פנסיה מקיפה מדדי מניות חו"ל	35	-	-
	סה"כ	141,888	-	-

מור קרן פנסיה כללית

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 ביוני 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13919	מור פנסיה משלימה מסלול לבני 50 ומטה	1,593	-	-
13920	מור פנסיה משלימה מסלול לבני 50-60	23	-	-
13921	מור פנסיה משלימה מסלול לבני 60 ומעלה	2	-	-
13922	מור פנסיה משלימה מסלול מניות	243	-	-
	סה"כ	1,861	-	-

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי

הערכות החברה להלן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק 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.

תיאור הסביבה העסקית

הרבעון השני של 2022 התאפיין בהמשך הירידות והתנודתיות בשווקים הפיננסיים, זאת על רקע עליית האינפלציה לרמות שיא, צמצום מוניטרי של בנקים מרכזיים ברחבי העולם, אי הוודאות הגיאו-פוליטית השוררת בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה והסנקציות שהגיעו בעקבותיה. רוב מדדי המניות המרכזיים נמצאים בטריטוריה שלילית מתחילת השנה, כאשר גם אפיק החוב הן הקונצרני והן הממשלתי סבלו מעליית התשואות, וכתוצאה מכך מירידת מחירים. על מנת לרסן את קצב האינפלציה, הבנקים המרכזיים בעולם נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו ריביות. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה במהלך השנה את הריבית מרמה של 0.25%-0% לרמה של 1.75%, כאשר העלאה של 1.25% בוצעה רק במהלך הרבעון השני של השנה. נכון לפרסום הדוח, ריבית ה-FED עומדת על רמה של 2.25%-2.5%. בנק ישראל, גם כן, פעל לצמצום מוניטרי והעלה את הריבית מרמה של 0.1% בתחילת השנה ל-0.75% בסוף הרבעון השני. נכון לתאריך פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל עומדת על 1.25%.

נתוני האינפלציה במהלך הרבעון של 2022 הגיעו לרמות שיא של העשורים האחרונים. שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב הגיע ביוני ל-9.1% ובגוש היורו ל-8.6%. יחד עם נתוני אינפלציה גבוהים, שוק העבודה בארה"ב המשיך להיות הדוק, עם רמות נמוכות של שיעורי אבטלה (3.6% בסוף הרבעון) והמשך עלייה בשכר של למעלה מ-5%. יחד עם זאת, קצב האינפלציה היה גבוה יותר מקצב עליית השכר והוביל לשחיקה ריאלית בשכר וכתוצאה מכך להאטה בקצב הגידול בצריכה הפרטית ברבעון השני של שנת 2022. במקביל, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות האטה את שווקי הנדל"ן למגורים.

נכון לסוף הרבעון השני לשנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-3.2%, ומחירי הדירות רשמו עליה בעסקאות שבוצעו באפריל - מאי 2022, עם עלייה של 1.4%, וסיכמו עליה שנתית של 15.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מדד תשומות הבניה ממשיך לעלות מתחילת השנה ב-4.4%, וב-12 החודשים האחרונים מסכם עליה של 6.6%.

רמות התנודתיות בשווקים, הנגזרים בין היתר ממדד ה-VIX, נותרו גבוהות כתוצאה מאי הוודאות הגיאוגרפית באירופה, המשך סביבת אינפלציה גבוהה והעלאות אגרסיביות בריביות העולם.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-3.2% (נכון ליוני 2022), האינפלציה שנה אחורנית עמדה על רמה של 4.4% - מעל הטווח העליון של בנק ישראל. על אף זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב ואירופה בהן, כאמור, עמדה האינפלציה השנתית על 9.1% ו-8.6% בהתאמה. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה. שיעורי האינפלציה הגבוהים הביאו את הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, כאמור, לשינוי גישה ממדיניות מרחיבה למדיניות מרסנת קשוחה יותר.

בתחום המט"ח, הדולר התחזק בחדות מתחילת השנה, ונכון לסוף רבעון השני של 2022 רשם עליה משמעותית של כ-12.5% אל מול השקל. במקביל, האירו רשם התחזקות של 3.2% אל מול השקל. התחזקות הדולר, אינה נקודתית לשקל, אלא לסל המטבעות כולו, וזאת על רקע העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. עם זאת, נכון לפרסום הדוח, השקל חזר להתחזק אל מול סל המטבעות. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף הרבעון השני על 193 מיליארד דולר.

בהתאם לעמדת סגל חשבונית של רשות ניירות ערך 8-99 מיום 3 באוגוסט 2022 שעניינה השפעות האינפלציה ועליית הריבית על הגילוי הדיווח הכספי, בחנה החברה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך. בהתאם לבחינה מצאה החברה כי לשינויים אלו באינפלציה ובריבית לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2022.

שוק המניות

במחצית הראשונה של שנת 2022, מדד ה-S&P 500 ירד ב-19.7%, ה-Dow Jones בכ-15.3% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-28.9%. מדדי תל אביב הציגו ירידות מתונות יותר, כשמדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 7.5%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 9.6% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 8.4%. מדד ה-Eurostoxx 600 רשם גם הוא ירידה חדה של 16.6% מתחילת השנה. מדד תל אביב נפט וגז זינק מתחילת השנה, על רקע המשבר העולמי, ב-32.8%. מדד הבנקים ותל אביב נדל"ן ירדו ב-6.9% ו-17.8% בהתאמה.

שוק אגרות החוב

השוק הקונצרני המקומי חווה ירידות במהלך הרבעון השני של שנת 2022 על רקע עליית התשואות בשוק אגרות החוב הממשלתיות, הסנטימנט השלילי בשווקים והפדיונות הגבוהים מקרנות הנאמנות. אגרות החוב הממשלתיות ירדו בחדות ברבעון על רקע ציפיות להעלאות ריבית שהתממשו וצפויות עוד להימשך.

מדדי אגרות החוב רשמו ירידות, מדד תל אביב כללי ירד ב-6.6% מתחילת השנה. גם המדדים הקונצרניים בירידות כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-6.6%, 5.2% ו-5.9% בהתאמה. אגרת החוב לעשר שנים בישראל רשמה עליית תשואות משמעותית במהלך הרבעון, עת הגיעה לרמת שיא של כ-3.3%.

תשואות אגרות החוב האמריקאיות לעשר שנים הגיעו במהלך הרבעון השני לרמות שיא של למעלה מ-3.5%, מה שהסב הפסדי הון גבוהים למשקיעים, אם כי נכון לפרסום דוח זה, תשואות ברחבי העולם רשמו ירידת תשואות על רקע ההנחה שהכלכלה צפויה להאט משמעותית ואף להיכנס למיתון במהלך שנת 2023.

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה**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.

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 חזר יחסי של עמלות ההיקף ששולמו לסוכנים (להלן "ביטולים"), באם יפסיק לקוח שבגינו 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 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 הדיווח, בסך של 6% בשנה הראשונה ו-4% בשנה השנייה.

להלן טבלת ניתוח רגישות לעניין שנויים אפשריים בתקופת ההפחתה של העמלות הנדחות בהתאם לנתוני העמלות הנדחות המוצגות נכון ל-30 ביוני 2022 :

תקופת ההפחתה	ל-6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2022
	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
8 שנים	9,781
7 שנים	11,178
6 שנים (מצב בפועל)	13,042
5 שנים	15,649
4 שנים	19,562

תוספת (הפחתת) הרווח הכולל נטו של החברה לששת החודשים שנסתיימו ביום ה-30 ביוני 2022 :

תקופת ההפחתה		ל-6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2022
	באלפי ש"ח	באחוזים
8 שנים	3,261	25.0%
7 שנים	1,864	14.3%
6 שנים (מצב בפועל)	-	-
5 שנים	(2,607)	(20.0%)
4 שנים	(6,520)	(50.0%)

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

הון עצמי והון חוזר :

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 23,998 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 145,421 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 1,224 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 1,073 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות שוטפים בסך 71,867 אלפי ש"ח.

סך הכל התחייבויות שוטפות 74,164 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 71,257 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2021 כולל :

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 19,383 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 13,651 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 33,034 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות – כולל הלוואה מחברת האם בסך 44,926 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 316 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 36,517 אלפי ש"ח. סך הכל ההתחייבויות השוטפות 81,759 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2021 לחברה קיים הון חוזר שלילי בסך 48,725 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 בעלי המניות בחברה העבירו סך של 6,779 אלפי ש"ח נוספים כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון.

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 הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 התקבל בחברה סך של 96,614 אלפי ש"ח (תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה), ראה גם ביאור 24 " לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021.

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 30 ביוני 2022 סך ההון העצמי של החברה עמד על 190,249 אלפי ש"ח, המהווה עודף בסך 119,706 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

כמו כן, לתאריך 30 ביוני 2022, עומדת החברה בדרישות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 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 פירעוןן 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.

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

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

30 ביוני 2022		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			
70,543	35,272	סך נדרש	
121,063	121,063	מזומנים ושווי מזומנים	
23,998	-	חייבים ויתרות חובה	
4,730	-	רכוש קבוע	
149,791	121,063	סה"כ יתרה קיימת	
-	-	נדרש להשלים	
-	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
149,791	121,063	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות ההון. ראה גם ביאור 4 ב' לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2022.

30 ביוני 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			
36,026	18,013	סך נדרש	
19,383	19,383	מזומנים ושווי מזומנים	
11,504	-	חייבים ויתרות חובה	
95	-	רכוש קבוע	
2,147	-	נכסי מיסים שוטפים	
33,129	19,383	סה"כ יתרה קיימת	
2,897	-	נדרש להשלים	
6,779	6,779	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
39,908	26,162	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות ההון. ראה גם ביאור 4 ב' לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2021.

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 ההון. ראה גם ביאור 10 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021.

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 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 8.4 ו- 8.5 להלן.

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

להלן תמצית החקיקה שפורסמה 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.

השקעות אפיק ההשקעה מובטח התשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהל 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. 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 התשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה **מתשואת היעד המצטברת**, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את ההפרשים העודפים.

בחודש פברואר 2022 פורסם **צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022**. במסגרת הצו נדחה המועד הקובע שהחל ממנו מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה מיום 1 ביולי, 2022 ליום 1 באוקטובר, 2022.

ביום 13 באפריל 2022 פורסם תיקון של הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "**ניהול נכסי השקעה**" (אג"ח מיועדות) במסגרתו נקבעה הוראת שעה, על מנת לאפשר את העברת הנכסים הסחירים לאפיק השקעה מובטח התשואה ממשקיעים מוסדיים אחרים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים ובלבד שהתקיימו מספר תנאים. בנוסף, נקבעו תיקונים ביחס לניהול סלי השקעה, החזקה ביתרות מזומנים ובשווה מזומנים במסלול השקעה מתמחה מחקה מדד וקביעה בעניין השקעה של גוף מוסדי או קבוצת משקיעים בתאגיד נדל"ן.

ביום 24.5.2022 פורסם תיקון **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012** במסגרתו בוצעו תיקונים משלימים נדרשים לאור תיקון 26 לחוק קופות הגמל (הבטחת תשואה 5.15% צמוד במקום אג"ח מיועדות). תקנות 2(א), 3 – תבוטל ההוראה המחייבת קרן ותיקה וקרן חדשה להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ערד. תקנה 2(ג) – נכסים שהתקבלו מצדדים קשורים – תבוטל (לאלתר). תקנה 3 – יובהר כי כלל נכסי קרן חדשה (למעט אלה המושקעים באג"ח ערד קיימות), יושקעו לפי הוראות פרק ג' לתקנות כללי השקעה. נכסי הקרן כוללים גם את הנכסים שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

בנוסף פורסם תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (תיקונים משלימים לאור תיקון סעיף 26 לחוק קופות הגמל) ותיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017 (לפיו יישמרו העקרונות שבתקנות זקיפת התשואה אך הם יחולו בשינויים המחויבים על אפיק ההשקעה המובטח.

ביום 8.6.2022 פורסם עמדת רשות המיסים: 'רפורמת אג"ח מיועדות – היבט מיסוי'.

הוצאות ישירות ומסלולי השקעה – ביום 2 במרץ 2022 התפרסם בקובץ התקנות 'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022'. כזכור ביום 9 בספטמבר 2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות כדלקמן:

- 1.1. קרנות השקעה (שאינן צד קשור);
- 1.2. מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל);
- 1.3. מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל);
- 1.4. קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות);
- 1.5. קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור);
- 1.6. קרן חוץ;
- 1.7. קרנות סל.

כמו כן, במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה.

הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021, ואז פקעה). על פי התקנות הווארכה הוראת השעה רטרואקטיבית עד ליום 6.4.2022.

ביום 1.11.2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 ("התקנות המתקנות").

במסגרת התקנות המתקנות הווארכה רטרואקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלת ה-0.25%) החל מיום 6.4.2022 ועד ליום 31.12.2022.

החל מיום 1.1.2023 תהפוך הוראת השעה להסדר של קבע שאינו טעון הארכות זמניות. כמו כן, במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) תבוטל החל מיום 1.1.2023 מגבלת ה-0.25% ביחס לעמלות הניהול החיצוני, ובמקומה יבוא מנגנון של מגבלת גבייה וולונטרי שיקבע לעצמו כל גוף מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני תפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו.

במסגרת ההודעה שעל גוף מוסדי למסור לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, יתווסף כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח מעתה גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות ("העלות השנתית הצפויה"), בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022.

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. לפרטים נוספים אודות עיקרי המגבלות הרגולטוריות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 5.27 לדוח התקופתי לשנת 2021.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה :

- 8.1 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 סעיפים 3.7 ו-3.9 לדוח תקופתי 2021.
- 8.2 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, ביטוח וחסכון את תקנון ההתאגדות של החברה ואת שינוי שמה.
- 8.3 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 סעיף 3.8 לדוח תקופתי 2021.
- 8.4 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 הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח. פירוט לגבי תנאי המסגרת שהועמדה לחברה, ראו סעיף 5.25.3 לדוח תקופתי 2021.
- 8.5 ביום 19 בינואר 2022, מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי, באופן שימצא על-ידה מתאים, לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות בתקנות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות ההון.
- 8.6 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.
- 8.7 ביום 30 בינואר 2022, נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לפרטים נוספים לגבי ההסכם וההתקשרות כאמור ותנאיו, ראו סעיף 6.3.14 לדוח תקופתי 2021.
- 8.8 ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ ("נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציווד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם. לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכם, ראה סעיף ראה 5.18.2 לדוח התקופתי 2021.
- 8.9 ביום 24 במרץ 2022, נחתם הסכם עם Swiss Reinsurance Company Ltd – Israel Branch ("Swiss Re" או "**מבטח משנה מוביל**") (בהתאמה) וזאת במסגרת חובת קרנות פנסיה חדשות על פי דיני הפיקוח, שמספר העמיתים בהן אינו עולה על 1,500, לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה. 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. לפרטים נוספים, ראה סעיף ראה 5.18.2.2 לדוח התקופתי 2021. בחודש יוני 2022, חתמה החברה על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף ("TOA RE") The Toa 21st Century Reins Company, Ltd ("**מבטח המשנה המשני**"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P Global). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכוננו להלן

"מבטחי המשנה". הסכמי מבטחי המשנה מגדירים את Swiss Re כמבטח המשנה המוביל אשר מולו צפויה החברה להתנהל בנושאי תביעות, חיתום וכיו"ב, ומבטח המשנה המשני יסתמך בעניינים אלה על החלטות מבטח המשנה המוביל באופן מלא.

מבטחי המשנה יעניקו לקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה כיסוי ביטוחי בשיעור של 90% עד 100% מפני סיכונים מוות ונכות, כתלות בהיקף הנכסים שינוהלו בכל אחת מהקרנות בנפרד, שיעור ההשתתפות מתחלק בין מבטחי המשנה (והכל כמפורט בטבלה להלן).

להלן שיעורי השתתפות מבטחי המשנה בכיסויי סיכונים מוות ונכות, בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים:

היקף נכסים מנוהלים בכל אחת מקרנות הפנסיה המנוהלות (כללית ומקיפה)	Swiss Re	TOA RE	סה"כ שיעור השתתפות של מבטחי המשנה
עד 500 מיליון ש"ח (כולל)	70%	30%	100%
החל מ-500 מיליון ש"ח ועד 1 מיליארד ש"ח (כולל)	66.5%	28.5%	95%
החל מ-1 מיליארד ש"ח	63%	27%	90%

8.10 ביום 14 בפברואר 2022, פרסמה החברה דיווח מיידי על רכישת מניות החברה בידי יו"ר הדירקטוריון, מר מאיר גרידיש, ומספר מבעלי השליטה היחידים בחברה ובחברה האם, ה"ה יוסף מאירוב ובנימין מאירוב, ראו דיווח החברה מאותו היום (מספר אסמכתה: [2022-01-018076](#)) וביום 3 באפריל 2022, פרסמה החברה דיווח מיידי על רכישת מניות החברה בידי בעלי השליטה יוסף מאירוב ובנימין מאירוב, ראו דיווח החברה מאותו היום (מספר אסמכתה: [2022-01-041914](#)).

8.11 ביום 15 במאי 2022, אישרה האסיפה הכללית את כהונתן של גברת ורד קרין וגברת שרה בנימיני כדירקטוריות חיצוניות בחברה. לתוצאות האסיפה ראו דוח מידי מיום 15 במאי 2022 (מספר אסמכתה: [2022-01-058336](#)).

8.12 ביום 25 במאי 2022, דן דירקטוריון החברה ואישר את המינויים הבאים:

מינויו של מר יוטב קוסטיקה (דירקטור בחברה) וגב' יהודית טיטלמן (דירקטורית בלתי תלויה) לחברי ועדת ההשקעות בחברה (יהודית טיטלמן תכהן כנציגה חיצונית, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1994). מינויים אלה, כפופים לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון. גב' טיטלמן מונתה גם לכהונה כוועדת ניהול סיכונים.

גב' שרה בנימיני (המכהנת כדירקטורית בלתי תלויה) מונתה לחברת ועדת ניהול סיכונים.

דירקטוריון החברה אישר את מינויה של עוה"ד שני קאופמן פוגל ליועצת המשפטית של החברה ולממונה על הציות והאכיפה. עוה"ד שני קאופמן פוגל תחליף את עוה"ד רותם זיידל, אשר מונתה לכהונה בדירקטוריון החברה, וזאת עד לקיום אסיפה כללית שנתית בהתאם להוראות תקנון החברה. ביום 26 ביוני 2022 התקבלה 'הודעת אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון אשר אישרה את תוקפם של המינויים כאמור.

כמו כן, מינה דירקטוריון החברה את עוה"ד הילה ליפמן לוביר לממונה על הגנת הפרטיות בחברה.

8.13 ביום 7 ביוני 2022 התקשרה החברה בתוספת להסכם למתן שירותי תפעול קופות גמל עם חברת אפ.אמ.אר. שירותי תפעול בע"מ ("המתפעל"), אשר נחתם במקור ביום 5 במאי 2019. למידע נוסף אודות התקשרות החברה עם המתפעל ראו דיווח מידי מיום 7 ביוני 2022 (מספר אסמכתה: [2022-01-070369](#)), וכן סעיף 5.18.1 לדוח התקופתי 2021.

8.14 ביום 26 ביוני 2022 הודיע מר ניר צרפתי על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה, ראו דוח מידי על נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו, מאותו היום (מספר אסמכתה: [2022-01-078646](#)).

8.15 ביום 19 ביולי 2022 אושר מחדש מינויה של רו"ח סיון לוי כמנהלת הכספים של החברה, לאחר שובה מחופשת לידה והורות (ראו דוח מידי על מינוי נושא משרה בכירה, מאותו היום, מספר אסמכתה: [2022-01-092125](#)), ומחליפה בתפקיד סיים את כהונתו כמנהל הכספים של החברה.

8.16 בחודש אוקטובר 2021 אישרה החברה הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בהיקף של 360 אלפי ש"ח, סכום ההלוואה לא נשא ריבית ובוצעה ללווה זקיפת שווי הטבה בהתאם לסעיף 3 (ט) לפקודת מס הכנסה. ביום 26 באוקטובר 2022 נפרעה הלוואת הגישור במלואה וזאת בהתאם למועד הפירעון שנקבע בהסכם.

8.17 ביום 30 באוקטובר 2022, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליוני ש"ח ("ההלוואה" ו-"מסמכי ההלוואה", בהתאמה), אשר בגינו נטלה החברה התחייבות לעמידה בתניות פיננסיות מסוימות. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 31 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתה: [2022-01-131335](#)) וביאור 6 לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2022.

9. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 2(3) 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 פרק "פרטים נוספים על התאגיד" בדוח התקופתי 2021.

10. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

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

11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת 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 ומנהלת 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, 2022 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.

6 בנובמבר, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2022 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

6 בנובמבר, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2022 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.

6 בנובמבר, 2022

סיון לוי
מנהלת כספים



**מור גמל ופנסיה בע"מ
(לשעבר "מור קופות גמל בע"מ")
דוחות כספיים תמציתיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2022
בלתי מבוקרים**

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

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2022

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 (ההפסד) הכולל
6	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
8	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים ביניים



6 בנובמבר, 2022

לכבוד

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

דוד בן גוריון 2, רמת גן

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מסמך ההצעה")

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

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר מיום 6 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, והגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 34 IAS. 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 רשות שוק ההון ביטוח וחסכון והגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 6 בנובמבר 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 **בקר 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	ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
1,497	369	9,436	נכסים בלתי מוחשיים
6,436	2,025	5,293	נכס זכות השימוש
6,867	7,183	5,971	מיסים נדחים
112,449	71,107	159,143	הוצאות רכישה נדחות
3,988	95	4,730	רכוש קבוע
368	-	360	הלוואות שניתנו לעובדים
19,569	(*) 11,504	23,998	חייבים ויתרות חובה
1,274	(*) 2,147	-	נכסי מיסים שוטפים
80,539	19,383	121,063	מזומנים ושווי מזומנים
232,987	113,813	329,994	סך כל הנכסים
			הון:
10,143	10,000	12,809	הון מניות
8,457	-	147,505	פרמיה על מניות
1,513	1,191	1,900	קרנות הון
47,371	40,592	47,371	שטרי הון
(21,684)	(22,536)	(19,336)	יתרת הפסד
45,800	29,247	190,249	סך כל ההון
			התחייבויות:
6,316	1,990	5,326	התחייבות בגין חכירה
-	-	786	התחייבות מסים שוטפים
45,100	-	-	התחייבות למשקיעים
60,092	-	60,289	הלוואה מתאגיד בנקאי
-	44,926	-	הלוואה מחברת האם
75,679	37,650	73,344	זכאים ויתרות זכות
187,187	84,566	139,745	סך כל ההתחייבויות
232,987	113,813	329,994	סך כל ההון וההתחייבויות
			(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סיון לוי
מנהלת כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 6 בנובמבר 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
135,467	30,799	63,753	52,039	121,194	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
65,155	14,366	31,270	24,393	58,112	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
69,827	15,399	30,468	29,353	58,756	
1,654	600	125	880	420	
136,636	30,365	61,863	54,626	117,288	סך כל ההוצאות
(1,169)	434	1,890	(2,587)	3,906	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
17	69	(742)	583	(1,558)	הטבת (הוצאות) מס
(1,152)	503	1,148	(2,004)	2,348	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.012)	0.005	0.009	(0.020)	0.019	רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח
(0.012)	0.005	0.009	(0.020)	0.019	רווח (הפסד) מדולל למניה בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות שטר הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
			אלפי ש"ח			
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
2,348	2,348	-	-	-	-	-
387	-	-	-	387	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
190,249	(19,336)	641	47,371	1,259	147,505	12,809

תנועה של שישה חודשים שהסתיימה

ב-30 ביוני 2022

(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

הנפקת מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2022

תנועה של שישה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

הנפקת שטר הון צמית

יתרה ליום 30 ביוני 2021

9,658	(20,532)	641	19,128	421	-	10,000
(2,004)	(2,004)	-	-	-	-	-
129	-	-	-	129	-	-
21,464	-	-	21,464	-	-	-
29,247	(22,536)	641	40,592	550	-	10,000

תנועה לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 31 במרץ 2022

רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2022

189,012	(20,484)	641	47,371	1,170	147,505	12,809
1,148	1,148	-	-	-	-	-
89	-	-	-	89	-	-
190,249	(19,336)	641	47,371	1,259	147,505	12,809

תנועה לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 31 במרץ 2021

רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

הנפקת שטר הון

יתרה ליום 30 ביוני 2021

16,076	(23,039)	641	28,060	414	-	10,000
503	503	-	-	-	-	-
136	-	-	-	136	-	-
12,532	-	-	12,532	-	-	-
29,247	(22,536)	641	40,592	550	-	10,000

תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021 (מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2021

הפסד כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות

הנפקת שטר הון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

9,658	(20,532)	641	19,128	421	-	10,000
(1,152)	(1,152)	-	-	-	-	-
451	-	-	-	451	-	-
8,600	-	-	-	-	8,457	143
28,243	-	-	28,243	-	-	-
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(1,152)	503	1,148	(2,004)	2,348
451	136	89	129	387
22	5	75	9	274
390	80	285	161	552
233	59	191	117	300
-	-	(94)	-	(94)
1,546	584	-	848	-
92	-	548	-	548
75	15	(364)	31	(68)
2,809	879	730	1,295	1,899
(73,017)	(15,094)	(26,018)	(31,675)	(46,694)
(12,833)	^(*) (1,471)	3,030	^(*) (5,600)	(4,429)
40,671	7,797	(25,328)	2,642	(9,785)
(267)	^(*) (33)	2,189	^(*) (624)	2,956
(45,446)	(8,801)	(46,127)	(35,257)	(57,952)
-	-	(53)	-	(53)
(1,742)	-	-	-	-
-	-	144	-	144
(62)	(460)	(247)	(460)	(351)
(1,804)	(460)	(156)	(460)	(260)
(45,593)	(7,879)	(44,405)	(36,426)	(53,965)
(368)	-	8	-	8
(1,244)	-	-	-	(926)
-	-	-	-	(18)
(3,906)	-	(449)	-	(879)
(5,518)	-	(441)	-	(1,815)
8,600	-	-	-	96,614
28,243	12,532	-	21,464	-
45,100	-	-	-	-
(44,342)	-	-	-	-
24,500	196	-	24,500	-
60,000	-	-	-	-
(296)	-	(157)	-	(310)
121,805	12,728	(157)	45,964	96,304
70,694	4,849	(45,003)	9,538	40,524
9,845	14,534	166,066	9,845	80,539
80,539	19,383	121,063	19,383	121,063
-	-	-	-	יס
4,640	-	216	-	45,100
-	-	7,450	-	801
				7,450

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

הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם

הוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

ירידה (עליה) במיסים

מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:

תשלומי ריבית עבור התחייבויות בגין חכירה

הוצאות ריבית בגין הלוואה מחברת האם

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

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

הלוואות שנפרעו (שניתנו)

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

תשלומי חכירה במועד תחילת החכירה או לפניו

רכישת רכוש קבוע

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

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה

הנפקת שטרי הון

התחייבות למשקיעים

פירעון הלוואה מהחברה האם

קבלת הלוואה מהחברה האם

קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים

התחייבות בגין חכירה כנגד נכס שימוש

רכישת נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע כנגד זכאים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* סווג מחדש.

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 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.

ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 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.

ג. קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה :

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

מס' אישור	מסלול	סוג הקופה
8695	אלפא מור תגמולים - מדד מניות תל אביב 35	קופת גמל
8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	לתגמולים, לפיצויים
8697	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	וקופת גמל לחיסכון
8698	אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
8699	אלפא מור תגמולים - מזומנים ושווי מזומנים	
9452	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500	
9677	אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה 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):

ג. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

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 - מזומנים ושווי מזומנים	
9451	מור השתלמות - מניות S&P500	
9676	מור השתלמות - מעורב מחקה מדדים (הוגשה בקשת מיזוג)	
12535	מור השתלמות- כללי	
12536	מור השתלמות- מניות	
12956	מור השתלמות - אג"ח עד 25% במניות	
<u>שם הקופה</u>		
<u>מסלול</u>		
<u>מס' אישור</u>		
7957	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד ת"א 35	מור קופת גמל להשקעה
7958	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד S&P500	
7960	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
7961	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	
7962	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	
7963	מור קופת גמל להשקעה- כספי	
11938	מור קופות גמל להשקעה- כללי פאסיבי	
12537	מור קופות גמל להשקעה- מניות	
12538	מור קופות גמל להשקעה – כללי	
12955	מור קופת גמל להשקעה- אג"ח עד 25% במניות	
9113	מור חיסכון לילד – הלכה	מור 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	

ביאור 1 - כללי (המשך):

<u>שם הקופה</u>	<u>מסלול</u>	<u>מס' אישור</u>
מור קרן פנסיה מקיפה	מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 ומטה	13909
	מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 עד 60	13910
	מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 60 ומעלה	13911
	מור פנסיה מקיפה - מסלול מניות	13912
	מור פנסיה מקיפה - מסלול אג"ח	13913
	מור פנסיה מקיפה - אג"ח עד 25% מניות	13917
	מור פנסיה מקיפה - מדדי מניות חו"ל	13915
	מור פנסיה מקיפה - מסלול שקלי טווח קצר	13914
	מור פנסיה מקיפה - מסלול בסיסי למקבלי קצבה	13916
	מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 ומטה	13919
	מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 עד 60	13920
	מור פנסיה כללית - מסלול לבני 60 ומעלה	13921
	מור פנסיה כללית - מסלול מניות	13922
מור קרן פנסיה כללית	מור פנסיה כללית - מסלול אג"ח	13923
	מור פנסיה כללית - אג"ח עד 25% מניות	13924
	מור פנסיה כללית - מדדי מניות חו"ל	13925
	מור פנסיה כללית - מסלול שקלי טווח קצר	13926
	מור פנסיה כללית - מסלול בסיסי למקבלי קצבה	13927

ד. 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 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 ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

מתכונת עריכת הדוחות הכספיים :

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים").
- ב. הדוחות הכספיים 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.
- ג. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. למעט כאמור להלן בסעיף ד'.
- ד. זיהוי המגזרים בני הדיווח נעשה על בסיס המבנה הארגוני של החברה ושיטת הדיווח הכספי על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 וכן ע"פ הוראות המפקח על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המתכונת לדיווח המגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים (בתקופות השוואה החברה פעלה במגזר הגמל בלבד) :

1. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. מוצרי הגמל הכלולים בתחום הינם : קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד.
 2. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים בתחום הינם : קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
- 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
גמל	פנסיה	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
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

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

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022			
גמל	פנסיה	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
63,697	56	63,753	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
31,258	12	31,270	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
21,628	8,840	30,468	הוצאות הנהלה וכלליות
97	28	125	הוצאות מימון
52,983	8,880	61,863	סך כל ההוצאות
10,714	(8,824)	1,890	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

30 ביוני		
2021	2022	
31 בדצמבר 2021		
מבוקר	בלתי מבוקר	
מונפק ונפרע		
אלפי ש"ח		
10,143	10,000	12,809

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה בחברה, 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.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):**ב. ניהול ודרישות הון (המשך)**

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
52,551	36,026	70,543
45,800	29,247	190,249
(6,751)	(6,779)	119,706

הסכום הנדרש ע"פ תקנות ההון (*)
הון עצמי קיים
עודף (גרעון) למועד הדיווח

פעולות לאחר תאריך הדיווח:

-	6,779	-
45,100	-	-
96,614	-	-
134,963	-	119,706

הנפקת שטר הון
עסקת SAFE - המרת תקבולים
הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
עודף בהתחשב בפעולות
לאחר תאריך הדוח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	10,000
22,406	17,476	26,809
30,145	18,550	43,734
52,551	36,026	70,543
52,551	36,026	70,543

א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת

ב. צירוף של:

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

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 5 - התחייבות תלויות:

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

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה:

א. ביום 14 בספטמבר, 2021 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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, ביטוח וחיסכון רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה כהגדרתו בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024 ("קרן נבחרת"), "ענף ביטוח פנסיה" ו-"תקופת הזכייה", 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.

נכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

ב. 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.

ג. 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. תמורת ההנפקה נטו מעלויות הנפקה עמדה על סך 96,614 אלפי ש"ח כנגדה הקצתה החברה 16,806,800 מניות. כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הקצתה החברה למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות שהוקצו בנובמבר 2021 למר יצחק שניידר לפי התוספת להסכמי ה-SAFE. בהתאם לכך, ההתחייבות החברה למשקיעים, אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, נפרעה.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

ד. ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ (להלן: "נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה ויצוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם.

נס מעניקה לחברה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג' שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס) ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על-ידי החברה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם הוסדרו תהליכים והוראות בקשר פיתוחים והתאמות נדרשות במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם היא לחמש (5) שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה מוקנית זכות להאריך את ההסכם למשך חמש (5) שנים נוספות. בנוסף הוסדרו 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. הלקוח אינו רשאי לעשות ביחס למערכות הספק את הפעולות הבאות: להמחות, להעניק רישיון משנה, להעביר, למשכן, להחכיר, להשכיר, להשאיל, להפיץ או לשתף את מערכות הספק או זכויותיהן לפי תנאים.

בהתאם להסכם זה והסכמים עם חברות נוספות לרכישת תוכנות ורישיונות לצורך תמיכה בפעילות הפנסיה רשמה החברה בספריה נכסים בלתי מוחשיים בסך של 8,239 אלפי ש"ח. הנכסים יופחתו לתקופה שבין 5-10 שנים.

ה. ביום 7 ביוני 2022 התקשרה החברה, בכתב תיקון ובתוספת להסכם שירותי תפעול קופות גמל, שנחתם בינה לבין אפ.אמ.אר. שירותי תפעול בע"מ ("המתפעל"), ביום 5 במאי 2019 ("התוספת") ו-"הסכם התפעול המקורי", בהתאמה). להלן יפורטו עיקרי התוספות או העדכונים להסכם התפעול המקורי, ביחס לתיאור עיקריו כפי שהובאו בסעיף 5.18.1 לדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2021.

הוראות בקשר עם שירותי התפעול - התוספת כוללת הסכמות בין הצדדים והוראות המבהירות את הסכם התפעול המקורי ו/או מוסיפות על הקבוע בו, ביחס להיבטים מסוימים בשירותי התפעול, דוגמת: מחויבות הצדדים לפעול למיכון מרבי של השירותים התפעוליים; מנגנונים לשמירה על יציבות המערכת התפעולית ופיתוחי תוכנה; היקף אחריות המתפעל והסדרי הביטוח של המתפעל; הוראות נוספות בסיום התקשרות, בפרט לעניין אירכוב מערכת ניהול הלקוחות (מערכת ה-CRM); הסכמות הצדדים ביחס לחיזוק מערכי אבטחת המידע, הסייבר והמשכיות עסקית, וכיו"ב.

תקופת ההסכם - תקופת ההסכם הראשונה תעמוד על תקופה בת 120 חודשים, חלף 60 חודשים, כך שסיומה יהיה ביום 31 במאי 2029 (במקום 2024). כמו כן, ההסכם יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 60 חודשים כל אחת, חלף 24 החודשים שהוסדרו בהסכם התפעול המקורי, בכפוף לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

תמורה - מנגנון התמורה נקבע כשיעור הנגזר מהיקף הנכסים המתופעלים, כאשר הוגדרו מדרגות גידול בהיקף נכסים וביחס לכל "מדרגה" (קרי, טווח של היקף נכסים מתופעלים) נקבע שיעור שולי שככלל הוא הולך ופוחת (למעט המדרגה העליונה שבה השיעור השולי גבוה יותר, ובכך היא מייצרת זהות אינטרסים בקשר עם מאמצי החברה להגדלת היקף הנכסים המנוהלים).

בתוספת עודכנו שיעורי התמורה שייגבו בגין כל "מדרגה" כאמור ביחס לקבוע בהסכם התפעול המקורי, באופן המשקף הנחה לחברה, וזאת בפרט ביחס לשיעורי התמורה השוליים הנגבים בגין היקף נכסים מתופעלים העולה על 30 מיליארדי ש"ח. יובהר כי ביחס לחלק מהשירותים המוזכרים בפסקה 1 לעיל, נקבעה תוספת ייעודית מעבר למנגנון התמורה המתואר ("תמורה ייעודית עבור שירותים נוספים").

לשם המחשה בלבד, בהנחה של התממשות מלוא התרחישים, התחזיות והערכות החברה המתוארות בסעיף 6.25 לתשקיף החברה, נושא תאריך 4 בפברואר 2022 ("תשקיף החברה"), החברה מעריכה כי תשלום התמורה למתפעל, בגין שירותי תפעול עבור שנת 2022 יפחת בשיעור של כ-10% לעומת התשלום שהיה צפוי אלמלא התקשרות החברה בתוספת ("שיעור ההנחה"), וזאת תוך התחשבות בתמורה ייעודית עבור שירותים נוספים שהחברה עשויה לשלם למתפעל (ככל שרלוונטיים). שיעור ההנחה צפוי לגדול כתלות בגידול בהיקף הנכסים המתופעלים ובקצב הגידול.

סעיף 6.25 לתשקיף החברה על כלל ההנחות וההערכות שבבסיסו, לרבות הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות האמור, גורמי הסיכון ואזהרת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 שבסעיף זה, נכללים כאן על דרך ההפניה.

תחולת התוספת, ביחס למרבית הוראותיה, היא החל מיום 1 בינואר 2022, והכל בהתאם ובכפוף למפורט בתוספת. המתפעל, על-פי הסכם התפעול המקורי והתוספת, מעניק לחברה פתרון תפעולי ייחודי והוליסטי, הכולל מערכת תפעול בצירוף מערכת ניהול לקוחות ושירותי מיקור חוץ תפעוליים.

ו. החברה החליטה על סיום הסכם שכירות מיום 7 באוקטובר 2019 בין מור גמל ופנסיה בע"מ ("השוכרת"), לבין י.ר.ר.ש ("המשכירה") כך שהסכם השכירות והתחייבויות השוכרת על-פיו יסתיימו ביום 18 במאי 2023.

ז. בחודש אוקטובר 2021 אישרו החברה הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בהיקף של 360 אלפי ש"ח, סכום ההלוואה לא נשא ריבית, ובוצעה ללווה זקיפת שווי הטבה בהתאם לסעיף 3 (ט) לפקודת מס הכנסה. ביום 26 באוקטובר 2022 נפרעה הלוואת הגישור במלואה וזאת בהתאם למועד הפירעון שנקבע בהסכם.

ח. ביום 30 באוקטובר 2022, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליוני ש"ח ("ההלוואה" ו-"מסמכי ההלוואה", בהתאמה), אשר בגינו נטלה החברה התחייבות לעמידה בתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט להלן.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):**תנאי ההלוואה**

קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי נומינלי של כ-4.34% לשנה. הריבית תפרע ב-14 תשלומים חציוניים רצופים, בימים 30 באפריל 2023 ו-30 באוקטובר של השנים 2023-2029. קרן ההלוואה תפרע ב-5 תשלומים שנתיים רצופים החל מיום 30 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 באוקטובר 2029.

להלן עיקרי כתב ההתחייבות ותנאיו:

1. תניות פיננסיות והתחייבויות של החברה**1.1 תניות פיננסיות**

1.1.1 במסגרת מסמכי ההלוואה נטלה על עצמה החברה התחייבות לעמוד בתניות הפיננסיות הבאות, עד לסילוק האשראי באופן מלא ומוחלט: יחס כיסוי שירות חוב - החל מהדוחות הכספיים של החברה בגין שנת 2024 (בגילום שנתי), יחס הכיסוי של החברה יהיה גדול (נכון למועד הדוחות הכספיים), מ-1.1. יחס הכיסוי יחושב על-ידי חלוקת "תזרים המזומנים החופשי" לסך "שירות החוב", כהגדרת מונחים אלה במסמכי ההלוואה.

1.1.2 שווי הנכסים המנוהלים - החל מסוף הרבעון הרביעי של שנת 2022, שווי הנכסים בקופות הרלוונטיות המנוהלות על-ידי החברה, כפי שיופיעו במערכות "גמל נט" ו-"פנסיה נט" ("שווי נכסים"), לא יפחת, מסך של 40 מיליארדי ש"ח ("הסכום הקובע"). על אף האמור, ירידה של שווי הנכסים מהסכום הקובע בלא יותר מ-5%, לא תהווה הפרה ובלבד ש: (א) תוקנה תוך 90 ימים; (ב) לא התרחשה ירידה בשווי הנכסים מהסכום הקובע בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הירידה האמור.

1.1.3 כמו כן, במסגרת מסמכי ההלוואה נקבעו תניות פיננסיות ביחס ליד מור השקעות בע"מ ("החברה האם"): (א) הונה העצמי של החברה האם לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה האם, יהיה קטן מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה האם.

המונחים "הון עצמי" "חוב פיננסי נטו" ו-"CAP נטו" הוגדרו במסמכי ההלוואה באופן דומה להגדרות מונחים אלה בשטר הנאמנות של החברה האם כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפורסם על-ידי החברה האם ביום 9 ביולי 2020.

1.2 התחייבויות ותנאים נוספים

מסמכי ההלוואה כוללים תנאים והתחייבויות נוספים של החברה, להלן המשמעותיים ביניהם:

1.2.1 הלוואות בעלים / תשלומים לפי הסכם השירותים ותשלומי דיבידנדים ותקבולים אחרים

- החברה התחייבה שלא להעמיד לגוף קשור ולא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים, והכל בכפוף להחרגות הבאות (בגין לא יידרש אישור הבנק): פירעון סכומי קרן הלוואות בעלים במצטבר אינם עולים על 98 מיליון ש"ח (מתוכם כ-48 מיליון ש"ח בגין שטרי הון שהונפקו על ידי החברה לחברה האם, ו-50 מיליון ש"ח בגין מסגרת אשראי שהועמדה לחברה על ידי החברה האם ושלמועד דוח זה טרם נוצלה על ידי החברה), בנוגע לפירעון שטרי הון - נדרש בנוסף כי במועד פירעונם, יתרת ההלוואה כלפי הבנק במצטבר לא תעלה על 50 מיליון ש"ח; והכל בכפוף לכך שלא מתקיימת הפרה ושאינן בפירעונם של אלה כדי

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

לגרום לאירוע הפרה, לרבות הפרה צפויה, של מסמכי ההלוואה. החברה התחייבה שלא לשלם דמי ניהול לגוף קשור, הוחרגו תשלומים של החברה לפי הסכמי השירותים בין החברה לבין החברה האם, וגופים בקבוצה, כמתואר בסעיפים 8.2.1, 8.2.2 ו-8.2.6 לתשקיף החברה שפורסם ביום 3.2.2022 (כפי שיוארך מעת לעת (לרבות בשילוב שינויים שאינם מהותיים) (המשקפים את השינוי בהיקף השירותים הניתנים לתאגיד) או שינויים זניחים או טכניים), וכן תשלומים לפי הסכם ההעסקה שנחתם עם בעל מניות מיעוט בחברה; לעניין חלוקת דיבידנדים ותשלום תקבולים אחרים (כהגדרתם במסמכי ההלוואה) - אלו יעשו לפי הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ו/או כל דין, ובכפוף לכך שלא מתקיימת הפרה ושתשלומים כאמור לא יגרמו לאירוע הפרה של מסמכי ההלוואה.

1.2.2 מגבלה על ביצוע השקעות נוספות / שינוי מבנה / שינוי שליטה – החברה התחייבה כי לא תבצע כל השקעה שאינה במהלך העסקים הרגיל מעל לסך של 20 מיליון ש"ח (לרבות בסדרה של עסקאות), וכן לא תבצע שינוי מבנה ו/או שינוי בשליטה (כהגדרת מונחים אלה במסמכי ההלוואה), ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב. שינוי שליטה ללא הסכמה כאמור יהווה אירוע הפרה.

1.2.3 עוד נקבע בכתב ההתחייבות -תניית אי נחיתות כלפי מממנים אחרים והשוואת תנאים; התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי החברה כולם או חלקם (שעבוד שוטף או שעבוד ספציפי לרכישת נכס); התחייבות שלא למכור או להעביר נכסים, שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, לגוף בקבוצה הקשורה; התחייבות שלא לבצע שינוי מהותי בתחומי הפעילות של החברה; במסמכי ההלוואה נקבע מנגנון step-up (תוספת ריבית) בשיעור שנתי של 2% (נומינלי) במקרה של אי עמידה בתניות פיננסיות; מנגנון פירעון מידי בעילות מקובלות (לרבות מגנון Cross Default ו-Cross Acceleration); וכן נקבעו תנאי ביצוע פירעון מוקדם בכפוף להודעה מראש ותשלום עמלת פירעון מוקדם לפי נוסחה שנקבעה במסמכי האשראי.

2. כתב התחייבות בקשר עם נחיתות חובות והתחייבויות של החברה כלפי החברה האם

חברת האם נתנה לטובת הבנק בלבד (לרבות נעבריו) כתב הסכמה והתחייבות אשר יעמוד בתוקף עד לפירעון מלא של ההלוואה לבנק, ועיקריו הם כדלהלן ("**כתב ההסכמה**") : (א) לא יחול שינוי בשליטה בחברה; (ב) חובות והתחייבויות החברה כלפי החברה האם תהינה נחותות, ובכלל זה בקשר למועד פירעונם ותשלומם של סכומים כלשהם, וכפופות (subordinated) להתחייבויות החברה וזכויות הבנק בקשר לסכומי ההלוואה ולא תהינה מובטחות בבטוחה כלשהי. החברה האם לא תהיה רשאית לנקוט בצעדים למימוש זכויותיה בקשר עם חובות והתחייבויות כאמור. החברה האם לא תמשוך מהחברה ולא תקבל מהחברה תשלומים על חשבון זכויות החברה האם (בין בכסף ובין בשווה כסף, ובין בדרך של קיזוז או העברת כספים או זכויות או טובת הנאה כלשהי ובין בכל דרך ואופן אחרים), דמי ניהול, חלוקה או תקבול אחר כלשהו בניגוד להוראות מסמכי ההלוואה, בלא קבלת הסכמת הבנק לכך, מראש ובכתב. הובהר כי אין באמור לעיל כדי לפגוע בזכות החברה לבצע תשלומים מהסוגים המפורטים בסעיף 1.2.1 לעיל ובכפוף לתנאים המפורטים שם ובמסמכי ההלוואה.