

דו"ח תקופתי | 2019



מור קופות גמל בע"מ
דוח שנתי לשנת 2019

ח.פ.	514956465
כתובת:	מגדל ב.ס.ר 1, דרך בן גוריון 2 רמת גן, מיקוד: 5257334
טלפון:	03-5605459
דוא"ל:	AMITIM@MORE.CO.IL
תאריך המאזן:	31.12.19

פרק א' תיאור עסקי התאגיד ופרטים נוספים
פרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
פרק ג' דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
פרק ד' דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

3.....	תוכן עניינים.....
5.....	כללי
6.....	הגדרות
7.....	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7.....	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
9.....	2. תחום פעילות החברה.....
11.....	3. השקעות בהון החברה, עסקאות במניותיה וחלקות דיבידנדים.....
11.....	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
19.....	5. תחרות.....
20.....	6. לקוחות
21.....	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה.....
21.....	7. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....
23.....	8. חסמי כניסה ויציאה
23.....	9. גורמי הצלחה קריטיים
24.....	10. השקעות.....
25.....	11. הון אנושי
26.....	12. שיווק והפצה
27.....	13. ספקים ונותני שירותים
27.....	14. רכוש קבוע
27.....	15. עונתיות
28.....	16. נכסים בלתי מוחשיים
28.....	17. גורמי סיכון
31.....	18. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
31.....	19. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
33.....	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
33.....	20. הדירקטורים של החברה המנהלת.....
37.....	21. נושאי משרה
41.....	22. מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....
42.....	23. מבקר פנימי
43.....	24. רואה חשבון מבקר
43.....	25. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

44.....	החלטות החברה	26.
45.....	נספח א – אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 וההתפתחויות שחלו בשנת 2019. הדוח נערך בהתאם לשער 5, חלק 4, פרק 1 לחוזר המאוחד שפורסם על-ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מיום 26.6.19 (מהדורה 4) והנספחים לו, לעניין תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי של חברה מנהלת של קופות גמל, אשר החיל את תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "**תקנות ניירות ערך**"), בשינויים מסוימים המתחייבים מעיסוק בענף קופות הגמל, ובכלל זה קבע פירוט שונה מזה הקבוע בתקנות ניירות ערך.

פרק זה, עוסק בתיאור החברה המנהלת, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן – "**חוק ניירות ערך**"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה המנהלת.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה המנהלת, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה המנהלת באופן עצמאי.

לפיכך על אף שהחברה המנהלת מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה המנהלת אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה המנהלת הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה המנהלת תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים ההוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון הקופה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

הגדרות

1. "הדוח הכספי"
הדוח הכספי של החברה, ליום 31.12.19
2. "החברה" / "החברה המנהלת"
מור קופות גמל בע"מ (לשעבר: אינטרגמל קופות גמל בע"מ)
3. "הממונה"
הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון
4. "הרשות"
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון
5. "חוק קופות הגמל"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005
6. "תקנות מס הכנסה"
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה הוקמה בשנת 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. החברה פועלת כחברה מנהלת קופת גמל, כהגדרתה בחוק קופות הגמל. לתאריך הדוח, מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת חיסכון לכל ילד. במועד פרסום הדוח, הונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק על-ידי י.ד. מור השקעות בע"מ שהיא חברה ציבורית (להלן: "**החברה האם**") (המחזיקה ב-85% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא) ועל-ידי מר אור קרן (המחזיק ב-15% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא¹).

1.2. ביום 15.11.17 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת השליטה בחברת אס.א.א. אחזקות בע"מ שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה, ממר דב סיני ("**סיני**"), כפי שפורסם בדוח מידי של החברה האם מיום 15.11.17 (מספר אסמכתא: [2017-01-106734](#)) (להלן: "**הסכם הרכישה**"). ביום 26.3.18 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, כפי שפורסם בדוח מידי של החברה האם מיום 27.3.18 (מספר אסמכתא: [2018-01-030187](#)) (להלן: "**הסכם הרכישה המעודכן**"). הסכם הרכישה והסכם הרכישה המעודכן יכוננו ביחד "**הסכמי הרכישה**".

1.3. ביום 26.8.18 העניקה הרשות היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכמי הרכישה. כמו כן, במועד האמור, קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן (להלן: "**היתר השליטה המעודכן**" ו-"**הרישיון המעודכן**"). היתר השליטה המעודכן והרישיון המעודכן הותנו בהשלמת עסקת הרכישה, על-פי הסכמי הרכישה. הרישיון המעודכן מחליף את רישיונה הקודם של החברה, אשר כלל הגבלה על ניהול קופות גמל במסלולים שאינם מסלולים מחקי מדד, ואפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בכפוף להשלמת ההון העצמי.

1.4. ביום 3.9.18 הועברו מלוא מניות החברה לחברה האם, והחל מאותו מועד החזיקה החברה האם במלוא מניות החברה. ביום 25.9.18 הושלמה עסקת הרכישה על-פי הסכמי הרכישה. במועד השלמת העסקה, היתר השליטה המעודכן והרישיון המעודכן קיבלו את מלוא תוקפם.

¹שיעור ההחזקה הכולל של מר אור קרן בחברה (הישיר והעקיף) עומד על 15.77% (בדילול מלא). חלק ההחזקה העקיף נובע מהחזקות מר אור קרן במניות החברה האם.

1.5. ביום 7.10.18, חתמה החברה האם על ערבות בנקאית לממשלת ישראל, בסך של מיליון ש"ח, לטובת פעילותה של החברה בניהול כספי החיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל ילד.

1.6. ביום 7.11.18 אישר רשם החברות, בהתאם לאישורה של הרשות, את שינוי שם החברה למור קופות גמל בע"מ, ובאנגלית: MORE PROVIDENT FUNDS LTD, בהתאמה פעלה החברה להשלמת שינוי שמות מסלולי ההשקעה במוצרים המנוהלים על-ידה (כמפורט בסעיף 1.10 לדוח זה).

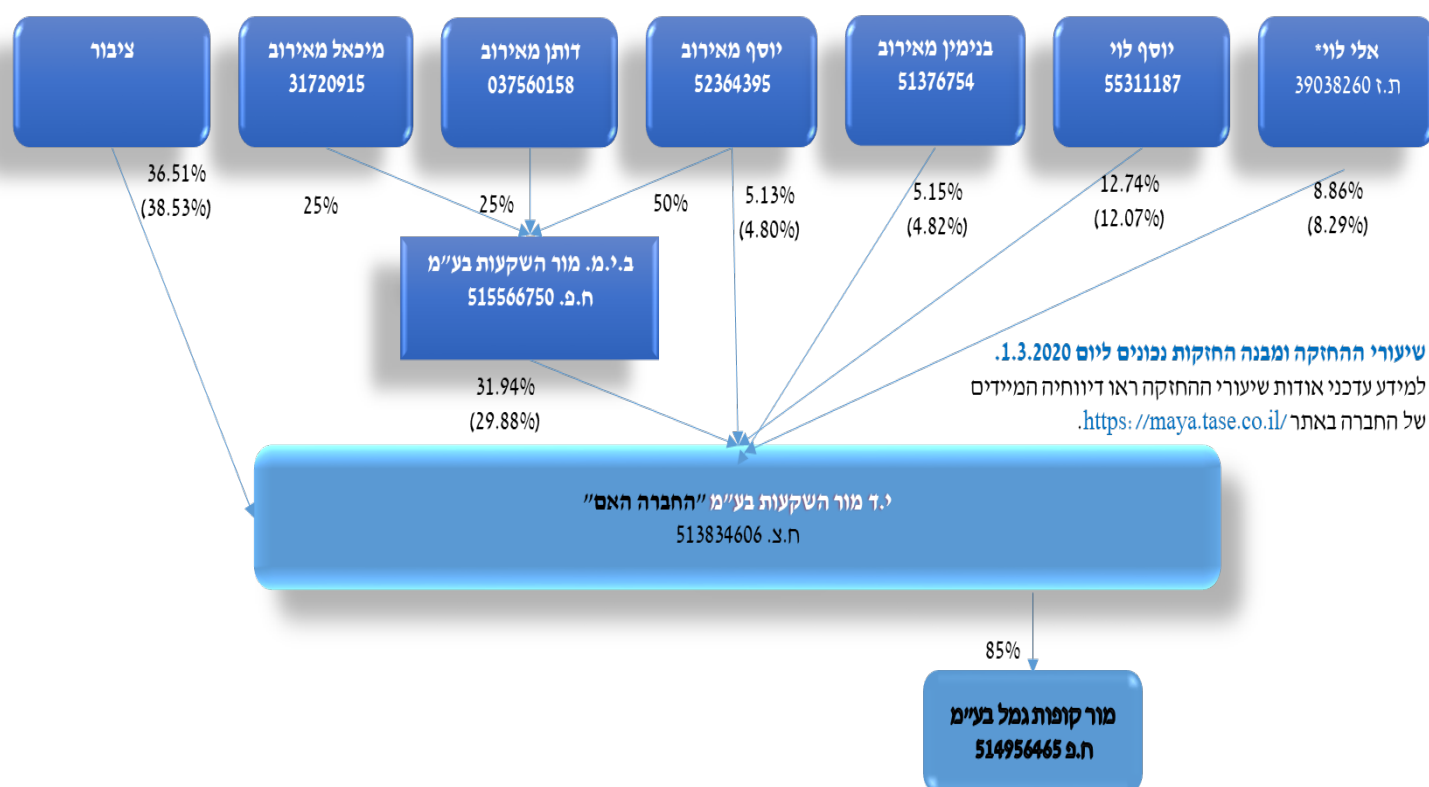
1.7. ביום 22.11.18, חתמה החברה האם על הסכם בעלי מניות למכירת 15% ממניות החברה, שהצדדים לו הם החברה, מור גמל ומר אור קרן, אשר מונה למנהל ההשקעות הראשי של החברה ולסמנכ"ל שיווק ומכירות. ביום 7.4.19 ניתן למר אור קרן היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת על-ידי הרשות, אשר נכנס לתוקפו ביום 28.4.19 – המועד בו הושלמה העברת 15% ממניות החברה מכוח הסכם בעלי מניות בין החברה האם לבין מר אור קרן.

1.8. ביום 25.7.19 חתמו החברה האם והחברה על הסכם עם סיני, במסגרתו הגיעו להסכמות בדבר סיום כהונתו של סיני כמנכ"ל החברה החל מחודש אוגוסט 2019, לפרטים נוספים ראו סעיף 26.2 לדוח זה.

1.9. במהלך חודש אוקטובר 2019, ביצעה החברה הסבה של המערכת התפעולית. מתפעול המבוסס בעיקר על תהליכי תפעול פנימיים באמצעות מערכת 'דוסי', הוסבה פעילות התפעול לתפעול באמצעות חברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ ("אפ.אמ.אר"). לפרטים נוספים ראו סעיף 13 לדוח זה.

1.10. בשנת הדיווח החברה מנהלת מספר קופות גמל בהתאם לרישיון המעודכן. הקופות המנוהלות על ידי החברה הן: אלפא מור תגמולים (מ"ה 8694), מור השתלמות (מ"ה 8694), מור גמל להשקעה (מ"ה 7956), מור חיסכון לילד (מ"ה 8861).

1.11. תרשים מבנה אחזקות בחברה:



* במישרין וכן באמצעות חברה בבעלותו המלאה - **אלדוט בע"מ** (ח.פ. 515616761).

2. תחום פעילות החברה

החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח בינוני וארוך. במסגרת פעילותה משווקת החברה מוצרים פנסיוניים מהסוגים המפורטים להלן:

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

א. קופת גמל לחיסכון ביחס לכספים שהופקדו בה או בקופת גמל אחרת והועברו אליה, למעט כספים כאמור בסעיף ב' להלן.

ב. קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת שבה הופקדו כספים לפני שנת 2008, לפי העניין.

2.2 קרן ההשתלמות "מור השתלמות" (להלן: "**הקרן**") החברה מנהלת את הקרן על-פי חוק קופות הגמל. קרן השתלמות היא אפיק חיסכון לטווח קצר עד בינוני, מיועדת לשכירים

ולעצמאיים ומאפשרת לעמיתים להפריש כספים על בסיס חודשי, וליהנות, בתנאים מסוימים, מהטבות מס במועד ההפרשה ובמועד משיכת הכספים.

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

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

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

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

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

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

² ניתן למשוך כספים למטרת השתלמות גם לפני תום התקופה, בהתאם לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

3. השקעות בהון החברה, עסקאות במניותיה וחלקות דיבידנדים

3.1. עד ליום 31.12.18 היקף ההון העצמי הנדרש מהחברה עמד על 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לרישיון החברה ולאישור הרשות אשר הקנה לחברה הקלה ביחס להון העצמי הנדרש מחברה מנהלת של קופות מחקות מדד בלבד, על-פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 ("תקנון ההון").

3.2. החל מיום 1.1.19 ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה, על-פי תקנות ההון, עומד על סך 10 מיליוני ש"ח.

3.3. ההון העצמי של החברה ליום 31.12.19 הוא 9.49 מיליוני ש"ח. ביום 17.3.20 וביום 30.3.20 הונפקו שטרי הון צמיתים לבעלי המניות של החברה על-מנת שהחברה תעמוד בדרישות ההון העצמי בהתאם לתקנות ההון.

3.4. החברה לא חילקה דיבידנד בשנים 2018 ו-2019. לחברה אין מדיניות בעניין חלוקת דיבידנדים. החברה בוחנת ותבחן בעתיד את האפשרות לחלק דיבידנד, על בסיס תוצאותיה העסקיות והכללים לחלוקה על פי דין, מחד, ודרישות ההון העצמי מאידך. על החברה לא מוטלות מגבלות מכוח הסכמים עם צדדים שלישיים כלשהם לעניין חלוקת דיבידנד.

למידע נוסף בעניין "הון עצמי ודרישות הון", ראו באור 10 לדוח הכספי.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

4. מוצרים ושירותים

4.1. כמפורט בסעיף 2 לדוח זה, החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד, והכל כמפורט דלהלן:

4.1.1. "אלפא מור תגמולים" (מ.ה. 8694)

תחתיה מנוהלים 11 מסלולי ההשקעה כדלהלן:

(1) מדרגות עד 50 (מ.ה. 12532)

- (2) מדרגות 50-60 (מ.ה. 12533)
 - (3) מדרגות 60 ומעלה (מ.ה. 12534)
 - (4) מניות (מ.ה. 12531)
 - (5) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8695)
 - (6) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9452)
 - (7) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8696)
 - (8) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8697)
 - (9) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8698)
 - (10) מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9677)
 - (11) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8699)
- 4.1.2. "מור השתלמות" (מ.ה. 8700)
- תחתיה מנוהלים 9 מסלולי השקעה כדלהלן:
- (1) כללי (מ.ה. 12535)
 - (2) מניות (מ.ה. 12536)
 - (3) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8701)
 - (4) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9451)
 - (5) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8702)
 - (6) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8703)
 - (7) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8704)

(8) מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9676)

(9) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8705)

4.1.3 "מור גמל להשקעה" (מ.ה. 7956)

תחתיה מנוהלים 8 מסלולי השקעה כדלהלן:

(1) כללי (מ.ה. 12538)

(2) מניות (מ.ה. 12537)

(3) מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 7957)

(4) מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 7958)

(5) מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 7961)

(6) מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 7962)

(7) מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 7960)

(8) מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 7963)

4.1.4 "מור חיסכון לילד" (מ.ה. 8861)

תחתיה מנוהלים 5 מסלולי השקעה כדלהלן:

(1) חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מ.ה. 9421)

(2) חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מ.ה. 9414)

(3) חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מ.ה. 9420)

(4) הלכה (מ.ה. 9113)

(5) שריעה (מ.ה. 9303)

4.2. בחודש דצמבר 2018 הקימה החברה מסלולי השקעה בניהול השקעות אקטיבי. להלן היקף הנכסים במסלולים כאמור ליום 31.12.19 (באלפי ש"ח):

מוצר	אלפא מור תגמולים	מור השתלמות	מור גמל להשקעה
מסלול השקעה			
מדרגות עד 50	23,094		
מדרגות 50 עד 60	39,868		
מדרגות 60 ומעלה	22,253		
כללי		41,541	19,369
מניות	23,265	27,778	14,975

4.3. מידע בדבר עמיתים ושיעור דמי ניהול

להלן יובא מידע אודות עמיתים פעילים ושאינם פעילים ושיעור דמי הניהול, לשנים 2017,

2018 ו-2019:

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2019:

קופת תגמולים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר עמיתים/חשבונות:				
פעילים	177	748	1,357	102,335
לא פעילים	838	909	783	7,905
סה"כ מספר עמיתים	1,015	1,657	2,140	110,240
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):				
פעילים	31,227	37,614	53,498	424,579
לא פעילים	92,503	56,698	37,925	198,076
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	123,730	94,312	91,423	622,655
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):				
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	36,909	37,786	23,034	-
תקבולים מדמי גמולים	48,554	11,001	56,296	217,899
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	-	-	-	-
העברות צבירה לקופה/קרן	60,402	66,158	-	126,938
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	1,123	2,714	-	4,642
תשלומים:				
פדיונות	1,601	1,441	7,168	10,796
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה	6,571	7,705	8,130	22,740

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
1,135	589	186	181	179	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
		0.46	0.5	0.54	פעילים
		0.42	0.39	0.43	לא פעילים
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
	0.06	0.08	0.09	0.13	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.02	0.05	0.03	0.01	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 :					
5,664				116	מספר חשבונות
11,886				432	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-				690	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	0.35%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2018:

קופת תגמולים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר עמיתים/חשבונות:				
81	379	867	95,272	96,599
213	229	243	2,537	3,222
294	608	1,110	97,809	99,821

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
222,566	185,690	21,893	8,741	2,642	פעילים
28,604	3,727	12,271	4,861	7,745	לא פעילים
251,170	189,417	34,164	13,602	13,987	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
16,409	6,624	8,187	1,460	138	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
110,237	79,632	25,157	4,269	1,179	תקבולים מדמי גמולים
17,905	-	16,065	1,352	488	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,784	194	-	4,051	2,539	העברות צבירה לקופה/קרן
2,140	556	-	718	866	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
2,776	275	2,288	36	177	פדיונות
(4,054)	(2,460)	(1,016)	(388)	(190)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
476	345	68	31	32	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
		0.35	0.35	0.35	פעילים
		0.35	0.35	0.35	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
	0.03	0.03	0.04	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.01	0.01	0.01	0.02	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

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2017:

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
מספר עמיתים/חשבונות:					
86,224	85,633	388	171	32	פעילים
3,558	3,258	58	98	144	לא פעילים
89,782	88,891	446	269	176	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
124,379	109,728	8,871	3,931	1,849	פעילים
15,144	3,154	3,441	2,495	6,054	לא פעילים
139,523	112,882	12,312	6,426	7,903	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
122,920	109,229	10,342	2,310	1,039	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,146	430	-	1,232	2,484	העברות צבירה לקופה/קרן
1,038	193	-	350	495	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
1,337	80	1,092	237	8	פדיונות
4,555	3,496	425	302	332	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
57	-	21	15	21	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
		0.35	0.35	0.35	פעילים
		0.35	0.35	0.35	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
49	39	6	2	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	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 :					
	11	-	-	11	מספר חשבונות
	303	-	-	303	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
	1	-	-	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.3	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4.4. שיעור דמי ניהול

▪ תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 ("תקנות דמי ניהול") וחוזר 2017-9-15 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון" (מיום 11.9.19) ("חוזר דמי ניהול") מסדירים, בין היתר, את שיעורי דמי הניהול המרביים המותרים, וכן את התקופה המזערית למתן הטבה בדמי ניהול (5 שנים), אופן העלאת דמי ניהול בתום תקופת ההטבה או, בתנאים מסוימים, גם במהלכה, והכל בדגש על הגברת השקיפות בכל הנוגע לדמי ניהול, קביעתם ושינויים בהם.

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

4.5. ניתוח והסבר של התפתחויות ושינויים בסוגי הקופות והקרנות

▪ סך הגיוסים לשנת 2019 הסתכמו בכ-344 מיליוני ש"ח, סך הפדיונות הסתכמו בכ-15 מיליוני ש"ח.

גיוס נטו הסתכם בכ-329 מיליוני ש"ח.

▪ העברות פנימה הסתכמו בכ-127 מיליוני ש"ח, העברות החוצה הסתכמו בכ-5 מיליוני ש"ח.

העברות נטו הסתכמו בכ-122 מיליוני ש"ח.

▪ הפקדות לקופות הסתכמו בכ-218 מיליוני ש"ח, משיכות הסכמו בכ-11 מיליוני ש"ח.

הפקדות נטו הסתכמו בכ-207 מיליוני ש"ח.

למידע נוסף אודות התפתחויות ושינויים בסוגי הקופות והקרנות ראו סעיפים 4.1 עד 4.3 לעיל, וכן באור 16 לדוח הכספי.

5. תחרות

5.1. בתחום בו פועלת החברה קיימת תחרות עזה הולכת וגוברת עם השנים. שיווק קופות הגמל תפס תאוצה בשנים האחרונות ולהערכת החברה הוא ימשיך להיות משמעותי גם בשנים הבאות. התחרות על כל עמית היא גבוהה ותמשיך להיות גבוהה. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה.

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

לפרטים אודות הערכת החברה ביחס לגורמי ההצלחה הקריטיים ראו סעיף 9 לדוח זה.

5.3. קיימים בשוק מעל ל-60 גופים המנהלים כספי חיסכון טווח ארוך. למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של החברה בתחום ניהול קופות גמל הן חברות הניהול הבאות: אלטשולר שחם, ילין לפידות, פסגות, אנליסט, הראל, מיטב-דש.

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

▪ לחברה היקף נכסים קטן יחסית, דבר המהווה יתרון לקוטן בהשקעות, ומקנה גמישות וזריזות. בצד הסתמכות על מחלקת מחקר מקצועית וחזקה ומתן דגש רב לניהול השקעות מקצועי בידי מנהלי השקעות מנוסים ובעלי ניסיון מוכח. כתוצאה מכך, החברה סיימה את שנת 2019 כשהיא נמצאת בראש טבלת התשואות לתקופה של 12 חודשים במסלולי ההשקעה האקטיביים המנוהלים על-ידיה, ואשר הוקמו רק בדצמבר 2018. בכונת החברה לפעול לשמר את המובילות האמורה גם בעתיד.

- בשנת 2019 החברה חיזקה את כלל מערכי הפעילות באמצעות גיוס אנשים מהשורה הראשונה בתחום החיסכון ארוך הטווח וההשקעות – בצד הרחבת מערך ההשקעות והשקת מסלולים חדשים בניהול השקעות אקטיבי, הוקם מערך שירות הכולל דסק עמיתים, סוכנים ומעסיקים. החברה חותרת למצויינות בשירות עמיתים ולקוחות.
- בצד התפעול, בוצעה הסבה של תפעול נכסי הקופות לחברת אפ.אמ.אר אשר הציגה יתרונות טכנולוגיים מתקדמים, חדשנות ואגיליות – דבר אשר צפוי לאפשר לחברה להציע פתרונות דיגיטליים לעמיתים ולקוחות, וכן להתאים את שיטת התפעול להוראות הדין המשתנות תדירות.

יובהר כי חלק מהמידע הכלול בפסקה זו לעיל הוא בגדר מידע צופה פני עתיד, הנסמך על הערכות החברה ואשר אין כל ודאות בהתממשותו.

5.5. נכון למועד הדוח, נתח השוק של החברה בחלוקה לפי תחומי פעילות, ליום 31.12.19 הוא כדלהלן: נתח השוק של אלפא מור תגמולים מהווה כ-0.05% נכסי קופות הגמל בישראל; נתח השוק של מור השתלמות מהווה כ-0.04% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל; נתח השוק של מור גמל להשקעה מהווה כ-0.67% מנכסי קופות הגמל להשקעה בישראל; נתח השוק של מור חיסכון לילד מהווה כ-3.7% מנכסי קופות הגמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד בישראל.

6. לקוחות

6.1. בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות הקיימת בשוק, גדלה המודעות לתחום החיסכון הפנסיוני בקרב החוסכים, העמיתים והמעסיקים המפקידים בעבור עובדיהם. הציבור הרחב בוחן את האפשרויות לניוד כספי החסכונות ואת החלופות העומדות בפניו ומספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים ממוצר אחד למשנהו.

להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור העמיתים באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

כפי שניתן לראות, עמיתי קופות הגמל של החברה הינם צעירים יחסית לממוצע בענף ובעלי אופק השקעה.

קופת תגמולים 2018	קרן השתלמות 2018	קופת גמל להשקעה 2018	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד 2018	
0.11	0.08	0.1	0.55	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:
41.68	36.57	31.56	8.71	גיל ממוצע של עמיתי הקופה:
10.65	2.82	0.76	1.47	ותק ממוצע של עמיתי הקופה:

קופת תגמולים 2019	קרן השתלמות 2019	קופת גמל להשקעה 2019	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד 2019	
2%	2.2%	5.3%	0.18%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:
43	34	51	8	גיל ממוצע של עמיתי הקופה:
2.25	5.42	1.08	13.1	ותק ממוצע של עמיתי הקופה:

6.2. תלות בעמיתים

לחברה לא קיימת תלות בעמית מסוים. לא קיים עמית שהכנסות החברה ממנו מהוות למעלה מ-10%.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

7. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

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

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

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנותיו ותקנות מס הכנסה – חוק קופות גמל, תקנות מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחם מסדירים את אופן ניהול קופת הגמל, החל מהקמת קופת הגמל, ניהולה, לרבות כל החובות המוטלות על חברה מנהלת והטבות המס עבור הפקדות לקופת הגמל וכספים המשתלמים מקופת הגמל.

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

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

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

הטבות מיסוי ביחס ליורשיו של העמית.

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

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

צו הרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק לפי חוק ההסכמים הקיבוציים – בהתאם לצו ההרחבה החל מחודש ינואר 2017 הועלו שיעורי ההפרשות על חשבון העובד ל-6% ושיעורי ההפרשות על חשבון המעסיק ל-6.5%.

להלן הוראות שפורסמו בשנת 2019 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 'שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון' - אף שמרבית הוראותיו החדשות של החוזר צפויות להיכנס לתוקף רק במהלך אפריל 2020, הוראותיו לעניין הפעלת מוקד שירות טלפוני כבר נכנסו לתוקף. כך, זמן ההמתנה של לקוחות הפונים למוקד השירות הטלפוני של הגופים המוסדיים לא יעלה על חמש דקות בלבד שיתחילו להימנות מסיום הנתב. גוף מוסדי רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה לכל היותר ב-15% מסך הפניות שהתקבלו בממוצע שנתי והחל מיום 25.7.2022 שיעור החריגה יעמוד על 10% בלבד.

8. חסמי כניסה ויציאה

קיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום ניהול קופות הגמל, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום. בנוסף, קיימות דרישות נוספות לקבלת רישיון לניהול ולשליטה בקופת גמל.

חסמי כניסה נוספים הם ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת לפי תקנות ההון וחוזר גופים מוסדיים 2012-9-2 בעניין דרישות הון מחברות מנהלות. בנוסף, עמידה בהוראות הרגולטוריות החלות על גופים מוסדיים החל ממועד תחילת פעילותם מצריכה השקעת משאבים ניהוליים וכספיים רבים.

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

9. גורמי הצלחה קריטיים

אימוץ מסקנות ועדת בכר באמצע העשור הקודם, אשר אסרו על המערכת הבנקאית לשמש כבעלי קופות הגמל, וחקיקת שורה של חוקים כתוצאה מכך גרם לשינוי מהותי בענף קופות הגמל אשר

להערכת החברה, התאפיין מאז ומתאפיין כיום ביתר שאת, בין היתר, בהגברת התחרות בין גופים מנהלים, גידול ניכר בדרישות החוקיות החלות על חברות מנהלות, שינוי ערוצי השיווק, הוצאות גדולות בגין עמידה בהוראות רגולציה, גיוס ושימור כח אדם איכותי, שיווק ופרסום. לדעת החברה, הצלחת החברות העוסקות בתחום מבוססת בעיקרה על מספר גורמים, כדלקמן:

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

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

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

(ד) **שיווק ופרסום** – להערכת החברה, היכולת לבנות ולנהל מנגנון שיווקי יעיל אשר יאפשר להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים וכן השקעה בפרסום ובבניית מותגים, הינן גורמי הצלחה בתחומי פעילותה.

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

10. השקעות

10.1. ניהול ההשקעות נעשה בידי מנהל ההשקעות הראשי של החברה, מר אור קרן. בפעילות ההשקעות תומכת מחלקת מחקר של בית ההשקעות המונה 7 אנליסטים המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן.

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

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

10.4. מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על-ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידיו הוועדה.

10.5. בחירת המניות ואגרות החוב הספציפיים נעשית על-ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם.

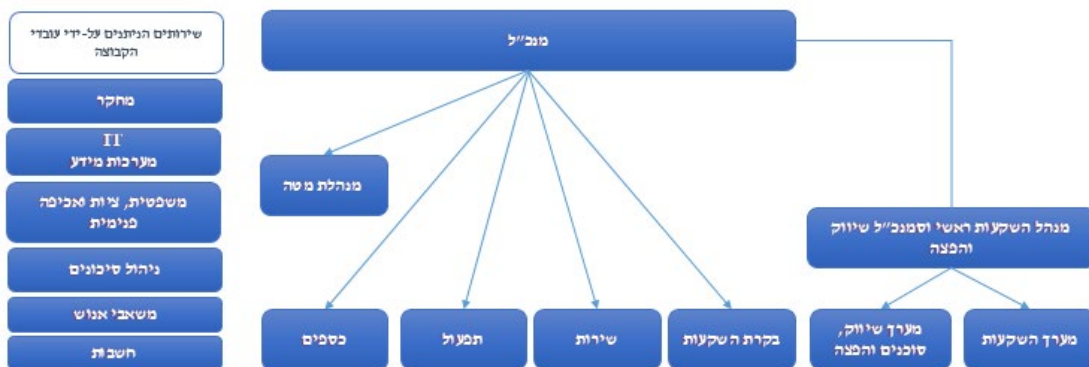
11. הון אנושי

11.1. מבנה ארגוני

בשנת 31.12.18, החברה העסיקה 10 עובדים, באופן ישיר ובאופן עקיף באמצעות ספקי שירות.

במהלך 2019 חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה, וכן הושקעו תשומות בגיוס הון אנושי מקצועי ואיכותי לתפקידי ניהול, השקעות, תפעול, שירות ובקרה.

למועד פרסום הדוח מעסיקה החברה 29 עובדים: מטה, הנהלה וכספים – 3 עובדים; השקעות – 2 עובדים; בקרת השקעות – עובד אחד; שירות – 8 עובדים; תפעול – 10 עובדים; סוכנים, שיווק והפצה – 5 עובדים. בנוסף החברה מקבלת שירותים נוספים מהחברה האם, ביניהם מחקר; ייעוץ משפטי; ציוד ואכיפה פנימית; ניהול סיכונים; IT, אבטחת מידע וטכנולוגיות מידע.



יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ (כגון שירותי תפעול ושירותי אבטחת מידע מחברת פריימסק בע"מ) ומהעובדים המועסקים בגופים אלה.

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

למידע נוסף על נושאי המשרה בחברה, ראו סעיפים 20 ו-21 לדוח זה.

11.2. הכשרת עובדים והדרכות

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

11.3. מדיניות תגמול

לעניין עקרונות מדיניות התגמול, עיקריה ותגמול נושאי משרה ראו סעיף 22 לדוח זה.

12. שיווק והפצה

עד שנת 2019 ובמהלכה עיקר מאמצי השיווק של החברה התבססו על שיווק ישיר ו/או דיגיטלי. החברה מאפשרת ללקוחותיה להצטרף למוצריו באופן ישיר ודיגיטלי באתר ייעודי של החברה. במסגרת ההצטרפות הדיגיטלית הקשר עם העמית הוא ישיר וללא תיווך. החברה נערכת להרחיב את שירותיה הדיגיטליים לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים. ככלל, החברה מפתחת את האמצעים הדיגיטליים העומדים לרשות עמיתים על-מנת להגביר את זמינות השירותים.

יובהר כי למועד פרסום הדוח, החברה פעלה להגביר את מאמצי השיווק והתקשרה בהסכמי שיווק עם סוכנים ובהסכמי הפצה עם מערך היועצים הפנסיונים בבנקים.

להלן מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות עבור השנים 2019:

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

13. ספקים ונותני שירותים

ביום 5.5.19 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותי תפעול עם אפ.אמ.אר לתפעול קופות הגמל המנוהלות על-ידי החברה. במסגרת ההסכם הוסדרו מתן שירותי תפעול לקופות הגמל, המנוהלות על ידי מור גמל לתקופה בת 60 חודשים; כאשר עם סיומה, יוארך ההסכם אוטומטית לתקופות קצובות בנות 24 חודש כל אחת, בכפוף לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם.

מנגנון התמורה בהסכם נקבע כשיעור הנגזר מהיקף הנכסים המתופעלים, אשר יפחת ככל שהיקף הנכסים המנוהלים יעלה.

עוד הוסדר בהסכם, רמת השירות (SLA), סעיפי שמירה על סודיות, היערכות לשעת חירום ועוד.

בחודש אוקטובר 2019 השלימה החברה הסבה ממערכת התפעול "דוסי" למערכת התפעול של חברת אפ.אמ.אר.

14. רכוש קבוע

לחברה אין רכוש קבוע מהותי. החברה מהלת את ענייניה מתוך משרדים הממוקמים במגדלי ב.ס.ר. 1, קומה 19, רחוב דרך בן גוריון 2, רמת גן, אותם היא שוכרת על-פי הסכם שכירות, מיום 7.10.19, שסיומו ביום 31.10.27. החברה משתמשת בצידוד משרדי, מערכות תקשורת, מחשוב וריהוט משרדי.

15. עונתיות

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

גידול בהיקפי הפקדות בחודשי אוגוסט הנובע מתשלומים סוציאליים המאפיינים חודש זה כדוגמת תשלומי הבראה.

בשנים האחרונות נרשם גידול במעבר חשבונות עמיתים בין מוצרים פנסיוניים ולכן תזרים ההפקדות במהלך השנה אינו קבוע כבעבר. החברה אינה מזהה עונתיות בהכנסות.

16. נכסים בלתי מוחשיים

16.1. מור גמל הכירה בדוחותיה ליום 31.12.19 בנכס בלתי מוחשי מסוג תוכנה בסך של 550 אלפי ש"ח, שיופחת על פני 6 שנים. נכון ליום 31.12.19, יתרת הנכס בספרי החברה מוצג לפי שווי של 527 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוח הכספי.

16.2. לחברה מאגר מידע אחד בבעלותה.

17. גורמי סיכון

כחברה לניהול קופות גמל חשופה החברה לסיכונים מסוגים שונים:

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

סיכונים עסקיים – אי עמידה ביעדים העסקיים וביעדי התקציב, לרבות כתוצאה משינויים רגולטוריים שיצמצמו את ההכנסות או יגדילו את ההוצאות באופן לא צפוי.

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

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו	<u>תלות במצב שוק ההון</u> – פעילות החברה מושפעת מתנודות בשווקי ההון בארץ ובעולם. המשק הישראלי בכלל ושוק ההון בפרט מושפע גם מהמצב הביטחוני והמדיני. בתקופה של עליות שערים בבורסות ניתן להבחין בגידול הנכסים המנוהלים בקופות הגמל. הגידול בנכסים נובע הן מנטייה פוחתת למשיכת כספים בתום תקופת החיסכון המינימאלית והן מעליית ערכם של הנכסים המנוהלים הקיימים. לעומת זאת, ירידות שערים בבורסות והאטה בשווקי ההון גורמים לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים ולפגיעה בתוצאות העסקיות של החברה. הפגיעה בתוצאות העסקיות נובעת הן מנטייה גוברת למשוך כספים נזילים והן מירידת ערך הנכסים המנוהלים. לגידול שיעורי אבטלה, פיטורים והאטה במשק עלולה להיות השפעה על היקף ההפקדות השוטפות של עמיתים ומעבידים אשר מבוצעות ישירות מהשכר.	√			החברה מציעה מגוון מסלולי השקעה לציבור החוסכים אשר עשויים לתת מענה לרמת הסיכון המתאימה לכל חוסך. בנוסף, מערך השקעות בחברה נותן מענה לסיכונים שונים בהתאם להערכות לתנודות צפויות בשוק ההון תוך שימוש בכלים שונים לרבות גידורים וכל זאת בהתאם למדיניות ההשקעות המוצהרת של החברה.
סיכונים ענפיים	<u>סיכון תחרות</u> – השוק בו פועלת החברה הוא שוק תחרותי. התחרות בין החברות נסבה על תשואות הקופות אל מול הסיכון הגלום בהשקעות ועל הטבות בדמי ניהול שעשויות קופות להציע לעמיתים ו/או למשקיעים ולערוצי ההפצה הבאה לידי ביטוי בשחיקה בהכנסות מדמי הניהול.		√		החברה משקיעה משאבים רבים בשיפור ביצועי הקופות.
	<u>שינוי חקיקה</u> – פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת. בשנים האחרונות התרבו שינויי החקיקה בתחום. היעדר הסתגלות של החברה לשינויי חקיקה תכופים עלולה לגרום לפגיעה בפעילותה העסקית. יצוין כי שינויי חקיקה עשויים להשפיע על המצב הכספי, ההון העצמי, ההכנסות, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של החברה וזאת בעיקר נוכח היקף השקעות המשאבים הנדרשת לפי עניין.		√		החברה משקיעה משאבים בהטמעת שינויי החקיקה ובהיערכות מוקדמת המאפשרת לה לעמוד באתגרים התפעוליים, הניהוליים והמיכונים הנובעים משינויי החקיקה.
	<u>תביעות משפטיות</u> – בשנים האחרונות גדלה כמות הגשת תביעות משפטיות ייצוגיות ואחרות נגד גורמים שונים בשוק ההון, לרבות חברות מנהלות וחברות ביטוח. החברה		√		החברה מקפידה לפעול בהתאם להוראות הדין החלות על פעילותה ומשקיעה משאבים

				חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן להחלטות תקדימיות מחייבות ביחס לפעילות בתחום עיסוקה ולתביעות ייצוגיות.	
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכונים עסקיים</u> – החברה חשופה לסיכונים עסקיים, אשר עלולים להשליך על כל תחומי פעילותה הנובעים מגורם אנושי מקצועי בכל רמות הפעילות, החל מרמת ההנהלה לעניין קבלת החלטות אסטרטגיות ועד לרמת הניהול המקצועי לעניין ההצלחה בתחום הפעילות של החברה.		√	הפעילות העסקית מבוססת על תהליכים מושכלים של ניתוחים מקדימים, תכניות מפורטות ואישורים בקרב האורגנים המוסמכים. תהליך מובנה של קבלת החלטות מצמצם את הסיכון הנובע מקבלת החלטה עסקית שגויה.	רבים בבקרה הפנימית, הציות והאכיפה.
	<u>סיכונים תפעוליים</u> – פעילות החברה במישור תפעול עמיתים ותפעול השקעות, תוך שימוש במערכות מחשוב רבות חושפת את החברה לסיכונים תפעוליים כגון טעויות אנוש, תקלות במערכות המחשוב, תקלות במערכות המידע, מעילות והונאות ועוד. כמו כן, היותו של המתפעל גוף חיצוני למערכת הבנקאית המציעה שירותי תפעול לגופים מוסדיים מתחרים.	√		החברה מקיימת מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח הדדי, הדרכות מקצועיות ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל הדרישות לרבות עבודה עם נותני שירות חיצוניים על מנת לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות.	
	<u>סיכון מוניטין</u> – תחום פעילותה של החברה מאופיין בריבוי לקוחות ופרסומים רבים אודות החברה ומתחריה באמצעי התקשורת השונים. אי לכך, פגיעה בשמה הטוב של החברה עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.	√		החברה משקיעה ובונה את המוניטין שלה תוך מתן ביטוי להוגנות, שקיפות וזמינות.	
	<u>סיכונים אבטחת מידע וסייבר</u> – כפועל יוצא מחשיבותן של מערכות המידע לפעילותה העסקית של החברה, גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה במידע הקיים במערכות עקב מתקפת סייבר.	√		החברה מטמיעה אמצעים טכנולוגים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולות הניטור, המניעה והבקרה של סיכונים הסייבר וזאת בנוסף לביצוע סקרי אבטחה סדירים ובחינות חדירות פנימיות וחיצוניות על-ידי גורם בלתי תלוי.	
סיכונים של קופות גמל בעלי השפעה מהותית	<u>סיכונים פיננסיים</u>: פעילות החברה בשווקים הפיננסיים חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים ובכלל כן לסיכונים הבאים: <u>סיכון נזילות</u>: הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה		√	קביעת מדיניות השקעה כללית ופרטנית על ידי הדירקטוריון וועדת השקעות בהתאמה.	

■ קיום מנגנון ניהול, פיקוח ובקרה נאות ■ קביעת נהלי בקרה למעקב שוטף אחר יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. ■ פיזור תיק ההשקעות מבחינת אפיקי השקעה ומבחינת פיזור גאוגרפי, ענפי ומטבעי. ■ שימוש בנגזרים על מנת לגדר סיכון..				במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה. <u>סיכון שוק</u>: הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים במוצרים הפנסיוניים המנוהלים על ידי החברה, הנובע משינויים בתנאי השוק, לרבות סיכון ריבית וסיכון מט"ח. <u>סיכון אשראי</u>: במסגרת תמהיל תיק הנכסים, משקיעה הקופה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני, סחירות ולא סחירות וכן בהלוואות לתאגידים ולווים שונים ובפיקדונות בבנקים. יציבות הלווים, שווי הביטחונות שניתנו ודורג האג"ח משפיעים על שווי האשראי והפיקדונות בתיק הנכסים. עליית הריבית בארץ ובחו"ל ופתיחת מרווחי התשואות באג"ח הקונצרני עלולה להקשות על החברות למחזר את החוב.	
--	--	--	--	---	--

ראו ביאור בנושא "ניהול סיכונים" בדוח הכספי.

18. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

18.1 לפרטים אודות הסכם התפעול בו התקשרה החברה עם חברת אפ.אמ.אר, ראו סעיף 13 לדוח זה.

18.2 לפרטים אודות הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין החברה האם, ראו סעיף 26.2 לדוח זה.

פרט להסכמים אלה, לחברה אין הסכמים מהותיים נוספים.

19. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

19.1 יעדי החברה לשנת 2020 ממוקדים מוצר ושיפור מתמיד של איכות המוצר בהיבטי ניהול השקעות ובקרת השקעות, שירות לעמיתים וללקוחות ותפעול. להגשמת יעדיה העסקיים בכוונת החברה לנקוט בצעדים הבאים:

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

19.1.2. בצד מאמצי השיווק העצמאיים של החברה, במהלך שנת 2020 בכוונת החברה להרחיב את ערוצי השיווק וההפצה, תוך התקשרות בהסכמי שיווק עם סוכנים פנסיוניים, וכן הסכמי הפצה עם בנקים ויועצים פנסיוניים.

19.1.3. כמו כן, החברה תמשיך להשקיע תשומות במערכי הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הבקורות והביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

19.2. למועד פרסום הדוח, החברה בוחנת את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך.

19.2.1. ברמה התפעולית / שירותית – החברה נערכה ליישום תרחישי חירום לטווח הקצר ולטווח הבינוני עד ארוך, הכוללים התחברות מרחוק. החל מיום 17.3.20, ובהתאם להנחיית הרשות מאותו יום, בנושא: "משבר נגיף קורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת" החברה פועלת בהתאם לנהלי החירום והמשכיות העסקית שלה. למועד פרסום הדוח, החברה צמצמה את נוכחות העובדים במשרדי החברה למינימום הנדרש, תוך הקפדה על הנחיות משרד הבריאות, והחברה אף ערכה להעניק את החלק הארי של השירותים החיוניים תוך שימוש באמצעי גישה מרחוק, קרי – מתן מענה במוקד שירות לקוחות, משיכות, העברת כספים בין מסלולים, ניוד בין גופים מוסדיים, מתן מענה לפניית ציבור וקיום תהליכי עבודה שוטפים מול המסלקה הפנסיונית.

19.2.2. בצד ההשקעות, ירידות השערים בשוקי ההון בארץ ובעולם, בצל התפשטות נגיף הקורונה, הביאו לירידה בשווי ובהיקף נכסי הקופות אותן מנהלת החברה (לכך מצטרפת ההתגברות הצפויה בבקשות לפדיון כספים, אליהן עלולה להתווסף הפחתה בהיקפי ההפקדות נוכח גידול בהיקף האבטלה) – לכל אלה, עלולה להיות השפעה על הכנסות החברה מדמי ניהול.

מערך ההשקעות נערך, וכן בוחן באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות, איתור הזדמנויות השקעה ושמירה על רמת נזילות מספקת בכדי לענות לבקשות משיכה.

19.2.3. החברה מעריכה שככל שהמגיפה לא תדעך ו/או תמשיך להתפשט בעצימות גבוהה ולאורך זמן, תהיה לדבר השפעה על אופן מתן השירותים, וכן על היקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה ובהתאמה על תוצאותיה העסקיות. למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה לאמוד או לכמת את ההשפעות האמורות והשלכתן על תוצאותיה העסקיות.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של נגיף ה"קורונה" מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה ומתבססות על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות, והתממשותן של הערכות אלו, כולן או חלקן, אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

20. הדירקטורים של החברה המנהלת

להלן פרטי הדירקטורים המכהנים בחברה המנהלת:

מצחק אסטרייכר, יו"ר הדירקטוריון	
059588129	מספר תעודת זיהוי
1965	תאריך לידה
סחלב 2, נס ציונה	מען
ישראלית	נתיבות
-	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
-	נציג חיצוני
בעל כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
17.12.14	תאריך תחילת כהונה
שותף ב-CB4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ, חברה בת של י.ד. מור השקעות בע"מ	עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
שותף ב-CB4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ; מנכ"ל מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ. תואר ראשון ושני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. מנחה כלכלה באוניברסיטה הפתוחה, מרצה במכללת מיטב דש, מרצה על תחום החיסכון הפנסיוני, יועץ למעסיקים בתחום הפנסיה והגמל.	השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
אסטרייכר עתיד פיננסי בע"מ	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור

מאיר גרידיש	
028888337	מספר תעודת זיהוי
13.2.73	תאריך לידה
עקיבא 60, רעננה 4326322	מען
ישראלית	נתיבות
-	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
-	נציג חיצוני

מומחיות חשבונית ופיננסית	מומחיות חשבונית ופיננסית או כשירות מקצועית
25.10.18	תאריך תחילת כהונה
ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"	עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
יו"ר הדירקטוריון בהחברה האם, במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, במור קרנות נאמנות; דירקטור במור מגנה איי. אם בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת מור; דירקטור ומנכ"ל בחברת ב.י.מ מור השקעות בע"מ; יועץ עסקי בכיר* בחברות קבוצת אמ איי די האום דיאמונדס בע"מ; דירקטור בחברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ; דירקטור בחברת גשם של חקלאות ואור בע"מ; דירקטור בחברת אר אמ בי אי אור וחקלאות בע"מ; דירקטור בחברת ג.ש.מ.י אור גידולים חקלאיים והשקעות בע"מ (לא פעילה); דירקטור בחברת אמ בי אי בע"מ (לא פעילה). *עד לחודש 02/19 כיהן כסמנכ"ל כספים. <u>השכלה: יועץ מס</u>	השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור

יוסף לוי	מספר תעודת זהויה
055311187	תאריך לידה
5.5.58	מען
הרב קוקיס 25, בת ים	נתיבות
ישראלית	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
-	נציג חיצוני
-	מומחיות חשבונית ופיננסית או כשירות מקצועית
בעל מומחיות חשבונית ופיננסית	תאריך תחילת כהונה
25.10.18	עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין
ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
אביו של מר אלי לוי, מנכ"ל משותף בחברה האם ומנכ"ל מור קרנות נאמנות.	השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
04/2006-03/2015- מנכ"ל משותף במור בית השקעות בע"מ (אשר מוזגה לחברה האם ביום 14 ביולי, 2019) ומור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ;	

05/2006-03/2015 – מנכ"ל משותף ב.ד. מור השקעות בע"מ; 04/2014 ואילך – יו"ר דירקטוריון במור ניהול עמיתים בע"מ; 04/2014 ואילך – יו"ר דירקטוריון במור שוקי הון בע"מ; 03/2015-11/2019 - נושא משרה בחברות בת; 06/2014-12/2016 - דירקטור בחברת NTO LIGHTHOUSE LLC. 2017 – דירקטור באשא זאקן בע"מ; 2017 ואילך – מכהן גם כמנכ"ל מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ; <u>השכלה</u>: הנדסאי; בוגר קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א.	
ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור

יוטב קוסטיקה	
041245192	מספר תעודת זיהוי
16.12.83	תאריך לידה
רידינג 58, תל אביב	מען
ישראלית	נתיבות
-	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
-	נציג חיצוני
מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
25.10.18	תאריך תחילת כהונה
ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"	עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
כלכלן ראשי ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות. <u>השכלה</u> : תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, מנהל השקעות.	השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
אין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור

ניר צרפתי	
028034445	מספר תעודת זיהוי
21.11.70	תאריך לידה
תרפ"ב 1, רמת גן	מען
ישראלית	נתיבות

חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור וחבר ועדת ביקורת
נציג חיצוני	-
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
תאריך תחילת כהונה	25.10.18
עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין	ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד	לא
השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל מחלקת מחקר בחברה האם ומנהל השקעות במזר קרנות נאמנות. <u>השכלה</u> : תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, תואר שני מנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב.
תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	אין
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	

מספר תעודת זהו	038296273
תאריך לידה	2.11.75
מען	אמיר גלבע 16, תל אביב
נתיבות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	יו"ר ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת
נציגה חיצונית	כן
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
תאריך תחילת כהונה	25.10.18
עובדת התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעלת ענין	לא
אם היא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד	לא
השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	מנהלת השקעות ראשית בקרן ארבל, החל משנת 2017; מרצה למימון במכללה למנהל ובבית הספר למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו; 2013-2017 – מנהלת מערך האשראי בבית ההשקעות פסגות; <u>השכלה</u> : תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בנדל"ן מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני עם התמחות במימון ושוק ההון מבית הספר למנהל עסקים הקריה האקדמית אונו, ותואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב
תאגידים נוספים בהם משמשת כדירקטורית	-

מספר תעודת זיהוי	009747833
תאריך לידה	21.3.47
מען	הדרים 25, מזכרת בתיה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת
נציג חיצוני	כן
מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
תאריך תחילת כהונה	25.10.18
עובד התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או בעל ענין	לא
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד	לא
השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	פרופ' לניהול וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב, דר' לכלכלה באוניברסיטת פנסליבניה, בוגר כלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית. 2011-2013 (וכן, קדנציות נוספות קודמות) – יועץ, משרד התשתיות; 2007-2014 – דיקן, הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; 2007-2014 – יו"ר הנהלה, המכון הישראלי למחקר עסקים, אוניברסיטת תל אביב; 2014-2017 – נשיא ודירקטור, המכללה למנהל; 2013-2017 – דירקטור, איגוד הדירקטורים הישראלי; 2015 ואילך – חבר ועד מנהל, עמותת ידידי המרכז הרפואי קפלן; 2012 ואילך – חבר ועדה מייעצת, בי.סי. אסטרטגיה בע"מ; 2017-2019 - (וכן, קדנציות נוספות קודמות) – יועץ, חברת חשמל לישראל; 02/2018 ואילך – דירקטור בעמותת תיאטרון דימונה; 2018-2019 (וכן, קדנציות נוספות קודמות) – יועץ, משרד הביטחון וצה"ל
תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	ראו פירוט תחת "השכלה ועיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות"

21. נושאי משרה

להלן רשימת נושאי המשרה בחברה (שאינם דירקטורים):

מספר תעודת זיהוי	אייל שליפר, מנכ"ל*
	032020281

20.6.75	תאריך לידה
18.8.19	מועד תחילת כהונה
-	תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה
-	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה
תואר ראשון כלכלה וניהול; תואר שני במשפטים. בעל רישיון לשיווק פנסיוני.	השכלה
1.16-8.19: סמנכ"ל פנסיה ומטה, מיטב דש גמל ופנסיה 1.16-11.14: סמנכ"ל תפעול פנסיה, מיטב דש גמל ופנסיה	ניסיון עסקי

דב סיני, מנכ"ל ויועץ שכיר	
051917649	מספר תעודת זהויה
1953	תאריך לידה
31.7.19 ועד ליום 3.12.15	מועד תחילת כהונה וסיום כהונה
-	תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה
-	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה
תיכונת	השכלה
כיהן המנכ"ל החברה וכמנהל מערכות מידע עד ליום 31.7.19, ולאחר מיכן שימש כיועץ שכיר בחברה עד ליום 31.1.20. ניסיון של 40 שנה בשוק ההון בכלל ובקופות גמל בפרט.	ניסיון עסקי

אור קרן, מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל שיווק ומכירות	
034174003	מספר תעודת זהויה
16.8.77	תאריך לידה
1.1.19	מועד תחילת כהונה
דירקטור וחבר ועדת השקעות, מור ניהול קרנות	תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה
-	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה
מנהל עסקים עם התמחות במימון, האוניברסיטה העברית בירושלים (2010); מוסמך בכלכלה- ניהול, אוניברסיטת תל אביב (2005) רישיון ניהול תיקים, רשות ניירות ערך (2006)	השכלה
2011-2018 – מנכ"ל משותף, ילין לפידות קרנות נאמנות	ניסיון עסקי

עד 2011 – מנהל השקעות וסמנכ"ל, ילין לפידות ניהול תיקי השקעות	
---	--

ר"ח עודד דנקה, מנהל כספים	
מספר תעודת זיהוי	037413200
תאריך לידה	8.9.80
מועד תחילת כהונה	2.9.18
תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה	-
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה	-
השכלה	רואה חשבון, בוגר חשבונאות ומנהל עסקים
ניסיון עסקי	עוזר חשב בחברה בת בבנק דיסקונט, ר"ח במשרד BDO

עו"ד רותם זיידל, יועצת משפטית ומזכירת חברה	
מספר תעודת זיהוי	032473373
תאריך לידה	23.1.86
מועד תחילת כהונה וסיום כהונה	25.10.18
תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה	
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה	-
השכלה	תואר ראשון (LL.B) ושני (LL.M) במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; רישיון עריכת דין.
ניסיון עסקי	25.10.18 ואילך מכהנת כיועצת משפטית וממונה על ציות ואכיפה פנימית בחברה ובממונה על פניות ציבור בחברה; 9.17 ואילך – מכהנת כיועצת משפטית בחברת י.ד. מור השקעות בע"מ ועוסקת בייעוץ משפטי לחברות בנות בקבוצה; 11/2012-08/2017 – עו"ד במחלקה המשפטית של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ

עו"ד מיכל שורץ, מ"מ יועצת משפטית	
מספר תעודת זיהוי	032918831
תאריך לידה	1.10.78
מועד תחילת כהונה וסיום כהונה	עד 6.1.19 2.10.19
תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה	יועצת משפטית ומזכירת חברה של החברה האם, מ"מ יועצת משפטית החל מיום 6.1.19 ועד ליום 2.10.19
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה	-

השכלה	LLB תואר ראשון במשפטים BA תואר ראשון בממשל
ניסיון עסקי	החל משנת 2007, עו"ד ויועצת משפטית בחברות שונות בשוק ההון

נינה צור, מנהלת סיכונים	
מספר תעודת זיהוי	318023918
תאריך לידה	26.7.82
מועד תחילת כהונה וסיום כהונה	25.10.18
תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה	סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים בחברה האם; סמנכ"ל תפעול ואכיפה פנימית במור ניהול תיקים; ממונה על אכיפה פנימית במור קרנות נאמנות.
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה	-
השכלה	תואר ראשון B.A. במדעי המדינה באוניברסיטה העברית בירושלים; בוגרת קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א.
ניסיון עסקי	5/2013-9/2015 – דירקטורית בחברת מור קרנות נאמנות; 06/2013 ואילך – ממונה על אכיפה פנימית במור קרנות נאמנות; 07/2012 ואילך – סמנכ"ל תפעול ואכיפה פנימית במור ניהול תיקים; 07/2017 ואילך – סמנכ"ל אכיפה פנימית בחברה ומנהלת סיכונים.

אור לביא, מנהל הגנת סייבר (אבטחת מידע)	מיקור חוץ
מספר תעודת זיהוי	037672813
תאריך לידה	18.11.75
מועד תחילת כהונה וסיום כהונה	מאי 2018
תפקיד בחברה קשורה לחברה המנהלת או בעל עניין בה	מנהל הגנת הסייבר בחברה האם ובחברות הבנות
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעניין בחברה	-
השכלה	תואר שני משפטים, תואר ראשון מדעי המחשב
ניסיון עסקי	יועץ אבטחת מידע מ-2005, מנכ"ל פריימסק מ-2010

לפרטים על המבקר הפנימי של החברה, ראו סעיף 23 לדוח זה.

22. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

22.1. עיקרי מדיניות התגמול

החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה ולמנהלי השקעות בהתאם להוראות הדין בנושא. החברה מייחסת חשיבות רבה להון האנושי הפועל במסגרתה ומדיניות התגמול משקפת את שאיפת החברה לקשור בין תגמול בעלי התפקיד המרכזיים והעובדים להצלחות החברה, תוך אימוץ מנגנונים אשר יבטיחו שמירה על טובת העמיתים ועמידה בתיאבון הסיכון של החברה ויעדיה העסקיים.

מדיניות התגמול של החברה, ועדכונים עיקריים לה, זמינים באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.moreinvest.co.il/gemel/>.

יצוין כי דירקטוריון החברה האם, אישר ביום 27.11.18 תוכנית אופציות רחבת היקף לעובדים ומנהלים בקבוצה, לפרטים אודות עיקרי התוכנית האמורה ותנאיה, ראו באור 17 לדוח הכספי.

22.2. פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה המכהנים בחברה (או שכיהנו בחברה בתקופת הדוח), באלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה בנטרול מס שכר):

שם	תפקיד	היקף משרה (%)	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא)	שכר *	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	אחר	סה"כ עלות מעסיק
נושאי משרה בחברה									
דב סיני ⁽¹⁾	מנכ"ל (לשעבר)	100%	0	1,116	1,765	-	-	890	3,771
אור קרן ⁽²⁾	מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל שיווק	100%	15.77%	944	500	172			1,616
יוסי לוי ⁽³⁾	דירקטור		10.16%	1,176	209	-	-		1,386
מאיר גרידיש ⁽⁴⁾	דירקטור		1.75%	1,118	205	-	-		1,323

(*) לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(1) דב סיני – תנאי התגמול המפורטים כוללים שכר בגין כהונתו כמנכ"ל החברה עד ליולי 2019 (כולל) וכן שכר בגין כהונתו כיועץ שכיר בחברה החל מאוגוסט 2019; מענק שנצבר לזכות

מר סיני בהתאם להסכם הפרישה עד ליום 31.12.19; וסכום פיצוי בהתאם להסכם הפרישה. הסכומים המפורטים אינם כוללים 550 אלפי ש"ח בגין רכישת תוכנה ממר דב סיני על-ידי החברה.

(2) אור קרן – מועד תחילת העסקה חל ביום 1.2.19. שיעור ההחזקה המוצג כולל שיעור החזקה ישירה, בצירוף שיעור החזקה עקיפה מכוח אחזקותיו בחברה האם (בדילול מלא). זכאי לשכר חודשי בסך של 61,000 ש"ח (ברוטו), עבור היקף משרה מלאה; הודעה מוקדמת של 3 חודשים; מר קרן זכאי ל- 24 ימי חופשה, אחזקת רכב בסך 2,000 ש"ח (ברוטו), הפרשות פנסיוניות ודמי הבראה כדין ובנוסף יהיה לזכאי למענקים השנתיים הבאים: מענק שנתי בשיעור של 10% מהרווח השנתי הנקי שיחושב מתוך הכנסות החברה בניכוי סה"כ הוצאות מור גמל, כהגדרתן בהסכם העסקתו, כל זאת, על פי כללי חשבונאות מקובלים ("סך הרווח"). מסך הרווח ינוכה סכום השווה למכפלת שיעור המס החל על החברה בסך הרווח; מענקים שנתיים נוספים לשנים 2019 ו-2020 – המענק השנתי לשנת 2019, הותנה ביעד עמידה בהיקף הנכסים; המענק השנתי לשנת 2020 יהיה בסכום של עד 1,000 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה ביעדים מדידים ואיכותיים כפי שיקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה.

למר קרן הוענקו אופציות בשיעור של 1% (מנגנון Cash-less) מהונה של החברה האם, וזאת בתנאי תוכנית האופציות לעובדי הקבוצה שאומצה על-ידי החברה.

(3) יוסי לוי – השכר המוצג משולם בגין תפקידו כמנכ"ל משותף בחברה האם. ייחוס ההוצאות לחברה מתבצע על-פי הערכת זמן.

(4) מאיר גרידיש – השכר המוצג משולם בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה האם ובחברות בנות מסוימות. ייחוס ההוצאות לחברה מתבצע על-פי הערכת זמן.

23. מבקר פנימי

- המבקר הפנימי של החברה הוא רו"ח ישראל גבירץ, ממשדד רואי החשבון פאהן קנה. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בחודש ינואר 2019.
- למבקר אין כל קשרים עסקיים מהותיים עם החברה פרט למתן שרותי ביקורת פנימית. לא ניתן למבקר סיוע על-ידי גורמים אחרים בחברה. המבקר אינו עובד החברה.
- היקף העסקתו בחברה בשנת 2019 הוא כ-850 שעות בשנה וזאת בהתאם לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה של תוכנית עבודה רב שנתית המבוססת על סקר סיכונים. סקר

הסיכונים האמור, עמד על 300 שעות מתוך סך שעות הביקורת המצוין לעיל. שכרו של מבקש הפנים הוא 195 ש"ח לשעת ביקורת בתוספת מע"מ.

- הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבעו את סמכויותיו.
- על-פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על-פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל-פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על-ידי המבקר. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.
- דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.

24. רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

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

24.2. השותף המטפל בחברה הוא ר"ח עופר קיר

24.3. שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון בגין שרותי ביקורת דוחות כספיים בלבד. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שנת 2019 עמד על סך של 117 אלפי ש"ח (כולל מע"מ כדון), לעומת 2018 אשר עמד על סך של 46.8 אלפי ש"ח.

24.4. משרד רואי החשבון החל לכהן בנובמבר 2018.

25. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ראו נספח א לדוח זה.

26. החלטות החברה

26.1. ביום 15.5.19 חודשה פוליסת ביטוח אחריות מקצועית של החברה לתקופה נוספת בת 12 חודשים, כחלק מהמערכה הכוללת של ביטוחי הקבוצה. פרט לביטוח אחריות מקצועית, חודשה גם פוליסת אחריות מקצועית של דירקטורים ונושאי משרה בחברה האם ובחברות הבנות. החלטות חידוש כאמור אושרו על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

26.2. בחודש פברואר 2019 אושר הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין החברה האם. בתמורה לשירותי הניהול שתעניק החברה האם לחברה, תשלם החברה סכום השווה לעלות השירותים בתוספת 12%, והכל בהתאם למפתחות ייחוס שנקבעו בהסכם השירותים.

26.3. ביום 25.7.19, ולאחר שניתן אישור דירקטוריון החברה, חתמו החברה האם והחברה על הסכם עם סיני, במסגרתו הגיעו להסכמות בדבר סיום כהונתו של סיני כמנכ"ל החברה החל מחודש אוגוסט 2019. החל ממועד זה סיני שימש כיועץ לחברה, על מנת לסייע בהסבת מערכת התפעול של החברה, וזאת עד ליום 31.1.20 ("תקופת ההסבה"). במסגרת ההסכמות האמורות הוסדרו, בין היתר: תשלומים להם זכאי סיני בגין פרישתו, לאור סיומה המוקדם של תקופת העסקתו, קביעת תקופת אי תחרות של 3 שנים ותשלום בגינה, קביעת תשלום בגין ויתור על טענות של סיני בקשר להסכמי הרכישה, תשלום שכר בגין תקופת עבודתו בתקופת ההסבה, ויתור הדדי על טענות ועל כל הזכויות מכוח הסכמים קודמים וכן רכישת תוכנה (הקשורה לתפעול קופות הגמל) על-ידי החברה מסיני. לפירוט נוסף ראו דוח מיידי של החברה האם מיום 25.7.19 (מספר אסמכתא: [2019-01-064326](#)).

26.4. ביום 10.7.19 וביום 13.8.19 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון, בהתאמה, את התקשרות החברה בהסכם שיווק עם סוכנות CB4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ, שהיא חברה אחות של החברה, וכן יו"ר דירקטוריון החברה הוא שותף בה. ההסכם האמור, אושר בהתאם להוראות הפרק החמישי לחוק החברות, לאחר שוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מצאו שההתקשרות היא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.

26.5. לא התקבלו בחברה החלטות בדבר אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, לא הייתה פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה.

26.6. לא התקבלו החלטות בעניין פטור או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, בתקופת הדוח.

נספח א – אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרות מנכ"ל ומנהל הכספים לגבי ביצוע בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המדווחת עד ליום 31 בדצמבר 2019 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 הגוף המוסדי על דיווח כספי.

מר איציק אסטרייכר, יו"ר הדירקטוריון

מר אייל שלייפר, מנכ"ל

רו"ח עוזד דנקה, מנהל כספים

מועד חתימה: 30 במרץ 2020

דוח הדירקטוריון של החברה המנהלת1. מאפיינים כלליים

החברה הוקמה בשנת 2013 כחברה פרטית. החברה פועלת כחברה מנהלת קופת גמל, קרן השתלמות, וקופת גמל להשקעה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005. במועד פרסום הדוח, הונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק על-ידי י.ד. מור השקעות בע"מ שהיא חברה ציבורית (להלן: "**החברה האם**") (המחזיקה ב-85% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא בהתאם להיתר שליטה שהנפיקה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("**הרשות**"), מיום 26 באוגוסט 2018) ועל-ידי מר אור קרן (המחזיק ב-15% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא¹).

להרחבה בנושא פעילות החברה, תיאור התפחות עסקיה, לרבות מבנה החזקות, ראו חלק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2019.

להלן פירוט נכסי הקופות, שיעור שנתי של התשואות לתקופה של השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

<u>שם הקופה</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>היקף נכסים ליום 31 בדצמבר 2019</u>	<u>שיעור תשואה באחוזים</u>
<u>אלפא מור תגמולים</u>			
מסלול מניות בישראל עוקב מדד "מניות ת"א 35"	8695	1,535	12.57
מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים"	8696	2,805	8.27
מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות"	8697	768	8.91
מסלול עוקב מדד "תל בונד 20"	8698	957	7.71
מסלול מזומן	8699	1,120	-
מסלול מעורב	9677	1,570	10.33
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	9452	6,495	19.89
מסלול מניות	12531	23,265	52.03
מסלול לבני גיל עד 50	12532	23,094	27.71
מסלול לבני גיל 50-60	12533	39,879	24.64
מסלול לבני גיל מעל 60	12534	22,255	20.25
		123,730	
		=====	
<u>מור השתלמות</u>			
מסלול מניות בישראל עוקב מדד "מניות ת"א 35"	8701	3,341	12.55
מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים"	8702	1,645	8.60
מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות"	8703	853	8.88
מסלול עוקב מדד "תל בונד 20"	8704	450	7.57
מסלול מזומן	8705	491	-
מסלול מעורב	9676	2,852	9.79
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	9451	15,361	19.80
מסלול כללי	12535	41,541	22.07
מסלול מניות	12536	27,778	50.61

¹ שיעור ההחזקה הכולל של מר אור קרן בחברה (הישיר והעקיף) עומד על 15.77% (בדילול מלא). חלק ההחזקה העקיף נובע מהחזקות מר אור קרן במניות החברה האם.

	94,312		
	=====		
מור קופת גמל להשקעה			
12.71	11,002	7957	מסלול מניות בישראל עוקב מדד "מניות תל-אביב 35"
8.29	4,525	7961	מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים"
9.19	2,993	9762	מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות"
7.59	2,378	9760	מסלול עוקב מדד "תל בונד 20"
-	1,354	7963	מסלול מזומן
20.13	34,826	7958	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
21.39	19,369	12538	מסלול כללי
49.49	14,975	12537	מסלול מניות
	91,423		
	=====		
אינטרגמל קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד			
9.73	192,869	9421	מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט
11.24	10,433	9414	מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני
13.94	70,390	9420	מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
5.63	30,655	9113	מסלול הלכה
-0.83	8,837	9303	מסלול שריעה
	313,190		

2. דגשים על פעילות החברה

1. מדיניות ההשקעה של קופות הגמל שבניהול החברה, הן כפי שנקבע בתקנון לכל מסלול בנפרד, בהתאם להגדרות כל מסלול השקעה. דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות שלה מפקחים על ביצוע מדיניות זו תוך הקצאת נכסים בהתחשב בהערכות החברה לתקבולים הצפויים ועמידה בתנאי החוק ורישיון הפעילות של קופות הגמל.

2. החברה נמצאת בתהליך צמיחה. מרבית נכסי המאזן מנושקעים נכון לתאריך הדוח במזומנים ושווי מזומנים. בהתאם לאמור לעיל, בשלב זה תוצאות פעילותה משקפים את ההשקעה הנדרשת מחברה לניהול קופות גמל בתחילת דרכה. לדעת הנהלת החברה, פירות השקעות אלו ישתקפו בעתיד בתוצאות הפעילות של החברה.

להלן נתונים השינוי בהיקפי הנכסים והצבירות של הקופות המנוהלות ע"י החברה ליום 31 בדצמבר 2019:

גמל להשקעה		גמל חיסכון		תגמולים	
סה"כ	לכל ילד	סה"כ	לכל ילד	סה"כ	לכל ילד
622,655	313,190	91,423	94,312	123,730	נכסים מנוהלים - אלפי ₪
247,572	189,417	34,164	13,604	10,387	גידול לעומת שנה קודמת - אלפי ₪
251.50	165.34	267.60	693.27	1,191.20	גידול לעומת שנה קודמת - באחוזים
1,135	589	186	181	179	הכנסות מדמי ניהול - אלפי ₪
476	345	68	31	32	גידול לעומת שנה קודמת - אלפי ₪
238.45	170.72	273.53	583.87	559.38	גידול לעומת שנה קודמת - באחוזים
329,389	101,035	49,128	73,004	106,222	צבירה נטו - אלפי ₪
110,240	105,428	2,140	1,657	1,015	מספר עמיתים

להלן תוצאות פעילות החברה לשנת 2019:

שנת 2019	הכנסות
אלפי ש"ח	הכנסות מדמי ניהול
1,135	

9	רווח (הפסד מהשקעות, נטו)

1,144	
	<u>הוצאות</u>
53	עמלות
10,913	הנהלה וכלליות
47	הוצאות מימון
11,013	

(9,869)	הפסד לפני מס
=====	

הכנסות החברה בשנת 2019 מדמי ניהול הגיעו לכדי 1,135 אלפי ₪ לעומת 476 אלפי ₪ בשנת 2018. הגידול נובע מהעליה הניכרת במצבת הנכסים המנוהלים.

הוצאות החברה בשנת 2019 הגיעו לכדי 11,013 אלפי ₪ לעומת 1,895 אלפי ₪ בשנת 2018. עיקר הגידול נובע מעליה בהוצאות שכר ובשירותים אשר החברה האם מספקת באופן שוטף.

ליום 31.12.2019, הונה העצמי של החברה עומד על 9,491 אלפי ₪. לאחר תאריך הדוחות הנפיקה החברה שטרי הון כך שהונה העצמי יעמוד על סך של 10 מיליון ₪ כנדרש בדרישות ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת בהתאם להוראות הדין.

3. התפתחויות כלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה

להלן השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה לניירות ערך בשנת 2019:

שנת 2019 התאפיינה בהמשך עליות בשווקים, והתאוששות סנטימנט המשקיעים מהירידות החדות שפקדו את השווקים בסוף שנת 2018, שבאו לידי ביטוי בהתחזקות מדדי המניות בישראל וברחבי העולם. העליות בשווקים המשיכו להיתמך בחזרה למדיניות מוניטרית מרחיבה של בנקים מרכזיים בעולם וירידת תשואות במקביל להצהרות הבנק המרכזי האמריקאי כי העלאות ריבית כבר אינה על הפרק, אלא הורדת ריבית. שוק העבודה האמריקאי המשיך לספק תמונת מצב בריאה בשנת 2019, מלווה בשיעורי אבטלה נמוכים היסטורית של 3.5% לעומת 3.9% בסוף 2018. צמיחת המשק האמריקאי עמדה על רמה של 2.3% לעומת 2.9% ב-2018. התוצר בגוש האירו עמד על שיעור של 1.2%, לעומת שיעור של 1.8% ב-2018.

מלבד ארה"ב, הצמיחה העולמית אומנם הואטה לכ-3% בלבד, אך המעבר מההירידות יחסית חזרה למדיניות מוניטארית מרחיבה בעולם הובילה לתשואות גבוהות במרבית אפיקי ההשקעה. בין הסיבות להאטה, בעיקר כתוצאה מהשפעות מלחמת הסחר בין ארה"ב וסין. ההרחבה המוניטארית כאמור, שחזרה לפעול במהלך 2019, הובילה את הפד לבצע 3 הורדות ריבית עד לרמה של -1.5% 1.75%, במקביל להעמקת הריבית השלילית בגוש האירו לרמה של -0.5%. מהלכים אלו הובילו לירידת תשואות חדות, שבאו בין היתר לביטוי, בירידת תשואה של אגרות החוב ל-10 שנים של ארה"ב מרמה של 2.7% בסוף 2018 עד לשפל של 1.45% במהלך המחצית השנייה של השנה.

כלכלת ישראל המשיכה לבלוט בצמיחת המשק ביחס למדינות OECD מקבילות, ולפי אומדן של חטיבת המחקר של בנק ישראל מינואר-2020, צפוי המשק לרשום צמיחה של כ-3.1% בשנת 2019. בנוסף המשק הישראלי ממשיך להציג, בהמשך גם לשנת 2018, סביבת תעסוקה כמעט מלאה ושיעור האבטלה המשיך לרדת לרמה של 3.4% בסוף 2019, לעומת 4.2% סוף 2018.

השקל המשיך להפגין עוצמה במהלך 2019, כאשר התחזק מול סל המטבעות בשיעור של 8.4%. התחזקות זו של השקל מהווה, לדעת בנק ישראל, גורם מעכב של המשך עלייתה של האינפלציה לכיוון מרכז יעד הבנק.

אינפלציה, תקציב וריבית

במהלך השנים האחרונות, הסביבה בישראל הייתה יציבה, כאשר במהלך 2019 היה שיעור האינפלציה מעט מעל ל-1%, שיעור הנמצא במסגרת יעד בנק ישראל שנע בין 1% ל-3%. עם זאת מאמצע השנה, נתוני האינפלציה היו מתחת לצפי, והסתיים בעליה של 0.6% בלבד, לעומת רמה של 0.8% ב-2018. לפיכך, בנק ישראל החל ברבעון האחרון של 2019 לפעול חזרה בשוק המט"ח, ורכש כ-3.8 מיליארד דולר. כמו כן, ריבית בנק ישראל נותרה יציבה ברמתה, על 0.25%, ולאור השינויים בסביבה הכלכלית העולמית, וסביבת האינפלציה, הערכת הוועדה לתוואי הריבית העתידי עודכנה כלפי מטה, ואף הצביעה על הורדה אפשרית של הריבית.

שוק המניות

בסיכום של שנת 2019, מדד ת"א 35 ומדד תל אביב 125 עלו בכ-15% ובכ-21.3% בהתאמה בעיקר בתמיכת מניות הנדל"ן והבנקים. כמו כן מדד תל אביב 90 רשם עליה חדה של 40%. מדדי ה-S&P500, ה-NASDAQ וה-DOW JONES רשמו תשואות חיוביות כוללות (כולל דיבידנדים) של 28.9%, 38% ו-22.3% בהתאמה במהלך השנה, בהובלת מניות הטכנולוגיה. באירופה, מדד ה-פרוטסי-100 עלה בכ-19%, מדד הדאקס עלה בכ-23%, מדד הקאק הצרפתי עלה בכ-19.1% וביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-22.3%.

אג"ח מדינה

החוב הבינלאומי של מדינת ישראל מדורג ברמה של A+/AA- כאשר שוק אגרות החוב הממשלתיות הושפע בעיקר מהמתרחש בעולם, מציפיות צירופה של ישראל למדד אגרות החוב העולמי, וירידה בסביבת האינפלציה בישראל. תשואות אגרות החוב ל-10 שנים של ישראל ירדה מרמה של 2.3% בסוף 2018 עד לרמה של כ-1% בסוף 2019. בסיכום שנה, מדד אג"ח ממשלתי צמוד רשם עליה של 10.3%, בעוד מדד אגרות החוב הלא צמודות עלה בכ-8.3%.

אג"ח קונצרני

בזוהה לשוק הממשלתי, גם האפיק הקונצרני נהנה מרוח גבית, והתל בונד 20 וה-40 עלו במהלך השנה בכ-8.2% ובכ-6.5% בהתאמה. מדד האג"ח הכללי רשם עליה של 8.7%, כאשר גם הדירוגים הנמוכים רשמו עליות מרשימות, כפי שמתבטא במדד התל בונד תשואות, אשר רשם עליה חדה של 14.7%.

מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים וכן קופות לצבירת פיצויי פיטורין, המשלב הטבות מס במיגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

בשנת 2017 נפתחו לראשונה קופות הגמל להשקעה חסכון לכל ילד אליהם מפקיד המוסד לביטוח לאומי 50 ש"ח עבור כל ילד הזכאי לקצבת ילדים ושגילו מתחת ל 18 שנים במועד הפקדה הראשונה. הורי הילד רשאים להוסיף עוד 50 ש"ח מידי חודש על חשבון קצבת הילדים שהם מקבלים. כתוצאה מפתחת קופות אלו עשויים לזרום לשווקי ההון כספים נוספים לצורך ביצוע ההשקעות ובהתאם לרמת הסיכון אותם בחרו ההורים (במידה וההורים לא בחרו הכספים מופקדים למסלול בסיכון מועט).

בשנת 2016 החלו לראשונה לפעול קופות הגמל להשקעה המאפשרות לעמיתים להפקיד עד 70,000 ש"ח בכל שנה. העמית יכול למשוך את הכספים בכל עת ולשלם מס רווח הון בשיעור של 25% על הרווח הראלי. אולם יכול העמית לבחור לקבל קיצבה חודשית עם הגיעו לגיל הקיצבה ואז יהיה פטור מתשלום מס רווח הון, כאשר גם הקצבה החודשית שיקבל תהיה פטורה מתשלום מס. החברה מנהלת קופת גמל להשקעה, ובשנת 2019 השיקה שני מסלולים חדשים בניהול השקעות אקטיבי.

הקשר בין התפתחויות מקרו כלכליות להשקעות הקופה

העליות בשווקים בארץ ובחו"ל והתשאוששות סנטימנט המשקיעים מהירידות החדות שפקדו את השווקים בסוף שנת 2018, תרמו לביצועי ההשקעות בקופה, לצד גידול בגיוסים מלקוחות חדשים. בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה בארץ ובעולם, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית. בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו לרעה על תיק ההשקעות של הקופות וזאת בין היתר על רקע התפשטות הנגיף.

4 אירועים מהותיים

- א. במהלך השנה סיים את תפקידו מר דב סיני מנכ"ל החברה. בהתאם להסכם סיום העסקתו נקבע כי הנ"ל ישמש כיועץ לחברה עד 31 בינואר 2020. לפירוט נוסף ראה ביאור ד20. לדוח הכספי של החברה.
- ב. כאמור בסעיף 2 לדוח זה, החל ממועד רכישת החברה מבעלי השליטה הקודמים ב- 25 לספטמבר 2018, החברה נמצאת בתהליך של צמיחה. בהתאם, משקיעה החברה משאבים רבים לרבות כספיים בגידול בהיקף הפעילות והתבססותה בשוק קופות הגמל שהנו שוק תחרותי מאד. לאור האמור, בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה נדרשה החברה לגיוסי הון על מנת לעמוד בדרישות ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת ולשם המשך פיתוח פעילותה והיא צפויה להידרש לכך גם בעתיד. בעלי המניות בחברה הביעו את מחויבותם לתמיכה בצרכי המימון של החברה, לרבות הזרמת הון במידה ונדרש.

ג. לאחר תאריך המאזן התפרץ נגיף הקורונה ברחבי העולם. כתוצאה מכך, נקטו ממשלות בעולם ובכלל

זה בישראל, בצעדים שהלכו והחריפו על מנת לעצור את התפשטות הנגיף.

בין הצעדים שננקטו: צמצום דרמטי ואף הפסקה של תנועות נוסעים בינלאומית, סגירת מקומות בילוי ואיסור על התכנסויות רבות משתתפים, צמצום פעילויות ציבוריות וכד'. לאור המשך התפשטות המחלה הלכו צעדים אלו והחריפו עד להטלת סגר חלקי או מלא על תנועת אזרחים לרבות השבתה של חלקים נרחבים מפעילות המשק.

כתוצאה מאירוע זה חלו במהלך חודש מרץ 2020 תנודות חריפות בשווקי הפיננסיים בעולם ונרשמו ירידות שערים מהותיות ברב ענפי המסחר בבורסות העולמיות (מניות, אג"ח, קרנות הסל וכד') שערי החליפין עלו בחדות, שיעורי האבטלה נסקו וקיים חשש לכניסה למיתון עולמי.

לירידות השערים השפעה מהותית גם על תשואות מכשירי החיסכון למיניהם ובכלל זה קופות הגמל של כלל הגופים המנהלים חסכונות לרבות של החברה.

החברה עוקבת אחר האירועים באופן צמוד על מנת להתאים את פעילותה להתפתחויות. כמו כן, לא חלה פגיעה בשירות הניתן לעמיתי הקופות. מעבר לכך, בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשפעה של האירועים על פעילות החברה ו/או קופות הגמל שבניהולה.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

עודד דנקה, רו"ח
מנהל כספים

אייל שליפר
מנכ"ל

יצחק אסטרייכר
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ, 2020

הצהרה

אני, אייל שליפר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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 המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה ; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

30 במרץ, 2020	אייל שליפר, מנכ"ל	חתימה
תאריך	שם ותפקיד	

הצהרה

אני, עודד דנקה, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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 המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של החברה ; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

30 במרץ, 2020	עודד דנקה, מנהל כספים	חתימה
תאריך	שם ותפקיד	

מור קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

מור קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח על הבקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על ההפסד הכולל
6	דוחות על שינויים בהון
7	על תזרימי המזומנים
8	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מור גמל בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקורתנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018, ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

30 מרץ, 2020
תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מור קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של מור קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017 בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים ואשר חוות דעת הבלתי מסויגת ניתנה ביום 28 במרץ, 2018.

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

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילו שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט,
רואי חשבון.

תל-אביב,
30 מרץ, 2020

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
-	505	4	נכסים:
-	2,680		נכס בלתי מוחשי
-	229	5	נכסי מיסים נדחים
-	122	6	הוצאות רכישה נדחות
131	2,105	7	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
2,491	-	8	השקעות פיננסיות:
2,491	-		נכס חוב סחיר
7,348	6,517		סך כל השקעות פיננסיות
-	2,838		מזומנים ושווי מזומנים
9,970	14,996		נכס זכות שימוש
			סך כל הנכסים
10,000	10,000	10	הון:
641	817	20 ג.	הון מניות
-	7,705		קרנות הון
(1,842)	(9,031)		שטר הון צמית
8,799	9,491		יתרת גרעון
			סך כל הון
-	2,550		התחייבויות:
1,171	2,955	9	התחייבות בגין חכירה
1,171	5,505		זכאים ויתרות זכות
9,970	14,996		סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

עודד דנקה, רו"ח
מנהל הכספים

אייל שליפר
מנכ"ל

יצחק אסטרייכר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ 2020.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
174	476	1,135	15	הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו
-	(4)	9		רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות
174	472	1,144		סך כל ההכנסות
-	-	53	11	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
283	1,881	10,913	12	הוצאות הנהלה וכלליות
7	14	47	13	הוצאות מימון
290	1,895	11,013		סך כל ההוצאות
(116)	(1,423)	(9,869)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	2,680	14	הטבת מס
(116)	(1,423)	(7,189)		סה"כ הפסד כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סה"כ	יתרת גרעון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	שטר הון	הון מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	
2,515	(303)	318	-	2,500	-	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(116)	(116)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
194	-	194	-	-	-	הטבה מבעל שליטה
2,593	(419)	512	-	2,500	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
(1,423)	(1,423)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
129	-	129	-	-	-	הטבה מבעל שליטה
7,500	-	-	-	7,500	-	הנפקת מניות
8,799	(1,842)	641	-	10,000	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(7,189)	(7,189)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
176	-	-	-	-	176	תשלום מבוסס מניות
7,705	-	-	7,705	-	-	הנפקת שטר הון
9,491	(9,031)	641	7,705	10,000	176	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
(116)	(1,423)	(7,189)	הפסד לשנה
פריטים שאינן כרוכים בתזרימי מזומנים :			
-	4	(14)	הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות
-	-	176	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
-	-	-	פחת והפחתות :
-	-	4	רכוש קבוע
-	-	60	פחת נכסי השימוש
-	-	46	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	13	הוצאות מימון
-	4	285	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :			
-	-	(229)	שנוי בהוצאות רכישה נדחות
(60)	(43)	(1,975)	(עליה) בחייבים ויתרות חובה
182	969	1,785	עליה בזכאים ויתרות זכות
-	-	(2,680)	(גידול) במיסים נדחים
122	926	(3,099)	
-	-	5	ריבית שהתקבלה
6	(493)	(9,998)	מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
-	(2,495)	-	רכישת השקעות פיננסיות
-	-	2,500	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
-	-	(550)	רכישת נכס בלתי מוחשי
-	-	(126)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(362)	תשלומים בגין נכס זכות השימוש
-	(2,495)	1,462	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
194	129	-	הטבת בעלים
-	7,500	-	הנפקת מניות
-	-	7,705	הנפקת שטר הון
194	7,629	7,705	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
200	4,641	(831)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,507	2,707	7,348	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,707	7,348	6,517	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1-כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה :

מור קופות גמל בע"מ (לשעבר אינטרגמל קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. ביום 15 בנובמבר 2017, חתמה י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "חברת האם") על הסכם לרכישת השליטה בחברת "אס.או.איי. אחזקות בע"מ" (להלן: "אס.או.איי") שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני בעל השליטה באס.או.איי. ביום 26 באוגוסט 2018, העניקה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכם הרכישה מהאמור לעיל. כמו כן קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה המחליף את רישיונה הקודם של החברה ומאפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי. ביום 25 בספטמבר 2018, הושלמה עסקת רכישת החברה עם העברת מלוא מניותיה של החברה לחברה האם כנגד ערך הנקוב. החל מאותו מועד החברה האם מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה.

ב. קופות הגמל שבניהול החברה :

למועד הדוח, מור גמל מנהלת 4 קופות גמל ובהן המסלולים כמפורט להלן :

שם הקופה	מסלול	מס'
אלפא מור	אלפא מור תגמולים - מדד "מניות תל אביב 35"	8695
תגמולים ופיצויים	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	8696
	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8697
	אלפא מור תגמולים - מדד "תל בונד 20"	8698
	אלפא מור תגמולים - מסלול מזומנים ושווי מזומנים	8699
	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500	9452
	אלפא מור תגמולים מעורב מחקה מדדים	9677
	אלפא מור תגמולים מניות	12531
	אלפא מור תגמולים מדרגות עד 50	12532
	אלפא מור תגמולים מדרגות 50-60	12533
	אלפא מור תגמולים מדרגות 60 ומעלה	12534
מור קרן השתלמות	מור השתלמות - מדד "מניות תל אביב 35"	8701
	מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	8702
	מור השתלמות אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8703
	"מור השתלמות מדד "תל בונד 20"	8704
	מור השתלמות - מסלול מזומנים ושווי מזומנים	8705
	מור השתלמות - מניות S&P500	9451
	מור גמל השתלמות מעורב מחקה מדדים	9676
	מור השתלמות כללי	12535
	מור השתלמות מניות	12536

ביאור 1-כללי (המשד)

ב. קופות הגמל שבניהול החברה (המשד):

שם הקופה	מסלול	מס' אישור
מור קופת גמל להשקעה	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35	7957
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד S&P500	7958
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד תל בונד 20	7960
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	7961
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	7962
	מור קופת גמל להשקעה מסלול כספי	7963
	מור קופות גמל להשקעה כללי פאסיבי	11938
	מור קופות גמל להשקעה מניות	12537
	מור קופות גמל להשקעה כללי	12538
מור קופת גמל חיסכון לכל ילד	מור חיסכון לילד - הלכה	9113
	מור חיסכון לילד - שריעה	9303
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9414
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9420
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9421

ג. הגדרות:

החברה – 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 וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות 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.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים :

דוחות הכספים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) ובהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. הדוחות הכספיים מוצגים בהתאם לדרישות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "החוזר המאוחד דין וחשבון לציבור" מיום 4 במרץ 2018.

מבנה הדיווח :

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS1 וכפי שנקבע בדרישות הגילוי של הממונה.

ב. בסיס המדידה :

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכס חוב סחיר אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית :

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

ד. מזומנים ושווה מזומנים :

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

ה. רכוש קבוע :

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

מספר שנים לפי	
<u>שיטת הקו הישר</u>	
3	מחשבים וציוד היקפי
8	שיפורים במושכר

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):

1. מיסים על הכנסה:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

החברה יוצרת מס נדחה בגין הפרשים זמניים לפי ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לרבות הפסדים מועברים לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני.

2. הוצאות רכישה נדחות:

הוצאות רכישה תוספתיות (עמלות לסוכנים בגין גיוס לקוחות), המיוחסות במישרין לרכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל, נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (Deferred Acquisition Costs או DAC) כאשר ניתן לזהותן בנפרד והשבתן צפויה באמצעות דמי ניהול. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופה על בסיס כלל המידע שבידיה את ובהתאם לכך קובעת את תקופת ההפחתה. החברה חתמה על הסכמים ראשוניים מול סוכנים ויועצים פנסיונים ברבעון 4 2019.

ח. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. נכסי החברה כוללים תוכנה לסיוע בפעילות תפעול קופות הגמל של החברה המופחתת ע"פ 6 שנים.

ט. הכרה בהכנסות:

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר ההכנסות ניתנות למדידה צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. הכנסות מדמי ניהול קופות גמל מוכרות על בסיס צבירה ומחושבת כשיעור מהיקף הנכסים ובשיעור מדמי הגמולים.

י. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה שלמענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי הקבוצה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, כלומר מכירה בשווי ההוגן של ההענקה ישירות בהון, בהתאם לאמור לעיל.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):

יא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות :

בחודש ינואר 2016, פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 (להלן: "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 37, את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 35 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן העולה על 12 חודשים.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על הרווח (הפסד) החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות החכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה ששולמו במועד תחילת החכירה או לפניו סווגו כפעילות השקעה.

לצורך מדידה לראשונה של ההתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה, החברה היוונה את יתרת תשלומי החכירה שטרם שולמו נכון למועד זה בשיעור הריבית התוספתי של החוכר באותו מועד מאחר ושיעור ריבית תוספתי של העסקה לא ניתן לצפייה. הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי של החוכר ששימש למדידת התחייבויות החכירה שהוכרו במועד היישום לראשונה הוא 3.15%.

החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבות החכירה במועד היישום לראשונה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי לפני מועד זה.

כמן כן, החברה בחרה בהקלה המעשית במועד היישום לראשונה, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

2. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 הטיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה. הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או מיסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות בהתאם להוראות IAS12. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למיסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-

יא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך):

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה (המשך)

הודאות הקשורה למיסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):**ביאור 3- מגזרי פעילות**

בחברה מגזר פעילות יחיד שהנו מגזר הגמל – הכולל ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם :

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה, קופות גמל לחיסכון ארוך טווח לילד. כל ההכנסות וההוצאות של החברה (למעט סכומים לא מהותיים בגין השקעות פיננסיות) מיוחסות למגזר זה.

ביאור 4- נכס בלתי מוחשי

החברה כללה בדוחותיה הכספיים נכס בלתי מוחשי בסך של 550 אלפי ש"ח בגין רכישת תוכנה. הנכס מוצג בדוחות על בסיס שיטת העלות. הנכס הבלתי מוחשי הינו בעל אורך חיים שימושי המופחת בשיטת הקו הישר (ראה גם ביאור 2(ח)). הוצאות ההפחתה בגין הנכס הלא מוחשי נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

ביאור 5- הוצאות רכישה נדחות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	241	תוספות במהלך השנה
-	(12)	הפחתה שוטפת
-	229	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 6- רכוש קבוע

מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח			
-	-	-	עלות
9	117	126	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
9	117	126	תוספות במהלך השנה
9	117	126	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	-	-	פחת שנצבר
2	2	4	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
2	2	4	תוספות במהלך השנה
2	2	4	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
7	115	122	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ביאור 7- חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
16	1,109	הוצאות מראש *
104	296	הכנסות לקבל
-	690	מוסדות
11	10	אחרים
131	2,105	

* כולל תשלום מראש בגין הסכם פשרה, ראה גם ביאור 20(ד)

ביאור 8- השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של נכס החוב תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלה :

הרכב השקעות פיננסיות :

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,491	-	נכס חוב סחיר

ביאור 8 - השקעות פיננסיות (המשך):

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

2018 - הנכס הנו ברמה 1 מוצג בשווי הוגן. השינויים בשווי הוגן נכללים בדוח רווח והפסד.

ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
132	1,527	עובדים ומוסדות בגין שכר
136	604	הוצאות לשלם
851	773	חברות קשורות
52	51	ספקים ונותני שירותים
1,171	2,955	

ביאור 10 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2019 ו-2018		
מונפק ונפרע		
אלפי ש"ח		
10,000		רגילות בנות 1 ש.ע.נ 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.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (א)
8,799	9,491	הון עצמי קיים
(1,201)	(509)	גרעון בהון למועד הדיווח

ביאור 10 - הון עצמי ודרישות הון (המשד):

ב. ניהול ודרישות הון (המשד):

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

פעולות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

1.210	1,014
-------	-------

הנפקת שטרי הון צמיתים (ב)

9	505
----------	------------

עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך המאזן

-	-
---	---

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי נזילות וההשקעה

- א. לתאריך המאזן הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין הון עצמי מינמלי לחברה מנהלת כאמור בתקנה 2(א) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012
- ב. בימים 17 למרץ 2020 ו-30 במרץ 2020 הנפיקה החברה לבעלי מניותיה, שטרי הון צמיתים בסך של 509 ו-505 אלפי ש"ח בהתאמה.

ביאור 11-עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
-	-	41
-	-	12
-	-	53

עמלות שוטפות
הפחתת הוצאות רכישה

סה"כ עמלות

ביאור 12- הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	598	7,410	הוצאות שכר ונלוות
135	370	1,365	שירותים מקצועיים
113	562	537	דמי תפעול
-	116	488	דמי שכירות ואחזקת משרד
-	99	356	משרדיות אחזקת מחשבים ותקשורת
-	52	227	דמי ניהול לחברת האם
-	9	166	פחת והפחתות
35	75	364	אחרות
283	1,881	10,913	סה"כ

ביאור 13- הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
7	14	34	עמלות בנקים
-	-	13	ריבית בגין חכירה מימונית
7	14	47	סה"כ

ביאור 14- מיסים

א. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1976. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס שכר ורווח. בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016 אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר 2018, לשיעור של 23%. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, עמד החל משנת 2018 על 34.19%.

ב. הפסדים מועברים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-8,998 אלפי ש"ח. החל משנת הדוח הכירה החברה בנכס מס נדחה הנובע מהפסדים נצברים. החברה צופה כי תנצל את ההפסדים הנצברים למס הכנסה בעתיד.

ביאור 14- מיסים (המשך):

ג. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	-
-	(2,680)

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים:

יצירה (היפוך) של הפרשים זמניים

ביאור 15- הכנסות מדמי ניהול

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

שעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.35	0.35	0.45	20	32	179	אלפא מור תגמולים ופיצויים
0.35	0.35	0.44	15	31	181	מור השתלמות
0.35	0.35	0.40	21	68	186	מור גמל להשקעה
0.23	0.23	0.23	118	345	589	מור חיסכון לכל ילד
			174	476	1,135	סך הכל דמי ניהול מצבירה

ביאור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף הנכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2018	סך נכסים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	
177	1,179	10,387	אלפא מור תגמולים ופיצויים
36	4,269	13,604	מור השתלמות
2,288	25,157	34,164	מור קופת גמל להשקעה
275	79,632	189,417	מור חיסכון לכל ילד
2,776	110,237	247,572	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	סך נכסים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	
8	1,039	7,903	אלפא מור תגמולים ופיצויים
237	2,310	6,426	מור השתלמות
1,092	10,342	12,312	מור קופת גמל להשקעה
80	109,229	112,880	מור חיסכון לכל ילד
1,417	122,920	139,521	סך הכל

ב. העברות כספים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
-	-	1,814	<u>העברות לחברה מגופים אחרים</u>
-	-	371	העברות מחברות ביטוח
4,146	6,784	124,663	העברות מקרנות פנסיה
			העברה מקופות גמל
4,146	6,784	126,848	סה"כ העברות לחברה
-	-	-	<u>העברות מהחברה לגופים אחרים</u>
-	-	63	העברות לחברות ביטוח
1,038	2,140	4,559	העברות לקרנות פנסיה
			העברה לקופות גמל
1,038	2,140	4,622	סה"כ העברות מהחברה
3,108	4,644	122,226	העברות נטו

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
13	11	-	חייבים ויתרות חובה
181	851	773	זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
-	52	227	דמי ניהול
-	390	2,010	הוצאות אחרות – חברה אם*

* חברת האם מעמידה לרשות החברה וחברות אחרות בקבוצה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, מחשוב ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס לחלקה היחסי של החברה בהם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה בתוספת דמי ניהול בשיעור של 12%.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים, מנכ"ל ודירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017		**2018		2019		
מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	סכום	
-	-	237	4	5,639	5	הטבה לזמן קצר (שכר עבודה ודירקטורים)
-	-	-	-	550	1	תשלומים אחרים*

* במסגרת הסכם פרישה של המנכ"ל הקודם, ראה גם ביאור 20.
** הנתונים החל ממועד העברת הבעלות לחברה האם. ראה ביאור 1א.

ביאור 18 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת בענף קופות הגמל. פעילות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים, כגון סיכונים שוק לרבות שינויים בשערי הנכסים, סיכונים נזילות, סיכונים אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות

ביאור 18 - ניהול סיכונים

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים (המשך):

לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם. לחברה ולקופות הגמל בניהולה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה להבנה, זיהוי ומדידה של סיכונים שוק וסיכונים אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם לדרישות הרגולטוריות

ג. סיכונים שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון שוק כולל סיכון לשינוי במחירי ושערי הבורסה, סיכון בסיס במטבע, סיכון בשינוי בשווי ההון עקב שינוי בשערי הריבית וסיכון לשינוי במדד המחירים לצרכן. כאמור לעיל, תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 אינו כולל השקעה בנכסים פיננסיים למעט מזומנים בש"ח.

כל נכסי החברה לתאריך המאזן מנוהלים בשקלים חדשים ואינם צמודים למדד או למט"ח.

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. בהתאם למאזנה של החברה סך של 6,517 אלפי ש"ח המהווים כ- 43.5% מורכב ממזומנים ושווי מזומנים הניתנים למימוש בכל עת.

ביאור 19 - התחייבות תלויות

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

ב. החברה התקשרה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ולביטוח דירקטורים. תוקף הביטוח הינו עד חודש אוקטובר 2020 (כולל).

ביאור 20-אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. ביום 29 באפריל, 2019, הושלמה עסקה למכירת 15% ממניות החברה, מחברת האם (אשר עד למועד השלמת העסקה החזיקה 100% ממניות החברה), למר אורי קרן, אשר משמש כסמנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי של החברה תמורת שוויין הנקוב.

ב. ביום 5 במאי, 2019, חתמה החברה על הסכם למתן שירותי תפעול נכסי קופות הגמל שבניהולה עם חברת אפ.אמ. אר שירותי תפעול בע"מ. במהלך חודש אוקטובר 2019, ביצעה החברה הסבה של המערכת התפעולית מתפעול פנימי באמצעות מערכת 'דוסי', תפעול באמצעות חברת אפ.אמ. אר שירותי תפעול בע"מ.

ביאור 20-אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח (המשך):

ג. ביום 27 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון חברת י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: חברת האם הסופית) הקצאה של אופציות לעובדים, וביניהם עובדי החברה. בהתאם לכך ביום 1 בפברואר 2019, הוענקו 2,334,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש למניה אחת של חברת האם הסופית, בת 0.01 ש"ח ע.נ ("האופציות"), מתוכן 632,000 אופציות הוענקו לעובדי החברה. האופציות הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה, שאינם דירקטורים או מנכ"ל. מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשווקלל של שער הנעילה של מניית חברת האם הסופית בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון חברת האם הסופית. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 5.47 ש"ח. יודגש כי בהתאם לתנאי האופציות, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי הניצעים, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה.

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 4 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). האופציות ימומשו למניות באופן אוטומטי במועד סיום תקופת ההבשלה של כל אחת מהמנות, למעט המנה הראשונה, ככל שהוקצתה במסלול רווח הון לצורך מס, לגביה המימוש האוטומטי יתבצע במועד תום תקופת החסימה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. השווי הכולל של כתבי האופציה שהוענקו לעובדי החברה בתוכנית הנ"ל ביום ההענקה הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. הוצאות השכר בגין התוכנית יזקפו לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה.

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

בגין ההסכמות הנ"ל, החברה רשמה בדוחותיה בשנת הדוח הוצאות בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ובנוסף, החברה צפויה לרשום בדוחותיה הוצאות בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח, בשנים 2020 עד 2025, בעיקר בשל התשלום בגין ההתחייבויות לאי תחרות והפחתות נכס בלתי מוחשי.

ביאור 21-אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. לאחר תאריך המאזן, החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה, סך של 1,014 אלפי ₪ ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מחברה מנהלת.

ב. בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה בארץ ובעולם, ועל רקע התפשטותו המהירה נקטו ממשלות ברחבי העולם ובכלל זה בישראל בהשבתה מלאה או חלקית של פעילות המשק על מנת לצמצם את חשיפת האזרחים להדבקה. בעקבות זאת, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית וקיים חשש משמעותי לכניסה למיתון עולמי.

ביאור 21-אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות חדות של עשרות אחוזים בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול החברה, כמו בכלל הגופים המנהלים.

הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחויות באופן שוטף. בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא היקף השפעת האירוע על החברה או נכסי קופות הגמל שבניהולה.

מור קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

מור קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח על הבקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על ההפסד הכולל
6	דוחות על שינויים בהון
7	על תזרימי המזומנים
8	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מור גמל בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקורתנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018, ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

30 מרץ, 2020
תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מור קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של מור קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017 בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים ואשר חוות דעת הבלתי מסויגת ניתנה ביום 28 במרץ, 2018.

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

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילו שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט,
רואי חשבון.

תל-אביב,
30 מרץ, 2020

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
-	505	4	נכסים:
-	2,680		נכס בלתי מוחשי
-	229	5	נכסי מיסים נדחים
-	122	6	הוצאות רכישה נדחות
131	2,105	7	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
2,491	-	8	השקעות פיננסיות:
			נכס חוב סחיר
2,491	-		סך כל השקעות פיננסיות
7,348	6,517		מזומנים ושווי מזומנים
-	2,838		נכס זכות שימוש
9,970	14,996		סך כל הנכסים
		10	הון:
10,000	10,000		הון מניות
641	817	ג.20	קרנות הון
-	7,705		שטר הון צמית
(1,842)	(9,031)		יתרת גרעון
8,799	9,491		סך כל הון
-	2,550		התחייבויות:
1,171	2,955	9	התחייבות בגין חכירה
			זכאים ויתרות זכות
1,171	5,505		סך כל ההתחייבויות
9,970	14,996		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

עודד דנקה, רו"ח
מנהל הכספים

אייל שליפר
מנכ"ל

יצחק אסטרייכר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ 2020.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
174	476	1,135	15	הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל, נטו
-	(4)	9		רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות
174	472	1,144		סך כל ההכנסות
-	-	53	11	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
283	1,881	10,913	12	הוצאות הנהלה וכלליות
7	14	47	13	הוצאות מימון
290	1,895	11,013		סך כל ההוצאות
(116)	(1,423)	(9,869)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	2,680	14	הטבת מס
(116)	(1,423)	(7,189)		סה"כ הפסד כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סה"כ	יתרת גרעון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	שטר הון	הון מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	
2,515	(303)	318	-	2,500	-	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(116)	(116)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
194	-	194	-	-	-	הטבה מבעל שליטה
2,593	(419)	512	-	2,500	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
(1,423)	(1,423)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
129	-	129	-	-	-	הטבה מבעל שליטה
7,500	-	-	-	7,500	-	הנפקת מניות
8,799	(1,842)	641	-	10,000	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(7,189)	(7,189)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
176	-	-	-	-	176	תשלום מבוסס מניות
7,705	-	-	7,705	-	-	הנפקת שטר הון
9,491	(9,031)	641	7,705	10,000	176	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
(116)	(1,423)	(7,189)	הפסד לשנה
פריטים שאינן כרוכים בתזרימי מזומנים :			
-	4	(14)	הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות
-	-	176	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
-	-	-	פחת והפחתות :
-	-	4	רכוש קבוע
-	-	60	פחת נכסי השימוש
-	-	46	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	13	הוצאות מימון
-	4	285	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :			
-	-	(229)	שנוי בהוצאות רכישה נדחות
(60)	(43)	(1,975)	(עליה) בחייבים ויתרות חובה
182	969	1,785	עליה בזכאים ויתרות זכות
-	-	(2,680)	(גידול) במיסים נדחים
122	926	(3,099)	
-	-	5	ריבית שהתקבלה
6	(493)	(9,998)	מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
-	(2,495)	-	רכישת השקעות פיננסיות
-	-	2,500	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
-	-	(550)	רכישת נכס בלתי מוחשי
-	-	(126)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(362)	תשלומים בגין נכס זכות השימוש
-	(2,495)	1,462	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
194	129	-	הטבת בעלים
-	7,500	-	הנפקת מניות
-	-	7,705	הנפקת שטר הון
194	7,629	7,705	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
200	4,641	(831)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,507	2,707	7,348	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,707	7,348	6,517	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1-כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה :

מור קופות גמל בע"מ (לשעבר אינטרגמל קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. ביום 15 בנובמבר 2017, חתמה י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "חברת האם") על הסכם לרכישת השליטה בחברת "אס.או.איי. אחזקות בע"מ" (להלן: "אס.או.איי") שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני בעל השליטה באס.או.איי. ביום 26 באוגוסט 2018, העניקה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכם הרכישה מהאמור לעיל. כמו כן קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה המחליף את רישיונה הקודם של החברה ומאפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי. ביום 25 בספטמבר 2018, הושלמה עסקת רכישת החברה עם העברת מלוא מניותיה של החברה לחברה האם כנגד ערך הנקוב. החל מאותו מועד החברה האם מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה.

ב. קופות הגמל שבניהול החברה :

למועד הדוח, מור גמל מנהלת 4 קופות גמל ובהן המסלולים כמפורט להלן :

שם הקופה	מסלול	מס'
אלפא מור	אלפא מור תגמולים - מדד "מניות תל אביב 35"	אישור 8695
תגמולים ופיצויים	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	8696
	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8697
	אלפא מור תגמולים - מדד "תל בונד 20"	8698
	אלפא מור תגמולים - מסלול מזומנים ושווי מזומנים	8699
	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500	9452
	אלפא מור תגמולים מעורב מחקה מדדים	9677
	אלפא מור תגמולים מניות	12531
	אלפא מור תגמולים מדרגות עד 50	12532
	אלפא מור תגמולים מדרגות 50-60	12533
	אלפא מור תגמולים מדרגות 60 ומעלה	12534
מור קרן השתלמות	מור השתלמות - מדד "מניות תל אביב 35"	8701
	מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	8702
	מור השתלמות אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8703
	"מור השתלמות מדד "תל בונד 20"	8704
	מור השתלמות - מסלול מזומנים ושווי מזומנים	8705
	מור השתלמות - מניות S&P500	9451
	מור גמל השתלמות מעורב מחקה מדדים	9676
	מור השתלמות כללי	12535
	מור השתלמות מניות	12536

ביאור 1-כללי (המשד)

ב. קופות הגמל שבניהול החברה (המשד) :

שם הקופה	מסלול	מס' אישור
מור קופת גמל להשקעה	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35	7957
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד S&P500	7958
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד תל בונד 20	7960
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	7961
	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	7962
	מור קופת גמל להשקעה מסלול כספי	7963
	מור קופות גמל להשקעה כללי פאסיבי	11938
	מור קופות גמל להשקעה מניות	12537
	מור קופות גמל להשקעה כללי	12538
מור קופת גמל חיסכון לכל ילד	מור חיסכון לילד - הלכה	9113
	מור חיסכון לילד - שריעה	9303
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9414
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9420
	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9421

ג. הגדרות :

החברה – 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 וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות 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.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים :

דוחות הכספים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) ובהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. הדוחות הכספיים מוצגים בהתאם לדרישות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 "החוזר המאוחד דין וחשבון לציבור" מיום 4 במרץ 2018.

מבנה הדיווח :

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS1 וכפי שנקבע בדרישות הגילוי של הממונה.

ב. בסיס המדידה :

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכס חוב סחיר אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית :

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

ד. מזומנים ושווה מזומנים :

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

ה. רכוש קבוע :

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

שיעורי ההפחתה על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן :

מספר שנים לפי	
<u>שיטת הקו הישר</u>	
3	מחשבים וציוד היקפי
8	שיפורים במושכר

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):

1. מיסים על הכנסה:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

החברה יוצרת מס נדחה בגין הפרשים זמניים לפי ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לרבות הפסדים מועברים לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני.

2. הוצאות רכישה נדחות:

הוצאות רכישה תוספתיות (עמלות לסוכנים בגין גיוס לקוחות), המיוחסות במישרין לרכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל, נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (Deferred Acquisition Costs או DAC) כאשר ניתן לזהותן בנפרד והשבתן צפויה באמצעות דמי ניהול. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופה על בסיס כלל המידע שבידיה את ובהתאם לכך קובעת את תקופת ההפחתה. החברה חתמה על הסכמים ראשוניים מול סוכנים ויועצים פנסיונים ברבעון 4 2019.

ח. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. נכסי החברה כוללים תוכנה לסיוע בפעילות תפעול קופות הגמל של החברה המופחתת ע"פ 6 שנים.

ט. הכרה בהכנסות:

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר ההכנסות ניתנות למדידה צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. הכנסות מדמי ניהול קופות גמל מוכרות על בסיס צבירה ומחושבת כשיעור מהיקף הנכסים ובשיעור מדמי הגמולים.

י. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה שלמענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי הקבוצה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, כלומר מכירה בשווי ההוגן של ההענקה ישירות בהון, בהתאם לאמור לעיל.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):

יא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות :

בחודש ינואר 2016, פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 (להלן: "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 37, את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 35 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן העולה על 12 חודשים.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על הרווח (הפסד) החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות החכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת. תשלומי חכירה ששולמו במועד תחילת החכירה או לפניו סווגו כפעילות השקעה.

לצורך מדידה לראשונה של ההתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה, החברה היוונה את יתרת תשלומי החכירה שטרם שולמו נכון למועד זה בשיעור הריבית התוספתי של החוכר באותו מועד מאחר ושיעור ריבית תוספתי של העסקה לא ניתן לצפייה. הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי של החוכר ששימש למדידת התחייבויות החכירה שהוכרו במועד היישום לראשונה הוא 3.15%.

החברה בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבות החכירה במועד היישום לראשונה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי לפני מועד זה.

כמן כן, החברה בחרה בהקלה המעשית במועד היישום לראשונה, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

2. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 הטיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה. הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או מיסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות בהתאם להוראות IAS12. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למיסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-

יא. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך):

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למיסים על ההכנסה (המשך)

הודאות הקשורה למיסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 2-מדיניות חשבונאית (המשך):**ביאור 3- מגזרי פעילות**

בחברה מגזר פעילות יחיד שהנו מגזר הגמל – הכולל ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם :

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה, קופות גמל לחיסכון ארוך טווח לילד. כל ההכנסות וההוצאות של החברה (למעט סכומים לא מהותיים בגין השקעות פיננסיות) מיוחסות למגזר זה.

ביאור 4- נכס בלתי מוחשי

החברה כללה בדוחותיה הכספיים נכס בלתי מוחשי בסך של 550 אלפי ש"ח בגין רכישת תוכנה. הנכס מוצג בדוחות על בסיס שיטת העלות. הנכס הבלתי מוחשי הינו בעל אורך חיים שימושי המופחת בשיטת הקו הישר (ראה גם ביאור 2(ח)). הוצאות ההפחתה בגין הנכס הלא מוחשי נזקפות לדוח על הרווח הכולל.

ביאור 5- הוצאות רכישה נדחות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	241	תוספות במהלך השנה
-	(12)	הפחתה שוטפת
-	229	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 6- רכוש קבוע

מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח			
-	-	-	עלות
9	117	126	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
9	117	126	תוספות במהלך השנה
9	117	126	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	-	-	פחת שנצבר
2	2	4	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
2	2	4	תוספות במהלך השנה
2	2	4	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
7	115	122	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ביאור 7- חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
16	1,109	הוצאות מראש *
104	296	הכנסות לקבל
-	690	מוסדות
11	10	אחרים
131	2,105	

* כולל תשלום מראש בגין הסכם פשרה, ראה גם ביאור 20(ד)

ביאור 8- השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של נכס החוב תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלה :

הרכב השקעות פיננסיות :

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,491	-	נכס חוב סחיר

ביאור 8 - השקעות פיננסיות (המשך):

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

2018 - הנכס הנו ברמה 1 מוצג בשווי הוגן. השינויים בשווי הוגן נכללים בדוח רווח והפסד.

ביאור 9 – זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
132	1,527	עובדים ומוסדות בגין שכר
136	604	הוצאות לשלם
851	773	חברות קשורות
52	51	ספקים ונותני שירותים
1,171	2,955	

ביאור 10 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2019 ו-2018		
מונפק ונפרע		
אלפי ש"ח		
10,000		רגילות בנות 1 ש.ע.נ 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.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 (להלן- "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (א)
8,799	9,491	הון עצמי קיים
(1,201)	(509)	גרעון בהון למועד הדיווח

ביאור 10 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול ודרישות הון (המשך):

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

פעולות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

1.210	1,014
-------	-------

הנפקת שטרי הון צמיתים (ב)

9	505
---	-----

עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך המאזן

-	-
---	---

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי נזילות וההשקעה

- א. לתאריך המאזן הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין הון עצמי מינמלי לחברה מנהלת כאמור בתקנה 2(א) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012
- ב. בימים 17 למרץ 2020 ו-30 במרץ 2020 הנפיקה החברה לבעלי מניותיה, שטרי הון צמיתים בסך של 509 ו-505 אלפי ש"ח בהתאמה.

ביאור 11-עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
-	-	41
-	-	12
-	-	53

עמלות שוטפות

הפחתת הוצאות רכישה

סה"כ עמלות

ביאור 12- הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	598	7,410	הוצאות שכר ונלוות
135	370	1,365	שירותים מקצועיים
113	562	537	דמי תפעול
-	116	488	דמי שכירות ואחזקת משרד
-	99	356	משרדיות אחזקת מחשבים ותקשורת
-	52	227	דמי ניהול לחברת האם
-	9	166	פחת והפחתות
35	75	364	אחרות
283	1,881	10,913	סה"כ

ביאור 13- הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
7	14	34	עמלות בנקים
-	-	13	ריבית בגין חכירה מימונית
7	14	47	סה"כ

ביאור 14- מיסים

א. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1976. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס שכר ורווח. בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016 אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר 2018, לשיעור של 23%. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, עמד החל משנת 2018 על 34.19%.

ב. הפסדים מועברים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-8,998 אלפי ש"ח. החל משנת הדוח הכירה החברה בנכס מס נדחה הנובע מהפסדים נצברים. החברה צופה כי תנצל את ההפסדים הנצברים למס הכנסה בעתיד.

ביאור 14- מיסים (המשך):

ג. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	-
-	(2,680)

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים:

יצירה (היפוך) של הפרשים זמניים

ביאור 15- הכנסות מדמי ניהול

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

שעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.35	0.35	0.45	20	32	179	אלפא מור תגמולים ופיצויים
0.35	0.35	0.44	15	31	181	מור השתלמות
0.35	0.35	0.40	21	68	186	מור גמל להשקעה
0.23	0.23	0.23	118	345	589	מור חיסכון לכל ילד
			174	476	1,135	סך הכל דמי ניהול מצבירה

ביאור 16- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף הנכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2018	סך נכסים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	
177	1,179	10,387	אלפא מור תגמולים ופיצויים
36	4,269	13,604	מור השתלמות
2,288	25,157	34,164	מור קופת גמל להשקעה
275	79,632	189,417	מור חיסכון לכל ילד
2,776	110,237	247,572	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	סך נכסים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	
8	1,039	7,903	אלפא מור תגמולים ופיצויים
237	2,310	6,426	מור השתלמות
1,092	10,342	12,312	מור קופת גמל להשקעה
80	109,229	112,880	מור חיסכון לכל ילד
1,417	122,920	139,521	סך הכל

ב. העברות כספים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	-	1,814	<u>העברות לחברה מגופים אחרים</u>
-	-	371	העברות מחברות ביטוח
4,146	6,784	124,663	העברות מקרנות פנסיה
			העברה מקופות גמל
4,146	6,784	126,848	סה"כ העברות לחברה
-	-	-	<u>העברות מהחברה לגופים אחרים</u>
-	-	63	העברות לחברות ביטוח
1,038	2,140	4,559	העברות לקרנות פנסיה
			העברה לקופות גמל
1,038	2,140	4,622	סה"כ העברות מהחברה
3,108	4,644	122,226	העברות נטו

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
13	11	-	חייבים ויתרות חובה
181	851	773	זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	52	227	דמי ניהול
-	390	2,010	הוצאות אחרות – חברה אם*

* חברת האם מעמידה לרשות החברה וחברות אחרות בקבוצה משרדים ושירותים שונים לרבות: שירותי משרד, הנהלת חשבונות, מחשוב ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס לחלקה היחסי של החברה בהם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה בתוספת דמי ניהול בשיעור של 12%.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים, מנכ"ל ודירקטורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017		**2018		2019		
מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	סכום	
-	-	237	4	5,639	5	הטבה לזמן קצר (שכר עבודה ודירקטורים)
-	-	-	-	550	1	תשלומים אחרים*

* במסגרת הסכם פרישה של המנכ"ל הקודם, ראה גם ביאור 20.
** הנתונים החל ממועד העברת הבעלות לחברה האם. ראה ביאור 1א.

ביאור 18 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת בענף קופות הגמל. פעילות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים, כגון סיכונים שוק לרבות שינויים בשערי הנכסים, סיכונים נזילות, סיכונים אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות

ביאור 18 - ניהול סיכונים

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים (המשך):

לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

לחברה ולקופות הגמל בניהולה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה להבנה, זיהוי ומדידה של סיכונים שוק וסיכונים אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם לדרישות הרגולטוריות

ג. סיכונים שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון שוק כולל סיכון לשינוי במחירי ושערי הבורסה, סיכון בסיס במטבע, סיכון בשינוי בשווי ההון עקב שינוי בשערי הריבית וסיכון לשינוי במדד המחירים לצרכן. כאמור לעיל, תיק ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 אינו כולל השקעה בנכסים פיננסיים למעט מזומנים בש"ח.

כל נכסי החברה לתאריך המאזן מנוהלים בשקלים חדשים ואינם צמודים למדד או למט"ח.

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. בהתאם למאזנה של החברה סך של 6,517 אלפי ש"ח המהווים כ- 43.5% מורכב ממזומנים ושווי מזומנים הניתנים למימוש בכל עת.

ביאור 19 - התחייבות תלויות

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

ב. החברה התקשרה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ולביטוח דירקטורים. תוקף הביטוח הינו עד חודש אוקטובר 2020 (כולל).

ביאור 20-אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. ביום 29 באפריל, 2019, הושלמה עסקה למכירת 15% ממניות החברה, מחברת האם (אשר עד למועד השלמת העסקה החזיקה 100% ממניות החברה), למר אורי קרן, אשר משמש כסמנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי של החברה תמורת שוויין הנקוב.

ב. ביום 5 במאי, 2019, חתמה החברה על הסכם למתן שירותי תפעול נכסי קופות הגמל שבניהולה עם חברת אפ.אמ. אר שירותי תפעול בע"מ. במהלך חודש אוקטובר 2019, ביצעה החברה הסבה של המערכת התפעולית מתפעול פנימי באמצעות מערכת 'דוסי', תפעול באמצעות חברת אפ.אמ. אר שירותי תפעול בע"מ.

ביאור 20-אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח (המשך):

ג. ביום 27 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון חברת י.ד מור השקעות בע"מ (להלן: חברת האם הסופית) הקצאה של אופציות לעובדים, וביניהם עובדי החברה. בהתאם לכך ביום 1 בפברואר 2019, הוענקו 2,334,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש למניה אחת של חברת האם הסופית, בת 0.01 ש"ח ע.נ ("האופציות"), מתוכן 632,000 אופציות הוענקו לעובדי החברה. האופציות הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה, שאינם דירקטורים או מנכ"ל. מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשווקלל של שער הנעילה של מניית חברת האם הסופית בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון חברת האם הסופית. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 5.47 ש"ח. יודגש כי בהתאם לתנאי האופציות, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי הניצעים, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה.

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 4 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). האופציות ימומשו למניות באופן אוטומטי במועד סיום תקופת ההבשלה של כל אחת מהמנות, למעט המנה הראשונה, ככל שהוקצתה במסלול רווח הון לצורך מס, לגביה המימוש האוטומטי יתבצע במועד תום תקופת החסימה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. השווי הכולל של כתבי האופציה שהוענקו לעובדי החברה בתוכנית הנ"ל ביום ההענקה הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. הוצאות השכר בגין התוכנית יזקפו לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה.

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

בגין ההסכמות הנ"ל, החברה רשמה בדוחותיה בשנת הדוח הוצאות בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ובנוסף, החברה צפויה לרשום בדוחותיה הוצאות בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח, בשנים 2020 עד 2025, בעיקר בשל התשלום בגין ההתחייבויות לאי תחרות והפחתות נכס בלתי מוחשי.

ביאור 21-אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. לאחר תאריך המאזן, החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה, סך של 1,014 אלפי ₪ ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מחברה מנהלת.

ב. בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה בארץ ובעולם, ועל רקע התפשטותו המהירה נקטו ממשלות ברחבי העולם ובכלל זה בישראל בהשבתה מלאה או חלקית של פעילות המשק על מנת לצמצם את חשיפת האזרחים להדבקה. בעקבות זאת, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית וקיים חשש משמעותי לכניסה למיתון עולמי.

ביאור 21-אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות חדות של עשרות אחוזים בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול החברה, כמו בכלל הגופים המנהלים.

הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחויות באופן שוטף. בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא היקף השפעת האירוע על החברה או נכסי קופות הגמל שבניהולה.