

דו"ח רבעון שלישי 2022



פרקי הדוח

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

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



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דוח דירקטוריון רבעון שלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ("תקופות הדוח"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 27 במרץ 2022 ([2022-01-035056](#)) ("דוח תקופתי 2021") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

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

1. תיאור של החברה המנהלת ושל קופות הגמל

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). כמו כן, ביום 14 בפברואר 2022 שונה שמה של החברה למור גמל ופנסיה בע"מ.

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

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

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

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות והמוצרים שהחברה מציעה, ראו חלק ג לדוח תקופתי 2021.

החברה היא חברת בת של י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור השקעות") וחלק מבית ההשקעות מור ("קבוצת מור" או "הקבוצה"). למועד אישור הדוח, מור השקעות מחזיקה ב-66.36% מהונה המונפק והנפרע של החברה (65.02%, על בסיס דילול מלא). לרכישת מניות החברה על-ידי חלק מיחיד בעלי השליטה במור השקעות ועל-ידי יו"ר החברה והחברה האם, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 8.9 להלן. לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ראו סעיף 1 לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2021.

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

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה :**נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל וקרנות הפנסיה ליום 30.09.2022 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך :**

קרן מקיפה	קרן כללית	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
מספר עמיתים/חשבונות עמיתים :						
3,418	166	13,617	73,839	33,104	112,893	237,037
765	94	137,705	110,699	51,489	13,434	314,186
4,183	260	151,322	184,538	84,593	126,327	551,223
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :						
671,341	9,448	1,763,621	5,581,390	1,283,918	485,783	9,795,501
114,978	8,419	20,149,807	10,529,084	3,882,052	52,855	34,737,195
786,319	17,867	21,913,428	16,110,474	5,165,970	538,638	44,532,696
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :						
122,542	4,192	59,015	1,033,185	178,864	9,000	1,406,798
31,404	1,445	1,229,794	926,447	1,457,828	71,190	3,718,108
-	202	871,278	113,304	1,087,004	-	2,071,788
771,991	16,523	7,365,209	7,189,182	1,003,380	4,083	16,350,368
2,173	8	376,234	248,432	71,674	2,004	700,525
תשלומים (באלפי ש"ח) :						
83	-	272,854	169,008	327,941	10,325	780,211
עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה						
(14,820)	(93)	(1,674,868)	(1,465,701)	(649,765)	(49,232)	(3,854,479)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :						
340	6	95,978	69,793	27,261	918	194,296
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :						
298	13	-	-	-	-	311
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :						
0.22%	0.22%	0.71%	0.75%	0.75%	0.23%	-
0.22%	0.22%	0.70%	0.72%	0.76%	0.23%	-
שיעור דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :						
1.00%	1.00%	-	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר :						
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :						
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 30.09.2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

קופת תגמולים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:				
פעילים	6,995	29,375	22,101	106,691
לא פעילים	68,119	47,731	20,797	10,315
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	75,114	77,106	42,898	117,006
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):				
פעילים	1,869,130	2,547,471	1,031,587	451,213
לא פעילים	11,045,910	5,272,629	1,710,736	37,391
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	12,915,040	7,820,100	2,742,323	488,604
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):				
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	184,106	834,216	172,064	5,223
תקבולים מדמי גמולים	1,989,106	399,056	1,339,634	65,790
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	1,111,162	84,116	881,262	-
העברות צבירה לקופה/קרן	5,387,706	4,120,223	515,857	1,047
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	361,252	93,408	24,924	2,189
תשלומים (באלפי ש"ח):				
פדיונות	73,073	47,622	98,663	6,083
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	659,615	468,171	145,848	30,613
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):				
פעילים ולא פעילים	46,301	28,726	10,795	771
שיעור דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):				
פעילים	0.59%	0.71%	0.73%	0.23%
לא פעילים	0.67%	0.69%	0.74%	0.23%
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):	-	-	-	-
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 ליום 31.12.2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישיות לפיצויים	
מספר חשבונות עמיתים :					
218,601	112,889	50,379	43,219	12,114	פעילים
147,156	6,245	14,688	51,053	75,170	לא פעילים
365,757	119,134	65,067	94,272	87,284	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :					
12,854,416	504,101	2,347,277	5,363,952	4,639,086	פעילים
16,957,027	20,215	1,416,349	4,484,797	11,035,666	לא פעילים
29,811,443	524,316	3,763,626	9,848,749	15,674,752	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :					
2,560,833	7,438	546,150	1,590,483	416,762	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,318,343	88,370	2,032,483	652,315	2,545,175	תקבולים מדמי גמולים
3,086,464	-	1,450,004	227,117	1,409,343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
13,431,442	1,628	755,584	5,535,886	7,138,344	העברות צבירה לקופה/קרן
730,397	2,925	45,471	164,217	517,784	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח) :					
395,877	9,190	174,051	82,065	130,571	פדיונות
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה					
2,635,491	47,594	328,697	935,331	1,323,869	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :					
135,467	1,062	17,192	45,512	71,701	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :					
-	0.23%	0.74%	0.72%	0.68%	פעילים
-	0.23%	0.76%	0.71%	0.68%	לא פעילים
שיעור דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :					
-	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :					
-	(0.02)%	0.06%	0.05%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.02%	0.05%	0.08%	0.09%	הוצאות ניהול חיצוני
חשבונות מנותקי קשר :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.09.2022**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022, הסתכם בנכסים בסך של כ-347,369 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-232,987 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021. להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 30.09.2022	ליום 30.09.2021	ליום 31.12.2021	הסבר
	אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	9,386	311	1,497	העלייה במהלך תקופת הדיווח נובעת מהכרה בנכסים בלתי מוחשיים בעיקר בתחום הפנסיה.
נכס זכות שימוש	5,184	1,945	6,436	הירידה נובעת מקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש וקיזור תקופת החכירה.
מיסים נדחים	4,873	7,478	6,867	קיטון במיסים נדחים נובע מקיטון מהפסדים מועברים.
הוצאות רכישה נדחות	191,241	86,348	112,449	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	4,924	103	3,988	העלייה במהלך תקופת הדיווח נובעת מרכישת שרתים וגידול בשיפורים במושכר בקיזוז הפחתת רכוש קבוע.
הלוואות שניתנו לעובדים	360	-	368	
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	24,701	9,796	20,843	העלייה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול לקבל בגין חודש החתך.
מזומנים ושווי מזומנים	106,700	24,594	80,539	העלייה נובעת בעיקר מהנפקת מניות בניכוי גידול בהוצאות רכישה נדחות.
התחייבות בגין חכירה	(5,318)	(2,005)	(6,316)	
התחייבות מיסים שוטפים	(1,623)	-	-	העליה בהתחייבות מיסים שוטפים נובעת מרווחים בתקופת הדוח.
הלוואה מתאגיד בנקאי	(60,371)	-	(60,092)	העלייה נובעת מריבית שנצברה בגין הלוואה שנתקבלה מתאגיד בנקאי.
זכאים ויתרות זכות	(86,176)	(48,663)	(75,679)	השינוי נובע בעיקר מהוצאות לשלם עבור רכישת נכסים בלתי מוחשיים.

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.09.2022 (המשך)**ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה**

הסבר	ליום 31.12.2021	ליום 30.09.2021	ליום 30.09.2022	
	אלפי ש"ח			
נובע בעיקר מהנפקת הון מניות בקיזוז הפסד מצטבר.	45,800	35,084	193,881	סך ההון העצמי

יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך הדוח היא 74,469 אלפי ש"ח ("ההון העצמי המינימאלי").

ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה והנושא תאריך 4 בפברואר 2022 ([2022-01-015055](#)) ("התשקיף") בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה.

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

כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) (כהגדרת מונחים אלה בדוח תקופתי 2021) סך כולל של 9,848,182 מניות החברה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה לאחד ממשקיעי ה-SAFE מחודש נובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה מור גמל ופנסיה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות מור גמל ופנסיה).

לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2022.

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.09.2022 (המשך)

ג. תוצאות הפעילות של החברה

שם הסעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	הסבר
	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021	
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול	194,607	86,593	73,413	34,554	135,467	העלייה בהכנסות לעומת התקופה אשתקד נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה אשר לוותה בעליית שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים.
סך כל ההכנסות	194,607	86,593	73,413	34,554	135,467	
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	95,059	42,776	36,947	18,383	65,155	העלייה בהוצאות לעומת התקופה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין עמלות שוטפות לסוכנים, עקב גיוסים גבוהים וכן מעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	89,556	46,432	30,800	17,079	69,827	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, עקב גידול במצבת כוח האדם, גידול בהוצאות תפעול, כל זאת כתוצאה מהרחבת היקף פעילות החברה וגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.
הוצאות מימון	549	1,377	129	497	1,654	הירידה בתקופת הדוח לעומת אשתקד נובעת מפרעון הלוואה מחברת האם ומנגד התקבלו הכנסות ריבית מפקדון בבנק בתקופת הדוח.
סך כל ההוצאות	185,164	90,585	67,876	35,959	136,636	
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	9,443	(3,992)	5,537	(1,405)	(1,169)	
(הוצאות) הטבת מס	(3,521)	877	(1,963)	294	17	העלייה בהוצאות המס נובע מגידול ברווח החברה.
סך הכל רווח (הפסד) כולל	5,922	(3,115)	3,574	(1,111)	(1,152)	

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 30.09.2022 (המשך)**ד. תזרים**

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		שם הסעיף
	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	
	אלפי ש"ח					
מזומנים שימשו לפעילות שוטפת	(45,593)	(1,556)	(10,334)	(37,982)	(64,299)	עיקר השינוי נובע מגידול בתשלומי עמלות לסוכנים בעקבות גיוסים גבוהים בתקופת הדיווח.
מזומנים שימשו לפעילות השקעה	(5,518)	(12)	(3,945)	(12)	(5,760)	השינוי נובע עקב גידול בנכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע בתחום התוכנה.
מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון	121,805	6,779	(84)	52,743	96,220	פעילות המימון בתקופת הדיווח נובעת בעיקר מהנפקת מניות.

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

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה לסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 הסתכם לסך של כ-44,533 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לנכסים בסך של כ-29,811 מיליון ש"ח לסוף שנת 2021. העלייה בהיקף הנכסים נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית בתקופת הדיווח בסך של כ-18,588 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים – העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 15,650 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	15.11.22	30.9.22	30.6.22	31.3.22	31.12.21	30.9.21	30.6.21	31.3.21	31.12.20
קופות גמל	47,134	43,729	38,474	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
קרנות פנסיה	1,095	804	144	-	-	-	-	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	48,229	44,533	38,618	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ש"חאלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8695	מחקה מדד ת"א 35	30,591	10,936	14,643
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	53,527	20,468	35,251
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	27,175	17,060	16,559
8698	מדד תל בונד 20	13,316	6,387	9,456
8699	מזומנים ושווי מזומנים	109,358	18,180	21,817
9452	מחקה מדד S & P 500	150,319	93,563	123,184
9677	מעורב מחקה מדדים	6,259	1,937	2,867
12531	מניות	2,578,313	1,731,483	2,218,037
12532	מדרגות עד 50	3,507,028	1,956,736	2,449,948
12533	מדרגות 50-60	9,968,521	5,876,530	7,138,583
12534	מדרגות 60 ומעלה	5,075,810	2,943,314	3,355,800
12957	אג"ח עד 25% במניות	393,211	238,446	288,607
	סה"כ	21,913,428	12,915,040	15,674,752

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8701	מחקה מדד ת"א 35	34,431	8,027	13,518
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	70,420	30,616	51,597
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	20,040	14,297	14,896
8704	מדד תל בונד 20	9,702	7,365	9,076
8705	מזומנים ושווי מזומנים	79,366	12,983	15,381
9451	מחקה מדד S & P 500	195,979	99,671	141,018
9676	מעורב מחקה מדדים	6,702	3,529	4,006
12535	כללי	11,255,863	5,208,992	6,419,762
12536	מניות	3,810,438	2,186,511	2,863,045
12956	אג"ח עד 25% במניות	627,533	248,109	316,450
	סה"כ	16,110,474	7,820,100	9,848,749

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ש"ח (המשך) :

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
7957	מחקה מדד ת"א 35	61,902	21,528	34,434
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	34,498	18,417	27,273
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	11,293	8,110	8,548
7960	מחקה מדד תל בונד 20	6,407	4,102	4,551
7963	כספי	38,787	7,251	8,075
7958	מחקה מדד S&P 500	208,245	129,859	174,883
12538	כללי	2,714,650	1,280,465	1,762,864
12537	מניות	1,848,070	1,159,272	1,591,687
12955	אג"ח עד 25% במניות	242,118	113,319	151,311
	סה"כ	5,165,970	2,742,323	3,763,626

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
9421	סיכון מועט	322,112	298,524	317,731
9414	סיכון בנוני	17,664	16,211	17,522
9420	סיכון גבוה	135,391	116,289	128,750
9113	מסלול הלכה	50,070	45,522	48,175
9303	מסלול שריעה	13,401	12,058	12,138
	סה"כ	538,638	488,604	524,316

מור קרן פנסיה מקיפה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13909	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	425,462	-	-
13910	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50-60	110,933	-	-
13911	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	25,541	-	-
13912	מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	220,690	-	-
13913	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	1,087	-	-
13914	מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	1,054	-	-
13915	מור פנסיה מקיפה מדדי מניות חו"ל	1,151	-	-
13917	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות	401	-	-
	סה"כ	786,319	-	-

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ש"ח (המשך) :

מור קרן פנסיה כללית

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 30 בספטמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13919	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	8,899	-	-
13920	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50-60	2,302	-	-
13921	מור פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	1,079	-	-
13922	מור פנסיה כללית מסלול מניות	5,586	-	-
13926	מור פנסיה כללית מסלול שקלי טווח קצר	1	-	-
	סה"כ	17,867	-	-

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי

הערכות החברה להלן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים רגולטורים בשוק ההון, שינוי בתנאי השוק, תנודתיות השווקים, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של החברה.

תיאור הסביבה העסקית

הרבעון השלישי של שנת 2022 התאפיין בהמשך ירידות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים העולמיים. זאת על רקע המשך עלייה בשיעור האינפלציה, מול חששות ממיתון עולמי - עקב המדיניות המרסנת האגרסיבית הננקטת על ידי הבנקים המרכזיים בעולם כולו. נוספים לכך משבר האנרגיה המתרחש באירופה, המשבר הפוליטי - כלכלי בבריטניה וההאטה בסינ שממשיכה לסבול מאי יציבות בשוק הנדל"ן והישענות על מדיניות אפס קורונה המקשה על פעילות הכלכלה העולמית. לעומת זאת, שוק ההון הישראלי הצליח לשמור על יציבות מתחילת השנה, על רקע נתוני צמיחה גבוהים ביחס לעולם המערבי ונתוני אינפלציה שאמנם היו גבוהים מהיעד של בנק ישראל אך סבירים ביחס לשאר העולם. רבעון זה אופיין בעליית תשואות על אגרות החוב הממשלתיות באירופה ובארה"ב לרמות הגבוהות ביותר שנראו בעשור האחרון כך שתשואת האג"ח ל-10 שנים בארה"ב שעמדה על 2.86% בתחילת הרבעון, עמדה על 3.81% בסופו וחצו את רף ה-4% בסמוך לפרסום הדוח. מדדי המניות המובילים נמצאים בטרטוריה שלילית דו ספרתית מתחילת השנה, כאשר גם בשוק החוב הישראלי, אגרות החוב הקונצרניות והממשלתיות סבלו מעליית התשואות וירידת מחירים. על מנת לרסן את קצב האינפלציה, הבנקים המרכזיים בעולם נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו את הריבית בקצב מהיר. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה במהלך השנה את הריבית מרמה של 0.25%-0% לרמה של 3.75%-4%, נכון לפרסום הדוח, כאשר העלאה של 1.5% בוצעה רק במהלך הרבעון השלישי של השנה. בנק ישראל, גם כן, פעל לצמצום מוניטרי והעלה את הריבית מרמה של 0.1% בתחילת השנה ל-2.75% נכון למועד הדוח.

נתוני האינפלציה במהלך הרבעון השלישי של 2022 הגיעו לרמות הגבוהות ביותר בעשורים האחרונים. שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב הגיע בספטמבר ל-8.2% ובגוש היורו ל-10%. נתוני אינפלציה גבוהים נתמכו בין השאר על ידי שוק עבודה חזק בארה"ב בו שיעור האבטלה עמד על 3.5%, השכר השעתי עלה בשנה האחרונה בשיעור של 5% ומספר המשרות הפנויות נותר גבוה וממשיך לתמוך בלחצי שכר. נתוני הצריכה הפרטית השנתיים נמצאים במגמת עליה, אך בניכוי במונחים ריאליים הנתונים מסמנים על משקפים ירידה בצריכה. במקביל, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות האטה את שווקי הנדל"ן למגורים.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי (המשך)

נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור של-4.6% במונחים שנתיים, וכעת נמצא במגמת ירידה מהשיא של 5.2% אליו הגיע באוגוסט 2022. שוק הדיור בישראל נמצא במגמה מעורבת ומספק נתונים סותרים. מחירי הדירות ממשיכים לעלות ברבעון השלישי 2022 ומסכמים עליה שנתית בשיעור של 19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גם מחירי הדירות החדשות מסכמים עליה שנתית של 23.2% נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2022. מנגד, חלה ירידה חדה בהיקף העסקאות, עם ירידה של 48.8% במספר הדירות שנמכרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בחישוב שנתי מדובר על ירידה של 6.9%. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו באופן משמעותי על שוק המשכנתאות, כך שבחודש ספטמבר 2022 ארעה ירידה של 36% בהיקף המשכנתאות שנלקחו לעומת השיא שנרשם בחודש מאי 2022.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה בשיעור של-4.3% (נכון לספטמבר 2022), האינפלציה בשנה שחלפה עמדה על רמה של (4.6%) מעל הטווח העליון של בנק ישראל (3%-1%). למרות זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב ואירופה בהן, כאמור, עמדה האינפלציה השנתית על 8.2%-ו-10% בהתאמה. הסיבות העיקריות לתנודתיות החדה בשווקים ולירידות השערים נבעו בעיקר מצפיות המשקיעים למיתון כלכלי הנובע מהמדיניות המרסנת של הבנקים המרכזיים ברחבי העולם. גורמים נוספים המשפיעים על סנטימנט המשקיעים הם החרפת משבר האנרגיה באירופה על רקע מלחמת רוסיה – אוקראינה, האטה בסין עקב מדיניות ה"אפס קורונה" ועליית תשואות חדה בשוק האג"ח הממשלתי בבריטניה.

בשוק המט"ח חלו שינויים משמעותיים כאשר שער הדולר הפך חזק מהיורו לראשונה מזה 20 שנה, ונכון למועד הדו"ח שווה ל-1.01 יורו. הדולר התחזק מול סל המטבעות כולו, ומול השקל התחזק מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי ב-15.8%. זאת על רקע העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף הרבעון השלישי על 186 מיליארד דולר.

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

שוק המניות

בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022, מדד ה-S&P 500 ירד ב-24.8%, ה-Dow Jones בכ-21% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-32%. מדדי תל אביב הציגו ירידות מתונות יותר, כשמדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 7.1%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 11.2% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 8.4%. מדד ה-Eurostoxx 600 רשם גם הוא ירידה חדה של 20.5% מתחילת השנה. מדד תל אביב נפט וגז זינק מתחילת השנה, על רקע המשבר העולמי, ב-48.4% לעומת מדדי נדל"ן וטק עילית שירדו בחדות 22%-ו-23.9%, בהתאמה.

שוק אגרות החוב

השוק הקונצרני המקומי ירד במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 על רקע עליית התשואות בשוק אגרות החוב הממשלתיות, הסנטימנט השלילי בשווקים והפדיונות מקרנות הנאמנות. בקרנות הכספיות נרשמה מגמה הפוכה אליהן זרמו כספי ציבור רבים בעקבות העלאות הריבית. אגרות החוב הממשלתיות ירדו בחדות ברבעון השלישי של שנת 2022 על רקע העלאות הריבית החדות בישראל ובעולם.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלי (המשך)

כל מדדי אגרות החוב רשמו ירידות מתחילת השנה כך שמדד תל גוב כללי ירד ב-8.8% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-8.9%, 7% ו-7.8% בהתאמה. התשואה על אגרות החוב של מדינת ישראל לעשר שנים עלתה משמעותיות במהלך הרבעון והגיעה לרמת שיא של כ-3.4%.

תשואות אגרות החוב האמריקאיות לעשר שנים הגיעו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 לרמות שיא של למעלה מ-3.8%, ונכון למועד פרסום הדוח מגיעות לרמות של למעלה מ-4%. עליית התשואות החדה לא פסחה על שאר העולם כשבבריטניה התשואה מגיעה לשיא של 4.1% בסוף הרבעון, באיטליה ל-4.5% ובגרמניה ל-2.11%.

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה**6.1 אומדנים חשבונאיים קריטיים :**

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

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

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

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

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

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה (המשך)

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

תקופת ההפחתה	ל-9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022
מגזר הגמל	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
8 שנים	16,724
7 שנים	19,113
6 שנים (מצב בפועל)	21,568
5 שנים	26,758
4 שנים	33,195
מגזר הפנסיה	
12 שנים	75
11 שנים	81
10 שנים (מצב בפועל)	89
9 שנים	99
8 שנים	112

תוספת (הפחתה) הרווח הכולל נטו של החברה לתשעת החודשים שנסתיימו ביום ה-30 בספטמבר 2022 :

תקופת ההפחתה	ל-9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2022	באלפי ש"ח	באחוזים
מגזר הגמל			
8 שנים	4,844	22.5%	
7 שנים	2,455	11.4%	
6 שנים (מצב בפועל)			
5 שנים	(5,190)	(24.1%)	
4 שנים	(11,627)	(53.9%)	
מגזר הפנסיה			
12 שנים	14	16.7%	
11 שנים	8	9.1%	
10 שנים (מצב בפועל)			
9 שנים	(10)	(11.1%)	
8 שנים	(23)	(25.0%)	

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

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה (המשך)**6.2 הון עצמי והון חוזר :****הרכב ההון החוזר של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 כולל :**

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 106,700 אלפי ש"ח, הלוואות שניתנו בסך 360 אלפי ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך 24,110 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 131,170 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 371 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 965 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות והתחייבות מיסים שוטפים בסך 86,025 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 87,361 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך -43,809 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 כולל :

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 24,594 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 9,796 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 34,390 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל הלוואה מחברת האם בסך 44,823 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 331 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 47,402 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 92,556 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 לחברה קיים הון חוזר שלילי בסך 58,166 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כולל :

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

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

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

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

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 30 בספטמבר 2022 סך ההון העצמי של החברה עמד על 193,881 אלפי ש"ח, המהווה עודף בסך 119,412 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

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

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה (המשך)הון עצמי והון חוזר (המשך):

א. מחצית מההון העצמי המזערי יושקע בנכסים נזילים:

בהתאם לתקנות כללי השקעה, על חברה מנהלת להחזיק בנכסים נזילים 50 אחוזים לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי תקנות ההון ("דרישות הנזילות"). הגדרת נכסים נזילים בתקנות כללי השקעה כוללת את הבאים:

- אג"ח של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת הנסחרות בבורסה, בורסת חוץ או שוק מוסדר; מזומנים;
- פיקדונות, לרבות פיקדון חש"ל, אשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים;
- איגרות חוב בלתי סחירות והלוואות בדירוג השקעה אשר מועד פירעונן יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרען בתוך שלושה חודשים, ואולם לגבי איגרת חוב או הלוואה שהאמור חל לגבי חלקן בלבד, ייחשב רק אותו החלק כנכס נזיל;
- נייר ערך מסחרי בדירוג A-3 ומעלה או נייר ערך מסחרי שמנפיק נייר הערך דורג בדירוג השקעה, ואשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים;
- יחידות בקרן ותעודות סל שניתנות לפירעון בכל עת וכן יחידות בקרן שניתן להודיע על פירעונן בכל עת ושהתשלום בעדן מתקבל, לכל המאוחר, בתוך שלושה חודשים ממועד ההודעה;
- מניות הכלולות במדד תל אביב 25;
- מניות הכלולות במדדי מניות בעלות שווי שוק הגבוה ביותר, הרשומות למסחר בבורסת חוץ או בשוק מוסדר בכל מדינת חוץ מאושרת, ובלבד שוועדת ההשקעות של המשקיע המוסדי אישרה מראש את המדד ואת מידת הנזילות שלו ורשאית היא לאשר באותה בורסת חוץ או באותו שוק מוסדר כמה מדדי מניות בעלות שווי שוק הגבוה ביותר;
- איגרות חוב בדירוג השקעה הרשומות למסחר בבורסה, בבורסת חוץ או בשוק מוסדר;
- אופציית רכש 001;
- עסקת מכר חוזר בניירות ערך שמועד תום התקופה שנקבעה בה יחול בתוך שלושה חודשים;

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה (המשך)

הון עצמי והון חוזר (המשך):

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

בהתאם לתקנות כללי השקעה, חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים² כנגד ההון העצמי המזערי. להלן נכסים העומדים או שיכולים לעמוד כנגד הדרישות הקבועות בתקנות כללי השקעה המפורטות בסעיפי משנה א' וב' לעיל, בהתאם לנתוני הדוחות לתאריכים הבאים:

30 בספטמבר 2022		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח		סך נדרש	
74,469	37,235	מזומנים ושווי מזומנים	74,469
106,700	106,700	חייבים ויתרות חובה	
24,701	-	רכוש קבוע	
4,924	-	סה"כ יתרה קיימת	
136,325	106,700	נדרש להשלים	
-	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
-	-	יתרה לאחר ההזרמה	
136,325	106,700		

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

30 בספטמבר 2021		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח		סך נדרש	
43,082	21,541	מזומנים ושווי מזומנים	43,082
24,594	24,594	חייבים ויתרות חובה	
7,621	-	רכוש קבוע	
103	-	נכסי מיסים שוטפים	
2,175	-	סה"כ יתרה קיימת	
34,493	24,594	נדרש להשלים	
8,589	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
53,700	53,700	יתרה לאחר ההזרמה	
88,193	78,294		

* סך של 8,600 אלפי ש"ח הושלם בהתאם לתקנות ההון וסך של 45,100 אלפי ש"ח הוזרמו חלק השלמת עסקת ה-safe. ראה גם ביאורים 4.ב.4 ו-7א לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2021.

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

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה (המשך)**הון עצמי והון חוזר (המשך):**

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

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

לפרטים בדבר כתב התחייבות שניתן לרשות שוק ההון על ידי החברה האם לפיו כל עוד תמצא החברה תחת שליטה של החברה האם, מתחייבת החברה האם לפעול, באופן המתאים על-פי שיקול דעתה, להעמיד לרשות החברה את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, ראו סעיף 8.5 להלן. לפרטים בדבר התחייבות כאמור של החברה האם להשלמת הון עצמי כלפי החברה לרבות בקשר לעמידה בדרישות הנזילות כמפורט לעיל, וכן הסכם להעמדת מסגרת הלוואות בין החברה האם לחברה ראו סעיפים 8.4 ו- 8.5 להלן.

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

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

רפורמת אג"ח מיועדות - ביום 15 בנובמבר, 2021 פורסם **תיקון 26 לחוק קופות הגמל**. עיקרו של התיקון הוא הוספת "סימן ה'1" לחוק קופות הגמל, שעניינו החלפת המנגנון של חובת קרן פנסיה מקיפה (ותיקה או חדשה) להחזיק אגרות חוב מיועדות מסוג ערד (הנושאות תשואה שנתית צמודת מדד של 4.86%) במנגנון של הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. על-פי התיקון, יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה.

השקעות אפיק ההשקעה מובטח התשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהל היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. תשואת היעד המובטחת שממנה ייהנה אפיק ההשקעה מובטח היא ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת). ההשלמה תבוצע ככל שיתברר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניב אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל (5.15%). ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם

לבדיקה תקופתית (שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח התשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את ההפרשים העודפים.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

יצוין, כי ההוראות הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן אשר פורסמו או עודכנו בתקופת הדוח. לפרטים נוספים אודות עיקרי המגבלות הרגולטוריות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 5.27 לדוח התקופתי לשנת 2021.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה

8.1 לפרטים אודות הודעת רשות שוק ההון על כך שקרן פנסיה בניהול החברה תשמש כקרן נבחרת, הרחבת רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה ובהתאמה הרחבת היתר השליטה שניתן לבעלי השליטה בחברה, ראו סעיפים 3.7 ו-3.9 לדוח תקופתי 2021.

8.2 בחודש ספטמבר 2021 ובחודש ינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית את עדכון תקנון החברה, כך שיכללו את שמה החדש של החברה בעברית "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd" או שם דומה כפי שיאושר על-ידי רשות שוק ההון, וכן לצורך התאמת התקנון לתקנון לשינוי בסטטוס החברה והפיכתה לציבורית. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן אישור רשם החברות, לשינוי שם. בימים 15 ו-16 בפברואר 2022, אישרה רשות ההון, ביטוח וחיסכון את תקנון ההתאגדות של החברה ואת שינוי שמה.

8.3 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכמי השקעה נפרדים (הסכמי SAFE) להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה והתוספת להסכמים אלה, הקצאת מניות לפי הסכמי אלו ערב ההנפקה וסיום חובות והתחייבויות הצדדים לפיהם, ראו סעיף 3.8 לדוח תקופתי 2021.

8.4 ביום 19 בינואר 2022, התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכמי המסגרת המקורית והמסגרת החדשה, ובמסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח. פירוט לגבי תנאי המסגרת שהועמדה לחברה, ראו סעיף 5.25.3 לדוח תקופתי 2021.

8.5 ביום 19 בינואר 2022, מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי, באופן שימצא על-ידה מתאים, לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות בתקנות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות.

8.6 ביום 30 בינואר 2022, נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לפרטים נוספים לגבי ההסכם וההתקשרות כאמור ותנאיו, ראו סעיף 6.3.14 לדוח תקופתי 2021.

8.7 ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ ("נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם. לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכם, ראה סעיף ראה 5.18.2 לדוח התקופתי 2021.

8.8 ביום 24 במרץ 2022, נחתם הסכם עם Swiss Reinsurance Company Ltd – Israel Branch ("Swiss Re" או "**מבטח משנה מוביל**", בהתאמה) וזאת במסגרת חובת קרנות פנסיה חדשות על פי דיני הפיקוח, שמספר העמיתים בהן אינו עולה על 1,500, לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה. Swiss Re היא חברת ביטוח שוויצרית (דירוג AA על ידי S&P Global) בעלת סניף ישראלי והיא חברת הביטוח הגדולה ביותר בתחום ביטוחי החיים והבריאות. לפרטים נוספים, ראה סעיף ראה 5.18.2.2 לדוח התקופתי 2021. בחודש יוני 2022, חתמה החברה על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף ("TOA RE" The Toa 21st Century Reins Company, Ltd ("**מבטח המשנה המשני**"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P Global). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכוננו להלן "**מבטחי המשנה**". הסכמי מבטחי המשנה מגדירים את Swiss Re כמבטח המשנה המוביל אשר מולו צפויה החברה להתנהל בנושאי תביעות, חיתום וכיו"ב, ומבטח המשנה המשני יסתמך בעניינים אלה על החלטות מבטח המשנה המוביל באופן מלא.

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

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

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

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

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

8.11 ביום 25 במאי 2022, דן דירקטוריון החברה ואשר את המינויים הבאים:

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

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

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

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

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

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

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

8.15 בחודש ספטמבר 2022 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לדחיית יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ("SOX") עבור קרנות הפנסיה בניהולה של החברה. בהתאם, החברה תחל ביישום ה-SOX ולדווח על כך כנדרש החל מהדוח התקופתי לשנת 2023.

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

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

8.18 ביום 29 בנובמבר 2016, נחתם בין החברה לבין החשב הכללי במשרד האוצר הסכם לניהול כספי חיסכון ארוך הטווח בחיסכון לכל ילד אשר תוקפו עד ליום 28 בנובמבר 2022. בהמשך להחלטת ועדת המכרזים לניהול ההתקשרות לתכנית חיסכון לכל ילד הוארכה ההתקשרות בין הצדדים וזאת עד ליום 30 בנובמבר 2023. בהתאם לתנאי ההתקשרות העמידה החברה בחודש נובמבר 2022, ערבות בנקאית על סך 1 מיליון ש"ח לממשלת ישראל, לטובת פעילותה של החברה בניהול כספי החיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל ילד, ערבות בנקאית כאמור החליפה ערבות בנקאית קודמת שהועמדה על ידי החברה האם למטרה זאת.

8.19 ביום 23 בנובמבר 2022, נחתם בין החברה לבין מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים") הסכם לניהול חשבון הנוסטרו של החברה על-ידי מור ניהול תיקים, חברה בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך, הנמצאת בשליטה מלאה (100%) של החברה האם. ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, בחנו את ההתקשרות האמורה ואישרו כי ההתקשרות מהווה עסקה שאינה חריגה, ובכלל זה בתמורה שאינה מהותית לחברה. ניהול חשבון הנוסטרו של החברה יעשה, על פי מדיניות השקעה כפי שתקבע מעת לעת על ידי החברה, בהתאם לאמור בסעיף 5.2.2 לתשקיף של החברה שפורסם ביום 3 בפברואר 2022 ([2022-01-015055](#)), ובכפוף לתקנות כללי השקעה.

9. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007, קובעת כי לפחות מחצית מהדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. בנוסף, ומבלי לגורע מהוראה זאת, ביום 19 בינואר 2022, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת משלושה. לפרטים אודות הדירקטורים המכהנים, וכן דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו פרק "פרטים נוספים על התאגיד" בדוח התקופתי 2021.

10. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

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

11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

23 בנובמבר 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2022 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בבקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

23 בנובמבר 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2022 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בבקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

23 בנובמבר 2022

סיון לוי
סמנכ"ל כספים



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2022

בלתי מבוקרים

מור גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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



23 בנובמבר, 2022

לכבוד

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

דוד בן גוריון 2, רמת גן

ג.א.נ,

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

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

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר מיום 23 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט,

רואי חשבון

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

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

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

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון והגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 23 בנובמבר 2022

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		נכסים:
	2021	2022	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
1,497	311	9,386	נכסים בלתי מוחשיים
6,436	1,945	5,184	נכס זכות השימוש
6,867	7,478	4,873	מיסים נדחים
112,449	86,348	191,241	הוצאות רכישה נדחות
3,988	103	4,924	רכוש קבוע
368	-	360	הלוואות שניתנו לעובדים
19,569	(*) 7,621	24,701	חייבים ויתרות חובה
1,274	(*) 2,175	-	נכסי מיסים שוטפים
80,539	24,594	106,700	מזומנים ושווי מזומנים
232,987	130,575	347,369	סך כל הנכסים
10,143	10,000	12,809	הון:
8,457	-	147,505	הון מניות
1,513	1,360	1,958	פרמיה על מניות
47,371	47,371	47,371	קרנות הון
(21,684)	(23,647)	(15,762)	שטרי הון
45,800	35,084	193,881	יתרת הפסד
6,316	2,005	5,318	התחייבויות:
-	-	1,623	התחייבות בגין חכירה
45,100	-	-	התחייבות מסים שוטפים
60,092	-	60,371	התחייבות למשקיעים
-	44,823	-	הלוואה מתאגיד בנקאי
75,679	48,663	86,176	הלוואה מחברת האם
187,187	95,491	153,488	זכאים ויתרות זכות
232,987	130,575	347,369	סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

(*) סווג מחדש.

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 בנובמבר, 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
135,467	34,554	73,413	86,593	194,607	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
65,155	18,383	36,947	42,776	95,059	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
69,827	17,079	30,800	46,432	89,556	הוצאות הנהלה וכלליות
1,654	497	129	1,377	549	הוצאות מימון, נטו
136,636	35,959	67,876	90,585	185,164	סך כל ההוצאות
(1,169)	(1,405)	5,537	(3,992)	9,443	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
17	294	(1,963)	877	(3,521)	הטבת (הוצאות) מס
(1,152)	(1,111)	3,574	(3,115)	5,922	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.012)	(0.011)	0.028	(0.031)	0.048	רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח
(0.012)	(0.011)	0.028	(0.031)	0.047	רווח (הפסד) מדולל למניה בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות שטר הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
			אלפי ש"ח			
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
5,922	5,922	-	-	-	-	-
445	-	-	-	445	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
193,881	(15,762)	641	47,371	1,317	147,505	12,809

תנועה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת מניות נטו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

9,658	(20,532)	641	19,128	421	-	10,000
(3,115)	(3,115)	-	-	-	-	-
298	-	-	-	298	-	-
28,243	-	-	28,243	-	-	-
35,084	(23,647)	641	47,371	719	-	10,000

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

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

190,249	(19,336)	641	47,371	1,259	147,505	12,809
3,574	3,574	-	-	-	-	-
58	-	-	-	58	-	-
193,881	(15,762)	641	47,371	1,317	147,505	12,809

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

יתרה ליום 30 ביוני 2022
רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

29,247	(22,536)	641	40,592	550	-	10,000
(1,111)	(1,111)	-	-	-	-	-
169	-	-	-	169	-	-
6,779	-	-	6,779	-	-	-
35,084	(23,647)	641	47,371	719	-	10,000

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

יתרה ליום 30 ביוני 2021
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

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

תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2021
הפסד כולל לשנה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
הנפקת שטר הון
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
	(1,152)	(1,111)	3,574	(3,115)
	451	169	58	298
	22	4	384	13
	390	80	289	241
	233	58	351	175
	-	-	-	(94)
	1,546	480	-	1,328
	92	-	371	-
	75	16	(302)	47
	2,809	807	1,151	2,102
	(73,017)	(15,241)	(32,098)	(46,916)
	(12,833)	(*)3,883	(703)	(*)1,745
	40,671	11,013	15,898	13,655
	(267)	(*)323	1,935	(*)919
	(45,446)	(668)	(14,968)	(35,925)
	(62)	-	(4)	-
	(1,742)	(584)	-	(1,044)
	-	-	202	-
	-	-	(289)	-
	(1,804)	(584)	(91)	(1,044)
	(45,593)	(1,556)	(10,334)	(37,982)
	(368)	-	-	-
	(1,244)	-	(3,230)	-
	-	-	-	-
	(3,906)	(12)	(715)	(12)
	(5,518)	(12)	(3,945)	(12)
	8,600	-	-	-
	28,243	6,779	-	28,243
	45,100	-	-	-
	(44,342)	-	-	-
	24,500	-	-	24,500
	60,000	-	-	-
	(296)	-	(84)	-
	121,805	6,779	(84)	52,743
	70,694	5,211	(14,363)	14,749
	9,845	19,383	121,063	9,845
	80,539	24,594	106,700	24,594
	-	-	-	-
	4,640	-	179	-
	-	-	(3,066)	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכס זכות שימוש

נכסים בלתי מוחשיים

רווח מקיצור תקופת חכירה

הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם

הוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

ירידה (עליה) במיסים

מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:

תשלומי ריבית עבור התחייבות בגין חכירה

הוצאות ריבית בגין הלוואה מחברת האם

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

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

הלוואות שנפרעו (שניתנו)

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

תשלומי חכירה במועד תחילת החכירה

רכישת רכוש קבוע

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

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה

הנפקת שטרי הון

התחייבות למשקיעים

פירעון הלוואה מהחברה האם

קבלת הלוואה מהחברה האם

קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים

הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים

התחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות שימוש

רכישת נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע כנגד זכאים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

* סווג מחדש.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

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

החברה מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן. ביום 14 בפברואר, 2022 ניתן אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd" וביום 16 בפברואר, 2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתקנון ההתאגדות של החברה.

ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 והביאורים המצורפים להם. לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ג. קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה:

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

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

ד. הגדרות:

החברה - מור גמל ופנסיה בע"מ.

החברה האם - י.ד. מור השקעות בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביאור 1 – כללי (המשך)

ד. הגדרות (המשך):

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

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים").
- ב. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ג. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. למעט כאמור להלן בסעיף ד'.
- ד. זיהוי המגזרים בני הדיווח נעשה על בסיס המבנה הארגוני של החברה ושיטת הדיווח הכספי על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 וכן על פי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המתכונת לדיווח המגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. מגזר גמל - הפעילות היא ניהול קופות גמל. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.
 2. מגזר פנסיה - הפעילות היא ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.
- חלוקת העלויות למגזרים השונים נרשמה באופן ספציפי היכן שניתן לבצע זיהוי מלא של ההוצאה כשייכת למגזר מסוים. במקום שבו ההוצאה אינה ספציפית למגזר, בוצעה חלוקה של ההוצאה בהתאם למפתח הקצאה רלוונטי. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
גמל	פנסיה	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
193,950	657	194,607	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
94,882	177	95,059	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
72,394	17,162	89,556	הוצאות הנהלה וכלליות
496	53	549	הוצאות מימון, נטו
167,772	17,392	185,164	סך כל ההוצאות
26,178	(16,735)	9,443	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
גמל	פנסיה	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
72,812	601	73,413	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
36,782	165	36,947	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
22,478	8,322	30,800	הוצאות הנהלה וכלליות
104	25	129	הוצאות מימון, נטו
59,364	8,512	67,876	סך כל ההוצאות
13,448	(7,911)	5,537	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הוןא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021	30 בספטמבר 2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מונפק ונפרע			
אלפי ש"ח			
10,143	10,000	12,809	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

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

1. 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.

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
52,551	43,082	74,469
45,800	35,084	193,881
(6,751)	(7,998)	119,412

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

45,100	-	-
96,614	8,600	-
134,963	602	119,412
-	(591)	-

פעולות לאחר תאריך הדיווח:
עסקת SAFE - המרת תקבולים
הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
עודף בהתחשב בפעולות
לאחר תאריך הדוח
סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו
נכסים העומדים בכללי הנזילות
וההשקעה

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	10,000
22,406	19,483	29,766
30,145	23,599	50,703
-	-	(6,000)
52,551	43,082	74,469
52,551	43,082	74,469

א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת

ב. צירוף של:

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
הקלה בגין עריכת ביטוח (*)

סך כל הסכום הנדרש

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

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

3. ביחס לשטרי הון שהנפיקה החברה לבעלי מניותיה עד לתאריך הדוח, יצוין כי לחברה שיקול דעת בלעדי בקשר עם פירעון שטר ההון ומועדיו ולבעלי המניות מוקנית הזכות לדרוש את פירעון שטר ההון מהחברה, אך ורק במועד פירוק החברה.

ביאור 5 - התחייבות תלויות:

על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא מתנהלים כנגד או מטעם החברה הליכים משפטיים. בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד אישור הדוח, לא קיימות תביעות כנגד החברה.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה:

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

ב. ביום 30 בינואר, 2022 נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ולפיו החברה האם תעניק לחברה, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה (לפי שיקול דעת החברה האם ובכפוף לתנאים שנקבעו), לרבות באמצעות חברות מהקבוצה, שירותים שונים (לרבות אספקת מוצרים), ולגבי שירותים הניתנים בקבוצה כנהוג בקבוצה.

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

ג. ביום 9 בפברואר, 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. תמורת ההנפקה נטו מעלויות הנפקה עמדה על סך 96,614 אלפי ש"ח כנגדה הקצתה החברה 16,806,800 מניות. כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הקצתה החברה למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות שהוקצו בנובמבר, 2021 למר יצחק שניידר לפי התוספת להסכמי ה-SAFE. בהתאם לכך, ההתחייבות החברה למשקיעים, אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2021, נפרעה.

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

- ד. ביום 14 באפריל, 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ ("נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם.
- נס מעניקה לחברה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג') שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על-ידי החברה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם הוסדרו תהליכים והוראות בקשר לפיתוחים והתאמות נדרשות במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם היא לחמש (5) שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה מוקנית זכות להאריך את ההסכם למשך חמש (5) שנים נוספות. בנוסף הוסדרו בהסכם הוראות בקשר עם הבאים: דרכי סיום ההסכם ביחס לתקופות ההסכם השונות; תמורה קבועה שאינה נגזרת מהיקף הנכסים המנוהלים; פיצויים מוסכמים ושיפוי; התחייבויות נס בקשר עם סודיות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית; טיפול בתקלות; מנגנוני דיווח ובקרה; זכויות קניין רוחני; דרישות ביטוח; SLA; מנגנון ישוב סכסוכים / אסקלציה וכיו"ב. החברה מעריכה כי לחברה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. הלקוח אינו רשאי לעשות ביחס למערכות הספק את הפעולות הבאות: להמחות, להעניק רישיון משנה, להעביר, למשכן, להחכיר, להשכיר, להשאל, להפיץ או לשתף את מערכות הספק או זכויותיהן לפי תנאים.
- בהתאם להסכם זה רשמה החברה בספריה נכסים בלתי מוחשיים בסך של 6,569 אלפי ש"ח ורכוש קבוע בסך של 3,647 אלפי ש"ח. בנוסף, על פי ההסכם החברה תשלם לנס תשלומים עבור השירותים השוטפים, אשר ירשמו כהוצאות עם קבלת השירות.
- ה. ביום 7 ביוני, 2022 התקשרה החברה, בכתב תיקון ובתוספת להסכם שירותי תפעול קופות גמל, שנחתם בינה לבין אפ.אמ.אר. שירותי תפעול בע"מ ("המתפעל"), ביום 5 במאי, 2019 ("התוספת" ו-"הסכם התפעול המקורי", בהתאמה). להלן יפורטו עיקרי התוספות או העדכונים להסכם התפעול המקורי, ביחס לתיאור עיקרי כפי שהובאו בדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2021.
- הוראות בקשר עם שירותי התפעול - התוספת כוללת הסכמות בין הצדדים והוראות המבהירות את הסכם התפעול המקורי ו/או מוסיפות על הקבוע בו, ביחס להיבטים מסוימים בשירותי התפעול, דוגמת: מחויבות הצדדים לפעול למיכון מרבי של השירותים התפעוליים; מנגנונים לשמירה על יציבות המערכת התפעולית ופיתוחי תוכנה; היקף אחריות המתפעל והסדרי הביטוח של המתפעל; הוראות נוספות בסיום התקשרות, בפרט לעניין אירכוב מערכת ניהול הלקוחות (מערכת ה-CRM); הסכמות הצדדים ביחס לחיזוק מערכי אבטחת המידע, הסייבר והמשכיות עסקית, וכיו"ב.
- תקופת ההסכם - תקופת ההסכם הראשונה תעמוד על תקופה בת 120 חודשים, חלף 60 חודשים, כך שסיומה יהיה ביום 31 במאי, 2029 (במקום 2024). כמו כן, ההסכם יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 60 חודשים כל אחת, חלף 24 החודשים שהוסדרו בהסכם התפעול המקורי, בכפוף ליזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן עיקרי כתב ההתחייבות ותנאיו:

1. תניות פיננסיות והתחייבויות של החברה**1.1 תניות פיננסיות****1.1.1 במסגרת מסמכי ההלוואה נטלה על עצמה החברה התחייבות לעמוד בתניות הפיננסיות**

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

1.1.2 שווי הנכסים המנוהלים - החל מסוף הרבעון הרביעי של שנת 2022, שווי הנכסים בקופות

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

1.1.3 כמו כן, במסגרת מסמכי ההלוואה נקבעו תניות פיננסיות ביחס להחברה האם: (א) הונה

העצמי של החברה האם לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה האם, יהיה קטן מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה האם.

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

1.2 התחייבויות ותנאים נוספים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ט. ביום 29 בנובמבר, 2016, נחתם בין החברה לבין החשב הכללי במשרד האוצר הסכם לניהול כספי חיסכון ארוך הטווח בחיסכון לכל ילד אשר תוקפו עד ליום 28 בנובמבר, 2022. בהמשך להחלטת ועדת המכרזים לניהול ההתקשרות לתכנית חיסכון לכל ילד הוארכה ההתקשרות בין הצדדים וזאת עד ליום 30 בנובמבר, 2023. בהתאם לתנאי ההתקשרות העמידה החברה בחודש נובמבר, 2022, ערבות בנקאית על סך 1 מיליון ש"ח לממשלת ישראל, לטובת פעילותה של החברה בניהול כספי החיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל ילד, ערבות בנקאית כאמור החליפה ערבות בנקאית קודמת שהועמדה על ידי החברה האם למטרה זאת.

י. ביום 23 בנובמבר, 2022, נחתם בין החברה לבין מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים") הסכם לניהול חשבון הנוסטרו של החברה על-ידי מור ניהול תיקים, חברה בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך, הנמצאת בשליטה מלאה (100%) של החברה האם. ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, בחנו את ההתקשרות האמורה ואישרו כי ההתקשרות מהווה עסקה שאינה חריגה, ובכלל זה בתמורה שאינה מהותית לחברה. ניהול חשבון הנוסטרו של החברה יעשה, על פי מדיניות השקעה כפי שתקבע מעת לעת על ידי החברה ובכפוף לתקנות כללי השקעה.