

דו"ח רבעון ראשון 2022



פרקי הדוח

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022

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



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

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

דוח דירקטוריון רבעון ראשון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 ("תקופת הדוח") בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת. דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח תקופתי 2021 על פי תקנות דוחות תקופתיים ומידיים. בחלק מהמקרים הורחב התיאור, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 27 במרץ 2022 (מס' אסמכתה: 2022-01-035056) ("דוח תקופתי 2021") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

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

1. תיאור של החברה המנהלת ושל קופות הגמל

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

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח"). נכון למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה את קופות הגמל שלהן: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים, קופה אישית לפיצויים, 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").

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 נבחרה במכרז שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") כאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021). למועד זה, פעילות החברה בתחום הפנסיה אינה מהווה "מגזר בר דיווח".

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, הקופות 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 ושינויים בפעילותה ראו חלק א' לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2021.

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

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל שבניהול החברה :**נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 31.03.2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך :**

קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים :				
פעילים	51,813	38,939	109,285	210,678
לא פעילים	70,999	29,474	11,993	209,705
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	122,812	68,413	121,278	420,383
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :				
פעילים	3,101,102	4,224,553	2,417,017	10,227,778
לא פעילים	15,077,991	7,706,907	2,252,209	25,084,143
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	18,179,093	11,931,460	4,669,226	35,311,921
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :				
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	146,438	446,943	118,766	715,027
תקבולים מדמי גמולים	522,157	290,601	814,035	1,649,996
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	595,227	60,845	612,204	1,268,276
העברות צבירה לקופה/קרן	2,548,041	2,127,933	342,138	5,019,510
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	134,150	69,768	15,437	220,359
תשלומים (באלפי ש"ח) :				
פדיונות	70,666	51,135	94,089	219,336
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :				
פעילים ולא פעילים	28,822	19,818	8,500	57,441
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :				
-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :				
פעילים	0.72%	0.77%	0.77%	0.23%
לא פעילים	0.72%	0.73%	0.79%	0.23%
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :				
-	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר :				
מספר חשבונות	9	6	2	17
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	904	72	40	1,016
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	-	-	-	-
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :				
מספר חשבונות	-	-	-	-
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו (באחוזים)	-	-	-	-

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 31.03.2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך :

קופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים :				
פעילים	4,900	16,926	19,789	105,334
לא פעילים	43,426	28,616	6,991	87,663
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	48,326	45,542	26,780	113,964
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :				
פעילים	1,706,068	1,504,557	1,170,474	402,670
לא פעילים	6,804,393	3,251,269	512,193	27,291
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	8,510,461	4,755,826	1,682,667	429,961
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :				
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	175,047	319,813	117,988	1,903
תקבולים מדמי גמולים	596,890	100,760	548,711	21,742
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	472,881	34,126	394,350	-
העברות צבירה לקופה/קרן	2,044,907	1,541,421	230,923	384
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	37,204	21,533	4,052	615
תשלומים :				
פדיונות	13,511	15,266	19,012	1,690
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :				
פעילים ולא פעילים	11,599	6,826	2,576	239
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :				
פעילים	0.61%	0.71%	0.76%	0.23%
לא פעילים	0.69%	0.71%	0.74%	0.23%
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר :				
מספר חשבונות	2	1	-	3
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	206	96	-	302
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.35%	0.35%	-	-
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :				
מספר חשבונות	-	-	-	-
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו (באחוזים)	-	-	-	-

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

קופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים :				
פעילים	12,114	43,219	50,379	112,889
לא פעילים	75,170	51,053	14,688	6,245
סה"כ מספר חשבונות עמיתים	87,284	94,272	65,067	119,134
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :				
פעילים	4,639,086	5,363,952	2,347,277	504,101
לא פעילים	11,035,666	4,484,797	1,416,349	20,215
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	15,674,752	9,848,749	3,763,626	524,316
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :				
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	416,762	1,590,483	546,150	7,438
תקבולים מדמי גמולים	2,545,175	652,315	2,032,483	88,370
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	1,409,343	227,117	1,450,004	-
העברות צבירה לקופה/קרן	7,138,344	5,535,886	755,584	1,628
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	517,784	164,217	45,471	2,925
תשלומים (באלפי ש"ח) :				
פדיונות	130,571	82,065	174,051	9,190
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	1,323,869	935,331	328,697	47,594
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :				
פעילים ולא פעילים	71,701	45,512	17,192	1,063
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :				
פעילים	0.68%	0.72%	0.74%	0.23%
לא פעילים	0.68%	0.71%	0.76%	0.23%
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :	-	-	-	-
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :				
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.05%	0.05%	0.06%	(0.02)%
הוצאות ניהול חיצוני	0.09%	0.08%	0.05%	0.02%
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 31.03.2022**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2022, הסתכם בנכסים בסך של כ-347,312 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-92,510 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2021.

להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 31.03.2022	ליום 31.03.2021	ליום 31.12.2021	הסבר
	אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	2,314	428	1,497	העלייה במהלך הרבעון נובעת מהכרה בנכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה בסכום של 1,714 אלפי ש"ח בקיזוז הפחתת נכס בלתי מוחשי אי תחרות.
נכס זכות שימוש	6,818	2,105	6,436	העלייה נובעת מהכרה בחכירות חדשות בקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש.
מיסים נדחים	6,347	7,114	6,867	קיטון במיסים נדחים בגין הפרשה לחופשה והטבות לעובדים.
הוצאות רכישה נדחות	133,125	56,013	112,449	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	4,219	100	3,988	העלייה במהלך הרבעון נובעת מרכישת מחשבים וציוד נלווה בסך של כ- 64 אש"ח וגידול בשיפורים במושכר בסך של כ- 366 אש"ח בקיזוז הפחתת רכוש קבוע.
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	28,055	12,216	20,843	העלייה נובעת מגידול בפעילות השוטפת.
הלוואה מחברת האם	-	(44,606)	-	הירידה נובעת מהחזר הלוואות בעלים.
הלוואה מתאגיד בנקאי	(60,256)	-	(60,092)	העלייה נובעת בגין נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי.
זכאים ויתרות זכות	(91,222)	(29,853)	(75,679)	עיקר השינוי נובע מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים אשר בעקבותיו חל גידול בהוצאות לשלם לסוכנים.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

הסבר	ליום 31.12.2021	ליום 31.03.2021	ליום 31.03.2022	
	אלפי ש"ח			
נובע בעיקר מהנפקת הון מניות בקיזוז הפסד מצטבר.	45,800	16,076	189,012	סך ההון העצמי

יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך הדוח הינה 62,071 אלפי ש"ח ("ההון העצמי המינימאלי"). להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון.

ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). 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 31 במרץ 2022.

ג. תוצאות הפעילות של החברה

שם הסעיף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	הסבר
	31.03.2022	31.03.2021		
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	57,441	21,240	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	57,441	21,240	135,467	
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	26,842	10,027	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	28,288	13,954	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	295	280	1,654	העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין הלוואה שהתקבלה מתאגיד בנקאי. להרחבה ראה גם ביאור 24 ח' לדוח הכספי לשנת 2021.
סך כל ההוצאות	55,425	24,261	136,636	
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	2,016	(3,021)	(1,169)	
הטבת (תשלומי) מס	(816)	514	17	הגידול בהוצאות המס נובע ממסים שוטפים בגין רווחי החברה וכן בשל קיטון במסים נדחים.
סך הכל רווח (הפסד) כולל	1,200	(2,507)	(1,152)	

ד. תזרים

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		שם הסעיף
	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	
	אלפי ש"ח			
מזומנים שימוש לפעילות שוטפת	עיקר השינוי נובע מגידול בזכאים ובהוצאות רכישה נדחות. (45,593)	(28,547)	(9,561)	
מזומנים שימוש לפעילות השקעה	השינוי נובע עקב גידול בהשקעות נכס זכות השימוש ונכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה. (5,518)	-	(1,374)	
מזומנים שנבעו מפעילות מימון	גידול בצרכי המימון לאור הגידול בפעילות. גידול המזומנים כתוצאה מפעילות המימון ברבעון הראשון כולל הנפקה של כ-142 מילוני ש"ח, מנגד סגירת התחייבות למשקיעים בסך 45 מילוני ש"ח. 121,805	33,236	96,462	

3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה:**נתוני צבירה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022:**

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של החברה נכון ליום 15 במאי 2022 הסתכם לסך של כ-35,607 מיליון ש"ח והיקף הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה נכון ליום 15 במאי 2022, הסתכם לסך של 2 מיליון ש"ח. היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של החברה לסוף הרבעון הראשון של שנת 2022 הסתכם לסך של כ-35,312 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-6,230 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים - העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 4,799 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	15.05.22	31.03.22	31.12.21	30.09.21	30.06.21	31.03.21	31.12.20
קופות גמל	35,607	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
קרנות פנסיה	2	-	-	-	-	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	35,609	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552

4. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל באלפי ש"ח

אלפא מור תגמולים

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8695	מחקה מדד ת"א 35	20,999	6,051	14,643
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	47,562	9,431	35,251
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	23,732	18,060	16,559
8698	מדד תל בונד 20	12,972	3,157	9,456
8699	מזומנים ושווי מזומנים	74,413	27,254	21,817
9452	מחקה מדד S&P 500	140,602	41,322	123,184
9677	מעורב מחקה מדדים	4,711	1,791	2,867
12531	מניות	2,442,409	1,001,539	2,218,037
12532	מדרגות עד 50	2,891,244	1,173,917	2,449,948
12533	מדרגות 50-60	8,343,810	4,006,872	7,138,583
12534	מדרגות 60 ומעלה	3,846,334	2,072,418	3,355,800
12957	אג"ח עד 25% במניות	330,307	148,468	288,607
	סה"כ	18,179,095	8,510,460	15,674,752

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8701	מחקה מדד ת"א 35	21,106	6,754	13,518
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	67,098	18,874	51,597
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	18,045	16,790	14,896
8704	מדד תל בונד 20	9,894	6,536	9,076
8705	מזומנים ושווי מזומנים	45,935	11,790	15,381
9451	מחקה מדד S&P 500	167,577	54,395	141,018
9676	מעורב מחקה מדדים	4,702	3,791	4,006
12535	כללי	7,866,369	3,294,130	6,419,762
12536	מניות	3,332,678	1,183,179	2,863,045
12956	אג"ח עד 25% במניות	398,056	159,587	316,450
	סה"כ	11,931,460	4,755,826	9,848,749

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
7957	מחקה מדד ת"א 35	48,010	17,250	34,434
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	37,502	11,602	27,273
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	11,500	8,697	8,548
7960	מחקה מדד תל בונד 20	5,151	3,140	4,551
7963	כספי	27,694	6,151	8,075
7958	מחקה מדד S&P 500	199,980	76,886	174,883
12538	כללי	2,289,165	806,080	1,762,864
12537	מניות	1,848,208	676,260	1,591,687
12955	אג"ח עד 25% במניות	202,015	76,600	151,311
	סה"כ	4,669,225	1,682,666	3,763,626

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
9421	סיכון מועט	319,360	264,133	317,731
9414	סיכון בנוני	17,636	14,243	17,522
9420	סיכון גבוה	133,507	99,479	128,750
9113	מסלול הלכה	49,306	40,691	48,175
9303	מסלול שריעה	12,334	11,414	12,138
	סה"כ	532,143	429,960	524,316

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, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי 2021.

תיאור הסביבה העסקית

הרבעון הראשון של 2022 התאפיין בירידות חדות ותנודתיות רבה בשווקים, זאת על רקע העלייה החדה באינפלציה, צמצום מוניטרי ואי הוודאות הגיאוגרפית-פוליטית השוררת בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה והסנקציות הבאות בעקבותיה. רוב מדדי המניות המרכזיים נמצאים בטריטוריה שלילית מתחילת השנה, כאשר גם שוק החוב סובל מעליית התשואות, וכתוצאה מכך מירידת מחיריהן – באפיק הקונצרני ובאפיק הממשלתי.

במטרה להאט את קצב האינפלציה הגואה, הבנקים המרכזיים החלו במדיניות מוניטרית מצמצמת והחלו להעלות ריביות בעולם. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה את הריבית ב-0.25% במהלך הרבעון הראשון, ובכך סיים את עידן ריבית האפס שנקבעה מאז משבר הקורונה. בנוסף, השוק צופה מספר העלאות אגרסיביות בהמשך השנה. בנק ישראל, גם כן, העלה את הריבית בחודש אפריל ב-0.25% לרמה של 0.35%.

בחודש אפריל 2022 עדכנה קרן המטבע העולמית (IMF) את אומדני הצמיחה לשנת 2022 ואת תחזיותיה לשנת 2022. הקרן חתכה את תחזיותיה מינואר האחרון והורידה את תחזית הצמיחה העולמית בשנה הקרובה ל-3.6%, בין היתר, על רקע הפלישה הרוסית אשר לה השלכות נרחבות על כלכלת העולם. על פי הערכות הקרן, שיעור האינפלציה בארה"ב יגיע השנה ל-7.7% ול-5.3% בגוש האירו. בניגוד לחיתוך תחזיותיה בנוגע לצמיחה העולמית, ישראל זוכה דווקא להעלאת תחזית לשנה הקרובה, אותה עדכנה קרן המטבע העולמית ל-5% בשנת 2022.

בדומה לתחזיות הצמיחה, גם בשוקי המניות ישראל הציגה תשואות חיוביות במהלך הרבעון הראשון וזאת לעומת שאר העולם. לעומת זאת, עליית התשואות בשוקי החוב בעולם לא פסחה על ישראל, עת כל מדדי החוב מציגים ירידות יחסית חדות מתחילת השנה.

השוק הקונצרני המקומי חווה ירידות מתחילת השנה על רקע עליית הריבית והאינפלציה. במקביל לעליית התשואות, נצפתה בישראל גם עלייה במרווחי הסיכון ברוב הדירוגים, אם כי ההשפעה המשמעותית ביותר הייתה דווקא בדירוגים הגבוהים, להם קורלציה גבוהה עם אגרות החוב הממשלתיות.

נכון לסוף הרבעון הראשון, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-1.5%, ומחירי הדירות רשמו זינוק בעסקאות שבוצעו בחודשים ינואר ופברואר 2022, עם עלייה של 1.8%, וסיכמו עליה שנתית של 15.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מדד תשומות הבניה ממשיך לעלות מתחילת השנה ב-2.3%, וב-12 החודשים האחרונים מסכם עליה של 6.6%.

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

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-1.5% (נכון למרץ 2022), האינפלציה בתקופה המקבילה אשתקד עמדה על רמה של 3.5% – מעל הטווח העליון של בנק ישראל. על אף זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב בה עמדה האינפלציה הרבעונית על 7.8%. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה. שיעורי האינפלציה הגבוהים הביאו את הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, כאמור, לשינוי גישה ממדיניות מרחיבה למדיניות מרסנת קשוחה יותר. בתחום המט"ח, הדולר מתחזק בחדות מתחילת השנה, ועולה לעומת השקל ב-2.12% מתחילת השנה. התחזקות הדולר אינה נקודתית לשקל, אלא לסל המטבעות כולו, וזאת על רקע העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף השנה על 184 מיליארד דולר.

שוק המניות

ברבעון הראשון של שנת 2022, מדד ה-S&P 500 ירד ב-4.94%, ה-Dow Jones בכ-4.56% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-9.07%. מדדי תל אביב לעומת זאת, הציגו עליות, כשמדד תל אביב 35 מסכם עליה של 2.18%, מדד תל אביב 90 עם עליה של 2.26% ומדד תל אביב 125 עם עליה של 1.97%. מדד ה-Eurostoxx 600 רשם גם הוא ירידה חדה של כ-6.54% ברבעון הראשון של שנת 2022. מדד תל אביב נפט וגז זינק ברבעון הראשון של שנת 2022 על רקע המשבר העולמי בכ-39.32%. מדד הבנקים ותל אביב נדל"ן עלו ב-1.61% ו-0.028% בהתאמה.

שוק אג"ח

מדדי אגרות החוב רשמו ירידות. מדד אגרות החוב הממשלתי הכללי ירד בכ-4.26% ברבעון הראשון של שנת 2022. גם המדדים הקונצרניים בירידות כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-2.97%, 2.49% ו-2.71% בהתאמה.

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

שנת 2021 התאפיינה בהתאוששות כלכלית משמעותית, עם גידול ברוב הפרמטרים הכלכליים, ביניהם נתוני תעסוקה, אבטלה, צמיחה, צריכה פרטית והשקעות. ההתאוששות, אשר החלה עוד בשנת 2020, כתוצאה מהתערבות אגרסיבית וחסרת תקדים של הבנקים המרכזיים והמשיכה בתוכניות פיסקאליות משמעותיות, נתמכה בשנה החולפת בפעילות הכלכלית חזקה שמשתקפת בנתוני האבטלה, התוצר והשכר. התאוששות זו, התרחשה לצד מגפת הקורונה ושלווה גלי תחלואה משמעותיים. על-אף ההדבקה המהירה בגלי התחלואה הללו המשק הישראלי נותר פתוח בזכות ההסתגלות של מרבית ענפי המשק לפעילות לצד המגיפה. בנוסף לכך, האוכלוסייה הישראלית מאופיינת באחוז מתחסנים גבוה כך שנכון למועד הדוח כ-6.1 מיליון תושבים חוסנו במנה השנייה. בעקבות גל התחלואה הרביעי הוחלט על מתן מנה שלישית של חיסון ונכון למועד הדוח חוסנו יותר מ-4.4 מיליון אנשים במנה זו. בעקבות התפשטות נגיף האומיקרון אשר הביאה לגל החמישי, הוחלט על מתן מנה רביעית של חיסון לאוכלוסיות בסיכון, כך שנכון למועד פרסום הדוח, כ-0.8 מיליון תושבים קיבלו ארבע מנות חיסון.

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

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

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

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

לחברה קיימת זכות לקבלת 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 על פני 6 שנים ואילו יחס הביטולים נעשה באמצעות הפחתה מסך עמלות ההיקף שנוצרה לגביהן חבות תשלום בתקופת הדיווח, בסך של 4% בשנה הראשונה ו-3% בשנה השנייה.

להלן טבלת ניתוח רגישות לעניין שנויים אפשריים בתקופת ההפחתה של העמלות הנדחות בהתאם לנתוני העמלות הנדחות המוצגות נכון ל-31 במרץ 2022 :

תקופת ההפחתה	ל-3 חודשים שנסתיימו ב-31 במרץ 2022
	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
8 שנים	4,444
7 שנים	5,079
6 שנים (מצב בפועל)	5,926
5 שנים	7,111
4 שנים	8,888

תוספת (הפחתה) הרווח הכולל נטו של החברה לששת החודשים שנסתיימו ביום ה-31 במרץ 2022 :

תקופת ההפחתה		ל-3 חודשים שנסתיימו ב-31 במרץ 2022
	באלפי ש"ח	באחוזים
8 שנים	1,481	25.0%
7 שנים	847	14.3%
6 שנים (מצב בפועל)	-	-
5 שנים	(1,185)	(20.0%)
4 שנים	(2,963)	(50.0%)

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

6.2 הון עצמי והון חוזר

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ 2022 כולל :

בצד הנכסים השוטפים – כולל מזומנים בסך 166,066 אלפי ש"ח, הלוואות שניתנו 368 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 28,055 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 194,489 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות – כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 1,050 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 999 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות שוטפים בסך 89,837 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 91,886 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 101,218 אלפי ש"ח, אל מול הון חוזר חיובי בסך ל 26,923 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, והון חוזר שלילי בסך 3,409 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2021.

הון עצמי:

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 31 במרץ 2022 סך ההון העצמי של החברה עמד על 189,012 אלפי ש"ח, המהווה עודף בסך 126,941 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

כמו כן, לתאריך המאזן, עומדת החברה בדרישות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה") להשקעה של סך ההון העצמי המזערי הנדרש בנכסים שאינם נכסים בלתי מוחשיים (כהגדרתם בתקנות) ולפחות מחציתו בנכסים נזילים ו/או סחירים כהגדרתם בתקנות.

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

- אג"ח של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת הנסחרות בבורסה, בורסת חוץ או שוק מוסדר;
- מזומנים;
- פיקדונות, לרבות פיקדון חשכ"ל, אשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן 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.

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

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

31 במרץ 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			
62,071	31,036	סך נדרש	
166,066	166,066	מזומנים ושווי מזומנים	
27,028	-	חייבים ויתרות חובה	
2,109	-	תוכנות מחשב	
4,219	-	רכוש קבוע	
1,027	-	נכסי מיסים שוטפים	
200,449	166,066	סה"כ יתרה קיימת	
-	-	נדרש להשלים	
-	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
200,449	166,066	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות ההון. ראה גם ביאור 4 ב' לדוח הכספי ליום 31 במרץ 2022.

31 במרץ 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			
28,608	14,304	סך נדרש	
14,534	14,534	מזומנים ושווי מזומנים	
10,033	-	חייבים ויתרות חובה	
100	-	רכוש קבוע	
2,183	-	נכסי מיסים שוטפים	
26,850	14,534	סה"כ יתרה קיימת	
1,758	-	נדרש להשלים	
12,532	12,532	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
39,382	27,064	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות ההון. ראה גם ביאור 4 ב' לדוח הכספי ליום 31 במרץ 2021.

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

31 בדצמבר 2021		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים		
באלפי ש"ח			
52,551	26,276	סך נדרש	
80,539	80,539	מזומנים ושווי מזומנים	
19,569	-	חייבים ויתרות חובה	
3,988	-	רכוש קבוע	
1,274	-	נכסי מיסים שוטפים	
101,860	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 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:

7.1 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. תשואות היעד המובטחות שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח היא ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת). ההשלמה תבוצע ככל שיתברר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניב אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל (5.15%). ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח התשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את ההפרשים העודפים.

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.

כמו כן, בחדש ינואר 2022 פורסמו שורה של טיוטות חוזרים אשר מטרתם ביצוע התאמות בחוזרים בשל החלפת מנגנון אגרות החוב המיועדות בקרנות הפנסיה במנגנון של הבטחה להשלמת תשואה, ובכלל זה חוזר פנסיה 2020-239 "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון - טיוטה", חוזר גופים מוסדיים 2020-219 "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה - טיוטה" וחוזר פנסיה 2020-228 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות - טיוטה".

לאחר תקופת הדו"ח 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 ממשיקעים 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.

7.2 בחדש ינואר 2022 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול)(תיקון)**, **התשפ"א-2020**. במסגרת התיקון הופחתה תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבאות משיעור שנתי של 0.5% לשיעור שנתי של 0.3% וזאת, ביחס לעמיתים בקרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית אשר החלו לקבל קצבה מיום 1 בפברואר 2022.

7.3 בחדש ינואר 2022 פורסמו שורה של חוזרים במסגרתם נקבעו הוראות מיוחדות ביחס למי שהוא "אזרח ותיק" או "אדם עם מוגבלות", ובכלל זה: קיצור לוחות הזמנים להמצאת תשובה לרשות שוק ההון ביחס לפניית ציבור של אזרח ותיק או אדם עם מוגבלות (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-3 "הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור") וכן הטלת חובה על גוף מוסדי למנות "ממונה אזרחים ותיקים" ולהגיש לממונה על רשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בהוראות תקנות הנגישות (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים").

7.4 ביום 4 בינואר, 2022 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2022-10-1 "כללים בנוגע להתמחות נאותה". במסגרת החוזר נקבעו הוראות וכללים למאמן ולמתמחה שיהוו דרישות סף לקיומה של התמחות נאותה כחלק מדרישות הדין לקבלת רישיון סוכן ביטוח, רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן שיווק פנסיוני.

7.5 ביום 9 בינואר 2022 פורסם נייר מדיניות – **השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית**. מטרת נייר מדיניות זה היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסיות חדשניות בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. נייר זה מחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" מיום 13 בינואר 2020 ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה (לפי תקנה 33(ב) לתקנות כלי השקעה) לשליטה או להחזקה באמצעי שליטה של מבטח בתאגיד שמטרתו פיתוח במיזמי אינשורטק, הן ביחס להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

7.6 ביום 28 במרץ 2022, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2022-9-11 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד". התיקון ביטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן צמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר במסגרת דוח תיאור עסקי תאגיד. יצוין כי כצעד משלים, פורסם לצד חוזר זה מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.

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 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 לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות כללי השקעה.

8.6 ביום 30 בינואר 2022, נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לפרטים נוספים לגבי ההסכם וההתקשרות כאמור ותנאיהם, ראו סעיף 6.3.14 לדוח תקופתי 2021 וביאור 6 ג' לדוח הכספי.

8.7 ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ ("נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וצידוד 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 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" 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. ביטוח המשנה יעניק לקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה כיסוי ביטוחי בשיעור של 90% עד 100% מפני סיכונים מוות ונכות, כתלות בהיקף הנכסים שינוהלו בכל אחת מהקרנות בנפרד. לפרטים נוספים, ראה סעיף ראה 5.18.2.2 לדוח התקופתי 2021.

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, מספר אסמכתה: 2022-01-018076; וביום 3 באפריל 2022, פרסמה החברה דיווח מיידי על רכישת מניות החברה בידי בעלי השליטה יוסף מאירוב ובנימין מאירוב, ראו דיווח החברה מאותו היום, מספר אסמכתה: 2022-01-041914.

8.10 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 (מספר אסמכתה: 2022-01-058336).

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

מינויו של מר יוטב קוסטיקה (דירקטור בחברה) וגב' יהודית טיטלמן (דירקטורית בלתי תלויה) לחברי ועדת ההשקעות בחברה (יהודית טיטלמן תכהן בוועדת ההשקעות כנציגה חיצונית, בהתאם לתקנות מס הכנסה). גב' טיטלמן מונתה גם לכהונה כחברת ועדת ניהול סיכונים. מינויים אלה, כפופים לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון.

גב' שרה בנימיני (המכהנת כדירקטורית בלתי תלויה) מונתה לכהונה כחברת 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 בחברה בדירקטוריון החברה, וזאת עד לקיום אסיפה כללית שנתית בהתאם להוראות תקנון החברה. כניסתם לתוקף של מינויים כאמור מותנית בקבלת 'הודעת אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון. למיטב ידיעת החברה, במועד קבלת הודעה כאמור (אם וככל שתתקבל), מר ניר צרפתי יודיע על סיום כהונתו כדירקטור בחברה. עם כניסתם לתוקף של מינויים כאמור, תפרסם החברה דיווחים כנדרש לפי דין.

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

9. תרומות

ביום 25 במאי 2022 אימץ דירקטוריון החברה את מדיניות האחריות החברתית שאימצה החברה האם, אשר כוללת הקמת ועדת אחריות חברתית בהשתתפות עובדי ועובדות קבוצת מור. כמו כן, נקבע במדיניות יעד תרומות שנתי לקבוצת מור אשר יעמוד על לפחות 0.25% מהרווח הנקי השנתי של החברה האם כפי שיפורסם בדוחותיה הכספיים של החברה האם בשנת הדיווח הקודמת. סכום זה ישמש לתרומות ולקידום נושאים התואמים את העקרונות שנקבעו במדיניות האחריות החברתית של הקבוצה ובהלימה לערכי הליבה של הקבוצה, והכל כפי שיאושרו ויעודכנו מעת לעת.

10. 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 לגרוע 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.

11. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

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

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

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 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.

25 במאי, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן : "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2022 (להלן : "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

25 במאי, 2022

אורי קיסוס
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שחף פליגלטאוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2022 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

25 במאי, 2022

שחף פליגלטאוב
מנהל כספים



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

**ליום 31 במרץ 2022
בלתי מבוקרים**

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

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 31 במרץ 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 הכולל
6	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
8-13	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים ביניים



25 במאי, 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 החברה (להלן: "מסמך ההצעה")

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

דוח סקירה מיום 25 במאי 2022 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט,

רואי חשבון

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

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

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. 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, 25 במאי 2022

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

1,497	428	2,314	נכסים בלתי מוחשיים
6,436	2,105	6,818	נכס זכות השימוש
6,867	7,114	6,347	מיסים נדחים
112,449	56,013	133,125	הוצאות רכישה נדחות
3,988	100	4,219	רכוש קבוע
368	-	368	הלוואות שניתנו לעובדים
19,569	(*) 10,033	27,028	חייבים ויתרות חובה
1,274	(*) 2,183	1,027	נכסי מיסים שוטפים
80,539	14,534	166,066	מזומנים ושווי מזומנים
232,987	92,510	347,312	סך כל הנכסים

הון:

10,143	10,000	12,809	הון מניות
8,457	-	147,505	פרמיה על מניות
1,513	1,055	1,811	קרנות הון
47,371	28,060	47,371	שטרי הון
(21,684)	(23,039)	(20,484)	יתרת הפסד
45,800	16,076	189,012	סך כל ההון

התחייבויות:

6,316	1,975	6,822	התחייבות בגין חכירה
45,100	-	-	התחייבות למשקיעים
60,092	-	60,256	הלוואה מתאגיד בנקאי
-	44,606	-	הלוואה מחברת האם
75,679	29,853	91,222	זכאים ויתרות זכות
187,187	76,434	158,300	סך כל ההתחייבויות
232,987	92,510	347,312	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שחף פליגלטהוב
מנהל כספיםאורי קיסוס
מנכ"למאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
135,467	21,240	57,441
		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
65,155	10,027	26,842
69,827	13,954	28,288
1,654	280	295
136,636	24,261	55,425
		עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
(1,169)	(3,021)	2,016
17	514	(816)
(1,152)	(2,507)	1,200
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות מימון
		סך כל ההוצאות
		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
		הטבת (הוצאות) מס
		רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.0120)	(0.0251)	0.0103
(0.0120)	(0.0251)	0.0102
100,130	100,000	116,540
		רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח
		רווח מדולל למניה בש"ח
100,130	100,000	117,380
		מספר המניות המשוקלל לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (באלפים)
		מספר המניות המשוקלל לצורך חישוב רווח מדולל למניה (באלפים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	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
1,200	1,200	-	-	-	-	-
298	-	-	-	298	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
189,012	(20,484)	641	47,371	1,170	147,505	12,809
תנועה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר):						
9,658	(20,532)	641	19,128	421	-	10,000
(2,507)	(2,507)	-	-	-	-	-
(7)	-	-	-	(7)	-	-
8,932	-	-	8,932	-	-	-
16,076	(23,039)	641	28,060	414	-	10,000
תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):						
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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר):
יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
יתרה ליום 31 במרץ 2022

תנועה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר):
יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון
יתרה ליום 31 במרץ 2021

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
(1,152)	(2,507)	1,200
451	(7)	298
645	143	575
1,546	264	-
167	16	295
2,809	416	1,168
(73,017)	(16,581)	(20,676)
(*) (13,665)	(*) (4,129)	(7,459)
40,671	(5,155)	15,543
(*) 565	(*) (591)	767
(45,446)	(26,456)	(11,825)
	-	(104)
	-	-
	-	(104)
	(28,547)	(9,561)
	-	-
	-	(926)
	-	(18)
	-	(430)
	-	(1,374)
8,600	-	96,614
28,243	8,932	-
45,100	-	-
(44,342)	24,304	-
24,500	-	-
60,000	-	-
(296)	-	(152)
121,805	33,236	96,462
70,694	4,689	85,527
9,845	9,845	80,539
80,539	14,534	166,066
4,640	-	585
		45,100

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(הכנסות) הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
הוצאות מימון

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו
עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(עליה) ירידה במיסים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה
הוצאות ריבית בגין הלוואה מחברת האם

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

הלוואות שניתנו
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תשלומי חכירה במועד תחילת החכירה או לפניו
רכישת רכוש קבוע

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

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
הנפקת שטרי הון
התחייבות למשקיעים
קבלת (פירעון) הלוואה מהחברה האם
קבלת הלוואה מהחברה האם
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

התחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות שימוש

הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
(*) סווג מחדש.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. החברה מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", זאת לאחר שקודם לכן ניתן לכך ולעדכון תקנון החברה אישור האסיפה הכללית של החברה.

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

ג. קופות הגמל שבניהול החברה:

למועד הדוח, החברה מנהלת את קופות הגמל להלן:

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

ביאור 1 - כללי (המשך):

ג. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

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

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. הגדרות:

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

החברה האם - י.ד. מור השקעות בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים").
- ב. הדוחות הכספיים ביניים אלו ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ג. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

בחברה מגזר פעילות בר דיווח - יחיד שהינו מגזר הגמל הכולל 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 לחיסכון ארוך טווח לילד. כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות למגזר זה. למועד פרסום הדוח, הפעילות תחת קרנות הפנסיה אינה עונה לספים הכמותיים לצורך הכללתה כמגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021	31 במרץ 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

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 ההון והנחיות הממונה:

2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
52,551	28,608	62,071	הסכום הנדרש ע"פ תקנות ההון (*)
45,800	16,076	189,012	הון עצמי קיים
(6,751)	(12,532)	126,941	עודף (גרעון) למועד הדיווח

פעולות לאחר תאריך הדיווח:

-	12,532	-	הנפקת שטר הון
45,100	-	-	עסקת SAFE
96,614	-	-	הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
134,963	-	126,941	עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך הדוח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,000	10,000	10,000	א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת
22,406	15,189	25,156	ב. צירוף של:
30,145	13,419	36,915	היקף נכסים מנוהלים
52,551	28,608	62,071	הוצאות שנתיות
52,551	28,608	62,071	סך כל הסכום הנדרש

- 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 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול ודרישות הון (המשך):

4. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך של 20,484 אלפי ש"ח, רווח כולל לתקופה של 1,200 אלפי ש"ח וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. נתונים אלו עקביים לתכנית העסקית של הנהלת החברה. קיימת מחויבות של חברת האם להזרמת ההון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012 (ראה גם ביאור 5 להלן) וכן, בדרישות הנזילות החלות על חברה מנהלת התומכים בהתאם לתקנות ההשקעה. ביום 19 בינואר 2022, הסכם מסגרת חדש נחתם בין החברה לבין החברה האם. מסגרת ההלוואות היא עד לסך כולל של 50 מיליון ש"ח. מסגרת ההלוואות תעמוד לרשות החברה עד ליום 18 בינואר 2025. להרחבה ראה סעיף 24 ח' לדוח השנתי לשנת 2021. נוסף על כך, ביום 9 בפברואר 2022 הפכה מור גמל ופנסיה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור במסגרתה התקבלו 96.6 מיליוני ש"ח.

ביאור 5 - התחייבות תלויות:

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

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה:

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

נכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה וזאת בהתאם לתקנות מס הכנסה.

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.

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

- 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.
- ד. ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ (להלן: "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 צפויה להעניק לחברה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג' שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס) ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה שינוהלו על-ידי החברה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם צפויים להיות מוסדרים תהליכים והוראות בקשר פיתוחים והתאמות שידרשו במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם תהיה לחמש (5) שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה צפויה להיות זכות להאריך את ההסכם למשך חמש (5) שנים נוספות. בנוסף יוסדרו בהסכם הוראות בקשר עם הבאים: דרכי סיום ההסכם ביחס לתקופות ההסכם השונות; תמורה קבועה שאינה נגזרת מהיקף הנכסים המנוהלים; פיצויים מוסכמים ושיפוי; התחייבויות נס בקשר עם סודיות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית; טיפול בתקלות; מנגנוני דיווח ובקרה; זכויות קניין רוחני; דרישות ביטוח; SLA; מנגנון ישוב סכסוכים / אסקלציה וכיו"ב. החברה מעריכה כי לחברה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. עד לחתימת הסכם השירותים על כל נספחיו, הסכימו הצדדים על תשלום תמורה חד-פעמי על-ידי החברה לכיסוי חלק מתשלומים שביצע הספק עבור החברה בגין הקמת הפעילות (ובכלל זה תשלומים עבור תשתיות מחשוב, רישוי תוכנות, פיתוח מערכת CRM וכיו"ב). הלקוח אינו רשאי לעשות ביחס למערכות הספק את הפעולות הבאות: להמחות, להעניק רישיון משנה, להעביר, למשכן, להחכיר, להשכיר, להשאיל, להפיץ או לשתף את מערכות הספק או זכויותיהן לפי תנאים.