

דו"ח שנתי 2022



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח תקופתי | שנת 2022

514956465

ח.צ.

מגדל ב.ס.ר 1, דרך בן גוריון 2 רמת גן, מיקוד: 5257334

כתובת:

074-7811200

טלפון:

ir-more@more.co.il

דוא"ל:

31.12.2022

תאריך המאזן:

תוכן עניינים

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' – דוח הדירקטוריון

חלק ג' – דוחות כספיים

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

כל חלקי הדוח לעיל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה.

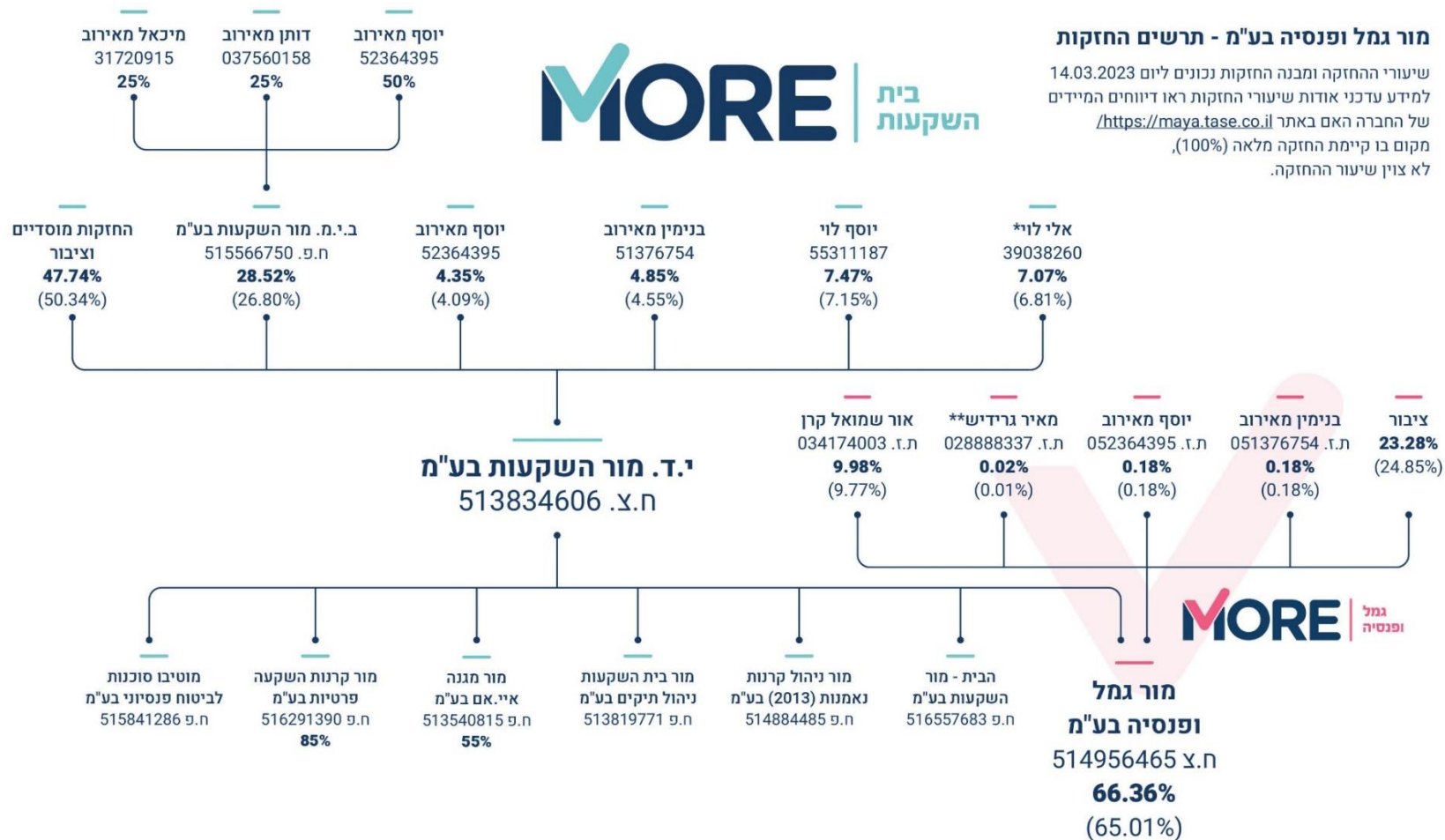
פרק א' תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

5.....	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	1. כללי
5	2. תרשים מבנה החזקות החברה
5	3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
10	4. תחום פעילות החברה
11	5. השקעות בהון החברה, עסקאות במניותיה וחלוקת דיבידנדים
14	חלק ב' – מידע אחר
15	חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
35	חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
35	5.22. רכוש קבוע
35	לפרטים אודות הרכוש הקבוע של החברה למועד הדוח ראה ביאורים 2 ו-7 בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורף כפרק ג' לדוח זה
35	5.23. נכסים בלתי מוחשיים
35	5.24. הון אנושי
37	5.25. השקעות
38	5.26. מימון
39	5.27. מיסוי
39	5.28. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
45	5.29. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
45	5.30. הליכים משפטיים
45	5.31. יעדים ואסטרטגיה עסקית
46	5.32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
48	5.33. גורמי סיכון
52	5.34. אקטואר קרן הפנסיה

למען הנוחות, בחלק א זה, תהיה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות הרשומה לצידם :

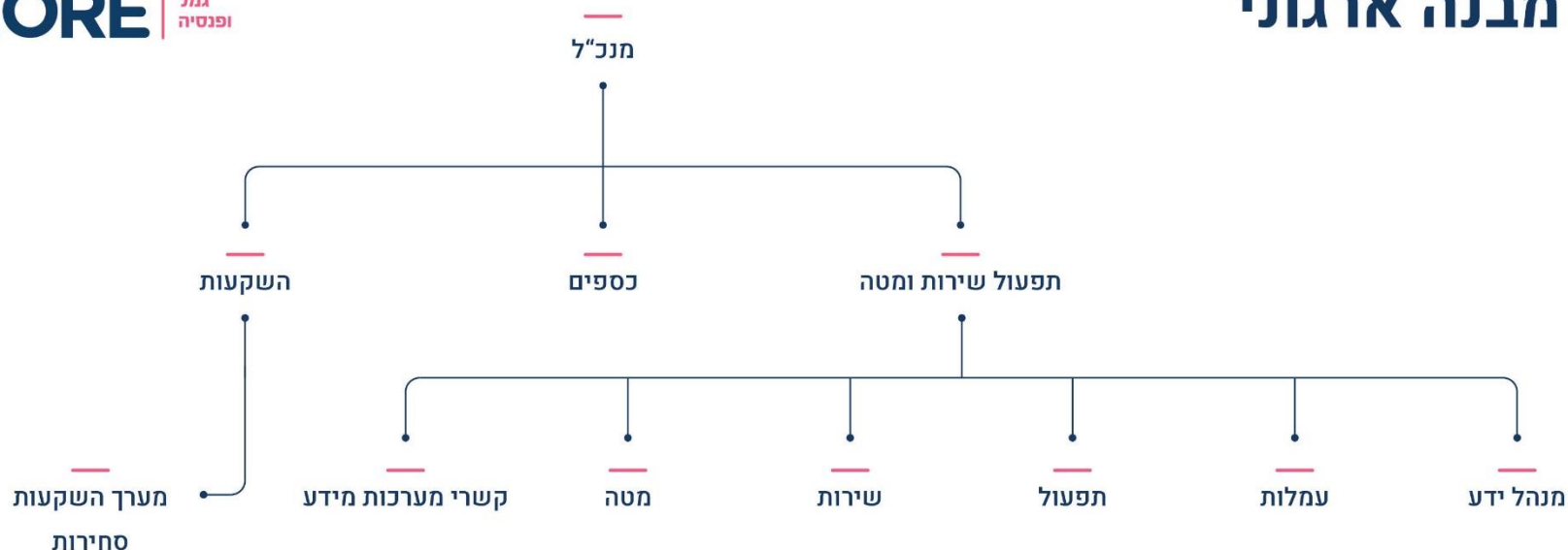
-	"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, הנכללים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.
-	"ההודעה המשלימה"	ההודעה המשלימה שפירסמה החברה ביום 9 בפברואר 2022 על-פי תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטוט תשקיף), התשס"ז-2007 (2022-01-016648).
-	"החברה" או "מור גמל"	מור גמל ופנסיה בע"מ ;
-	"הממונה"	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
-	"הקבוצה" או "קבוצת מור"	החברה האם וחברות בת שלה, במישרין ו/או בעקיפין, כמשמעות הגדרות אלה בחוק ניירות ערך ;
-	"י.ד. מור" או "החברה האם"	י.ד. מור השקעות בע"מ ;
-	"חוזר התגמול"	חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (10.4.2014) וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - תיקון" (07.10.2015) או כל חוזר אחר שיבוא במקומם.
-	"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
-	"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
-	"פקודת מס הכנסה"	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ;
-	"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ;
-	"ההסדר התחיקתי"	חוק החברות ו/או כל תקנות, צווים, חוזרים, כללים והוראות אחרים מכוחו ; ודיני הפיקוח – פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הפקודה"), תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח ביטוח") ; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") ; חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) התשע"א-2011 ("חוק הגברת האכיפה") ; חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 "דירקטוריון גוף מוסדי" מיום 26 באוגוסט 2018 ("חוזר דירקטוריון גוף מוסדי") ו/או כל חוק, תקנות, צווים, חוזרים, כללים והוראות אחרים, העשויים לחול על פעולותיה של החברה והכל כפי שיהיו בתוקף מעת לעת (יחד : "דיני הפיקוח") ;
-	"רשות שוק ההון"	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
-	"תקנות ההון"	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 ;
-	"תשקיף החברה"	תשקיף החברה, נושא תאריך 4 בפברואר 2022 (2022-01-015055) ;



* באמצעות חברה בבעלות המלאה - אלדוט בע"מ (ח.פ. 515616761).
** באמצעות חברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ.

58% מחברת מור סטארלייט 3 בע"מ ח.פ. 516546702, שמחזיקה במור סטארלייט קנדה 3, שותפות מוגבלת 540315009.
34% מחברת 1L MORE CLO LTD ח.פ. 516184090.
34% מחברת 1L MORE ALTERNATIVE CREDIT GP LTD ח.פ. 516194685.
100% מחברת מור קרן נדל"ן מלאנה בע"מ ח.פ. 516639713 שמחזיקה ב-100% מחברת מור קשרי משקיעים קרן מלאנה בע"מ ח.פ. 516674454.
במור גמל ופנסיה בע"מ שיעורי ההחזקה של אור שמואל קרן, מאיר גרידיש, יוסף מאירוב ובנימין מאירוב הם שיעורי ההחזקה הישירה ללא התחשבות בהחזקות העקיפה באמצעות י.ד. מור השקעות בע"מ.

מור מגנה אי.אם בע"מ ח.פ. 513540815 מחזיקה ב-51% מחברת מור שוקים גלובליים בע"מ ח.פ. 516147709.
מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ ח.פ. 516291390 מחזיקה בחברות הבאות: מור קו-אינווסט 1 (ג.י.פ.) בע"מ ח.פ. 51629495, שמחזיקה במור קו-אינווסט (א.י.פ.) שותפות מוגבלת 540301983.
ניהול מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ ח.פ. 516294238.
77% מחברת מור אגד קרנות בע"מ ח.פ. 516502283, שמחזיקה במור ניהול אגד קרנות בע"מ ח.פ. 516513728; וכן מחזיקה במור אגד קרנות חוב שותף כללי בע"מ ח.פ. 516513744, שמחזיקה במור אגד קרנות חוב שותפות מוגבלת 540314044.



שירותים עיקריים הניתנים לחברה באמצעות החברה האם



חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. כללי

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013, כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות. למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 14 בפברואר 2022, שונה שמה של החברה למור גמל ופנסיה בע"מ¹ ([2022-01-018463](#)). המדדים בהם נכללת מניית החברה (כמופיע באתר הבורסה): ת"א SME60; ת"א SME150; ת"א פיננסים; ת"א ביטוח ושירותים פיננסים; ת"א All-Share; ת"א רימון.

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה בהתאם להסדר התחיקתי. למועד פרסום הדוח, מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, וכן החל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה.

החל מיום הנפקת החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, החברה סווגה כ"תאגיד קטן", בהתאם להוראות תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ובחרה 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%; ו- (3) אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה בלבד (וללא צורך באישור ועדת מאזן) ככל שניתן על פי דין (להלן בסעיף זה: "ההקלות"). החל מיום 1 בינואר 2023, חדלה החברה להיות מסווגת כ"תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. כמו כן, הודיעה בהתאם לתקנה 5(ה) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, כי תמשיך לדווח לפי תקנה 5 לתקנות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן", כפי שאלו אומצו על-ידי דירקטוריון החברה ופורטו לעיל, וזאת עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור, גם בעניינים שאינם מהותיים לחברה, אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, אך זאת בשים לב לעמדה משפטית מספר 25-105 של רשות ניירות ערך בעניין קיצור הדוחות כפי שתוקנה מעת לעת.

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסיפא של סעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובכלל זה טרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח, משכך החברה תיישם את ההקלה הקבועה בסעיף כאמור לפיה תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הוא לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2021 וסיומה סמוך למועד הגשת דוח זה.

2. תרשים מבנה החזקות החברה

לתרשים המתאר את מבנה ההחזקות של החברה, סמוך למועד פרסום הדוח ראו עמוד 3 לעיל.

3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

3.1 ביום 15 בנובמבר 2017 חתמה החברה האם על הסכם לרכישת השליטה בחברת אס.או.איי החזקות בע"מ שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה, ממר דב סיני ("אס.או.איי" ו-"סיני", בהתאמה) ("הסכם הרכישה"). ביום 26 במרץ 2018 חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, לפיו, בין היתר, חלף רכישת אס.או.איי. תרכוש החברה האם את החברה במישרין (להלן: "הסכם הרכישה המעודכן"). הסכם הרכישה והסכם הרכישה המעודכן יכוננו ביחד "הסכמי

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.

הרכישה". במסגרת זו התחייבה החברה האם, בין היתר, להעמיד מימון לעמידה בדרישות ההון העצמי של החברה בהתאם להוראות הדין ולדרישות רשות שוק ההון.

3.2 ביום 26 באוגוסט 2018 העניקה רשות שוק ההון לבעלי השליטה בחברה האם היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכמי הרכישה – לפרטים ראו סעיף 5.10 להלן. כמו כן, במועד האמור, קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ("היתר השליטה" ו-"הרישיון המעודכן", בהתאמה). היתר השליטה והרישיון המעודכן הותנו בהשלמת עסקת הרכישה, על פי הסכמי הרכישה. הרישיון המעודכן החליף את רישיונה הקודם של החברה, אשר כלל הגבלה על ניהול קופות גמל במסלולים שאינם מסלולים מחקי מדד. הרישיון המעודכן אפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בכפוף להשלמת ההון העצמי.

3.3 ביום 3 בספטמבר 2018 הועברו מלוא מניות החברה לחברה האם. ביום 25 בספטמבר 2018 הושלמה הרכישה על-פי הסכמי הרכישה. במועד השלמת העסקה, היתר השליטה והרישיון המעודכן נכנסו לתוקף.

3.4 ביום 22 בנובמבר 2018 חתמה החברה האם על הסכם בעלי מניות למכירת 15% ממניות החברה בתמורה לערך הנקוב של המניות, קרי סך של 1.5 מיליון ש"ח, שהצדדים לו הם החברה האם, החברה ומר אור שמואל קרן ("מר קרן"), אשר מונה לסמנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי של החברה. ביום 7 באפריל 2019 ניתן למר אור קרן היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת על ידי רשות שוק ההון, אשר נכנס לתוקפו ביום 28 באפריל 2019 – המועד בו הושלמה העברת 15% ממניות החברה מכוח הסכם בעלי מניות בין החברה האם לבין מר אור שמואל קרן. תמורת המניות הנרכשות מומנה באמצעות הלוואה שהעמידה החברה האם למר קרן. ביום 18 בינואר 2023, פרע מר קרן את ההלוואה במלואה. לפרטים נוספים בדבר הסכם הרכישה, ההלוואה, הסכם מסגרת ההלוואות ותוספת להסכם הרכישה, ראו סעיף 3.5.3.1 לפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפניה. יתרת ההלוואות שהועמדו למר קרן על ידי חברת האם נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עמדה על 7.9 מיליון ש"ח.

3.5 ביום 18 בינואר 2023, מכר מר קרן בבורסה 2,216,786 מניות רגילות של החברה (מספר נייר: 1184381) בשער משוקלל של 585.01 אג" ("מכירת המניות כאמור"). לפני מכירת המניות החזיק מר קרן 15,000,000 מניות של החברה. לאחר מכירת המניות מר קרן מחזיק ב-12,783,214 מניות המהוות 9.98% מהזכויות בהון ובהצבעה של החברה (9.78% בדילול מלא במישרין). כמו כן, ביום 17 בינואר 2023, החליט דירקטוריון חברת האם לאשר שלא לממש את זכות ההצעה הראשונה בקשר למכירת המניות כאמור, שלא לבקש את אישור החברה למכירת המניות כאמור, ולהסכים לכך שתמורת מכירת המניות כאמור כמו גם המענקים שניתנו למר קרן והוא יהיה זכאי להם עד סוף שנת 2022 לא ישמשו לפירעון ההלוואות, שהועמדו מכוח הסכם מסגרת ההלוואות (כהגדרתו בסעיף 3.5.3.1) של חברת האם עם מר קרן (אך שישמו לפרעון יתרת ההלוואה המקורית שהועמדה למר קרן כאמור בסעיף 3.4 לעיל), וזאת בכפוף לעדכון ההסכם כך שהריבית על ההלוואות שהועמדו למר קרן תגדל בשיעור של 1% מעל הריבית שנקבעה בהסכם (כנהוג לגבי יתר עובדי החברה).

3.6 מכוח החזקותיו בחברה, מר קרן הוא בעל עניין בה. מניותיו בחברה מוחזקות באמצעות נאמן והינן מוגבלות בהתאם לסעיף 3.7.2.1 לתשקיף החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 לתשקיף החברה, אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

למר קרן החזקות ב-155,000 אופציות לא רשומות הניתנות להמרה למניות של י.ד. מור, כך ששיעור החזקותיו בהון ובהצבעה בי.ד. מור בדילול מלא עומד על כ-0.2% והחזקותיו בהון ובהצבעה בחברה, במישרין ו/או בעקיפין, בדילול מלא עומד על כ-9.91%.

3.7 בחודש יולי 2019 החברה והחברה האם הגיעו להסכמות עם סיני בדבר סיום כהונתו כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019, כאשר סיני ישמש כיועץ לחברה על מנת לסייע בהסבת מערכות התפעול של החברה, וזאת עד ליום 31 בינואר 2020 ("תקופת ההסבה"). במסגרת ההסכמות האמורות הוסדרו, בין היתר: תשלומים להם יהיה זכאי סיני בגין פרישתו, לאור סיומה המוקדם של תקופת העסקתו; קביעת תקופת אי תחרות של 3 שנים ותשלום בגינה; קביעת תשלום בגין ויתור על טענות של סיני בקשר להסכם לרכישת מניות החברה; תשלום שכר בגין עבודתו בתקופת

ההסבה; ויתור הדדי על טענות ועל כל הזכויות מכוח הסכמים קודמים וכן רכישת תוכנה (הקשורה לתפעול החברה) על ידי החברה מסיני.

3.8. ביום 30 בספטמבר 2020 הודיעה רשות החדשנות על החלטתה לאשר את בקשתה של החברה האם, בעלת השליטה בחברה, ולהעניק לחברה האם מסגרת השקעות (לביצוע השקעות באמצעות החברה) על פי מסלול הטבה מס' 43 "עידוד השקעות של גופי השקעה מוסדיים התעשייה עתירת הידע". להשקעות הכספים המנוהלים עבור העמיתים במסגרת קופות החברה, הוענקה הגנה של עד 40% למסגרת השקעה של עד 250 מיליוני ש"ח בהתאם להוראות המסלול ולתנאיו. מענק זה, מתווסף להחלטת ועדת המחקר של רשות החדשנות על אישור מענק לחברה האם בהתאם להוראות מסלול הטבה מס' 40 – קידום יכולות אנליזה להשקעה בתעשייה עתירת ידע אצל גופי שוק ההון המוסדיים. ועדת המחקר אישרה את התוכנית הרב שנתית שהוגשה על-ידי החברה האם, בתקציב כולל של עד 3,276 אלפי ש"ח בשלוש השנים הראשונות, החל מיום 1 באוקטובר 2020, כאשר המענק מהתוכנית בתקופה זו יסתכם בעד 1,856 אלפי ש"ח. לאחר שלוש השנים הראשונות, תובא התכנית לבחינה ודיון באשר להיקפי התמיכה בשנים הרביעית והחמישית, בכפוף לשביעות רצון רשות החדשנות מהתקדמות התכנית וביצועי החברה האם ובהתאם לתקציב שברשותה. המענק ישולם לחברה האם בכפוף לתנאי האישור, הוראות המסלול, חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ("חוק החדשנות") והכללים והנהלים שנקבעו מכוחם.

השתתפות בתהליכים לקבלת מענקים כאמור, בהובלת החברה האם, צפויים לתרום לפעילות ההשקעות של החברה והגברת מעורבותה בתחומי השקעה בתעשייה עתירת ידע.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 להלן.

3.9. בעקבות השתתפותה של החברה בהליך קביעת קרנות נבחרות שהתקיים בהתאם לקבוע במסמך הליך קביעת קרנות נבחרות של רשות שוק ההון מיום 4 באוגוסט 2021, ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון 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 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 הזכיה", בהתאמה). החברה נדרשה להשלים את הליך הרישוי ולהפעיל את הקרן הנבחרת עד ליום 1 באפריל 2022 (בפועל, למועד הדוח, החברה קיבלה רישיון לעסוק בתחום הפעילות וכן ברשותה אישורי מס הכנסה למסלולי קרנות הפנסיה החדשים, והכל כמפורט בסעיפים 3.11, 4.2 ו-4.7 להלן). שיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה ומההפקדות, שתגבה החברה מעמיתים, במשך התקופה הקבועה לכך בחוזר גופים מוסדיים-2021 9-11 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון" לא יעלו על: 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות. כמו כן, דמי הניהול שתגבה החברה בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בקרן בתקופת הזכיה לא יעלו על שיעור של 0.3% לכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

במסגרת זו, ביום 29 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה האם כתב התחייבות כלפי רשות שוק ההון, 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, לרבות באמצעות השקעה של החברה האם בהון החברה בדרך ובאופן שיאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ושל החברה האם. ההתחייבות ניתנה בשים לב לתוכניות העסקיות שהגישה החברה לממונה על שוק ההון במסגרת הליך הרישוי האמור, ותוך שהובהר כי

אין בהתחייבות להשלמת ההון כדי להשית על החברה האם ונושאי המשרה משום אחריות נוספת בקשר עם פעילות החברה. לפרטים נוספים אודות כתב התחייבות שניתן על ידי החברה האם כלפי החברה ראו סעיף 5.26.4 להלן.

3.10. ביום 6 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה (להלן בסעיף זה: "**סכום ההשקעה**"), המבוססת על הקצאת מניות עתידית למשקיעים בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה. על המשקיעים (בנפרד) נמנים: Sphera Master Fund L.P., אייל לפידות (באמצעות חברה בשליטתו) וקבוצת משקיעים פרטיים ("**הסכמי ה-SAFE**" או "**עסקת SAFE**" ו-"**משקיעי ה-SAFE**" בהתאמה). ההשקעה הושלמה במהלך התקופה שעד ליום 30 באוקטובר 2021. ביום 29 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בתוספת לאחד מהסכמי ה-SAFE עם אחד מהמשקיעים כאמור בין היתר בקשר להקצאת מניות בגין חלק מהשקעתו בסך של 8.6 מיליון ש"ח ("**התוספת להסכמי ה-SAFE**"). לפרטים נוספים בדבר משקיעי ה-SAFE ועסקת ה-SAFE ראו סעיף 3.3 בפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפניה. בסמוך לפני השלמת הנפקת החברה לציבור ביום 9 בפברואר 2022 הוקצו למשקיעי ה-SAFE מניות על-פי תנאי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, בהתאמה, ולמועד פרסום דוח זה, תמו כל חובות הצדדים, התחייבויותיהם וזכויותיהם על-פי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE.

3.11. ביום 3 בפברואר 2022, פרסמה מור גמל ופנסיה תשקיף להשלמה, וביום 9 בפברואר 2022 פרסמה החברה הודעה משלימה בדבר הנפקה לציבור בהצעה לא אחידה (בדרך של ניהול קבלת הזמנות (**Book Building**)), לפיה יוקצו לגופים מוסדיים, במחיר של 5.95 ש"ח למניה ובתמורה כוללת (ברוטו) לחברה, של כ-100 מיליון ש"ח - 16,806,800 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א, אשר היוו מיד לאחר הקצאתן כ-13.12% (12.86% בדילול מלא) מהונה המונפק של החברה. עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות מור גמל ופנסיה, היא הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח. לפרטים נוספים, ראו ביאור 28 בדוחות הכספיים.

3.12. ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, כמו כן ניתן היתר השליטה מעודכן לחברה האם, כמפורט בסעיף 5.10 להלן. 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 (בעניינים שבסעיף זה, ראו גם את דיווחיה המידיים של החברה (הנכללים כאן על דרך ההפניה): דיווח מידי מיום 14 בפברואר 2022 בנושא: "קבלת רישיון לעיסוק בענף ביטוח פנסיה והיתר שליטה מעודכן" (-2022-01-018061); וכן דיווח מידי על שינוי שם תאגיד מיום 15 בפברואר 2022 (2022-01-018463)).

3.13. לפרטים אודות הענקת יחידות פאנטום לעובדים ולנושאי משרה בחברה ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים וכן סעיף 5.24.5 להלן.

3.14. לפרטים אודות הענקת כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

3.15. לפרטים אודות בקשה למיזוג מסלולי השקעה שאושרה בדירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות ביום 30 בינואר 2023, ראו סעיף 5.14.3 להלן.

3.16. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי בהיקף של 60 מיליוני ש"ח ראו סעיף 5.26.3 לדוח זה.

3.17. לפרטים בדבר מסגרת הלוואות מעודכנת שהעמידה החברה האם לחברה בסך 50 מיליון ש"ח ביום 19 בינואר 2022, ובדבר התחייבות החברה האם כלפי החברה, שניתנה באותו מועד, להשלמת ההון העצמי המזערי, ככל שידרש לפי תקנות ההון, ולהשלמת דרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, למשך תקופה בת 24 חודשים, ראו סעיפים 5.25.2 ו-5.25.3 לדוח זה, בהתאמה.

- 3.18 בעקבות תשקיף הצעה לציבור של מניות החברה (ובכלל זה תשקיף מדף) והודעה משלימה שהחברה פרסמה ביום 3 בפברואר 2022 וביום 9 בפברואר 2022, הושלמה הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה והיא הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח.
- 3.19 לפרטים בדבר הסכמי תפעול עליהם חתמה החברה, ראו סעיפים 5.20.2 להלן.
- 3.20 לפרטים אודות הלוואה שנטלה החברה ממוסד בנקאי בהיקף של 135 מיליוני ש"ח, ראו סעיף 5.26.5 לדוח זה.
- 3.21 לפרטים בדבר הסכם שנחתם בין חברת האם לחברה לניהול חשבון הנוסטרו של החברה על ידי מור ניהול תיקים בע"מ, ראו סעיף 8.16 לחלק ב (דוח דירקטוריון).
- 3.22 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.
- 3.23 ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה חברת האם כי במסגרת שינוי ארגוני, כלל פעילות ההפצה של הקבוצה תרוכז תחת חטיבה אחת לצורך פיתוח וייעול של מערכי ההפצה. במסגרת זו מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמנכ"ל בכיר למנכ"ל ב.ד. מור, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת המכירות של הקבוצה אשר תרוכז ב.ד. מור ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. לאור זאת, דירקטוריון החברה מינה באותו מועד את מר אלדד צינמן (שכמהן כמנכ"ל למנכ"ל החברה) כממלא מקום המנכ"ל, עד למינויו של מנכ"ל קבוע לחברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו יום ([2023-01-022323](#)).
- ביום 22 במרץ 2023, לאחר בחינה שנעשתה בנושא על ידי הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל החברה ("המנכ"ל הנכנס").
- המינויים האמורים ייכנסו לתוקף במועד קבלת הודעת אי התנגדות למינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל בחברה מרשות שוק ההון או בחלוף 60 ימים ממועד הודעת החברה לרשות שוק ההון, ככל שלא תתקבל מהרשות הודעה על התנגדות למינויו.
- 3.24 ביום 22 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר טומי באבל כמנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר במקום מר אילון מוריץ אשר סיום כהונתו נעשה באופן שאינו כרוך בנסיבות שיש בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של החברה. מינוי זה כפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון.
- 3.25 ביום 30 בינואר 2023 לאחר שדנו בנושא, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו והחליטו להמליץ בפני האסיפה הכללית, הצפויה להיערך ביום 27 במרץ 2023, לאשר מינויו של משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה במקום רואה החשבון המבקר הנוכחי, אשר סיום כהונתו נעשה באופן שאינו כרוך בנסיבות שיש בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של החברה. הנושא נבחן על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה על פני תקופה, במשך מספר ישיבות, ועל מנת להבטיח כי רואה החשבון המבקר יהיה בעל היכולות והמומחיות הטובות ביותר כדי לבצע ביקורת של הדוחות הכספיים בחברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. רואה החשבון המבקר הנוכחי הביא את עמדתו בפני ועדת הביקורת של החברה וויתר על הבאת עמדתו בפני האסיפה. נכון למועד דוח זה טרם התקיימה אסיפת בעלי המניות. לפרטים נוספים, ראו בדוח זימון לאסיפה שנתית שפרסמה החברה ביום 31 בינואר 2023 ([2023-01-012834](#)).

3.26. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים שאירעו בשנת 2022 ראו סעיף 8 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

4. תחום פעילות החברה

4.1. החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח בינוני וארוך באמצעות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. במסגרת פעילותה משווקת החברה מוצרים פנסיוניים מהסוגים המפורטים בסעיף זה להלן.

4.2. כאמור בסעיף 3.9 לעיל לדוח זה, בעקבות זכייתה של החברה ב"הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות", הקימה החברה קרן פנסיה מקיפה וכן קרן פנסיה כללית ובחודש מאי 2022 החלה החברה בקליטת כספי עמיתים לחשבונותיה באופן הדרגתי בהתאם לתוכניות "עליה לאוויר" שגיבשה.

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

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

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

כספים המנוהלים בקופה ניתנים למשיכה בסכום הוני חד-פעמי או כקצבה בכפוף להעברתם לקופה משלמת לקצבה, בכפוף למועד הפקדתם וייעודם.

4.4. החברה מנהלת את קרן ההשתלמות "מור השתלמות" על-פי חוק קופות הגמל. קרן ההשתלמות היא אפיק חיסכון לטווח בינוני עד ארוך, מיועדת לשכירים ולעצמאיים ומאפשרת לעמיתים להפריש כספים על בסיס חודשי, וליהנות, בתנאים מסוימים, מהטבות מס במועד ההפרשה ובמועד משיכת הכספים.

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

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

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

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

4.6. קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לכל ילד "מור חיסכון לילד" – ניהול חיסכון לכל ילד באמצעות קופת גמל היא תכנית לאומית עבור ילדי ישראל. בשנת 2017 יוסדה התכנית שמטרתה הגברת המודעות לחיסכון, צמצום פערים חברתיים וכן על-מנת לאפשר לכל צעיר לקבל סכום כסף בעתיד לצרכי פתיחת עסק, השכלה ועוד. במסגרת התכנית יופקדו עבור כל ילד בישראל 50 ש"ח בכל חודש על-ידי המדינה ובאמצעות המוסד לביטוח לאומי (והחל מחודש ינואר 2022 – 52 ש"ח). הכספים יופקדו עד הגיעו של הילד לגיל 18, במקביל לקצבת הילדים המשולמת עבורו. הורים שיהיו

² ניתן למשוך כספים למטרת השתלמות גם לפני תום התקופה, בהתאם לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה או בתום 3 שנות חברות בקרן אם הגיע העמית לגיל פרישה (בהתאם לחוק גיל פרישה התשס"ד-2004).

מעוניינים להכפיל את סכום ההפקדה לחיסכון, יכולים להפקיד מידי חודש סכום זהה. בתוכנית נקבעו מענקים שיופקדו אם כספי החיסכון לא ימשכו עד שימלאו לילד 21 שנים.

4.7 קרנות פנסיה חדשות – כאמור, החברה הקימה קרנות פנסיה חדשות³ בהמשך זכייתה בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, ולפי תנאיו. לחברה רישיונות לניהול קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית:

4.7.1 קרן פנסיה חדשה מקיפה משלבת שלושה מרכיבים: חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות עד לתקרה חודשית בסכום השווה ל-20.5% מפעמיים וחצי השכר הממוצע במשק (התקרה האמורה לשנת 2022 עמדה על 4,326 ש"ח). 30% מתיק ההשקעות בקרן מושקע באגרות חוב ממשלתיות הנושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.86% צמוד למדד (להלן בסעיף זה: "אג"ח מיועדות"). למידע בנושא "רפורמת אג"ח מיועדות" ראו סעיף 5.28 לדוח זה.

4.7.2 קרן פנסיה חדשה כללית משלבת שלושה מרכיבים: חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, בנוסף מאפשרת חיסכון לפנסיה ללא כיסוי ביטוחי בהפקדות שוטפות או חד פעמיות. בקרן אין אגרות חוב מיועדות ומשכך לא נקבעה תקרת הפקדה.

4.7.3 החברה משמשת כנאמן לנכסי העמיתים המופקדים אצלה לפי הוראות ההסדר התחיקתי. תנאי המוצרים הפנסיוניים המפורטים לעיל, המגדירים את מערכת היחסים המשפטית בין החברה לבין עמיתיה, קבועים בתקנוני המוצרים ובהוראות הדין. תנאים כאמור, מתייחסים, בין היתר, להוראות בדבר הפקדת כספים, משיכת כספים, העברת כספים, מדיניות השקעה ודמי ניהול מרביים.

5. השקעות בהון החברה, עסקאות במניותיה וחלוקת דיבידנדים

5.1 עד ליום 31 בדצמבר 2017 היקף ההון העצמי הנדרש מהחברה עמד על 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לרישיון החברה ולאישור רשות שוק ההון אשר הקנה לחברה הקלה ביחס להון העצמי הנדרש מחברה מנהלת של קופות מחקות מדד בלבד, על-פי תקנות ההון.

5.2 ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה, מחושב על-פי תקנות ההון, הקובעות כי ההון העצמי המזערי הנדרש לא יפחת מהגובה מבין הסכומים המפורטים להלן:

5.2.1 10 מיליון ש"ח;

5.2.2 צירוף הסכומים הבאים:

(א) סך השווה ל-0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח;

(ב) סך השווה ל-0.05% מהנכסים המנוהלים מעל תקרה של 15 מיליארד ש"ח;

(ג) סך השווה ל-25% מההוצאות השנתיות.

5.3 בהתאם לתקנה 3(ב) לתקנות ההון, הממונה על שוק ההון רשאי להורות על הפחתת הסכום האמור או על הגדלת הסכום האמור, בהתחשב, בין השאר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של חברה מנהלת, ובלבד שהגדלת הסכום בדרך האמורה יהיה לתקופה קצובה שעליה יורה הממונה על שוק ההון. כמו כן, בהתאם לתקנה 6 לתקנות ההון אם הונה העצמי של חברה מנהלת בתאריך הדוח קטן מהנדרש, חייבת היא להגדילו עד לסכום הנדרש בתקנות ההון עד מועד פרסום הדוח, אולם בנסיבות מיוחדות רשאי הממונה על שוק ההון לדחות את מועד הגדלת ההון.

³ קרנות פנסיה חדשות, קרי קרנות פנסיה – כהגדרתן בסעיף 1 לחוק הפיקוח – גמל: "קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל מרכזית לקצבה, שאושרה לראשונה אחרי יום כ"ט בטבת התשנ"ה (1 בינואר 1995) ונקבע לגביה בחיקוק כי היא זכאית לרכוש איגרות חוב מסוג "עכרד".

5.4. להלן פירוט ההון העצמי של החברה אל מול דרישת ההון העצמי שבתקנות ההון (באלפי ש"ח):

הערות	דרישת ההון לפי תקנות ההון	ההון העצמי של החברה	
עד למועד פרסום הדוח ביום 24 במרץ 2022 גדל ההון העצמי כנגד הנפקת מניות במסגרת השלמת עסקת ה-SAFE בסך של 45,100 ש"ח ובמסגרת הנפקת המניות לציבור בסך כולל של כ-100 מיליוני ש"ח. (96.614 מיליון ש"ח לאחר ניכוי הוצאות הנפקה).	52,551	45,800	ליום 31.12.2021
	84,934	195,712	ליום 31.12.2022

לפרטים בדבר דרישות ההון העצמי הצפויות עד סוף שנת 2022 לפי תקנות ההון תחת הנחה של גידול בנכסים המנוהלים בתרחישים שהחברה צופה בתקופה זו, ראו סעיף 5.32 לתשקיף.

5.5. הנפקת שטרי הון – במהלך כל אחת מהתקופות 2020 ו-2021, הנפיקה החברה לבעלי המניות שטרי הון בסכום כולל של 11,423 אלפי ש"ח ו-28,243 אלפי ש"ח, לצורך עמידת החברה בדרישות ההון. עד ליום 31 בדצמבר 2021 הנפיקה החברה שטרי הון בסכום מצטבר של 47,371 אלפי ש"ח. לפי שטרי ההון, לחברה שיקול דעת בלעדי בקשר עם פרעון שטרי ההון ומועדיו ולבעלי המניות מוקנית הזכות לדרוש את פירעון שטר ההון מהחברה, אך ורק במועד פירוק החברה.

5.6. לפרטים אודות הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE בהם התקשרה החברה ביום 6 באוקטובר 2021 וביום 29 בנובמבר 2021, בהתאמה, ראו סעיף 3.10 לעיל.

5.7. טרם הנפקת המניות על פי התשקיף, השלימה החברה שינוי הון כמפורט בסעיף 3.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה, וכן השלימה את הקצאת המניות לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE כמפורט בסעיף 3.3 לתשקיף החברה, אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפנייה.

5.8. ביום 10 בפברואר 2022 הנפיקה החברה לראשונה מניות לציבור על פי התשקיף וההודעה המשלימה. במסגרת זו הנפיקה החברה 84,034 מניות למשקיעים מוסדיים בתמורה כוללת (ברוטו) של 100,000,460 ש"ח (96,614 אלפי ש"ח לאחר הוצאות הנפקה).

5.9. החברה לא חילקה דיבידנד בשנים 2021-2022. החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים כמקובל בקבוצה, לפיה החברה תחלק לפחות 80% מרווחיה השוטפים הראויים לחלוקה של החברה. המדיניות האמורה כפופה להוראות הדין, לצרכיה הפיננסיים של החברה, לתוצאותיה, להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות שיכולות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים כאמור ולהגבלות חיצוניות לחלוקה של דיבידנד ככל שתהינה וכאמור בסעיף זה להלן. החברה תבחן בעתיד את האפשרות לחלק דיבידנד, על בסיס המדיניות האמורה, תוצאותיה העסקיות, הכללים לחלוקה על פי דין ודרישות ההון העצמי. על החברה לא מוטלות מגבלות מכוח הסכמים עם צדדים שלישיים כלשהם לעניין חלוקת דיבידנד (ולמעט כאמור בסעיפים 5.26.2 ו-5.26.6 לפרק זה).

יובהר, כי האמור לעיל, הוא הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית שתתקבל על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לכל דין ולמצב הדברים באותה העת. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו או להחליט שלא לחלקם כלל. למידע נוסף בעניין "הון עצמי ודרישות הון", ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

למידע נוסף בדבר אופן השקעת ההון העצמי, יתרות הנזילות ומגבלות ביחס לאופן ניהול ההון העצמי המזערי, ראו ביאור 6.2 לחלק ב (דוח דירקטוריון).

5.10. היתר שליטה – ביום 13 בפברואר 2022 עודכן "היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת" שניתן ביום 26 באוגוסט 2018 מאת הממונה על שוק ההון ("היתר השליטה") לה"ה מר יוסף לוי, מר אלי לוי, מר בינימין מאירוב, מר יוסף מאירוב, מר דותן מאירוב ומר מיכאל מאירוב (להלן בסעיף זה: "בעלי השליטה"). היתר

⁴ כאמור בסעיף 5.3 לעיל, במקרה של אי עמידה בדרישת ההון בתאריך הדוח, תקנות ההון מאפשרות את הגדלתו לסכום הנדרש לכל המאוחר עד למועד פרסום הדוח.

השליטה מתיר לבעלי השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט במשותף, בכפוף לתנאי היתר השליטה, בחברה. להלן עיקרי התנאים של היתר השליטה הרלבנטיים לחברה:

- 5.10.1 היתר השליטה הותנה בכך שבעלי השליטה יעבירו לממונה כתב התחייבות בלתי הדירה להשלמת ההון העצמי הנדרש⁵ של החברה המנהלת, אשר תעמוד בתוקפה כל זמן שבעלי השליטה שולטים⁶ בחברה.
- 5.10.2 שיעור ההחזקה של כל אחד מבעלי השליטה בחברה במישרין או בעקיפין, נכון למועד כניסתו לתוקף של היתר השליטה, לא ישתנה, אלא אם התקיימו אחד מאלה: (א) נתנה הסכמה מראש ובכתב של הממונה על שוק ההון ובכפוף לתנאים שקבע; (ב) הועברו אמצעי השליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על פי דין (אלא אם כן הממונה יפעיל את סמכותו לפי סעיף 34 לחוק הפיקוח ביטוח); (ג) השינוי הותר במסגרת היתר השליטה.
- 5.10.3 בעלי השליטה ישמרו בכל עת על שיעור ההחזקה המינימלי⁷ בכל חברות השליטה⁸ ובחברה.
- 5.10.4 בעלי השליטה יורשו למכור, לרכוש ו/או להעביר בדרך אחרת לאחר או בינם לבין עצמם, אמצעי שליטה, ישירים או עקיפים, בחברה, ובלבד שלאחר המכירה או ההעברה ישלטו בעלי השליטה במשותף בחברה בהתאם לקבוע בהיתר השליטה, ובכפוף למסירת הודעה בכתב על כך לממונה לפחות שישים ימים מראש, והממונה לא התנגד למכירה ו/או להעברה בפרק זמן זה.
- 5.10.5 למרות האמור לעיל, בעלי השליטה, אלדוט ובי.מ. מור יורשו למכור, לרכוש או להעביר בדרך אחרת לאחר או בינם לבין עצמם חלק מהחזקותיהם הישירות בי.ד מור או י.ד מור תורשה לבצע רכישה עצמית של מניותיה ובלבד שלאחר המכירה או ההעברה ישלטו בעלי השליטה במשותף בחברה בהתאם לקבוע בהיתר השליטה.
- 5.10.6 נקבעו שיעורי ההון העצמי מינימלי בחברות השליטה.
- 5.10.7 בעלי השליטה ישמרו בכל עת על לפחות 50% מאמצעי השליטה בחברה האם ובכל אמצעי השליטה בחברה כשהם נקיים וחופשיים.
- 5.10.8 לא יעשה שינוי מהותי⁹ בהסכם בין בעלי השליטה (כולו או חלקו), אלא באישור מראש ובכתב של הממונה. כל שינוי אחר יכנס לתוקף רק אם נמסרה על כך הודעה בכתב לממונה לפחות 60 ימים לפני כניסתו לתוקף, והממונה לא הודיע על התנגדותו לשינוי האמור.

⁵ "הון העצמי הנדרש של חברה מנהלת" פירושו, הסכום הקבוע בתקנות ההון, או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומו.

⁶ "שליטה" – כהגדרתה בחוק הפיקוח ביטוח.

⁷ "שיעור החזקה המינימלי" – החזקה של מעל ל-50% מכלל אמצעי השליטה. לעניין זה, כאשר תאגיד מסוים נשלט באמצעות מספר תאגידים, ייבחן שיעור החזקה המינימלי כסכום שיעורי החזקה הישירה בתאגיד של כל התאגידים השולטים יחד.

⁸ "חברות השליטה" – י.ד מור, אלדוט בע"מ ובי.מ מור השקעות בע"מ.

⁹ לעניין זה "שינוי מהותי" – כל שינוי המתייחס לתנאי היתר זה או משפיע על השליטה המשותפת בחברה.

חלק ב' – מידע אחר

5.11. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
ניהול קופות גמל וקרנות הפנסיה	
274,756	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
1,276	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
276,032	סך הכל הכנסות
136,899	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
34,598	דמי תפעול
92,351	הוצאות הנהלה וכלליות ומימון
263,848	סך הכל עלויות
12,184	רווח לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
ניהול קופות גמל	
135,467	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
135,467	סך הכל הכנסות
65,155	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
20,781	דמי תפעול
50,700	הוצאות הנהלה וכלליות ומימון
136,636	סך הכל עלויות
(1,169)	הפסד לפני מסים על הכנסה

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שהם מופיעים בדוחותיה הכספיים, ראו סעיף 2 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון).

5.12. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לתיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה ראו סעיפים 5.13.6 (גורמי הצלחה קריטיים) ו-5.33 (גורמי סיכון) לפרק זה וכן, סעיף 5 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון).

חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

למועד הדוח לחברה שני תחומי פעילות: (1) ניהול קופות גמל באמצעות המוצרים הבאים: קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד. (2) ניהול קרנות פנסיה באמצעות המוצרים הבאים: קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

5.13. מידע כללי על תחום הפעילות

5.13.1. מבנה תחומי פעילות החברה ושינויים החלים בהם

תחום החיסכון לטווח ארוך עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים לנוכח רפורמות ושינויים בהוראות הדין הנוגעות לו.

קופות גמל

קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מהוות אפיק חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות במיסוי ומסווגות לפי ייעודן ומטרות החיסכון. מטרתן העיקרית של קופות הגמל היא צבירת כספי חיסכון שיהיו ניתנים למשיכה בעת הפרישה כקצבה חודשית כסכום חד פעמי או סכומים חלקיים בהתאם לסוג המוצר ומאפייניו. יוזמה חדשה להשקת מוצר קופת גמל להשקעה וחקיקה כגון תיקון 190 סייעו לפריחה מחודשת של מוצר הגמל והגדילו את יכולתו של שוק הגמל לקלוט ולנהל כספים המיועדים לטווח השקעה קצר ו/או בינוני, ולא רק לטווח הארוך. קופות הגמל מסווגות לפי ייעודן ומטרת החיסכון, והן מציעות לחוסכים מגוון מסלולי השקעה ברמות סיכון שונות לפרטים נוספים בדבר המוצרים אותם מנהלת החברה בתחום פעילות זה ראו סעיף 4 לעיל.

במסגרת רפורמות ושינויים בשנים האחרונות עומדת מדיניות ממשלתית לעודד חיסכון קצבתי בקרב כלל האוכלוסייה, על מנת להבטיח תנאי קיום מינימאליים לאחר גיל פרישה. במסגרת זו, קרנות הפנסיה הן מכשיר חסכון לטווח ארוך, המיועדות להשתלם החל מגיל הפרישה כקצבה.

קרנות פנסיה

קרנות הפנסיה הינן מכשיר חסכון לטווח ארוך, המיועדות לשלם קצבה החל מגיל הפרישה. תחום הפנסיה בחברה כולל שתי קרנות פנסיה חדשות – קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. בשונה משוק קופות הגמל, שוק הפנסיה מאופיין בריכוזיות גבוה, ורוב הנכסים בו מנוהלים על ידי חברות הביטוח. מאז 2016 ובעקבות כניסתה לתוקף של רפורמת קרנות הפנסיה הנבחרות (קרנות פנסיה ברירת מחדל, לשעבר), ניתן לראות מגמת עלייה בנתח השוק של קרנות הפנסיה שבניהול בתי ההשקעות ביחס לכלל הענף.

בשנת 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, חובה על עצמאים כעהגדרתם בחוק, להפקיד לפנסיה בשיעורים הקבועים בחוק.

5.13.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 5.28 לפרק זה.

5.13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות החברה וברווחיותם

לפרטים ראו סעיף 4 לפרק זה.

5.13.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים ראו סעיף 5.17 לפרק זה.

5.13.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

רשות שוק ההון יזמה הקמת מסלוקה פנסיונית, על מנת לייעל את תהליכי העבודה ולשפר את השירות ללקוח. החברה מעריכה כי פעילות המסלוקה מאפשרת, ותאפשר במידה רבה יותר בעתיד, מתן מענה פנסיוני רחב לציבור החוסכים על ידי העמדת מידע מקיף וכולל אודות חסכונות הציבור ועל ידי סליקת כספים. העמדת מידע באמצעות המסלוקה לשירות החוסכים הפנסיונים, הגופים המוסדיים ובעלי

הרישיונות, מהווה תשתית ראויה שעתידה לסייע לפיתוח שירותים דיגיטליים לציבור החוסכים ולהנגשה של המידע והמוצרים לחיסכון פנסיוני. להערכת החברה, ככל שיורחב השימוש בשירותי המסלקה, כפי שעתיד להתבצע על פי תכניתה של רשות שוק ההון במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025", יהיה בכך כדי לשפר ברמה ענפית את טיב השירותים המוצעים לעמיתים וללקוחות, וכן לשפר את הנגישות למידע ולשירותים השונים.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 להלן.

החברה משקיעה ותמשיך להשקיע תשומות רבות לשיפור דיגיטציה ואוטומציה במתן השירותים ובמערך התפעולי, וזאת על מנת לשפר את השירותים הניתנים לעמיתים ולבעלי הרישיון הפועלים מטעמים.

כמו כן, יצוין כי החברה משקיעה משאבים כספיים ניכרים במיכון תהליכי עבודה, יצירת ממשקים ממוכנים, אזורים אישיים דיגיטליים, שדרוג מרכזיה, שדרוג אתר האינטרנט של החברה וכיו"ב. במקביל לתהליכי האוטומציה והדיגיטציה, אשר מטבע הדברים, מגדילים את התלות במערכים הטכנולוגיים ואת החשיפה לסיכונים הכרוכים בהם, משקיעה החברה משאבים לצורך חיזוק מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, בין היתר גם לצורך הגנה על נתוני הלקוחות והגנה על פרטיותם.

גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

5.13.6

אימוץ מסקנות ועדת בכר באמצע העשור הראשון של שנות ה-2000, אשר אסרו על המערכת הבנקאית לשמש כבעלי חברות מנהלות קופות הגמל, וחקיקת שורה של חוקים כתוצאה מכך גרם לשינוי מהותי בענף קופות הגמל אשר להערכת החברה, התאפיין מאז ומתאפיין כיום ביתר שאת, בין היתר, בהגברת התחרות בין גופים מנהלים, גידול ניכר בדרישות החוקיות החלות על חברות מנהלות, שינוי ערוצי השיווק, הוצאות גדולות בגין עמידה בהוראות רגולציה, גיוס ושימור כח אדם איכותי, שיווק ופרסום.

לדעת החברה, הצלחת החברות העוסקות בתחום מבוססת בעיקרה על מספר גורמים, כדלקמן:

- (א) ניהול ההשקעות ותשואות – להערכת החברה איכותה נמדדת בעיקר ביכולת להניב תשואות עודפות לאורך זמן לעומת מדדי השוואה וסיכון ולעומת גופים מתחרים.
- (ב) שירות – להערכת החברה, תודעת שירות גבוהה וכן היכולת להעניק ללקוח שירות זמין ואיכותי תורמת להצלחת חברות העוסקות בתחום. להערכת החברה, התבססות על מערכות דיגיטליות אינטרנטיות הנגישות 24/7 יש בהן כדי לייצור יתרון יחסי בקרב ציבור החוסכים.
- (ג) הון אנושי איכותי ומיומן – החברה משקיעה משאבים רבים בגיוס ובהכשרה של כוח אדם איכותי ומיומן. כמו כן, החברה מיישמת מנגנונים לשיתוף העובדים בהצלחות החברה. בכך מחברת החברה את העובדים ליעדיה ולמטרותיה העסקיות ארוכות הטווח, וכן מייצרת תשתית לשימור כוח האדם האיכותי בחברה.
- (ד) דמי ניהול – להערכת החברה שיעור דמי הניהול מהווה בשנים האחרונות מרכיב חשוב במסגרת שיקולי החוסך בבחירת קופות גמל בה יפקיד את הכספים.
- (ה) מערך שיווק והפצה – להערכת החברה מערך שיווק והפצה רחב תורם באופן משמעותי להגדלת סך היקף הנכסים המנוהלים ומהווה גורם הצלחה בתחום הפצת פעילותה.

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

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות 5.13.7

לפרטים בדבר ספקיה העיקריים של החברה והשינויים שחלו בהם ראו סעיף 5.20 לפרק זה.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 5.13.8

להלן חסמי הכניסה העיקריים לכניסה של תחומי פעילות החברה ושינויים החלים בהם :

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות כוללים עמידה בהוראות הדין הרבות החלות על תחום הפעילות, ובכלל זאת המגבלות והתנאים הקבועים בחוק לקבלת הרישיונות, ההיתרים והאישורים הדרושים לצורך עיסוק בתחום הפעילות, לרבות עמידה בדרישות הון עצמי משמעותי וקיום ביטוחים לצורך הקמה וניהול של חברה המנהלת קופות גמל וקרנות פנסיה. על חברה המעוניינת לנהל קופות גמל וקרנות פנסיה לעמוד, בין היתר, בדרישות רשות שוק ההון ביחס לאיתנות הפיננסית של החברה ושל כל יחיד המבקש להחזיק אמצעי שליטה בה, התכנית העסקית של החברה, התאמתם של הדירקטורים ושל נושאי המשרה בחברה, קיומו של גרעין שליטה יציב ועוד.

בהיתר השליטה בחברה, אשר הוענק על ידי הממונה לבעלי השליטה בה, נקבעו מגבלות שונות הנוגעות לשינוי השליטה ו/או מבנה האחזקות בחברה לרבות קביעה כי למעט בנסיבות ובתנאים המפורטים בהיתר, נדרש אישור מראש ובכתב של הממונה לשינוי כאמור. בנוסף, נקבעו הוראות שונות בדבר אי מתן זכויות לצד שלישי ביחס לאמצעי השליטה בחברה (מסוג משכון, שיעבוד, עיקול, חוב או זכות אחרת), למעט כמפורט בהיתר. כמו כן, נקבעו בהיתר דרישות דיווח לממונה בדבר שינוי בשיעור מצטבר בשיעורי ההחזקה בתאגידים שונים הנמנים על שרשרת השליטה בחברה, וכן דרישת דיווח שנתית (הכול כמפורט בהיתר).

כמו כן, לצורך התנהלות חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה נדרש כוח אדם מיומן, מקצועי ואיכותי וכן נדרשים בעלי תפקידים ספציפיים לשם עמידה בדרישות ההסדר התחיקתי החל (כגון מנהל מערכות מידע, מנהל אבטחת מידע, מבקר פנים, ממונה אכיפה מנהלית וכו'). חברות לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה נדרשות להשקיע משאבים ניהוליים, תפעוליים וכספיים רבים על מנת לעמוד בדרישות הרגולציה. עובדה זו מהווה חסם משמעותי עבור גופים קטנים או גופים חדשים המעוניינים להיכנס לתחום הגמל והפנסיה ומקשה מאד על גופים קטנים ובינוניים הקיימים בשוק. חסם כניסה משמעותי נוסף הינו הצורך בפיתוח ובתפעול של מערכות מידע המתאימות לשיווק מוצרי תחום הפעילות. להערכת החברה, נדרשת מקצועיות והיכרות עם התחום על מנת לתפעל מערכות אלו. בנוסף, החקיקה בנושא דמי הניהול המרביים שניתן לגבות מעמיתים צמצמה, וצפויה להמשיך לצמצם את רווחיות החברות בתחום הפעילות ולהוות חסם כניסה משמעותי נוסף בפני שחקנים חדשים.

לבסוף, תחום קופות הגמל עתיר תחרות. להערכת החברה, הצורך בקיומו של מוניטין חיובי למנהלי ההשקעות והחברה המנהלת מהווה חסם כניסה נוסף לתחום זה.

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

לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה ראו סעיף 5.28 להלן.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 5.13.9

המוצרים התחליפיים המובהקים הקיימים בשוק כיום לקופות הגמל לחיסכון ולקרנות הפנסיה, הם תוכניות ביטוחי מנהלים.

להערכת החברה, קרנות השתלמות, המשמשות בעיקר כאפיק השקעה לטווח בינוני, הוא בעל יתרון מובהק על-פני תחליפיו האפשריים (חיסכון באמצעות קרנות נאמנות, פיקדונות בנקאיים, תיקי השקעה מנוהלים או פוליסות חיסכון) וזאת בשל השילוב הייחודי שהן מגלמות בין הטבת המס במועד ההפקדה (עד לתקרה המוכרת), הפטור ממס בגין רווחים מניירות ערך (עד לתקרה המוכרת), והאפשרות למשיכת הכספים בטווח בינוני ללא מיסוי, בכפוף להוראות החוק.

בדומה לקרנות השתלמות, לקופות גמל להשקעה ישנם ארבעה מוצרים תחליפיים עיקריים: קרנות נאמנות, תיקי השקעות מנוהלים, פוליסות חסכון ופיקדונות בבנקים, כאשר לקופות הגמל להשקעה יתרונות משמעותיים על פני שאר המוצרים התחליפיים, אולם היא מוגבלת בתקרת הפקדה שנתית. כך, למשל, קופות הגמל להשקעה מאפשרות ביצוע העברה בין מסלולי ההשקעה ללא תשלום מס רווח הון, וכן ניווד של קופת הגמל לחברה אחרת מבלי שהדבר ייחשב כאירוע מס. בנוסף ניתן ליעד את כספי החיסכון לקצבת זקנה פטורה.

5.13.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראו סעיפים 5.17 ו-5.18 לפרק זה.

5.14. מוצרים ושירותים

5.14.1. להלן פירוט קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרו השתלמות, קופת גמל להשקעה,

קופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד אותן מנהלת החברה:

5.14.1.1. "אלפא מור תגמולים" (מ.ה. 8694)

תחתיה מנוהלים 14 מסלולי ההשקעה כדלהלן:

- א. מדרגות עד 50 (מ.ה. 12532)
- ב. מדרגות 50-60 (מ.ה. 12533)
- ג. מדרגות 60 ומעלה (מ.ה. 12534)
- ד. מניות (מ.ה. 12531)
- ה. מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8695)
- ו. מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9452)
- ז. מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8696)
- ח. מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8697)
- ט. מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8698)
- י. מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9677)
- יא. מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8699)
- יב. אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12957)
- יג. משולב סחיר (מ.ה. 14342)
- יד. עוקב מדדים גמיש (מ.ה. 14394)

5.14.1.2. "מור השתלמות" (מ.ה. 8700)

תחתיה מנוהלים 10 מסלולי השקעה כדלהלן:

- א. כללי (מ.ה. 12535)
- ב. מניות (מ.ה. 12536)
- ג. מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 8701)
- ד. מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 9451)
- ה. מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 8702)
- ו. מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 8703)
- ז. מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 8704)
- ח. מעורב מחקה מדד (מ.ה. 9676)
- ט. מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 8705)
- י. אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12956)

5.14.1.3 "מור גמל להשקעה" (מ.ה. 7956)

תחתיה מנוהלים 10 מסלולי השקעה כדלהלן:

- א. כללי (מ.ה. 12538)
- ב. מניות (מ.ה. 12537)
- ג. מחקה מדד ת"א 35 (מ.ה. 7957)
- ד. מחקה מדד S&P500 (מ.ה. 7958)
- ה. מחקה מדד אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מ.ה. 7961)
- ו. מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (מ.ה. 7962)
- ז. מחקה מדד תל בונד 20 (מ.ה. 7960)
- ח. מזומנים ושווי מזומנים (מ.ה. 7963)
- ט. אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 12955)
- י. פאסיבי כללי (מ.ה. 11938)

5.14.1.4 "מור חיסכון לילד" (מ.ה. 8861)

תחתיה מנוהלים 5 מסלולי השקעה כדלהלן:

- א. חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מ.ה. 9421)
- ב. חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מ.ה. 9414)
- ג. חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מ.ה. 9420)
- ד. הלכה (מ.ה. 9113)
- ה. שריעה (מ.ה. 9303)

5.14.2 היקף הנכסים המנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה

היקף הנכסים המנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 15 במרץ 2023 (אלפי ש"ח):

מוצר	קצב מקיפה	קצב כללית	אלפא מור תגמולים	מור השתלמות	מור גמל להשקעה
מסלול השקעה					
מדרגות עד 50	858,568	21,309	4,351,962		
מדרגות 50 עד 60	255,407	9,512	11,702,544		
מדרגות 60 ומעלה	72,212	1,907	6,719,581		
כללי				15,645,178	3,414,429
מניות	525,591	14,921	2,925,861	4,727,865	2,124,324
אג"ח עד 25% מניות	493	1	514,677	1,004,393	318,408
סה"כ	1,712,271	47,650	26,214,625	21,377,436	5,857,161

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 15 במרץ 2023 הוא כ-57,730 מיליון ש"ח.

היקף הנכסים מנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח):

מוצר	קצב מקיפה	קצב כללית	אלפא מור תגמולים	מור השתלמות	מור גמל להשקעה
מסלול השקעה					
מדרגות עד 50	674,441	16,614	4,009,340		
מדרגות 50 עד 60	190,992	5,568	11,695,558		
מדרגות 60 ומעלה	51,798	1,312	6,003,430		
כללי				13,678,175	3,138,568
מניות	410,416	9,586	2,841,915	4,365,220	2,045,858
אג"ח עד 25% מניות	421		468,247	814,439	282,391
סה"כ	1,328,068	33,080	25,018,490	18,857,834	5,466,817

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הוא כ-52,710 מיליון ש"ח.

היקף הנכסים מנוהלים במסלולים העיקריים בניהול החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (אלפי ש"ח):

מוצר	אלפא מור תגמולים	מור השתלמות	מור גמל להשקעה
מדרגות עד 50	2,449,948		
מדרגות 50 עד 60	7,138,583		
מדרגות 60 ומעלה	3,355,800		
כללי		6,419,762	1,762,864
מניות	2,218,037	2,863,045	1,591,687
אג"ח עד 25% מניות	288,607	316,450	151,311
סה"כ	15,450,975	9,599,257	3,505,862

סך הנכסים המנוהלים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא כ-29,811 מיליוני ש"ח.

5.14.3

בקשות מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים תלויות ועומדות

לפרטים אודות בקשה מעודכנת למיזוג מסלולי השקעה המחליפה את בקשת החברה למיזוג מסלולי השקעה מיום 3 בנובמבר 2021 ואשר אושרה בדירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות מיום 30 בינואר 2023, ראו להלן.

ביום 1 בפברואר 2023, הגישה החברה לרשות שוק ההון בקשה למיזוג מסלולי השקעה ולפתיחת מסלול השקעה, כמפורט להלן:

מסלול ממוזג		מסלול מתמזג	
מספר	שם	מספר	שם
12531	אלפא מור תגמולים - מניות	8695	אלפא מור תגמולים - מדד "מניות תל אביב 35"
14481	אלפא מור תגמולים - אג"ח	8698	אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20
	אלפא מור תגמולים - אג"ח	8697	אלפא מור תגמולים - מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
	אלפא מור תגמולים - אג"ח	8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד 5-10 שנים
	אלפא מור תגמולים - אג"ח	8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד 5-10 שנים
14394	אלפא מור תגמולים - עוקב מדדים גמיש	9677	אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים
12536	מור השתלמות - מניות	8701	מור השתלמות - מדד "מניות תל אביב 35"
12535	מור השתלמות כללי	9676	מור גמל השתלמות מעורב מחקה מדדים
14483	מור השתלמות - אג"ח	8704	מור השתלמות - מדד בונד 20
14483	מור השתלמות - אג"ח	8702	מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד 5-10 שנים
14483	מור השתלמות - אג"ח	8703	מור השתלמות - מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
14482	מור קופות גמל להשקעה - אג"ח	7960	מור קופות גמל להשקעה - מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
14482	מור קופות גמל להשקעה - אג"ח	7961	מור קופות גמל להשקעה - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד 5-10 שנים
14482	מור קופות גמל להשקעה - אג"ח	7962	מור קופות גמל להשקעה - מחקה מדד תל בונד 20
12537	מור קופות גמל להשקעה - מניות	7957	מור קופות גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35

להלן יובא מידע אודות עמיתים פעילים ושאננם פעילים ושיעור דמי הניהול, לשנים 2020, 2021 ו-2022 :
נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל והפנסיה בשנת 2022 :

ק"מ מקיפה	ק"מ כללית	קופת תגמולים	ק"מ השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לכל ילד	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:						
6,397	290	38,327	154,577	51,280	115,226	366,097
1,188	229	137,280	67,302	42,147	14,121	262,267
-	-	-	-	-	-	-
4	1	-	-	-	-	5
7,589	520	175,607	221,879	93,427	129,347	628,369
סה"כ מספר חשבונות עמיתים						
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):						
1,197,657	20,294	4,820,888	10,796,150	2,471,353	503,701	19,810,043
132,388	12,689	20,689,452	8,592,253	3,409,121	58,433	32,894,336
-	-	-	-	-	-	-
4,795	639	-	-	-	-	5,434
1,334,840	33,622	25,510,340	19,388,403	5,880,474	562,134	52,709,813
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו						
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):						
204,760	6,134	73,921	1,186,707	376,790	12,946	1,861,258
83,879	4,632	1,449,030	1,427,136	1,881,118	96,357	4,942,152
-3,992	-216	-	-	-	-	-4,208
1,396	1,396	1,030,666	262,811	1,526,494	0	2,821,367
1,241,522	29,405	10,814,154	9,988,630	1,375,633	5,943	23,455,287
7,171	209	524,489	348,396	95,002	2,739	978,006
תשלומים (באלפי ש"ח):						
1,271	47	421,877	292,942	480,191	13,731	1,210,059
-3,992	-216	-	-	-	-	-4,208
17	2	-	-	-	-	19
-2,704	-167	421,877	292,942	480,191	13,731	1,205,870
17,898	-157	-1,481,230	-1,234,774	-564,710	-48,012	-3,310,985
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):						
957	19	134,051	100,388	37,237	1,238	273,890
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):						
825	41	-	-	-	-	866
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):						
0.22%	0.22%	0.67%	0.73%	0.75%	0.23%	-
0.22%	0.22%	0.67%	0.70%	0.76%	0.23%	-
0.30%	0.30%	-	-	-	-	-
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):						
1.00%	1.00%	-	-	-	-	-
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):						
0.04%	0.03%	0.03%	0.04%	0.04%	0.01%	-
-	-	0.02%	0.02%	0.01%	-	-
0.02%	0.01%	0.12%	0.1%	0.08%	0.03%	-
0.02%	0.01%	0.18%	0.18%	0.11%	0.03%	-
חשבונות מנותקי קשר :						
-	-	-	-	-	-	-

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	קרן כללית	קרן מקיפה	
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתר של עד 8,000 ש"ח :							
							מספר חשבונות
							נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
							דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
							שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו
שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):							
					0.20%	0.11%	עמיתים/מבוטחים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2021 :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
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 משוונתים עבור מצטרפים חדשים
5,318,343	88,370	2,032,483	652,315	2,545,175	תקבולים מדמי גמולים
3,086,464	-	1,450,004	227,117	1,409,343	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
13,431,442	1,628	755,584	5,535,886	7,138,344	העברות צבירה לקופה/קרן
730,397	2,925	45,471	164,217	517,784	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח) :					
395,877	9,190	174,051	82,065	130,571	פדיונות
2,635,491	47,594	328,697	935,331	1,323,869	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :					
135,467	1,063	17,192	45,512	71,701	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :					
	0.23%	0.74%	0.72%	0.68%	פעילים
	0.23%	0.76%	0.71%	0.68%	לא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :					
	(0.02)%	0.06%	0.05%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.02%	0.05%	0.08%	0.09%	הוצאות ניהול חיצוני
חשבונות מנותקי קשר :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבוניות לא פעילים - ביתר של עד 8,000 ש"ח :					
-	-	-	-	-	מספר חשבוניות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל בשנת 2020 :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת תגמולים	
מספר חשבוניות עמיתים :					
130,696	103,964	10,029	13,952	2,751	פעילים
55,700	8,104	6,343	13,200	28,053	לא פעילים
186,396	112,068	16,372	27,152	30,804	סה"כ מספר חשבוניות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
2,576,021	375,106	598,499	861,324	741,092	פעילים
6,976,413	23,733	267,885	2,110,168	4,574,627	לא פעילים
9,552,434	398,839	866,384	2,971,492	5,315,719	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
1,308,093	5,883	301,753	797,039	203,418	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,209,917	85,585	611,200	238,826	1,274,306	תקבולים מדמי גמולים
1,373,141	-	522,641	61,968	788,532	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,177,264	449	129,893	2,425,039	3,621,883	העברות צבירה לקופה/קרן
57,411	1,636	2,022	23,080	30,673	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
60,748	3,638	19,044	15,134	22,932	פדיונות
661,205	4,888	54,934	251,734	349,649	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
24,213	802	1,999	7,602	13,810	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
-	0.23%	0.60%	0.64%	0.65%	פעילים
-	0.23%	0.66%	0.67%	0.67%	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):					
-	0.02%	0.12%	0.07%	0.09%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	הוצאות ניהול חיצוני
חשבוניות מנותקי קשר:					
8	-	-	1	7	מספר חשבוניות
2,220	-	-	94	2,126	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
11	-	-	-	11	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	0.35%	0.49%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבוניות לא פעילים - ביתר של עד 8,000 ש"ח :					
-	-	-	-	-	מספר חשבוניות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5.14.5.1 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 ("תקנות

דמי ניהול) וחוזר 2017-9-15 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון" ("חוזר **דמי ניהול**") מסדירים, בין היתר, את שיעורי דמי הניהול המרביים המותרים, וכן את התקופה המזערית למתן הטבה בדמי ניהול (5 שנים), אופן העלאת דמי ניהול בתום תקופת ההטבה או בתנאים מסוימים, גם במהלכה, והכל בדגש על הגברת השקיפות בכל הנוגע לדמי ניהול, קביעתם ושינויים בהם. ביום 22 בפברואר 2022 נכנס לתוקף תיקון לתקנות דמי ניהול לפיו תקרת דמי הניהול שישולמו על ידי מי שיחלו לקבל קצבה מקרן פנסיה מקיפה או מקרן פנסיה כללית מיום כניסת התיקון לתוקף, תעמוד על שיעור של 0.3% לשנה, זאת בדומה לשיעור שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון בהליך התחרותי לבחירת קרן נבחרת.

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

5.14.5.3 בחודש מרץ 2021 יצאה רשות שוק ההון ביוזמה לאימוץ תקרת דמי ניהול לחוסכים שהופסקו בגינם הפקדות בתקופת הקורונה. החברה נענתה לקריאה לסולידריות של הממונה והצטרפה למתווה שפורסם.

5.14.5.4 להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקופות הגמל בהתאם להוראות הדין החלות עליה (באחוזים):

קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
- / 0.23	4/1.05	- / 2	4/1.05	פעילים:
				לא פעילים:
- / 0.3	- / 0.3	- / 0.3	- / 0.3	מנותקי קשר
-	-/1.05	-/2	-/1.05	אחר**
-	-	-	-	מקבלי קצבה

* מבנה הצגת שיעור דמי ניהול בטבלה: שיעור דמי ניהול מצבירה / שיעור דמי ניהול מהפקדה

** עמיתים לא פעילים (שאינם מפקידים) ואינם "מנותקי קשר".

תקופה	היקף נכסים ממוצע לתקופה	דמי ניהול	נפרעים	דמי ניהול בניכוי עמלות נפרעים
2022	41,260,628	274,756	105,229	169,527
2021	19,681,938	135,467	51,375	84,092

כאמור בסעיפים 3.9 ו-3.11 לעיל, החברה מנהלת 'קרן פנסיה חדשה מקיפה' ו'קרן פנסיה חדשה כללית'. לנתונים אודות פעילות קופות הגמל והפנסיה, ראו סעיף 4.7 לעיל.

כאמור בסעיף 4.7 לפרק זה, קרן הפנסיה חדשה מקיפה תאפשר חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות עד לתקרה חודשית בסכום השווה ל-20.5% מפעמיים וחצי השכר הממוצע במשק (התקרה האמורה לשנת 2022 עומדת על 4,326 ש"ח). 30% מתיק ההשקעות בקרן הושקע באגרות חוב ממשלתיות בשיעור שנתי של 4.86% צמוד למדד.

בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, ויהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה.

מסלולי כיסוי ביטוחי

קרן הפנסיה מאפשרת למבוטח לבחור את הכיסוי הביטוחי המתאים לו מבין 8 חלופות מובנות (וחלופה נוספת שתאפשר התאמה אישית בכפוף למגבלות), הנבדלות כל אחת בשיעורי רכיבי הכיסויים הביטוחיים (פרישה, נכות ושאיירים). מסלולי הביטוח הם כדלהלן:

- (א) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי;
- (ב) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי.
- (ג) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75% ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאיירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים.
- (ד) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאיירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.
- (ה) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאיירים נמוך מהשיעור המרבי.
- (ו) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאיירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאיירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.
- (ז) מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאיירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) – במסלול זה העמית מבוטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאיירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאיירים עומד על

השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

(ח) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על 60%, בכל גיל הצטרפות.

(ט) מסלול ביטוח מותאם – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בכיסוי נכות ובכיסוי שאירים, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן.

מסלולי השקעה לעמיתים

מסלולי ההשקעה הם על-פי המפורט בתקנון קרן הפנסיה החדשה המקיפה, ולמועד זה:

- מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 ומטה; מ"ה 13909
- מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 50 עד 60; מ"ה 13910
- מור פנסיה מקיפה - מסלול לבני 60 ומעלה; מ"ה 13911
- מור פנסיה מקיפה - מסלול מניות; מ"ה 13912
- מור פנסיה מקיפה - מסלול אג"ח; מ"ה 13913
- מור פנסיה מקיפה - אג"ח עד 25% מניות; מ"ה 13917
- מור פנסיה מקיפה - מדדי מניות חו"ל; מ"ה 13915
- מור פנסיה מקיפה – משולב סחיר; מ"ה 14339
- מור פנסיה מקיפה – עוקב מדדים; מ"ה 14340
- מור פנסיה מקיפה - מסלול שקלי טווח קצר; מ"ה 13914
- מור פנסיה מקיפה - מסלול בסיסי למקבלי קצבה; מ"ה 13916

קרן פנסיה חדשה כללית

5.15.2.

כאמור בסעיף 4.7 לפרק זה, קרן פנסיה חדשה כללית מאפשרת חיסכון לפנסיה, כיסוי ביטוחי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי למקרה מוות, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות. בשונה מקרן פנסיה חדשה מקיפה, בה קיימת תקרת הפקדה חודשית, בקרן הפנסיה החדשה הכללית, אין תקרת הפקדה חודשית, ועמית רשאי להפקיד מעבר לרכיבים המקנים לו כיסוי ביטוחי על-פי תקנון הקרן, לצורך הגדלת סכום החיסכון הצבור.

מסלולי כיסוי ביטוחי

מסלולי הכיסוי הביטוחי בקרן יהיו זהים למסלולים המנוהלים בקרן פנסיה חדשה מקיפה ומפורטים תחת סעיף 5.15.1 לפרק זה, בתוספת מסלול נוסף – מסלול יסוד. מסלול לפנסייית זקנה בלבד, ללא כיסויים ביטוחיים לנכות ולשאירים.

מסלולי השקעה לעמיתים

מסלולי ההשקעה הם על-פי המפורט בתקנון קרן הפנסיה החדשה הכללית, ולמועד זה:

- מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 ומטה מ"ה 13919
- מור פנסיה כללית - מסלול לבני 50 עד 60; מ"ה 13920
- מור פנסיה כללית - מסלול לבני 60 ומעלה; מ"ה 13921
- מור פנסיה כללית - מסלול מניות; מ"ה 13922
- מור פנסיה כללית - מסלול אג"ח; מ"ה 13923
- מור פנסיה כללית - אג"ח עד 25% מניות; מ"ה 13924
- מור פנסיה כללית - מדדי מניות חו"ל; מ"ה 13925
- מור פנסיה כללית – משולב סחיר; מ"ה 14337
- מור פנסיה כללית – עוקב מדדים; מ"ה 14338
- מור פנסיה כללית - מסלול שקלי טווח קצר; מ"ה 13926

דמי ניהול

5.15.3.

בהתאם לתקנות דמי ניהול, דמי הניהול השנתיים המרביים בקרן פנסיה חדשה מקיפה הם 0.5% מהצבירה ו-6% מההפקדות, ודמי הניהול המרביים ממקבלי קצבות הם 0.3% מהצבירה. מור פנסיה מקיפה משמשת כקרן פנסיה נבחרת, ולכן, בהתאם לתוצאות ההליך לקביעת קרנות נבחרות, שיעור דמי הניהול השנתיים מהיתרה הצבורה ומההפקדות, שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצורפו אליה במהלך תקופת קביעתה כקרן נבחרת ועד לחלוף 10 שנים ממועד ההצטרפות של אותם עמיתים, לא יעלו על: 0.22% מהיתרה הצבורה; ו-1% מההפקדות, והכל בכפוף לתנאים הקבועים בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-11 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון". כמו כן, דמי הניהול השנתיים שתגבה החברה בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בקרן בתקופת הזכיה לא יעלו על שיעור של 0.3% לכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקרנות פנסיה חדשות בהתאם להוראות הדין החלות עליה (באחוזים):

קרנות פנסיה חדשות		
מקיפות	כלליות	
6/0.5	4/1.05	פעילים:
		לא פעילים:
- / 0.3	- / 0.3	מנותקי קשר
- / 0.5	- / 1.05	אחר**
- / 0.3	- / 0.3	מקבלי קצבה

* מבנה הצגת שיעור דמי ניהול בטבלה: שיעור דמי ניהול מצבירה / שיעור דמי ניהול מהפקדה
** עמיתים לא פעילים (שאינם מפקידים) ואינם "מנותקי קשר".

מוצרים חדשים

5.16.

לפרטים בדבר זכיית החברה בהליך "קביעת קרנות פנסיה נבחרות", ראו סעיפים 3.9 ו-3.11 לפרק זה.

לקוחות

5.17.

5.17.1. בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות הקיימת בשוק, גדלה המודעות לתחום החיסכון הפנסיוני בקרב החוסכים, העמיתים והמעסיקים המפקידים בעבור עובדיהם. הציבור הרחב בוחן את אפשרויות החיסכון ואת החלופות העומדות בפניו, בתדירות תכופה יותר בשנים האחרונות לכן אנו רואים מספר רב יותר של ניווד חסכוניות עמיתים.

5.17.2. להלן מידע אודות שיעור הפידיונות מהצבירה הממוצעת, גילם הממוצע של עמיתי הקופות, וכן מידע בדבר הוותק של העמיתים בקופות הגמל שלהם, המנוהלות כיום על ידי החברה (מובהר, כי אין מדובר במשך הזמן שבו החברה מנהלת את קופת הגמל של העמיתים):

קרן מקיפה 2022	קרן כללית 2022	קופת תגמולים 2022	קרן השתלמות 2022	קופת גמל להשקעה 2022	קופת גמל להשקעה לכל חיסכון לכל ילד 2022
0.19%	0.31%	4.60%	4.39%	11.93%	3.03%
37	39	57	47	38	9
10.30	21.18	18.58	7.46	1.24	3.80

שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:
גיל ממוצע של עמיתי הקופה:
ותק ממוצע של עמיתי הקופה (בחישוב שנים)¹⁰:

¹⁰ אין מדובר במשך הזמן הממוצע שבו החברה מנהלת את קופת הגמל של העמיתים.

קופת תגמולים 2021	קרן השתלמות 2021	קופת גמל להשקעה 2021	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד 2021	
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת:	6.18%	3.84%	9.48%	2.62%
גיל ממוצע של עמיתי הקופה:	57	47	38	9
ותק ממוצע של עמיתי הקופה בחיסכון (שנים): ¹¹	18.08	8.13	1.01	3.77

5.17.3. תלות בעמיתים

לחברה לא קיימת תלות בעמית מסוים. לא קיים עמית שהכנסות החברה ממנו מהוות למעלה מ-10% או שהנכסים המנוהלים עבורו מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים בחברה. לחברה אין התקשרויות עם מעסיקים גדולים.

5.18. שיווק והפצה

5.18.1. התפתחות ערוצי ההפצה בחברה – כללי

למועד הדוח החברה פועלת באמצעות ארבעה ערוצי הפצה: (1) סוכני ביטוח פנסיוני (2) סוכני שיווק פנסיוני (שהינם עובדי הגוף המוסדי ובעלי זיקה למוצרי הגוף המוסדי המשווקים על-ידם) (3) דיגיטל – הצטרפות דיגיטלית באמצעות אתר האינטרנט של החברה (4) יועצים פנסיוניים – תאגידים בנקאיים ובעלי רישיון ייעוץ פנסיוני.

החברה מאפשרת ללקוחותיה להצטרף למוצריה באופן ישיר ודיגיטלי באתר ייעודי של החברה וכן באמצעות בעלי רישיון משווק פנסיוני המועסקים בחברה (ערוץ הפצה ישיר) במסגרת ההצטרפות הדיגיטלית הקשר עם העמית הוא ישיר וללא תיווך. החברה הרחיבה את שירותיה הדיגיטליים לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים. ככלל, החברה מפתחת את האמצעים הדיגיטליים העומדים לרשות עמיתים על-מנת להגביר את זמינות השירותים.

בשנת 2022 החברה פעלה לחיזוק והרחבת מערכי השיווק וההפצה. החברה התקשרה בהסכמי שיווק פנסיוני עם סוכנים פנסיוניים ובתי סוכן, שמהווים ערוץ הפצה מרכזי ועיקרי ("ערוץ הפצה סוכנים" ו-"הסכמי שיווק" בהתאמה). ליום 31 בדצמבר 2022 החברה פועלת באמצעות כ-3,000 סוכנים פנסיוניים. כמו כן, התקשרה החברה בהסכמי הפצה עם מערך היועצים הפנסיוניים, בעיקר באמצעות תאגידים בנקאיים ("ערוץ הפצה בנקים ויועצים").

החברה נמצאת בקשרים עסקיים עם סוכנות לביטוח פנסיונית, שהיא חברה קשורה לה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.6 לפרק 8 לתשקיף החברה.

על-פי רוב, התגמול המשולם לערוץ הפצה סוכנים מבוסס על שני רכיבים – (א) עמלות נפרעים – עמלה המחושבת לפי שיעור מסוים מיתרת הנכסים הצבורים המנוהלים עבור עמיתים שהינם לקוחות הסוכן; (ב) עמלות היקף ("תמריץ") – תשלום חד פעמי המבוסס על יעדי גיוס שנתיים ומוכפף למנגנון השבה/קיצוץ הנועד לתמרץ לשימור הנכסים, כך שבמקרה של אי עמידה בתקופות השימור הקבועות בהסכם (12 ו-24 חודשים) ישיב הסוכן את עמלות ההיקף (או חלקן) ששולמו בגין אותם לקוחות.

תלות מהותית בספק

יצוין, כי נכון למועד דוח זה קיים סוכן מכירות אחד המהווה ספק מהותי בהגדרתו בכך שמהווה למעלה מ-10% ממכירות החברה.

¹¹ אין מדובר במשך הזמן הממוצע שבו החברה מנהלת את קופת הגמל של העמיתים.

5.18.2

התפלגות נכסים מנוהלים לפי שיוך לערוצי ההפצה

להלן יפורט שיעורם של ערוצי ההפצה מתוך סך הנכסים המנוהלים לתום התקופה המצויינת:

ערוץ הפצה	31.12.2021	31.12.2022
סוכנים	85%	89%
ישיר	11%	8%
בנקים ויועצים	4%	3%

5.18.3

עלויות רכישה ועמלות שנתיות

להלן מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות עבור השנים 2021, ו-2022. יובהר, כי הנתונים המוצגים אינם משקפים את ההוצאה החשבונאית השנתית הרשומה בספרי החברה בגין עלויות רכישה ועמלות שנתיות, שכן אלו נפרסות על-פני תקופה.

עמלות שנתיות עבור שנת 2022 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה ו/או ישיר	507	5,558	6,065
אחר	101,669	136,704	238,373
יועץ פנסיוני:			
בנקים	3,039	-	3,039
אחרים	14	-	14
סך הכל	105,229	142,262	247,491

עמלות ששולמו עבור שנת 2021 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה ו/או ישיר	413	2,171	2,584
אחר	48,911	84,626	133,537
יועץ פנסיוני:			
בנקים	2,039	-	2,039
אחרים	12	-	12
סך הכל	51,375	86,797	138,172

עמלות שנתיות עבור שנת 2020 (באלפי ש"ח):

סוכן/סוכנות:	עמלות נפרעים	עמלות יעד	סה"כ עמלות
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה ו/או ישיר	176	1,879	2,055
אחר	8,160	39,996	48,156
יועץ פנסיוני:			
בנקים	310	-	310
אחרים	4	-	4
סך הכל	8,650	41,875	50,525

5.19 תחרות

5.19.1 ענף קופות הגמל וקרנות הפנסיה מאופיין בתחרותיות מוגברת בין הגופים הפועלים בענף. להערכתנו מגמה זאת צפויה להימשך. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה בתחום.

5.19.2 למועד פרסום דוח זה, קיימים בשוק כ-10 גופים מרכזיים המנהלים כספי גמל והשתלמות. מתחריה העיקריים של החברה בתחום ניהול קופות גמל הן חברות הניהול הבאות: אלטשולר שחם, ילין לפידות, כלל, אנליסט, הראל, מיטב, מגדל, הפניקס ומנורה.

5.19.3 שוק הפנסיה מאופיין גם הוא בתחרות מוגברת בין השחקנים הקיימים ופועלות בו 9 קרנות פנסיה חדשות, המנוהלות על-ידי הגופים הבאים: מנורה, הראל, מגדל, כלל, הפניקס, אלטשולר, מיטב

- ואינפנייטי. קרנות הפנסיה של חברות הביטוח (קרי – מנורה, מגדל, הראל, הפניקס וכלל) מנהלות כ- 90% מהיקף הנכסים המנוהלים בשוק קרנות הפנסיה החדשות.
- 5.19.4 להערכת החברה איכותה של חברה מנהלת נמדדת ומוערכת על-ידי הגורמים הרלוונטיים (לקוחות, סוכנים ויתר מערכי הפצה) תוך מדידה ושקלול של מספר פרמטרים: (א) היכולת להניב תשואות עודפות על-פני מתחרים, לאורך זמן וביחס לרמת הסיכון; (ב) דמי ניהול; (ג) שירות מקצועי וזמין; (ד) מערך מכירות - שיווק והפצה.
- 5.19.5 כחלק מהתמודדות החברה עם גורמי התחרות, החברה פועלת באופן מתמיד לחיזוק ולשיפור כלל המערכים הרלוונטיים לפעילותה, ובכלל זה מערכי ההשקעה, התפעול, השירות, השיווק וההפצה. להלן דרכי ההתמודדות המרכזיות של החברה, בהתייחס לגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה:
- 5.19.5.1 החברה פתחה את שנת 2021 עם היקף נכסים של 29,822 מיליון ש"ח. בשנת 2021 בנתה ומיצבה החברה את מערך ההשקעות בדגש על מחלקת מחקר, מחלקת השקעות סחירות ומחלקת השקעות לא סחירות. בהמשך שנת 2021, החברה חוותה גידול משמעותי בסך הנכסים המנוהלים ודרך בניית התשתית הארגונית, הצליחה להתמודד עם הגידול בהיקף הנכסים ולסיים את שנת 2022 כשהיא מנהלת 52,710 מיליון ש"ח. חיזוק צוותי ההשקעות יאפשר לה להמשיך לשאוף להוביל את השוק במונחי תשואה מותאמת סיכון.
- 5.19.5.2 בשנים 2021 ו-2022 חיזקה החברה את כלל מערכי הפעילות באמצעות גיוס בעלי תפקידים מנוסים בתחום החיסכון ארוך הטווח וההשקעות. החברה הרחיבה את מערך ההשקעות וחיזקה באופן משמעותי את מערך השירות הכולל דסק עמיתים, סוכנים ומעסיקים, וכן את מחלקת תפעול זכויות עמיתים. החברה חותרת למצוינות בשירות עמיתים ולקוחות.
- 5.19.5.3 החברה הרחיבה את סל המוצרים עם התמודדות וזכיה בהליך לקביעת קרנות נבחרות, בעקבותיו הקימה החברה 'קרן פנסיה חדשה מקיפה' שהיא 'קרן פנסיה נבחרת', וכן 'קרן פנסיה חדשה כללית'.
- 5.19.5.4 החברה פועלת, בין היתר, באמצעות סוכנים ובתי סוכן בהסכמי שיווק פנסיוני. הסוכנים המשווקים את הפוליסות כאמור מחויבים ל-"Best advice"- עבור העמית, ולכן המוצר עליו ימליצו אותם סוכנים יהא זה אשר יתאים ביותר לצורכי העמית, כמו כן, החברה התקשרה עם יועצים פנסיונים, מרביתם באמצעות תאגידים בנקאיים. מגמת חיזוק הקשרים עם ערוץ הסוכנים ובולטות ערוץ מכירות זה נמשכה גם בשנת 2022. לפרטים נוספים בדבר שינוי ארגוני במסגרתו כלל פעילות ההפצה תרכוז תחת חטיבה אחת לצורך פיתוח וייעול של נערכי ההפצה ראו סעיף 13 לפרק ב (דוח דירקטוריון).
- 5.19.5.5 יצוין, כי בכוונת החברה לפעול להמשך חיזוק ומיצוב המותג בקרב קהל מקצועי וכן בקרב הציבור הרחב.
- 5.19.5.6 בצד התפעול, החברה מתפעלת את נכסי קופות הגמל באמצעות חברת אפ.אמ.אר שירות תפעול בע"מ ('אפ.אמ.אר'), שהינה חברת טכנולוגיה - דבר אשר צפוי לאפשר לחברה להציע פתרונות דיגיטליים לעמיתים, וכן להתאים את שיטת התפעול להוראות הדין המשתנות תדיר.
- הערכות והתייחסויות החברה שבפיקסה זאת, לרבות לעניין שאיפת החברה למובילות במונחי תשואה מותאמת סיכון, מבוססות על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה, מהוות מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת**

הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, או מכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 ('גורמי סיכון') לפרק זה.

5.19.5.7. נתח השוק של החברה בחלוקה לפי מוצרים, לימים 31.12.2021 ו-31.12.2022 הוא כדלהלן* [באחוזים]:

31.12.2021	31.12.2022	
5.14	9.03	אלפא מור תגמולים
3.07	6.38	מור השתלמות
10.92	16.62	מור גמל להשקעה
3.63	3.82	מור חיסכון לילד
4.33	7.92	ממוצע משוקלל

*מסך נכסי אותו מוצר בישראל. לקוח מתוך נתוני אתר 'הגמל נט'.

31.12.2022	
0.22	מור פנסיה מקיפה
0.20	מור פנסיה כללית
0.22	ממוצע משוקלל

*מסך נכסי אותו מוצר בישראל. לקוח מתוך נתוני אתר 'פנסיה נט'.

5.19.5.8. ניתוח תנועות בתעשיית קופות הגמל וחלקן של קופות החברה:

להלן נתונים בדבר תנועות בתעשיית קופות הגמל ובקופות המנוהלות על ידי החברה בשנת 2022, מתוך אתר 'הגמל נט'.

צבירה נטו**	העברות נטו*	משיכות	הפקדות	היקף נכסים מנוהל ליום 31.12.2022	
198	-17,381	29,387	46,965	596,768	קופות הגמל בתעשייה (להוציא קופות הגמל של החברה)
24,888	21,583	1,543	4,848	51,343	קופות הגמל של החברה
25,085	4,202	30,930	51,814	648,110	סה"כ
99%	514%	5%	9%	8%	נתח קופות הגמל של החברה מהתעשייה
צבירה נטו**	העברות נטו*	משיכות	הפקדות	היקף נכסים מנוהל ליום 31.12.2022	
53,968	5,387	13,583	62,165	620,083	קרנות פנסיה בתעשייה (להוציא קרנות פנסיה של החברה)
1,351	1,236	1	116	1,368	קרנות פנסיה של החברה
55,319	6,623	13,584	62,281	621,452	סה"כ
2%	19%	0.0%	0.2%	0.2%	נתח קרנות הפנסיה של החברה

**העברות נטו – בסעיף זה, משמען, העברות מקופות אחרות (קרי – 'ניודים פנימה' ממתחרים) בניכוי העברות לקופות אחרות (קרי – 'ניודים החוצה' למתחרים).

**צבירה נטו – בסעיף זה, משמעה, סה"כ הפקדות בניכוי משיכות ובתוספת העברות נטו.

נתוני התנועות (הפקדות, משיכות, העברות נטו וסך צבירה נטו) מוצגים, כפי שהם באתר הגמל נט והפנסיה נט, ללא תשואה ולפני ניכוי דמי ניהול. לפרטים אודות הערכת החברה ביחס לגורמי ההצלחה הקריטיים ראו סעיף 5.13.6 לפרק זה.

5.20. ספקים ונותני שירותים

למועד הדוח, ספקיה המהותיים של החברה הם כדלהלן:

5.20.1. הסכמי שירותים עם החברה האם – ביום 30 בינואר 2022, נחתם הסכם שירותים בין החברה האם

לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ביום 22 במרץ 2023, ובהתאם לשינוי הארגוני שאושר על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 28 בפברואר 2023, התקבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לביצוע שינויים מזכים ושינויים בהתאם למנגנון המוסדר בהסכם השירותים, בהסכם השירותים בין החברה לחברה האם. לפרטים נוספים בקשר עם התקשרויות אלו, ראו סעיפים 8.2.1 ו-8.2.2 לפרק 8 לתשקיף החברה וביאור 26ט לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

5.20.2. אפ.אמ.אר – ביום 5 במאי 2019 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותי תפעול עם אפ.אמ.אר לתפעול

כל סוגי קופות הגמל המנוהלות על-ידי החברה (לרבות חיסכון לכל ילד, קרנות השתלמות), ההסבה הושלמה בחודש אוקטובר 2019. במסגרת ההסכם הוסדרו מתן שירותי תפעול לקופות הגמל, המנוהלות על-ידי החברה. לחברה זכות לסיים את ההסכם בתקופת ההתקשרות הראשונה במקרים בהם אפ.אמ.אר לא עמדו בהוראות מפרט שירותי התפעול באופן המהווה הפרה מהותית של ההסכם, ולאחר מתן התראה מראש ותקופת תיקון וריפוי בת 180 ימים, והכל על פי העילות וההתליכים המפורטים בהסכם. מנגנון התמורה בהסכם נקבע כשיעור הנגזר מהיקף הנכסים המתופעלים, אשר יפחת ככל שהיקף הנכסים המנוהלים יעלה. עוד הוסדר בהסכם – רמת השירות (SLA), סעיפי שמירה על סודיות, היערכות לשעת חירום, אחריות הצדדים לשמירה על כללי אבטחת המידע הנוגע לפעילות קופות הגמל והתחייבויות נוספות של הצדדים. להערכת החברה, קיימת לה תלות מסויימת בספק זה, נוכח מיעוט חלופות תפעוליות הוליסטיות (מערכת תפעול בצירוף מערכת ניהול לקוחות) דוגמת אלה הניתנות על-ידי הספק, ונוכח עלויות מהותיות שידרשו במקרה של החלפת ספק או תפעול עצמי. התמורה ששולמה על ידי החברה לאפ.אמ.אר בשנים 2020 ו-2021, מהווה 14% ו-15%, בהתאמה, מתוך סך ההוצאות של החברה בתקופות אלה. החברה מעריכה כי לחברה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. ביום 7 ביוני 2022 התקשרה החברה בתוספת להסכם למתן שירותי תפעול קופות גמל על חברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ, אשר נחתם במקור ביום 5 במאי 2019. התמורה ששולמה על ידי החברה על ידי החברה לאפ.אמ.אר בשנת 2022 מהווה 13% מתוך סך ההוצאות של החברה בתקופה זו. למידע נוסף אודות ההתקשרות, ראו ביאור 3 יב לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

הערכות החברה בסעיף זה בדבר התקשרות צפויה עם נס בתנאים כאמור לעיל או בכלל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על המשא ומתן עם גורמים אלה, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, אם החברה תתקשר עם הספק בתנאים אחרים או שלא תתקשר עמו בכלל או בשל גורמים אשר אינם בשליטת החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.325.32.2 לפרק זה.

נס.א.ט. בע"מ ("נס") – ביום 14 לאפריל 2022, נחתם הסכם בין החברה לבין 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 מור גמל ופנסיה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם. לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכם, ראו ביאור 26 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

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. בחודש יוני 2022, חתמה החברה על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף, The Toa 21st Century Reins Company, ("TOA RE") Ltd ("מבטח המשנה המשני"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P Global). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכונן להלן:

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

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

תקרת הכיסוי לגבי השתתפות מבטח המשנה צפויה להיות נגזרת של חישוב שלוש פעמים השכר הממוצע במשק בקרן הפנסיה החדשה המקיפה וארבע פעמים השכר הממוצע במשק בקרן הפנסיה החדשה הכללית. החברה תהיה כפופה למדיניות החיתום של מבטח המשנה ועל-פיה תקיים הליכי חיתום בקרנות הפנסיה, אם וככל שהיא תדרש לכך על-פי הסכם ההתקשרות עם מבטח המשנה או על-פי תנאי תקנוני קרנות הפנסיה. יובהר, כי ביחס לקרן הפנסיה החדשה המקיפה, לא ידרשו הליכי חיתום כל עוד תשמש הקרן כ'קרן נבחרת' הכיסוי הביטוחי שינתן על-ידי הקרן יכוסה מתוך הפרמיה שתגבה מהעמיתים. ההסכם צפוי לקבוע, כי קרנות הפנסיה תהינה זכאיות ל-50% מסכום הרווח השנתי של מבטח המשנה בגין רכישת ביטוח המשנה (לאחר ניכוי שיעור מסוים עבור הוצאות משרדיות של מבטח המשנה), ככל שיהיה רווח כאמור ולאחר הפחתה של הפסד שנצבר משנים קודמות. ההסכם עם מבטחי המשנה הוא לתקופה בת 12 חודשים. סיום ההסכם יעשה בהודעה מראש בת 180 ימים. הצדדים הסכימו כי במהלך תקופה בת 3 חודשים קודם למועד סיום ההסכם יגבשו הצדדים את תנאי חידוש ההסכם.

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

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

הואיל והפקדות לקופות גמל של עצמאים ושכירים במעמד עצמאי מזכות את המפקיד בהטבות מס, מתאפיין השוק בגידול בהיקפי ההפקדות לקופות גמל לקראת סוף שנת המס. בשנים האחרונות נרשם גידול במעבר חשבונות עמיתים בין מוצרים פנסיוניים, ולכן תזרים ההפקדות במהלך השנה אינו קבוע כבעבר.

יצוין כי במוצרי הגמל החברה גובה דמי ניהול על בסיס תחשיב יומי (ימי עסקים), ומשכך לחודשים המאופיינים במיעוט ימי עסקים (לדוגמה, בחגי תשרי) תיתכן השפעה על היקף גביית דמי הניהול, אולם השפעה כאמור מתאזנת בהסתכלות שנתית.

חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

5.22. רכוש קבוע

לפרטים אודות הרכוש הקבוע של החברה למועד הדוח ראה ביאורים 2 ו-7 בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורף כפרק ג' לדוח זה.

5.23. נכסים בלתי מוחשיים

5.23.1. ליום 31 בדצמבר 2021, יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בספרי החברה מוצג בסך של 1,497 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2022, יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בספרי החברה מוצג בסך של 9,804 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

5.23.2. לחברה מאגר מידע לקוחות בבעלותה, הרשום אצל רשם מאגרי מידע, במשרד המשפטים בהתאם

לדרישות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו. כמו כן, המותג "MORE",

לרבות מוניטין וסימן מסחר, הינו בבעלות החברה האם. בהתאם להסכם השירותים הכללי בין

החברה האם לחברה ניתנה לחברה זכות לא בלעדית בשם, במוניטין ובסימני המסחר של החברה

האם, בדרך ובתנאים שיקבעו על ידי החברה האם, ולמען הסר ספק, מבלי להעניק לחברה כל זכות

קניינית בשם, במוניטין ובסימני המסחר. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים הכללי, ראו סעיף

8.2.1 לפרק 8 לתשקיף החברה.

5.24. הון אנושי

5.24.1. כללי

החברה, וכן קבוצת מור בכללותה, רואה בהון האנושי רכיב קריטי להצלחת החברה ועמידתה ביעדים

האסטרטגיים והאתגרים העומדים לפתחה.

החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים רבים בשימור הון אנושי איכותי ומקצועי ובגיוס הון

אנושי כאמור, כאשר לטובת עניין זה, נוקטת החברה, בין היתר, בצעדים הבאים: פיתוח תפיסת

רווחת עובדים ופעולות לרווחת העובדים; השקעה בהכשרות מקצועיות, מסלולי קידום ואופק

מקצועי; אימוץ מנגנוני תגמול ארוכי טווח מבוססי יעדים (דוגמת כתבי אופציות ויחידות פאנטום של

החברה ושל החברה האם).

5.24.2. מבנה ארגוני

בשנת 2020, העסיקה החברה 54 מועסקים, כעובדים ועובדות, או כספקי שירות.

במהלך 2021 ו-2022 חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה, וכן הושקעו תשומות בגיוס

הון אנושי מקצועי ואיכותי לתפקידי ניהול, השקעות, תפעול, שירות ובקרה.

להלן פירוט אודות מצבת כוח האדם של החברה לתום התקופות המצויינות:

2021	2022	
40	50	תפעול
30	31	שירות לקוחות ושימור
17	37	שיווק ומכירות ודסק סוכנים
5	7	מטה, הנהלה וכספים
8	9	השקעות
100	134	סה"כ

בנוסף החברה מקבלת שירותים נוספים מהחברה האם, ביניהם מחקר; ייעוץ משפטי; ציות ואכיפה

פנימית; ניהול סיכונים; IT, אבטחת מידע וטכנולוגיות מידע, פרסום, שיווק, דוברות ויחסי ציבור,

מעורבות גופים מוסדיים וריכוז חוב, מערך השקעות לא סחיר, מנהלה ואדמיניסטרציה. למידע נוסף

אודות הסכם השירותים הכללי ראו פרק 8 לתשקיף החברה ולחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד).

לתרשים המבנה הארגוני ראו עמוד 3 לדוח זה.

יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ מספקים

ומהעובדים המועסקים על-ידם (כגון שירותי תפעול, שירותי ניהול טכנולוגיות מידע, אבטחת מידע

וכן שירותי ביקורת פנימית).

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

למידע נוסף על נושאי המשרה בחברה, ראו חלק ד' (פרטים נוספים) לדוח זה.

לפרטים בדבר שינוי ארגוני בחברה האם ובחברת גמל ופנסיה מיום 28 בפברואר 2023, ומינויים נוספים שנערכו בחברה ראו סעיף 13 לדוח הדירקטוריון.

5.24.3 הכשרת עובדים והדרכות

לחברה תכנית ציות ואכיפה פנימית להבטחת ציות לדינים ולרגולציה החלים עליה. החברה משקיעה בהכשרת עובדיה ובהדרכתם באופן שוטף, בהתאם לתוכניות האכיפה וההדרכה השנתיות. כמו כן, בחברה מועסק מנהל ידע מקצועי בתחום הגמל והפנסיה אשר אמון על תוכנית הכשרות מקצועיות לעובדים, וכן על הקמת מערך ידע ושימור ידע בחברה.

5.24.4 תגמול עובדים, הטבות וטיבם של הסכמי העסקה בחברה

תנאי העסקתם של כל עובדי החברה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים. תנאי העסקה אלו כוללים, בין היתר, זכאות לשכר חודשי, גמול בגין עבודה בשעות נוספות, ימי חופשה, הודעה מוקדמת, דמי נסיעה או העמדת רכב חברה או החזר הוצאות אחזקת רכב, ותנאים סוציאליים נוספים בהתאם להוראות הדין, לרבות הפקדות להסדרים פנסיוניים ותנאים נלווים או לחלופין תמורה קבלנית בגין מתן שירותים כנגד חשבונית.

הסכמי העסקה כוללים התחייבות לשמירה על סודיות, אי תחרות ואי שידול עובדים במהלך תקופת ההעסקה, וכן לאחריה, והכל באופן ובמידה המותאמים לתפקיד העובד. לחברה שיקול דעת ביחס למתן מענקים מבוססי יעדים או מבוססי הערכה אישית וכן למתן תגמול הוני, והכל בכפוף למדיניות התגמול של החברה ולחוזר התגמול.

ביום 30 בינואר 2023 קיימו דירקטוריון החברה וועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) דיון בעקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים שאינם נושאי משרה, וכן לגבי מסמך מדיניות התגמול הכללי של החברה, החל בעיקר על בעלי תפקיד מרכזי ואינו חל על נושאי משרה כהגדרת המונח בחוק החברות, המסמך תוקף ועודכן בהתאם לשינויים שחלו במבנה הארגוני של החברה (בין היתר לאור צמיחתה המהירה), וכן והותאם בהתייחס למדיניות תגמול לנושאי משרה של החברה לפי חוק החברות.

5.24.5 תגמול לנושאי משרה

כללי

תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה כפופים להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף החברה או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש (5) שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. העתק מדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה מצורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף החברה שהאמור בו מופיע על דרך ההפנייה.

בחודש אוקטובר 2021, העניקה החברה לעובדים ובכלל זה לנושאי משרה יחידות פאנטום (המתווספות ליחידות פאנטום שהוענקו במהלך שנת 2021 ל-3 עובדים ונושאי משרה). הענקה כאמור בוצעה במסגרת מהלך להענקת יחידות פאנטום לעובדי קבוצת מור המועסקים בקבוצה מעל שנה, וכן לעובדים מצטיינים. במסגרת הענקה כאמור החליטה החברה להעניק יחידות פאנטום גם לעובדיה ולנושאי המשרה בה.

ביום 22 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) הענקת יחידות פאנטום למנכ"ל החברה הנכנס, מר אלדד צינמן בכמות של 64,044 יחידות, וכן הענקת יחידות פאנטום לבעל תפקיד מרכזי בכמות של 102,471, בתנאים שנקבעו. בין היתר, יחידות הפאנטום יבשילו במנות שוות על פני תקופה בת ארבע (4) שנים וימומשו אוטומטית במועדי ההבשלה, בכפוף לכך שמחיר המניה בבורסה יעלה על מחיר המימוש.

תגמול עובדים באמצעות יחידות פאנטום תומך בשימור עובדים על פני זמן באופן המחבר את העובדים לאסטרטגייה ארוכת הטווח של חברות הקבוצה ומאפשר להם ליהנות מהצלחות החברה וחברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

לפרטים בדבר הרכב ההון החוזר של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 כולל, ביום 31 בדצמבר 2021 כולל ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 כולל, ראו סעיף 6.2 לחלק ב (דוח דירקטוריון).

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 3.9 לעיל. כמו כן, לפרטים בדבר התחייבות כאמור של החברה האם להשלמת הון עצמי כלפי החברה לרבות בקשר לעמידה בדרישות הנזילות וכן הסכם להעמדת מסגרת הלוואות בין החברה האם לחברה ראו סעיפים 3.9 ו-5.26.4 להלן.

5.25. השקעות

5.25.1. ניהול ההשקעות של נכסי הקופות נעשה בידי מנהל ההשקעות הראשי של החברה, מר אור שמואל קרן אשר הינו גם בעל עניין בחברה. מערך ההשקעות של החברה כולל מנהל מערך סחיר, מסתייע במנהל מערך לא סחיר ורכז פורום חוב. כמו כן, בפעילות ההשקעות תומכת מחלקת מחקר של מור בית ההשקעות המונה 7 אנליסטים המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ניירות ערך חו"ל, נכסים אלטרנטיביים, אשראי לא סחיר ונדל"ן (בקבוצה קיימים אנליסטים נוספים שלא תחת מחלקת מחקר שנותנים מעט לעת שירותים לחברה).

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

5.25.3. השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות והחלטותיה. אחת לשבועיים, לכל הפחות, מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו וסקירה ממנהל ההשקעות על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של קופות הגמל שבניהול החברה המנהלת. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל בניירות ערך מסוימים (למעט חריגים) – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות דוגמת השקעות לא סחירות). החברה מבצעת בחינת ניהול סיכונים השקעה בתיק הנוסטרו של החברה, לפרטים נוספים ראו סעיף 14 לחלק ב (דוח הדירקטוריון).

5.25.4. מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על-ידי מנהל ההשקעות ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידיו הוועדה.

5.25.5. מערך תפעול ובקרת השקעות – החברה מקבלת שירותי מערך תפעול ובקרת השקעות המקיים בקרה אחר עמידה במדיניות ההשקעות התקונית והמוצהרת, החלטות ועדת השקעות ועמידה בהוראות הדין הנוגעות למגבלות ההשקעה. עובדי יחידת המערך כפופים מקצועית וניהולית לסמנכ"לית תפעול ובקרת השקעות של הקבוצה.

5.25.6. מערך ניהול סיכונים – פרט לניהול הסיכונים המתבצע כחלק מובנה מעבודת ניהול ההשקעות, לחברה סמנכ"לית ניהול סיכונים האחראית, בין היתר, על זיהוי ומדידה של סיכונים שוק, נזילות ואשראי, וכן בחינה והערכה של סיכונים בעת כניסה לתחומי השקעה חדשים ועדכונים במדיניות ההשקעות.

5.26. מימון

5.26.1. ביום 1 בדצמבר 2021 ביצעה החברה פרעון הלוואות בעלים שהועמדו לה בעבר על ידי החברה האם באמצעות הלוואה ממוסד בנקאי, כמפורט בסעיף 5.26.2 להלן, כך שנוון לאותו מועד החברה פרעה את הלוואות הבעלים במלואן ולמועד פרסום הדוחות אין לה הלוואות בעלים.

5.26.2. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם מסגרת הלוואות (שהחליף הסכמים קודמים), במסגרתו העמידה החברה האם לחברה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח ("תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 ("תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(נ) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי החברה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה האם תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים.

5.26.3. ביום 30 בנובמבר 2021 חתמה החברה בהסכם לקבלת אשראי מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בתנאים שעיקרם להלן (להלן בסעיף זה: "המלווה", "האשראי" ו-"הסכם ההלוואה"), בהתאמה, אשר שימש, בין היתר, לפרעון הלוואות בעלים שהחברה האם העמידה בעבר לחברה:

נכון למועד הדוח, החברה וחברת האם עומדות בכל המגבלות החלות עליה, ככל שחלות. על פי הסכם ההלוואה, ובכלל זה, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, שווי נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה הנמצאים בניהול החברה, כפי שהופיעו במערכות "גמל נט" ו/או "פנסיה נט" עמד על 52.7 מיליארד ש"ח.

5.26.4. ביום 19 בינואר 2022 מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות בתקנות ההון, במועד הקבוע בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, והכול ככל שהדבר ידרש. השקעות החברה האם בהון החברה, יבוצעו בדרך ובאופן שיאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ושל החברה האם. התחייבות זאת ניתנה בשים לב לתוכניות העסקיות של החברה, וכן תעמוד בתוקף למשך 24 חודשים ממועד מסירתה, ובלבד שהחברה תמשיך להימצא בשליטת החברה האם.

5.26.5. ביום 30 באוקטובר 2022, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל (להלן: "הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליון 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](#)). נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל המגבלות החלות עליה, ככל שחלות על פי מסמכי ההלוואה.

5.26.6. לפרטים נוספים בדבר ההלוואות המוזכרות בסעיפים 5.26.35.26.5 והתנאים להן, ראו ביאורים 27-1 ו-27 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

5.26.7. לפרטים נוספים בדבר שיעורי הריבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 15 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

5.26.8. להערכת החברה, לא ידרשו לה מקורות מימון נוספים עד ליום 31 בדצמבר 2023 לצורך תפעול עסקיה השוטפים.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי

מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, גידול בגיוסים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 לפרק זה.

5.27. מיסוי

ראו ביאור 12 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

5.28. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילותה של מור גמל ופנסיה והקופות מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה על שוק ההון"). החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה על שוק ההון לקבוע הוראות בנושאים מסוימים. עד למועד חקיקת החוק, פעילות הקופות הוסדרה בעיקר על-ידי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל) התשכ"ד-1964, אשר חלקים ממנה חלים גם כעת, והם מוחלפים בהדרגה על-ידי תקנות מכוח חוק קופות הגמל.

בין הוראות הדין וההסדרים התחיקתיים העיקריים לרבות תיקונים משמעותיים שנערכו בהם, ניתן למנות את הבאים:

עמדת נציבות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות בנושא חובת ההנגשה של דיווחים כספיים באינטרנט מיום 1 בדצמבר 2022 – בהתאם לעמדת הנציבות תאגידים המוכרים לציבור ניירות ערך וכן, את חובת הנגשת כל הדיווחים המועלים למערכת המאיה והמגנ"א, כולל המסמכים המצורפים לטפסי הדיווח. יצוין, כי החברה מבצעת הנגשת הדיווחים בהתאם לדרישה דן.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנותיו ותקנות מס הכנסה – חוק קופות גמל, תקנות מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחם מסדירים את אופן ניהול קופת הגמל, החל מהקמת קופת הגמל, ניהולה, לרבות כל החובות המוטלות על חברה מנהלת והטבות המס עבור הפקדות לקופת הגמל וכספים המשתלמים מקופת הגמל. כמו כן, לפי חוק זה לא ניתן להחזיק יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה מנהלת, ללא קבלת היתר מהממונה על שוק ההון.

תיקון מס' 15 לחוק קופות הגמל – אפשר הקמת מוצר חדש "קופת גמל להשקעה", שמאפשרת חיסכון לעמיתים עצמאיים עד תקרה שנתית של 76,449 ש"ח (לשנת 2023), באמצעות קופת גמל שתאפשר למשוך את ההשקעה הצבורה אף לפני גיל הפרישה כסכום חד פעמי, וכן פטור מלא ממס על רווחי הון לעמית שימשוך את הכספים בגיל פרישה כקצבה חודשית.

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

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

רפורמת אג"ח מיועדות – ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם תיקון 26 לחוק חוק קופות הגמל. עיקרו של התיקון הוא הוספת "סימן ה'1" לחוק קופות הגמל, שעניינו החלפת המנגנון של חובת קרן פנסיה מקיפה (ותיקה או חדשה) להחזיק אגרות חוב מיועדות מסוג ערד (הנושאות תשואה שנתית צמודת מדד של 4.86%) במנגנון של הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. על-פי התיקון, יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. תשואת היעד המובטחת שממנה ייהנה אפיק ההשקעה מובטח הינה 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 שיפתח 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. עקב התיקון, נערכו שינויים בהוראות תקנות כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים ובהוראות פרק ניהול נכסי השקעה, בחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרנות הפנסיה החדשות והן בחוזר הוראות לניהול קרן חדשה, על מנת להתאימם לרפורמת אג"ח מיועדות.

בחודש פברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022. במסגרת הצו נדחה המועד הקובע להחלפת מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה 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 ממשיקיעים מוסדיים אחרים הנמנים על אותה קבוצת משקיעים ובלבד שהתיקומו 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.

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

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

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

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"ף-2020 שפורסמו ביום 2.9.20 מאפשרות נידוד בין קופות גמל להשקעה לבין קופות גמל לקצבה, ובכך פותחות את שוק קופות הגמל להשקעה לתחרות. ההליך השפיע על נידוד נכנס מגופים מוסדיים מתחרים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשפ"ב-2022 שפורסמו ביום 24 בינואר 2022 – במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי דמי הניהול המרביים אותם ניתן לגבות מנכסים העומדים כנגד התחייבויות קרן הפנסיה למקבלי קצבת זקנה יופחתו לשיעור של 0.3%.

תקנות ההון – התקנות קובעות את ההון העצמי המזערי הנדרש תקנות ההון, הקובעות כי ההון העצמי המזערי הנדרש לא יפחת מהגבוה מבין הסכומים המפורטים להלן: (1) 10 מיליון ש"ח; (2) צירוף הסכומים הבאים: סך השווה ל-0.1% מהנכסים המנוהלים עד תקרה של 15 מיליארד ש"ח; סך השווה ל-0.05% מהנכסים המנוהלים מעל תקרה של 15 מיליארד ש"ח; סך השווה ל-25% מההוצאות השנתיות.

פנסיית חובה – בשנת 2008 פורסם צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסייה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז 1957 ("הצו"). במסגרת הצו נקבע כי כל עובד שאין לו הסדר פנסיוני מיטיב, יהיה זכאי לביטוח פנסיוני שיכלול כיסויים למקרה מוות ונכות. חובת הביטוח הפנסיוני חלה על השכר בפועל אך לא יותר מהשכר הממוצע במשק. שיעורי הפרשה מהשכר שיש לבטח עלו באופן הדרגתי. החל מינואר 2017 הועלו שיעורי ההפרשות על חשבון העובד ל-6% ושיעורי ההפרשות על חשבון המעסיק ל-6.5%. ההפרשות המקסימליות לקרן הפנסיה הן 7% חלק עובד, 7.5% חלק מעסיק ו-8.33% רכיב פיצויים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 - התקנות לצד ההוראות המשלימות הקבועות בפרק ניהול נכסי השקעה בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון מפרטות את הכללים החלים לעניין השקעת קופות הגמל המנוהלות בידי החברה.

ביום 24 במאי 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012. במסגרת התיקון בוצעו תיקונים משלימים נדרשים לאור תיקון 26 לחוק קופות הגמל (הבטחת תשואה 5.15% צמוד במקום אג"ח מיועדות). תקנות 2(א), 3 - תבטל ההוראה המחייבת קרן ותיקה וקרן חדשה להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ערד. תקנה 2(ג) – נכסים שהתקבלו מצדדים קשורים – תבטל (לאלתר). תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 מסדירות את הכיסויים הביטוחיים שחברה מנהלת רשאית לרכוש בעבור עמיתים בקופת גמל לקצבה שבניהולה וכן את התנאים לכיסוי הביטוחי.

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) תשע"ז-2017 (לפיו יישמרו העקרונות שבתקנות זקיפת התשואה אך הם יחולו בשינויים המחויבים על אפיק ההשקעה המובטח).

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 – התקנות מסדירות את הכיסויים הביטוחיים שחברה מנהלת רשאית לרכוש בעבור עמיתים בקופת גמל לקצבה שבניהולה וכן את התנאים לכיסוי הביטוחי.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך), התשס"ט-2009 - התקנות מסדירות את החזקתם של ניירות ערך, במסגרתם נקבעה חובת ביצוע הליך תחרותי שיתקיים אחת לחמש שנים לפחות, גם לצורך החזקה וסליקה של ניירות ערך קסטודי (לצד מתן פטור מחובת ביצוע הליך למשקיע מוסדי שיתקשר בהסכם ישיר עם גלובל קסטודיאן). עוד נקבע, כי תשלום עמלה בגין סליקת ניירות ערך לא ייגזר כשיעור מהיקף פעולה בניירות ערך. בנוסף, כוללות הוראות לעניין הגבלת רכישת ומכירת ניירות ערך באמצעות צד קשור, באופן שמשקיע מוסדי רשאי לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור ובתנאי ששיעור עמלות הרכישה או המכירה בשל כלל הרכישות והמכירות שביצע המשקיע במהלך השנה לא יעלה על 20% מסך כל עמלות הרכישה והמכירה ששילם המשקיע המוסדי במהלך השנה, וכן בתנאי שהעמלה שתשולם לצד קשור בשל רכישה או מכירה לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה בהליך התחרותי שאינו צד קשור.

חוק איסור הלבנת הון התש"ס 2000, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ז-2017 וחוזר 2021-9-14 סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים – קבעו הוראות בדבר זיהוי לקוחות, הכרת לקוחות, אימות פרטים, דיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון, בקרה שוטפת, קביעת מדיניות, הערכת וניהול סיכוני הלבנת הון.

חוזר גופים מוסדיים 2022-9-13 "דירקטוריון גוף מוסדי" – נכנס לתוקף ב-24.4.19 והחליף הוראות רבות המתייחסות לאופן ניהול הדירקטוריון וועדותיו, שחלו עד למועד זה. החוזר קובע הוראות לעניין הרכב הדירקטוריון, סמכויותיו, אופן פעולתו וכשירות חבריו. במסגרת החוזר נקבעו כי ביחס לעניינים מסוימים יחולו הוראות מעבר תוך 3 שנים ממועד התחילה. החוזר משפיע על הרכב הדירקטוריון. ביום 10 באפריל 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי" במסגרתו הורחבו ההגבלות על מינוי וכהונה של דירקטור בגוף מוסדי כך שלא יחולו על מי שמכהן במקביל כדירקטור בגוף מוסדי וכבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, ובלבד ששני הגופים בהם הוא מכהן כדירקטור נשלטים על ידי אותו בעל שליטה.

חוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים – תיקון – פורסם ביום 16.7.2019 במסגרתו נוספו הוראות שונות לאופן מתן שירות ללקוחות בגופים מוסדיים, בין היתר, בנוגע לאמצעי תקשורת עם הלקוח, אופן מתן הודעות, משך זמן המתנה למתן מענה טלפוני מקצועי, שלא יעלה על 5 דקות. ביום 2 בינואר פורסם תיקון לחוזר הכולל התייחסות לאופן השירות הניתן לאזרחים ותיקים, ובכלל זה על קביעת ממונה אזרחים ותיקים בכל גוף מוסדי.

חוזרי מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. החוזרים נכנסו לתוקף בשנת 2018 ועדכנו את הממשקים האחידים המשמשים גופים מוסדיים, בעלי רישיון ומעסיקים בתחום בחיסכון הפנסיוני, לרבות באמצעות המסלקה הפנסיונית, במספר ממשקים ממוכנים, ממשק ניד, אירועים, אחזקות וממשק מעסיקים. בפברואר 2020 החל לפעול ממשק הניוד, אשר סייע לתהליך הניוד מהיר וממוכן באמצעות המסלקה הפנסיונית. ההליך המהיר השפיע על הכנסותיה של החברה לשנים 2020 - 2022. האחדה של מבני הדיווח ויצירת מערכת מרכזית תרמה רבות לייעול פעילויות הליבה של תפעול השירותים ולשיפור הממשקים בין מגוון השחקנים – עמיתים, גופים מוסדיים, שחקנים ובעלי רישיון. להערכת החברה, כלל שיורחב השימוש בשירותי המסלקה, כפי שעתיד להתבצע על-פי תוכניתה של רשות שוק ההון במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025", יהיה בכך כדי לשפר ברמה ענפית את טיב השירותים המוצעים לעמיתים וללקוחות, וכן לשפר את הנגישות למידע ולשירותים השונים. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע תשומות רבות לשיפור דיגיטציה ואוטומציה במתן השירותים ובמערך התפעולי, וזאת על-מנת לשפר את השירותים הניתנים לעמיתים ולבעלי הרישיון הפועלים מטעמים.

ביום 5 בפברואר 2023 פורסם **חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2** "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון". עיקר הוראות החוזר המעודכן דוחות את כניסתן לתוקף של הוראות בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "במבנה אחיד להעברת נתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 26 בנובמבר 2023 ליום 1 ביוני 2024. כמו כן, במסגרת הוראות החוזר המעודכן בוטלו הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (מיום 8 בפברואר 2022), בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024.

גילוי דעת מס' 1/19 שיתופי פעולה בין משקיעים מוסדיים שלא בתחום התחרות – בשנת 2019 פרסמה רשות התחרות גילוי דעת שעניינו שיתופי פעולה בין גופים מוסדיים המחזיקים במניותיו של תאגיד מסוים, בכל הנוגע לקבלת החלטות באסיפות הכלליות של אותו תאגיד. בגילוי הדעת מפורטים תנאים מסוימים אשר בהתקיימם, שיתוף פעולה כאמור לא יהווה הסדר כובל מבחינת דיני התחרות.

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-11 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – עדכון" ו"כללים להליך קביעת קרנות נבחרות" שה. 2021-4289 'תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות' – במסגרת החוזר פורסמו תנאי המכרז השלישי לקביעת קרנות נבחרות. תנאי המכרז הותאמו נקבע למצב השוק הנוכחי ובכלל זה ניתנה אפשרות לגופים מוסדיים שאינם מנהלים קרנות פנסיה להתמודד במכרז. בתוצאות ההליך נבחרו קרנות פנסיה נבחרות של החברות המנהלות: אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ והחברה. שתי הזוכות, קרן הפנסיה "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וקרן הפנסיה "איילון מיטב פנסיה מקיפה", נקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1.11.2021 ועד ליום 31.10.2024. קרן הפנסיה שתוקם על ידי אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ והקרן של מור גמל ייקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31.10.2024. שיעור דמי הניהול, מהיתרה הצבורה ומהפקדות, שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות של הקרנות הנבחרות לא יעלה על: דמי ניהול מהפקדות: 1% (הטווח שקבעה הרשות הינו 0.5%-1%); דמי ניהול מצבירה: 0.22% (הרשות קבעה רצפה של 0.15%). שיעור דמי הניהול שתיגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת מעמית חדש שהצטרף/צורף במהלך התקופה שבה נקבעה כקרן פנסיה נבחרת, יהיה בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו. במקביל, תוקן חוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 כך שנקבעו בו קריטריונים נוספים על פיהם רשאי מעסיק לערוך מכרז לבחירת קרן בחירת מחדל.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 **ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים** – החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכונים סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו. החוזר קובע כי על הגופים המוסדיים לנהל את סיכונים הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות ובאופן אשר יאפשר להם להתמודד עם איומי סייבר ולנהל אירועי סייבר. בחוזר אמירה ברורה כי לאור מרכזיות גופים מוסדיים בשוק ההון הישראלי, ולאור הסיכון הגבוה בתחום הגנת הסייבר,

מצופה מגוף מוסדי לאמץ סטנדרטים גבוהים בתחום זה. החוזר קובע מסגרת ארגונית ביחס לכל המערכות והתשתיות של הארגון, יישום הגנת סייבר בהיבט של מחישוב ענן, היבטים של משאבי אנוש וקליטה נכונה של עובדים, ניהול הרשאות, הכשרה לפעולה בתחום ההגנה מפני מתקפת סייבר, הקמת גופים פנים ארגוניים שירכוזו את הטיפול באלה, מיפוי סיכונים, ביצוע סקרים ומבחני חדירה, אבטחת תשתיות ואבטחת ערוצי תקשורת, וכן דרישות לאבטחת פעילות באמצעות מיקור חוץ.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2010 ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים – החוזר מפרט את עקרונות העבודה על פיהם יש לנהל את מערך טכנולוגיות. החוזר כולל בין היתר התייחסות לממשל תאגידי בתחום טכנולוגיות מידע; הבטחת ציות בתחום טכנולוגיות מידע וקיומם של תהליכים סדורים לעמידה בדרישות הציות החיצוניות והפנימיות בתחום זה; ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע; בקורות מידע וניהול נתונים לצורך הבטחת אמינות המידע, שלמותו, זמינותו; עקרונות ונהלים בתחום הרכש ופריקטים בתחום טכנולוגיות המידע; קיומה של מערכת הולמת לניהול שינויים במערכות המידע בגוף מוסדי; עקרונות ונהלי עבודה להבטחת ניהולם התקין של תהליכים המבוצעים על ידי מיקור חוץ.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים אבטחת מידע וסייבר ודרכי ההתמודדות עימם ראו סעיף "סיכון אבטחת מידע וסייבר" בטבלת גורמי הסיכון בסעיף 5.33 להלן. בחברה מכהנים מנהל טכנולוגיות מידע, וכן מנהל הגנת סייבר, לרשותם מערך ספקים ויועצים בתחום טכנולוגיות המידע והגנת הסייבר לצורך הבטחת עמידה בסטנדרט הגבוה הנדרש לניהול טכנולוגיות מידע והגנה על נכסי המידע. החברה עוקבת באופן שוטף אחרי איומי הסייבר ומאפייניהם המשתנים, ובהתאמה, בוחנת ומתאימה את מערך הכלים שלה לצורך איתור, זיהוי ומניעה של אירועי סייבר. כמו כן, החברה האם רכשה פוליסת סייבר קבוצתית (הפוליסה בתוקף עד ליום 11 בינואר 2024 כאשר גבול אחריות למקרה ולתקופה הינו 5 מיליון דולר ארה"ב; הפוליסה כוללת כיסוי הוצאות שונות ונזקים לחברה במקרה של אירועי סייבר, וכן כיסוי הוצאות בקשר לתביעות נגד החברה על ידי צדדים שלישיים, כגון לקוחות וספקים, במקרה של אירועי סייבר, בכפוף לחריגים שקבועים בפוליסה).

חוזר גופים מוסדיים 5-9-2022 'אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון' מיום 8.2.2022 – במסגרת חוזר זה דחיית הוראות חוזר גופים מוסדיים 8-9-2021 בהתייחס לאופן הפקדת תשלומים עבור העובדים, הודעות, דיווחים ועוד.

חוזר גופים מוסדיים 12-9-2022 'נוהל איתור עמיתים ומוטבים – תיקון' מיום 30.3.2022 – דחיית חובת הדיווח לאפטרופוס הכללי אודות נכסי עמיתים מנותקי קשר מעל גיל 70 ומוטבים מאפריל 2022 לאפריל 2024. חוזר גופים מוסדיים 18-9-2022 'תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות' מיום 30.6.2022 – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה.

חוזר גופים מוסדיים 20-9-2022 'עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור' מיום 27.7.2022 – הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה.

חוזר פנסיה 4-3-2022 'כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות' מיום 27.7.2022.

חוזר פנסיה 3-3-2022 'הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון' מיום 27.7.2022.

ביום 8 ביוני 2022 פורסמה עמדת רשות המיסים: 'רפורמת אג"ח מיועדות – היבט מיסוי'.

ועדת יפה – הממונה על שוק ההון, משה ברקת, הודיע במהלך חודש פברואר 2020 על הקמת ועדה ציבורית מקצועית לבחינת סוגיית "ההוצאות הישירות" בקופות הגמל והפנסיה. מסקנות הוועדה והמלצותיה מתייחסות, בין היתר, לעידוד ניהול השקעות במסלולים פסיביים; מתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיחשבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס; שינוי מבנה דמי הניהול כך שיתבסס על מחיר קבוע וידוע מראש מתוך הצבירה בלבד, הכולל בתוכו את רכיב "ההוצאות הישירות".

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 החרגה 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 בפברואר 2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6 ביולי 2021 ואז פקעה). על פי התקנות הווארכה הוראת השעה רטרואקטיבית עד ליום 6 באפריל 2022.

ביום 1 בנובמבר 2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022 ("התקנות המתקנות"). במסגרת התקנות המתקנות הווארכה רטרואקטיבית הוראת השעה (כולל ביחס למגבלת ה-0.25%) החל מיום 6 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2023. בנוסף, על פי התיקון החל מיום 1 בינואר 2023 תהפוך הוראת השעה להסדר של קבע שאינו טעון הארכות זמניות. כמו כן, במסגרת ההסדר החדש (הקבוע) החל מיום 1 בינואר 2023 בוטלה מגבלת ה-0.25% ביחס לעמלות הניהול החיצוני, ובמקומה חל מנגנון של מגבלת גבייה וולונטרי שקבע לעצמו כל גוף מוסדי ושל גילוי נאות ושקיפות מול הלקוח בעניין. מגבלת עמלת הניהול החיצוני פורסמה באתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד 31.12 ביחס לשנה שלאחריו.

יצוין כי מדובר במהלך משלים לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" אשר פורסם ביום 28 בספטמבר 2022 במסגרתו עודכן מגוון מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל אשר היה אמור להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

במסגרת ההודעה שעל גוף מוסדי למסור לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, נוסף כי יחד עם דמי הניהול, ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות ("העלות השנתית הצפויה"), בתנאים ובאופן שיורה הממונה. כמו כן, יוחרגו דמי הניהול המשתנים (כדוגמת "דמי הצלחה"), כך שלא יהיו כפופים למגבלת עמלת ניהול חיצוני, זאת לאור חוסר יכולת להעריך מראש באופן מהימן את היקפן השנתי. תתאפשר גביית הוצאות ישירות מאפיק השקעה מובטח תשואה (חלף אג"ח מיועדות). הטרמינולוגיה קופת גמל תותאם למשקיע מוסדי (קופות הביטוח ופוליסות החיסכון). קרן טכנולוגיה עילית – תבוטל ההקלה בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור. העברת "עמלת ניהול חיצוני" מהוראת שעה להסדר של קבע.

ביום 1 במרץ 2023 רשות שוק ההון פרסמה טיוטה לחוזר גופים מוסדיים 2022-341 "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח – טיוטה שנייה" הכוללת תחשיב לאופן הצגת העלות השנתית הצפויה והמוצעת להיכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2023.

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

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.

הערכות והתייחסויות מור גמל ופנסיה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת מור גמל בתחום הפעילות ועל הערכת הנהלת מור גמל אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות מור גמל ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של מור גמל, כמפורט בסעיף 5.33 לחלק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

5.29. **הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

- 5.29.1. לפרטים אודות הסכם התפעול בו התקשרה החברה עם אפ.אמ.אר, ראו סעיף 5.20.2 לעיל.
- 5.29.2. לפרטים אודות התקשרות צפויה בהסכם לרכישת תוכנה וקבלת שירותי תוכנה וצידוד בו התקשרה החברה עם חברת נס, ראו סעיף 5.20.3 לעיל.
- 5.29.3. לפרטים אודות הסכמי שירותים בין החברה לבין החברה האם והסכם מסגרת להלוואות, לרבות הסכם מסגרת הלוואות מעודכן, במסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח, ראו סעיף 5.25.2 לעיל, וכן סעיפים 8.2.1 ו-8.2.2 לפרק 8 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה. לפרטים אודות כתב התחייבות שניתן לחברה בקשר להשלמת הון עצמי מזערי ודרישות נזילות רגולטוריות ראו סעיף 5.26.4 לעיל.
- 5.29.4. לפרטים אודות שטרי ההון, ראו סעיף 5.5 לעיל.
- 5.29.5. לפרטים אודות הלוואות שנטלה החברה ממוסדות בנקאיים, ראו סעיפים 5.26.3 ו-5.25.5 לעיל.
- 5.29.6. לפרטים נוספים אודות הסכם מול מבטח משנה מוביל ומבטח משנה נוסף, ראו סעיף 5.20.3 לעיל.
- 5.29.7. לפרטים נוספים בדבר כתב השיפוי לנושאי משרה בחברה, ראו סעיף 8.4.2 לפרק 8 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה.
- 5.29.8. לפרטים אודות הסכם לגיוס הון (עסקת ה-SAFE), ראו סעיף 3.3.1 לפרק 3 לתשקיף החברה, הנכלל כאן על דרך ההפנייה.

פרט להסכמים אלה, לחברה אין הסכמים מהותיים נוספים.

5.30. **הליכים משפטיים**

נכון למועד הדוח, מור גמל ופנסיה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים. יצוין, כי החברה עשויה לקבל מעת לעת פניות ודרישות מעת עמיתים, כאשר חלקן מתנהלות במסגרת הליך "פניות ציבור" בו מועברת הפניה למור גמל ופנסיה באמצעות מערכת ייעודית של פניות המנוהלת על-ידי רשות שוק ההון. כמו כן, החברה מקיימת תקשורת שוטפת עם הרשויות המפקחות כמקובל בענף, הכוללת, בין היתר, מענה לדרישות מידע, מסמכים וכן השתתפות בתהליכי פיקוח וביקורת.

5.31. **יעדים ואסטרטגיה עסקית**

יעדי החברה לשנת 2023 ממוקדים מוצר ושיפור מתמיד של איכות המוצר בהיבטי ניהול השקעות ובקרת השקעות, שירות לעמיתים וללקוחות ותפעול, כמו גם מתן שירותים לערוצי ההפצה, סוכנים, יעצים, וכן מעסיקים. להגשמת יעדיה העסקיים בכוונת החברה לנקוט בצעדים הבאים:

- 5.31.1. שימור לקוחותיה הקיימים תוך שיפור מתמיד של השירות ומתן מענה לצורכי החיסכון של לקוחותיה.

- 5.31.2. החברה משקיעה ותמשיך להשקיע משאבים בהון האנושי (קרי גיוס הון אנושי איכותי ומקצועי והמשך טיפוח והכשרת כוח האדם הקיים), בתשתיות ודיגיטציה, טיוב נתוני עמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים וכיו"ב.
- 5.31.3. בצד מאמצי השיווק העצמאיים של החברה, במהלך שנת 2023, בכוונת החברה להמשיך להרחיב את ערוצי השיווק וההפצה ביחס לכלל המוצרים המנוהלים על-ידה, תוך התקשרות בהסכמי שיווק עם סוכנים פנסיוניים נוספים, וכן הסכמי הפצה עם בנקים ויועצים פנסיוניים נוספים וכן, בכוונת החברה לפעול להמשך חיזוק המותג בקרב קהל מקצועי וכן בקרב הציבור.
- 5.31.4. החברה תמשיך להשקיע תשומות במערכי הניהול והבקרה, תוך תחזוק מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הבקורות והביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.
- 5.31.5. המשך התמקדות במסלולי השקעה בניהול אקטיבי מבוסס מחקר, תוך צימצום מסלולי ההשקעה מבוססי מדדים, כל אלה בכפוף לאישור רשות שוק ההון.
- 5.31.6. הגדלת נתח פעילותה בתחומי הגמל וחיזוק מעמדה כאחת מהחברות המובילות בתחום החיסכון הפנסיוני, וזאת בדרך של גידול הפעילות הקיימת באמצעות צמיחה אורגנית.
- 5.31.7. נוכח כניסת החברה לעולם ניהול קרנות פנסיה, בכוונת החברה להמשיך להקדיש תשומות ומשאבים להקמת מערכי הניהול הדרושים לתחום זה, ובכלל, החברה תמשיך בגיוס עובדים למוקדי הפעילות הרלוונטיים, תמשיך בהקמת מערכי ידע והכשרת עובדים, תפעל להשלמת רכישת מערכות ותשתית ה-IT הדרושים לפעילות זו ותרחיב את פעילותה העסקית והשיווקית מול מעסיקים בפרט ושאר ערוצי ההפצה בכלל.
- החברה נוהגת לבחון את תכניתיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בענף, בשוק ההון, במפת התחרות ובסביבתה העסקית. לחברה אין כל ודאות ביחס להתממשותם יעדיה העסקיים, כולם או חלקם, או אופן התממשותם.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בסעיף זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות והערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.32.25.33 לפרק זה.

5.32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- 5.32.1. ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה חברת האם כי הוחלט על שינוי ארגוני במסגרתו כלל פעילות ההפצה של הקבוצה תרוכז תחת חטיבה אחת לצורך סינרגיה וייעול של מערכי ההפצה. במסגרת זו, מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בחברה האם, בעלת השליטה בחברה. השינוי יאפשר סינרגיה בין חברות הקבוצה ולהערכתה, ישיא ערך לערוצי ההפצה וללקוחות הקצה. החטיבה תרכז את פעילות כלל המוצרים בקבוצה: מוצרי הגמל והפנסיה, קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות בארץ ובחו"ל וקרנות השקעה פרטיות המיועדות למשקיעות ומשקיעים כשירים. ביום 22 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל החברה (אשר כיהן עד למועד זה כמשנה למנכ"ל החברה וכממלא מקומו). המינויים האמורים וסיום כהונתו של מר אורי קיסוס כמנכ"ל החברה ייכנסו לתוקף במועד קבלת הודעת אי התנגדות למינויו של מר אלדד צינמן מרשות שוק ההון, או בחלוף 60 ימים ממועד הודעת החברה לרשות שוק ההון, ככל שלא תתקבל מרשות שוק ההון ההודעה על התנגדות למינוי.

הערכות והתייחסויות החברה בקשר עם השינוי הארגוני המוזכר בסעיף זה מהווה צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון הצורך באישורים רגולטוריים. התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 לפרק זה.

5.32.2. תחזית רווח לפני מס – להערכת החברה, בשים לב למיצוב של החברה בשוק פעילותה, קצב ההצטרפות וההפקדות לקופות הגמל שבניהולה וזכייה בהליך קביעת קרנות נבחרות, הרי שתחזיות החברה למועד הדוח היא כי טווח הרווח לפני מס של החברה בשנת 2023 צפוי לעמוד על כ- 30 – 35 מיליון ש"ח.

ההנחות העיקריות שעמדו בבסיס התחזית: הכנסות החברה, הכוללות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה ורווחים מהשקעות והכנסות מימון, בשנת 2023 יהיו בטווח של 340 – 400 מיליון ש"ח; הוצאות החברה הכוללות עמלות, הוצאות שיווק ורכישה, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, בשנת 2023 יהיו בטווח של 365 – 310 מיליון ש"ח; וכן הנחות בדבר צבירה נטו, שיעור דמי הניהול, תשואת הנכס המנוהל ושיעור העמלות לסוכנים (המשפיע על היקף עמלות, הוצאות שיווק ורכישה) וכן הנחה בהעדר שינויים מהותיים במאפייני המוצרים ובהוצאות הפעילות כתוצאה משינויים ועדכונים של הוראות רגולציה.

יובהר כי הצפי לגבי הרווח הינו תחזית שהינה הערכה עתידית בלבד. התחזית ניתנת זה בלבד ואין החברה מתחייבת או מתכוונת בהכרח להמשיך ולתת תחזיות לגבי העתיד. ההערכות, הצפי ותחזיות של החברה כאמור לעיל, לרבות ביחס לרווח לפני מס, הכנסותיה ו/או הוצאותיה לשנת 2023 מבוססות על שורה של נתונים והנחות יסוד הקיימים בחברה למועד זה, בנוגע לפרמטרים העיקריים שצוינו לעיל. ההערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והן מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה ועל הערכות הנהלת החברה שהן בלתי ודאיות מטבען, ברובן אינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי הערכות, הצפי, התחזיות והנחות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור נכללים, בין היתר, קיטון בהיקף המכירות או הפקדות לרבות גידול במשיכות וניודים יוצאים של כספים מהקופות המנוהלות על ידי החברה, ירידות בתשואת הנכסים שינוהלו בקופות הגמל ובקרן הפנסיה, ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות או ירידות בשווקים, התנהגות משקיעים ושינויים בטעמי השקעה של הציבור, שינויים רגולטוריים שעלולים להשפיע על כדאיות ההשקעה בקופות גמל או שעשויים להשפיע על מכשירי השקעה תחליפיים, הצורך בהשקעת הון נוסף בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת החברה או שינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף 5.33 להלן. לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה כמוצג בתחזית הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, תחזיותיה, הערכותיה, הנחותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מתחזית זו.

חברה לניהול קופות גמל חשופה החברה לסיכונים מסוגים שונים ובכללם:

לחברה גורמי סיכון שונים המשפיעים על פעילותה:

5.33.1. סיכונים מאקרו כלכליים

5.33.1.1. תלות בשוק ההון

משברים מסוגים שונים בשוק ההון, הבאים לידי ביטוי, בין היתר, בירידות שערים בבורסה הן במניות והן באגרות חוב, עלולים לגרום לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה (הן בשל ירידת שווי והן בשל משיכות עמיתים) ומכיוון שהכנסות החברה תלויות בהיקפם באופן ישיר אז גם לפגוע בהכנסות החברה. על כן, תקופות של משברים בשוק ההון (ירידות תנודתיות) עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

5.33.1.2. סיכונים פיננסיים

לפרטים בדבר סיכוני שוק ובדבר אופן השקעת יתרות המזומנים בחברה ראו ביאור מספר 23 לחלק ג (דוחות כספיים) לדוח זה. בין יתר סיכוני השוק ניתן לציין:

- (א) סיכוני ריבית - שינויים בשערי ריבית בארץ ובעולם עלולים להשפיע על ערך נכס החברה, זאת בעיקר בסביבה של עליית ריבית (כפי שהתקיים ב- 2022). שינויים בשערי ריבית יכולים להתקיים מסיבות שונות.
- (ב) סיכוני אינפלציה - הסיכון שעליה במדד המחירים לצרכן תשחוק את השווי הריאלי של נכסי ההשקעה של החברה שאינם צמודי מדד.
- (ג) סיכוני שער חליפין - חלק מנכסי החברה המנהלת יכולים להיות מושקעים בנכסים במטבעות שונים. ההשקעה במטבעות שונים מייצרת חשיפה לשינויים בשערי חליפין העלולים לפגוע בערכם השקלי של אחזקות החברה במטבעות אלו.
- (ד) סיכון נזילות - החברה עשויה לבצע השקעות שהסחירות בהן נמוכה, למשל מניות או אגרות חוב, שהונפקו בכמות קטנה. במידה וישנו צורך לממש נכסים בקצב מהיר השקעה במכשירים שאינם נזילים או ברמת נזילות נמוכות בעייתית או שעלולה לפגוע בשווי המימוש.
- (ה) סיכון אשראי - החברה משקיעה, בין היתר, במוצרי השקעה שטמון בהם סיכוני אשראי (כדוגמת אגרות חוב ופיקדונות). הסיכון בהשקעה במכשירים מעין אלו נובע מפגיעה ביכולת ההחזר של הגוף המנפיק/לווה.

5.33.2. סיכונים ענפיים

5.33.2.1. סיכוני תחרות

ענפי הגמל והפנסיה הינם תחרותיים. התחרות מתבטאת בין היתר בדמי ניהול ובתשואות המסלולים השונים בהשוואה למתחרים. התחרות בדמי הניהול עשויה לשחוק אותם ולפגוע בהכנסות החברה וברווחיות היחסית. כמו כן, תשואות נחותות ביחס למתחרים עשויות להקטין את קצב גידול הצבירה ואף להביא לקיטון במספר העמיתים והיקף הנכסים המנוהלים, מה שעלול להביא בקיטון בהכנסות החברה.

5.33.2.2. שינויי חקיקה ורגולציה:

אי עמידה בהוראות הדין, ובכללם החוקים, התקנות והחוזרים השונים החלים עליה מכוח חוק קופות הגמל ותקנותיו וכן הוראות הדין ורגולציות נוספות החלות החברה לרבות חוק איסור הלבנת הון.

שינויים במערכת המשפט בישראל

כחלק מההסכמים הקואליציוניים התחייבה הממשלה לבטל רפורמות וחוקים שהתקבלו בממשלה הקודמת. לחלק מהשינויים השפעה מיידית על הוצאות המדינה

והכנסותיה ממסים, ולחלק השפעה בטווח הארוך על הצמיחה, ועל הסרת חסמים במשק, שוק העבודה, סביבה ובריאות. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקן כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם ובקרב מומחי משפט בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל ("הרפורמה המשפטית"). לרפורמה המשפטית או להשלכות הנובעות ממנה עלולות להיות השפעות על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך אם השפעות כאמור תתממשנה ובאיזה אופן.

5.33.3 סיכונים מיוחדים לחברה

5.33.3.1 סיכונים משפטיים

פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה. הסיכונים בעיקרם קשורים בעמידה בהוראות הדין וההסדר התחיקתי וכן סיכונים הנובעים מתביעות ייצוגיות ותביעות אחרות של עמיתים אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה ותוצאותיה.

5.33.3.2 סיכונים אסטרטגיים ועסקיים

החברה חשופה לסיכונים אסטרטגיים ועסקיים, אשר עלולים להשליך על כל תחומי פעילותה (לרבות תחומי פעילות חדשים כגון הפנסיה) הנובעים מגורם אנושי מקצועי בכל רמות הפעילות, החל מרמת הדירקטוריון וההנהלה לעניין קבלת החלטות אסטרטגיות ועד לרמת הניהול המקצועי לעניין אי הצלחה בתחום הפעילות של החברה עמידה ביעדים העסקיים כך שהיקף הנכסים המנוהלים לא יספיק על מנת לכסות את ההוצאות הנדרשות לתפעול גוף מוסדי לאורך זמן (בין היתר כהשפעה של שינויים רגולטוריים שיצמצמו את הכנסותיה או יגדילו את הוצאותיה באופן לא צפוי).

5.33.3.3 סיכונים מוניטין

תחומי הפעילות של החברה מאופיינים בחשיפה תקשורתית גדולה ובשירות עמיתים רבים. מוניטין ושם טוב הינן גורם קריטי בשמירה על לקוחות קיימים ובהתקשרות עם לקוחות חדשים. פגיעה בשמה הטוב של החברה והמוניטין שלה עלולים להוביל לפגיעה משמעותית בתוצאות העסקיות של שלה.

5.33.3.4 סיכון הון אנושי

בחברה ישנם מספר מנהלים ועובדים משמעותיים אשר מהווים גורמי מפתח לפעילותה. עזיבה של גורמי מפתח אלו עלולה לפגוע בפעילות החברה.

5.33.3.5 סיכונים תפעוליים

ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה מייצר באופן טבעי סיכונים תפעוליים, שבמידה שיממשו, עלולים לגרום נזקים ולפגוע בפעילות השוטפת של החברה. הסיכונים התפעוליים העיקריים מתרכזים סביב הנושאים הבאים:

(א) סיכונים טכנולוגיים.

(ב) מעילות והונאות- החברה חשופה לסיכון של חריגה מהרשאות שניתנו לעובדים, טעויות אנוש ומעילות של עובדים. אירועים כאמור, עלולים לחשוף את החברה לסיכונים שונים, לרבות סיכון לחוסנה הפיננסי, סיכון תפעולי, משפטי ואחר. בנוסף, אירועים כאמור, עלולים לפגוע במוניטין ובשמה הטוב של החברה. לחברה מערכת מוסדרת של תהליכי עבודה ובקורות שמטרתם בין היתר צמצום הסיכונים האמורים. החברה עורכת מעת לעת סקרי סיכונים, בין היתר לשם איתור חשיפות שונות וחזוק התשתית לצמצומן.

(ג) פגיעה ברכוש פיזי

(ד) סיכון הנובע מניהול ותפעול קופות הגמל וקרנות הפנסיה

סיכוני אבטחת מידע וסייבר .5.33.3.6

לאור העלייה, המאפיינת את העת האחרונה, בכמות ובתחכום מתקפות הסייבר גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש, דלף או פגיעה, במידע הקיים במערכות הקבוצה ו/או ספקיה לרבות אלו המעניקים שירותים במערכות תפעול ומערכות ניהול לקוחות. על מנת למזער ככל הניתן את מכלול החשיפות כמותאר לעיל, מיישמת הקבוצה מדיניות ניהול סיכונים רחבה הכוללת נקיטה בשלל אמצעי אבטחת מידע ופעולות מנע, הנגזרים מהתאמתם לרמת החשיפה לאיומי אבטחת המידע והסייבר. ראוי לציין, כי עליה חדה בשנה האחרונה בכמות ותחכום מתקפות סייבר בעולם ובישראל בפרט מעלות את רמת הסיכון.

סיכונים גיאופוליטיים

לצד התפתחויות גיאופוליטיות באזורנו, כמו גם בין רוסיה לאוקראינה ומשבר הקורונה, חלה עלייה בחשש להתרחשותו של אירוע סייבר על פעילות החברה בהיותה גוף פיננסי ופנסיוני משמעותי.

סיכונים ביטוחיים .5.33.3.7

כחלק מפעילות קרן הפנסיה, סיכון בהצטרפות עמיתים לקרן ברירת מחדל (ללא חיתום), סיכוני הערכת ההתחייבויות והמאזן האקטוארי, סיכוני קטסטרופה והחשיפה למבטח משנה. כמו כן, סיכון שינוי בתוחלת החיים וסיכון מודל אקטוארי.

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת לפי טיבם והערכת החברה ביחס למידת השפעתו של כל גורם סיכון על פעילותה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	<u>תלות במצב שוק ההון</u>	✓			החברה מציעה מגוון מסלולי השקעה לציבור החוסכים אשר עשויים לתת מענה מסוים לרמת הסיכון המתאימה לחוסכים מסוימים, בכפוף למגבלות הקבועות בהסדר התחיקתי ביחס להיקף המסלולים המותר תחת כל מוצר. בנוסף, ועדת ההשקעות ומערך השקעות בחברה מספקים על-פי שיקול דעתם המקצועי מענה לסיכונים מסוימים בהתאם להערכות לתנודות צפויות בשוק ההון תוך שימוש בכלים שונים לרבות גידורים וכל זאת בהתאם למדיניות ההשקעות המוצהרת של החברה ולמידע המצוי בידי החברה במועד ביצוע הערכות ובחינות כאמור. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
סיכוני מאקרו	<u>סיכונים פיננסיים</u>		✓		דירקטוריון החברה קבע מדיניות השקעה לכל מסלולי החברה ועוקב באופן שוטף אחר התפתחותו. מוגשים ונידונים בדירקטוריון דוחות ניהול סיכונים המנטרים את התפתחות הסיכונים השונים. יצוין, כי הנושאים עולים לדיון גם בועדת ניהול סיכונים המתכנסת פעמיים בשנה ובהתאם לצורך.
סיכונים ענפיים	<u>סיכון תחרות</u>	✓			חרף היותו של הענף, ענף תחרותי הממוקד בהצלחות רגעיות, החברה ממוקדת ראיית מוצר ארוכת טווח, תוך השקעת משאבים רבים באיכות המוצר וניהול הסיכונים. החברה החלה להשקיע גם במיצוב ובתדמית על מנת להגביר את המודעות למותג גם בקרב לקוחות קצה.
סיכונים ענפיים	<u>שינוי חקיקה ורגולציה</u>		✓		החברה מנהלת מעקב אחר שינויי החקיקה ובהיערכות מוקדמת, ככל הניתן, על מנת שיתאפשר לה לעמוד באתגרים התפעוליים, הניהוליים והמיכונים הנובעים משינויי החקיקה.
סיכונים ענפיים	<u>סיכון משפטי</u>		✓		ענף הפעילות מאופיין בהגשת מרובה של תביעות והליכים אחרים, אשר בחלקם עשויים להתברר כבלתי מוצדקים, אולם זאת לאחר השקעת זמן ממושך ומשאבים רבים. החברה עושה כמיטב יכולתה לנהל חשיפה כאמור באופן יעיל ואפקטיבי.
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכונים אסטרטגיים ועסקיים</u>	✓			הפעילות העסקית מבוססת על תהליכים מושכלים של ניתוחים מקדימים, תכניות מפורטות ואישורים בקרב האורגנים המוסמכים. תהליך מובנה של קבלת החלטות מצמצם את הסיכון הנובע מקבלת החלטה עסקית שגויה.
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכוני מוניטין</u>		✓		החברה משקיעה ובונה את המוניטין שלה תוך מתן ביטוי להוגנות, שקיפות וזמינות. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>הון אנושי ותלות בגורמי מפתח</u>	✓			בעלי השליטה רשאים לסיים את כהונתם בחברה בהודעה מראש ובכתב של 90 ימים. מר אור שמואל קרן הוא בעל מניות בחברה.
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכונים תפעוליים</u>		✓		החברה מקיימת מנגנוני בקרה פנימית הכוללים פיקוח הדדי, הדרכות מקצועיות ונהלי עבודה מוגדרים וברורים על מנת לוודא עמידה בכל הדרישות לרבות עבודה עם נותני שירות חיצוניים על מנת לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. לא ניתן למנוע את ההשפעה של גורמים אלו על החברה.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכוני אבטחת מידע וסייבר</u>	✓			החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכונים רחבה הכוללת נקיטה בשלל אמצעי אבטחת מידע ופעולות מנע, הנגזרים מהתאמתם לרמת החשיפה לאיומי אבטחת המידע והסייבר. לחברה שירותי ניטור והתראה שפועלים בכל ימות השנה, 24 שעות ביממה, אשר מתווספים למערך טכנולוגיות שמפעילה החברה עם מגוון יכולות להתמודדות עם אירועי סייבר על מנת להגן על מערכות המחשב של הקבוצה ועל המידע של לקוחותיה. בנוסף, לחברה נהלי טיפול ותגובה באירועים חריגים, שמטרתם להגיב לאירועי אבטחת מידע וסייבר ולצמצם את החשיפה בהקדם האפשרי. יצוין כי מערך אבטחת המידע בחברה, לרבות תכנית התאוששות במקרה של אסון מיושמים בהתאמה לפעילויות השונות של החברה ובהתאם להוראות הרגולציה בתחום אבטחת מידע, התאוששות מאסון וגיבוי של מידע, החלות על החברה. למידע אודות פוליסת סייבר קבוצתית שנרכשה על ידי החברה האם, ראו סעיף 5.28 לעיל.
סיכונים מיוחדים לחברה	<u>סיכונים ביטוחיים</u>	✓			מונה אקטואר בחברה. מוגשים דוחות אקטואריים. נרכש ביטוח משנה

הערכות החברה ביחס לדרכי ההתמודדות עם גורמי הסיכון המפורטים לעיל הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות בפרק זה מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של החברה (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת החברה אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות בשווקים, התנהגות משקיעים, שינויים רגולטוריים, מגוון גורמים אשר אינם בשליטת החברה, או כתוצאה משינוי בהחלטות החברה, ומכלול גורמי הסיכון של החברה, כמפורט בסעיף זה.

ראו ביאור 23 בנושא "ניהול סיכונים" לדוחות הכספיים.

5.34. אקטואר קרן הפנסיה

- שם – ישעיהו אוריצר
- מען המשרד – רחוב אבא הלל 7, רמת גן
- תאריך תחילת כהונה – נובמבר 2021
- הכישורים המכשירים את אקטואר קרן הפנסיה לביצוע התפקיד, לרבות השכלתו וניסיונו – בוגר כלכלה ומתמטיקה מאוניברסיטת בר אילן. אקטואר מוסמך מטעם אוניברסיטת ת"א משנת 1979; משמש כיום כאקטואר בקרנות פנסיה וגופים אחרים כגון: האוניברסיטה העברית, הטכניון, חב' נמלי ישראל ועוד.
- דרך העסקתו של האקטואר – התקשרות עם ספק.
- תפקידים נוספים שממלא האקטואר בחברה או בחברה קשורה לה – אינו מועסק בתפקידים נוספים בחברה או בחברה הקשורה לה.

השכר הכולל לו זכאי האקטואר, בגין שירותי האקטואריה ובגין שירותים אחרים, עבור שנת 2021, עמד על 55 אלפי ש"ח. השכר הכולל לו זכאי האקטואר, בגין שירותי האקטואריה ובגין שירותים אחרים, עבור שנת 2022, עמד על 131 אלפי ש"ח.



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דוח דירקטוריון שנתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("תקופת הדוח"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת.

החל מיום הנפקת החברה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, החברה סווגה כ"תאגיד קטן", בהתאם להוראות תקנות דוחות תקופתיים ומידיים, ובחרה 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%; ו-(3) אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה בלבד (וללא צורך באישור ועדת מאזן) ככל שניתן על פי דין (להלן בסעיף זה: "ההקלות"). החל מיום 1 בינואר 2023, חדלה החברה להיות מסווגת כ"תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. כמו כן, הודיעה בהתאם לתקנה 5(הג) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, כי תמשיך לדווח לפי תקנה 15 לתקנות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן", כפי שאלו אומצו על-ידי דירקטוריון החברה ופורטו לעיל, וזאת עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2023. מובהר כי החברה תמשיך לפרסם את דוחותיה הכספיים במתכונת רבעונית. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 2 בינואר 2023 ([2023-01-001239](#)).

1. תיאור של החברה המנהלת, קופות הגמל וקרנות הפנסיה

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"מ¹.

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 במרס 2022 את אישור הממונה וזאת בהתאם לתקנות מס הכנסה. בנוסף, קרן הפנסיה המקיפה של מור היא אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות במרכז 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 תיאור עסקי תאגיד לשנת 2022. החברה היא חברת בת של י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור השקעות") וחלק מבית ההשקעות מור ("קבוצת מור" או "הקבוצה"). למועד אישור הדוח, מור השקעות מחזיקה ב-66.36% מהונה המונפק והנפרע של החברה (65.02%, על בסיס דילול מלא). לרכישת מניות החברה על-ידי חלק מיחיד בעלי השליטה במור השקעות ועל-ידי יו"ר החברה והחברה האם, ולמכירת מניות על ידי מנהל ההשקעות של החברה, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 8.7 להלן. לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ראו חלק א' לדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2022.

¹ החברה התאגדה תחת השם אינטרגמל קופות גמל ופנסיה בע"מ, ביום 8 במאי 2017 שונה שמה של החברה לאינטרגמל קופות גמל בע"מ, ביום 7 בנובמבר 2018 שונה שמה למור קופות גמל בע"מ וביום 14 בפברואר 2022 שונה שמה למור גמל ופנסיה בע"מ.

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה :**2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 31.12.2022****א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם בנכסים בסך של כ-513,060 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 31.12.2022	ליום 31.12.2021	הסבר
אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	9,804	1,497	העלייה במהלך תקופת הדיווח נובעת מהכרה בנכסים בלתי מוחשיים בעיקר בתחום הפנסיה.
נכס זכות שימוש	5,023	6,436	הירידה נובעת מקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש וקיזור תקופת החכירה.
מיסים נדחים	4,350	6,867	הירידה נובעת מקיזון בהפסדים מועברים.
הוצאות רכישה נדחות	223,041	112,449	העלייה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	4,944	3,988	העלייה במהלך תקופת הדיווח נובעת מגידול בשיפורים במושכר בקיזוז הפחתת רכוש קבוע.
הלוואות שניתנו לעובדים	-	368	ההלוואות נפרעו בתקופת הדיווח.
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	32,900	20,843	העלייה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול לקבל בגין חודש החתך.
נכסי חוב סחירים	38,148	-	החברה החלה להשקיע את כספיה בתיק השקעות.
נכסי חוב שאינם סחירים	20,064	-	
השקעות פיננסיות אחרות	20,987	-	
מזומנים ושווה מזומנים	153,799	80,539	העלייה נובעת בעיקר מהלוואה שנתקבלה מתאגיד בנקאי.
התחייבות בגין חכירה	(5,076)	(6,316)	הירידה נובעת מביטול הסכם חכירה, תשלומים בגין חכירות ומנגד תוספות בגין חכירות חדשות.
התחייבות מיסים שוטפים	(30)	-	העליה נובעת מרווחים בתקופת הדוח.
הלוואות מתאגידים בנקאיים	(196,481)	(60,092)	העלייה נובעת מהלוואה שנתקבלה מתאגיד בנקאי.
הטבות לעובדים	(21)	-	
זכאים ויתרות זכות	(115,740)	(75,679)	עיקר השינוי נובע מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים אשר בעקבותיו חל גידול בהוצאות לשלם לסוכנים.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2021	הסבר
אלפי ש"ח		
סך ההון העצמי	195,712	45,800
העליה בהון נובעת בעיקר מהנפקת הון מניות ורווח כולל לשנה.		

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 84,934 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 החברה הוא 0.1 ש"ח (חלק 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 החברה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות החברה).

לפרטים נוספים ראה ביאור 26 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

ג. תוצאות הפעילות של החברה

שם הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום			רבעון 4 2022	רבעון 3 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2022	רבעון 4 2021
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020					
אלפי ש"ח								
הכנסות מדמי ניהול	274,756	135,467	24,213	80,149	73,413	63,753	57,441	48,874
רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון	1,276	-	-	1,276	-	-	-	-
סך כל ההכנסות	276,032	135,467	24,213	81,425	73,413	63,753	57,441	48,874
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	136,899	65,155	11,322	41,840	36,947	31,270	26,842	22,379
הוצאות הנחלה וכלליות	124,493	69,827	28,045	34,937	30,800	30,468	28,288	23,395
הוצאות מימון	2,456	1,654	267	1,907	129	125	295	277
סך כל ההוצאות	263,848	136,636	39,634	78,684	67,876	61,863	55,425	46,051
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	12,184	(1,169)	(15,421)	2,741	5,537	1,890	2,016	2,823
הטבת (הוצאות) מס	(4,487)	17	3,920	(966)	(1,963)	(742)	(816)	(887)
סך הכל רווח (הפסד) כולל	7,697	(1,152)	(11,501)	1,775	3,574	1,148	1,200	1,936

להלן ההסברים לשינוי בסעיפים העיקריים של תוצאות הפעילות לשנים 2022-2021:

1. הכנסות

הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של 80,149 אלפי ש"ח לעומת סך של 48,874 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הכנסות החברה מדמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה לסך של 274,756 אלפי ש"ח לעומת סך של 135,467 אלפי ש"ח בשנת 2021. העלייה

בהכנסות נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

ג.2. הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של 41,840 אלפי ש"ח לעומת סך של 22,379 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו עמלות, הוצאות שיווק ורכישה לסך של 136,899 אלפי ש"ח לעומת סך של 65,155 אלפי ש"ח בשנת 2021. העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין עמלות שוטפות לסוכנים, עקב גיוסים גבוהים וכן מעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות אשר עיקבית לגידול בהוצאות רכישה נדחות.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של 34,937 אלפי ש"ח לעומת סך של 23,395 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לסך של 124,493 אלפי ש"ח לעומת סך של 69,827 אלפי ש"ח בשנת 2021. העלייה בתקופת הדוח 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 הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2022 לסך של 1,907 אלפי ש"ח לעומת סך של 277 אלפי ש"ח ברבעון אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות מימון לסך של 2,456 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,654 אלפי ש"ח בשנת 2021. העלייה בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים.

ד. תזרים

להלן פירוט השינויים בתזרים המזומנים של החברה לשנים 2022-2020:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום			שם הסעיף
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
אלפי ש"ח				
עיקר השינוי נובע מגידול בתשלומי עמלות לסוכנים בעקבות גיוסים גבוהים בתקופת הדיווח.	(26,980)	(45,593)	(72,002)	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
השינוי נובע מהשקעה בנכסים פיננסיים וגידול בנכסים בלתי מוחשיים בתחום התוכנה.	(700)	(5,518)	(85,458)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
פעילות המימון בתקופת הדיווח נובעת בעיקר מקבלת הלוואה מתאגיד בנקאי והנפקת מניות.	31,008	121,805	230,720	מזומנים שנבעו מפעילות מימון

ג.3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה:

נתוני צבירה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022:

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה לסוף שנת 2022 הסתכם לסך של כ-52,710 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-26,209 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים – העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 22,477 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	15.3.23	31.12.22	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	55,955	51,342	43,729	38,474	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
קרנות פנסיה	1,775	1,368	804	144	-	-	-	-	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	57,730	52,710	44,533	38,618	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 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8695	מחקה מדד ת"א 35	37,090	14,643
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	48,348	35,251
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	34,713	16,559
8698	מדד תל בונד 20	23,489	9,456
8699	מזומנים ושווי מזומנים	162,309	21,817
9452	מחקה מדד S & P 500	178,303	123,184
9677	מעורב מחקה מדדים	7,598	2,867
12531	מניות	2,841,915	2,218,037
12532	מדרגות עד 50	4,009,340	2,449,948
12533	מדרגות 50-60	11,695,558	7,138,583
12534	מדרגות 60 ומעלה	6,003,430	3,355,800
12957	אג"ח עד 25% במניות	468,247	288,607
	סה"כ	25,510,340	15,674,752

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
8701	מחקה מדד ת"א 35	45,813	13,518
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	74,761	51,597
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	27,494	14,896
8704	מדד תל בונד 20	12,623	9,076
8705	מזומנים ושווי מזומנים	120,421	15,381
9451	מחקה מדד S & P 500	241,552	141,018
9676	מעורב מחקה מדדים	7,905	4,006
12535	כללי	13,678,175	6,419,762
12536	מניות	4,365,220	2,863,045

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
12956	אג"ח עד 25% במניות	814,439	316,450
	סה"כ	19,388,403	9,848,749

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
7957	מחקה מדד ת"א 35	69,532	34,434
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	34,569	27,273
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	11,896	8,548
7960	מחקה מדד תל בונד 20	6,553	4,551
7963	כספי	53,286	8,075
7958	מחקה מדד S & P 500	237,821	174,883
12538	כללי	3,138,568	1,762,864
12537	מניות	2,045,858	1,591,687
12955	אג"ח עד 25% במניות	282,391	151,311
	סה"כ	5,880,474	3,763,626

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
9421	סיכון מועט	332,905	317,731
9414	סיכון בנוני	18,617	17,522
9420	סיכון גבוה	144,199	128,750
9113	מסלול הלכה	52,387	48,175
9303	מסלול שריעה	14,026	12,138
	סה"כ	562,134	524,316

מור פנסיה מקיפה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13909	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	672,413	-
13910	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50-60	190,418	-
13911	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	51,642	-
13912	מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	409,182	-
13913	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	1,451	-

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13914	מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	1,591	-
13915	מור פנסיה מקיפה מדדי מניות חו"ל	2,928	-
13917	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות	420	-
13916	מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	4,795	-
	סה"כ	1,334,840	-

מור פנסיה כללית

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
13919	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	16,505	-
13920	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50-60	5,531	-
13921	מור פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	1,303	-
13922	מור פנסיה כללית מסלול מניות	9,522	-
13926	מור פנסיה כללית מסלול שקלי טווח קצר	122	-
13927	מור פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	639	-
	סה"כ	33,622	-

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 רגולטוריים בשוק ההון, שינוי בתנאי השוק, תנודתיות השווקים, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של החברה.

תיאור הסביבה העסקית

שנת 2022 התאפיינה בשינוי מגמת הצמיחה והעליות בשווקים שהיו בשנת 2021. נתוני האינפלציה הגבוהים שהגיעו לשיאם בסוף 2021, המשיכו ללוות את שנת 2022 כולה. הבנקים המרכזיים בעולם העלו את הריביות בחדות במטרה לרסן את האינפלציה. בנוסף, פלישת רוסיה לאוקראינה בחודש פברואר 2022 היוותה נקודת ציון משמעותית בשווקים הן בשל העליה בסביבה הגיאוגרפית ברחבי העולם. אך גם בשל הפגיעה בשרשראות האספקה, עליית מחירי חומרי גלם רבים ובכך השפעה על שיעור האינפלציה בעולם. ובכך, ההתייחסות לאינפלציה כזמנית, נסדקה מדי חודש עם נתוני האינפלציה ברחבי העולם, יחד עם עליות המחירים החדות של סחורות רבות ובראשן מחירי האנרגיה והנפט, שרוסיה הייתה הספק העיקרי שלהם באירופה. עליות מחירי הסחורות הובילו לעליות מחירים נרחבות במוצרים ושירותים רבים, ששימרו את נתוני האינפלציה הגבוהים ברחבי העולם. במקביל, סין שיצאה ממדיניות 'אפס קורונה', חזרה לסגרים ולהגבלות כשנאלצה להתמודד עם גל מגפה נוסף. יכולות הייצור של מפעלים רבים במדינה נפגעו, מה שיצר בעיית היצע נוספת שתורמה לעליות המחירים.

נתוני האינפלציה הגבוהים נתמכו בין השאר על ידי שוק עבודה הדוק. במקביל, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות ובעלויות המימון האטה את שווקי הנדל"ן.

בעקבות העלאות הריבית החדות, התשוואות על אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות עלו אף הן, ומדדי החוב ספגו ירידות שערים חדות. כך נוצר מצב שהן מדדי המניות והן מדדי החוב סבלו מירידות בסיכום השנתי. ישראל,

שהגיעה לשנת 2022 עם כלכלה חזקה וצמיחה גבוהה, הציגה נתוני אינפלציה נמוכים יותר מהנתונים בארה"ב ובאירופה, וכך גם המדדים המובילים בארץ ירדו בירידות מתונות יותר משאר המדדים המובילים בחו"ל.

נכון לסוף שנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור של-5.3% במונחים שנתיים, וכעת נמצא במגמה יציבה בארבעת הפרסומים האחרונים. שוק הדיור בישראל נמצא במגמה של התמתנות, לאחר עליות חדות בשנת 2021. בהסתכלות שנתית, מחירי הדירות עלו ב-17.1%. באוקטובר העליות הגיעו לשיא של 20.1%. מנגד, חלה ירידה חדה בהיקף העסקאות, עם ירידה של 27% במספר הדירות שנמכרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו על שוק המשכנתאות, והחל מחודש ספטמבר 2022 חלה ירידה בהיקף לקיחת המשכנתאות. עם זאת, סך המשכנתאות שנלקחו בשנת 2022 היה גבוה מזה של שנת 2021.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה בשיעור של-5.3% (נכון לדצמבר 2022), מעל הטווח העליון של בנק ישראל (1-3%). הפער בין סביבות האינפלציה בישראל ובארה"ב הצטמצם ברבעון האחרון של שנת 2022, כשארה"ב סגרה את השנה עם אינפלציה שנתית של 6.5%. האינפלציה באיחוד האירופי, לעומת זאת, נותרה גבוהה מאוד ועמדה על 8.5% בסוף השנה. הסיבות העיקריות לתנודתיות החדה בשווקים ולירידות השערים נבעו בעיקר מציפיות 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 בשווקי האג"ח הממשלתי בעולם.

בשוק המט"ח חלו שינויים משמעותיים כאשר שער הדולר התחזק בחדות, ועלה מול השקל ב-13.4%. הדולר אף התחזק מול היורו, ולראשונה מזה 20 שנה עקף הדולר את היורו במהלך שנת 2022, אך סגר את השנה בשער של 0.93 יורו, עם עלייה שנתית של 5.91%. זאת על רקע העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט, נכון לסוף השנה. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף השנה על 194 מיליארד דולר. השקל הישראלי התחזק מול רוב המטבעות בעולם ב-2022 ושמר על יציבותו.

עליית שיעור האינפלציה במהלך שנת 2022 לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה. בנוסף, החברה ביצעה ניתוח רגישות להשפעת שינוי במדד המחירים לצרכן על תוצאותיה. עליית מדד המחירים לצרכן ב-1% נוסף משפיע באופן שולי על תוצאות החברה (השפעה של 0.02% על נכסי החברה). לפרטים נוספים ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

עליית שיעור הריבית במהלך שנת 2022 לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה. בנוסף, החברה ביצעה ניתוח רגישות להשפעת שינוי בשיעור הריבית על תוצאותיה. החברה חשופה לירידת הריבית (נציין כי המגמה היא לעליית ריבית), כאשר ירידת הריבית ב-1% עלול לגרום ירידה של כ-3.1% בנכסי החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

שינויים במערכת המשפט בישראל

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקן כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם ובקרב מומחי משפט בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל ("הרפורמה המשפטית"). לפרטים נוספים בדבר השינויים ואופי ההשלכות האפשרויות הנובעות משינויים אלה, ראו סעיף 5.33.2.2 לחלק א (דוח עסקי התאגיד) לתקופה זו.

שוק המניות

רוב מדדי המניות המובילים בארץ ובעולם סיימו בירידות שערים חדות, על רקע החששות ממיתון, אינפלציה גואה ואי ודאות. מדד ה-S&P 500 ירד ב-19.4%, ה-Dow Jones בכ-8% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-33%. מדדי תל אביב הציגו גם הם ירידות חדות, אך מתונות יותר. מדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 9.2%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 18.3% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 11.8%. מדד ה-Eurostoxx של 600 רשם גם הוא ירידה חדה של 11.7% מתחילת השנה. מדד תל אביב נפט וגז זינק מתחילת השנה, על רקע המשבר העולמי, ב-35% לעומת מדדי נדל"ן וטק עילית שירדו בחדות 30.9% ו-26.8%, בהתאמה, בעקבות התייקרות עלויות המימון וגיוסי החוב.

שוק אגרות החוב

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

אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל שנסחרו בתחילת השנה בתשואה לפדיון של 1%, הגיעו בסוף השנה לתשואה של 3.5%. כך גם באגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות, שהגיעו בסוף השנה ל-3.7%, ואף במהלך חודש דצמבר חצו את 4%. עליית התשואות החדה לא פסחה על שאר העולם כשבבריטניה התשואה מגיעה לשיא של 3.7% בסוף השנה, באיטליה ל-4.6% ובגרמניה ל-2.6%.

כל מדדי אגרות החוב רשמו ירידות מתחילת השנה כך שמדד תל אביב כללי ירד ב-9.3% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-10%, 8% ו-8.9% בהתאמה.

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 ללקוחות 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.

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

תקופת ההפחתה	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022
מגזר הגמל	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
8 שנים	24,362
7 שנים	27,842
6 שנים (מצב בפועל)	31,376
5 שנים	37,986
4 שנים	47,462

תקופת ההפחתה	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022
מגזר הפנסיה	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
12 שנים	245
11 שנים	267
10 שנים (מצב בפועל)	294
9 שנים	327
8 שנים	368

תוספת (הפחתה) הרווח הכולל נטו של החברה לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2022 :

תקופת ההפחתה		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022
מגזר הגמל	באלפי ש"ח	באחוזים
8 שנים	13,692	77.9%
7 שנים	10,717	39.2%
6 שנים (מצב בפועל)	7,697	-
5 שנים	2,048	(73.4%)
4 שנים	(5,397)	(170.1%)

תקופת ההפחתה		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022
מגזר הפנסיה	באלפי ש"ח	באחוזים
12 שנים	7,739	0.5%
11 שנים	7,720	0.3%
10 שנים (מצב בפועל)	7,697	-
9 שנים	7,669	(0.4%)
8 שנים	7,634	(0.8%)

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

6.2 הון עצמי והון חוזר:

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כולל:

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

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגידים בנקאים בסך 1,481 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 784 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות והתחייבות מיסים שוטפים בסך 113,532 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 115,797 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2022 ההון החוזר החיובי עמד על סך של 149,312 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 הלוואות 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.

ליום 31 בדצמבר 2021 ההון החוזר החיובי עמד על סך של 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.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 כולל:

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 9,845 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים בסך 8,010 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 17,855 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל הלוואה מחברת האם בסך 20,038 אלפי ש"ח, (ההלוואה נפרעה ביום 1 בדצמבר 2021), חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 285 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך 34,344 אלפי ש"ח. סך הכל ההתחייבויות השוטפות 54,667 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2020 ההון החוזר השליילי עמד על סך של 36,812 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2020 קיבלה החברה הלוואה נוספת מחברת האם בסך 24,500 אלפי ש"ח אשר נפרעה במלואה בשנת 2021 ובעלי המניות בחברה העבירו סך של 28,243 אלפי ש"ח נוספים כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון.

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 31 בדצמבר 2022 סך ההון העצמי של החברה עמד על 195,712 אלפי ש"ח, המהווה עודף בסך 110,778 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

כמו כן, לתאריך 31 בדצמבר 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:

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 הנסחרת 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;

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:

31 בדצמבר 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			
84,934	42,467	סך נדרש	
153,799	153,799	מזומנים ושווי מזומנים	
32,900	-	חייבים ויתרות חובה	
4,944	-	רכוש קבוע	
79,199	59,135	השקעות פיננסיות	84,934
270,842	212,934	סה"כ יתרה קיימת	
-	-	נדרש להשלים	
-	-	הוזרם לאחר תאריך המאזן (מזומנים)*	
270,842	212,934	יתרה לאחר ההזרמה	

* בהתאם לתקנות ההון. ראה גם ביאור 11 ג' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

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 11 ג' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

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.

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

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

לתמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ראו סעיף 5.28 לחלק א' (דוח עסקי התאגיד) ליום 31 בדצמבר 2022.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח 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 3.9 ו- 3.12 לפרק א' (דוח עסקי תאגיד) ליום 31 בדצמבר 2022.

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 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. לפרטים נוספים, ראו דיווח שפורסמה החברה מיום 15 בפברואר 2022 ([2022-01-018463](#)) **(דיווח החברה)** על הודעת הבורסה מיום 16 בפברואר 2022.

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 3.10 לפרק א' (דוח עסקי תאגיד) ליום 31 בדצמבר 2022. ודוח מיידי שפורסמה החברה ([2022-01-015055](#)).

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 5.25.2 לדוח תקופתי 2022 לפרטים נוספים ראו ביאור 22 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

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 ביאור 26 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

8.7. 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 ([2022-01-041914](#)).

8.8. ביום 24 במרס 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. בחודש יוני 2022, חתמה החברה על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף The Toa 21st Century Reins Company, Ltd ("TOA RE") ("**מבטח המשנה המשני**"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P Global). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכוננו להלן "**מבטחי המשנה**". הסכמי מבטחי המשנה מגדירים את Swiss Re כמבטח המשנה המוביל אשר מולו צפויה החברה להתנהל בנושאי תביעות, חיתום וכיו"ב, ומבטח המשנה המשני יסתמך בעניינים אלה על החלטות מבטח המשנה המוביל באופן מלא. מבטחי המשנה יעניקו לקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה כיסוי ביטוחי בשיעור של 90% עד 100% מפני סיכונים מוות ונכות, כתלות בהיקף הנכסים שינוהלו בכל אחת מהקרנות

בנפרד, שיעור ההשתתפות מתחלק בין מבטחי המשנה (והכל כמפורט בטבלה להלן). לפרטים נוספים בדבר תנאי הפוליסה ותקופת הכיסוי, ראו סעיף 5.20.3 לחלק א' (דוח עסקי התאגיד) לתקופה זו.

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 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 5.18.3.1 לפרק א' (דוח עסקי תאגיד) ליום 31 בדצמבר 2022.

8.10. 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 שפרסמה החברה מיום 7 ביוני 2022 ([2022-01-070369](#)), וכן סעיף 5.17.5.5 לפרק א' (דוח עסקי תאגיד) ליום 31 בדצמבר 2022.

8.11. 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.

8.12. ביום 6 באוקטובר 2022, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 באוגוסט 2021, את התקשרות החברה עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ בעסקה לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שתחול על כל הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת בחברה האם ובחברות הבנות שלה, לרבות עבור המנכ"לים של החברה ו/או נושאי משרה שהם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה יש ענין אישי בהתקשרות בפוליסת הביטוח לגביהם, המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת, לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 15.10.2022 וסיומה ביום 14.10.2023 בגבול האחריות בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 באוקטובר 2022 ([2022-01-124933](#)).

8.13. 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. לפרטים נוספים, ראו ביאור 128 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

8.14. ביום 30 באוקטובר 2022, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליון 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 27 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

8.15. 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. לפרטים נוספים, ראו ביאור 26 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

8.16. 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.

8.17. ביום 1 בינואר 2023, החברה חדלה להיות "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות. לפרטים נוספים, ראו הקדמת דוח הדירקטוריון לעיל.

8.18. ביום 30 בינואר 2023, זימנה החברה אסיפה שנתית הצפויה להתכנס ביום 27 במרס 2023 ולדון, בין היתר, בנושא כדלקמן: מינוי משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של החברה, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם חלף רואה החשבון המבקר הנוכחי, אשר סיום כהונתו נעשה באופן שאינו כרוך בנסיבות שיש בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של החברה; לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו היום ([2023-01-012834](#)).

8.19. לפרטים אודות בקשה מעודכנת למיזוג מסלולי השקעה המחליפה את בקשת החברה למיזוג מסלולי השקעה מיום 3 בנובמבר 2021 ואשר אושרה בדירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות מיום 30 בינואר 2023, ראו סעיף 5.14.3 לחלק א (דוח עסקי התאגיד) לתקופה זו.

8.20. ביום 22 במרס 2023, ובהתאם לשינוי הארגוני שאושר על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 28 בפברואר 2023, התקבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לביצוע שינויים מזכים ושינויים בהתאם למנגנון המוסדר בהסכם השירותים, בין החברה לחברה האם. לפרטים נוספים, ראו ביאור 28ט לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

9. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

10. גילוי ביחס לדירקטורים בלתי תלויים

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

11. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

11.1. המבקר הפנימי של החברה הוא ר"ח ישראל גבירץ, ממשדד רואי החשבון פאהן קנה. ר"ח ישראל גבירץ הוא שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה, ובעל ניסיון של מעל 18 שנים בביצוע עבודות בתחום הביקורת והבקרה במגוון ארגונים כגון: גופים מוסדיים, בתי השקעות, בנקים, חברות ציבוריות, ממשלתיות, משרדי ממשלה ועוד. למבקר הפנימי תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן (2004); רואה חשבון מוסמך, מועצת רואה חשבון (2005); מבקר פנימי מוסמך, לשכת מבקרי הפנים העולמית (iia) (2006); מנהל סיכונים מוסמך (iia) (2012). המבקר החל את כהונתו בחברה כמבקר פנים בחודש ינואר לשנת 2019. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לאחר בחינת כישוריו ובחינת חלופות רלוונטיות. הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבעו את סמכויותיו.

11.2. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

- 11.3** עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות : למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
- 11.4** למבקר אין כל קשרים עסקיים מהותיים עם החברה פרט למתן שירותי ביקורת פנימית וביצוע סקרי סיכונים (דוגמת סקר סיכונים תפעוליים שהתבצע בשנת 2022). לא ניתן למבקר סיוע על-ידי גורמים אחרים בחברה. המבקר אינו עובד החברה.
- 11.5** היקף העסקתו בחברה בשנת 2022 היה כ-1,900 שעות וזאת בהתאם לאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה של תכנית עבודה רב שנתית המבוססת על סקר סיכונים. שכרו של מבקר הפנים הוא 190 ש"ח לשעת ביקורת בתוספת מע"מ.
- 11.6** על-פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על-פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל-פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על-ידי המבקר. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על-ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.
- 11.7** דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.
- 11.8** למבקר הפנימי ניתנת גישה רחבה למסמכים ולמידע הדרוש לו לצורך קיום הביקורות.

12. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה :

- 12.1** משרד רואי חשבון BDO זיו האפט משמש כרואה החשבון המבקר של החברה, מענו דרך מנחם בגין 48, תל אביב.
- 12.2** השותף המטפל בחברה הוא רו"ח אדי אולרשו.
- 12.3** שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שנת 2022 עמד על סך של 415 אלפי ש"ח (כולל מע"מ כדין), לעומת שנת 2021 אשר בה עמד שכרו על סך של 193 אלפי ש"ח (כולל מע"מ כדין).
- 12.4** השכר הכולל עבור שירותים שנתן המבקר שאינם נכללים בסעיף 12.3 לעיל, בשנת 2021 הינו 129 אלפי ש"ח בגין הוצאות הנפקה.
- 12.5** משרד רואי החשבון החל לכהן בנובמבר 2018.
- לפרטים נוספים אודות החלפת רואה החשבון המבקר, ראו סעיף 8.18 לעיל.

13. מינוי נושאי משרה ונושאים נוספים

- 13.1** ביום 2 בינואר 2022 מונתה הגב' שרה בנימיני (דירקטורית בלתי תלויה) לדירקטוריון החברה על-ידי האסיפה הכללית של החברה.
- 13.2** 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](#)).
- 13.3** 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). ביום 25 באוגוסט 2022 התקבלה הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון למינויה. גב' טיטלמן מונתה גם לכהונה כחברת ועדת ניהול סיכונים. ביום 13 בדצמבר 2022, התקבלה הודעת רשות שוק ההון על כוונה להתנגד למינוי של מר יוטב קוסטיקה כחבר ועדת ההשקעות וזאת על רקע כהונתו כמנכ"ל משותף במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ. החברה העבירה את התייחסותה לרשות שוק ההון וטרם התקבלה תשובת רשות 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 כחברה בדירקטוריון החברה, וזאת עד לקיום אסיפה כללית שנתית בהתאם להוראות תקנון החברה.

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

13.4 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). בנוסף, ביום זה מונתה עוה"ד רותם זיידל כדירקטורית בחברה ([2022-01-078652](#)). ביום 26 ביוני 2022, התקבלה הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון למינויה של עוה"ד שני קאופמן פוגל ליועצת המשפטית של החברה ולממונה על ציות ואכיפה.

13.5 ביום 19 ביולי 2022, אושר מחדש מינויה של רו"ח סיון לוי כמנהלת הכספים של החברה וכן אושר מינויה כסמנכ"לית, וזאת 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.

13.6 ביום 30 בינואר 2023, דן דירקטוריון החברה ואישר את המינויים הבאים:

מינויה של הגב' נינה צור, סמנכ"לית ניהול סיכונים של החברה לממונה על ציות ואכיפה של החברה וזאת חלף עוה"ד שני קאופמן פוגל. בנוסף, אושר מינויה לאחראית ניהול סיכונים השקעה בפעילות הנוסטרו של החברה.

מינויו של מר יוטב קוסטיקה לכהונה כחבר ועדת ניהול סיכונים חלף מר ניר צרפתי.

13.7 ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה חברת האם כי במסגרת שינוי ארגוני, הוחלט על שינוי ארגוני במסגרתו כלל פעילות ההפצה תרכוז תחת חטיבה אחת לצורך פיתוח וייעול של מערך המכירות. במסגרת זו מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בי.ד. מור, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת המכירות של הקבוצה אשר תרכוז בי.ד. מור ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו יום ([2023-01-022323](#)). ביום 22 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל החברה. המינויים האמורים ייכנסו לתוקף במועד קבלת הודעת אי התנגדות למינויו של מר אלדד צינמן מרשות שוק ההון או בחלוף 60 ימים ממועד הודעת החברה לרשות שוק ההון, ככל שלא תתקבל מהרשות הודעה על התנגדות למינויו.

13.8 ביום 22 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר טומי באבל כמנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר במקום מר אילון מוריץ אשר סיום כהונתו נעשה באופן שאינו כרוך בנסיבות שיש בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של החברה. מינוי זה כפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון.

14. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

14.1. אחריות על ניהול סיכונים השוק בחברה

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2022 חתמה על הסכם לניהול חשבון נוסטרו של החברה על ידי מור בית השקעות ניהול תיקי ע"מ ('מור ניהול תיקים'), חברה בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך. ותכליתה המרכזית של ההחלטה היא שמירת ערכן של יתרות הכספים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של החברה המנהלת או לצרכים שוטפים בכדי לייצר ערך ותשואה ראויה ברמת סיכון מוגבלת. ניהול תיק ההשקעות העצמיות הינו תחת פיקוח של דירקטוריון החברה.

נכסי החברה מוחזקים בפקדונות וכן מושקעים באג"ח ממשלתיות וקונצרניות ובקרנות כספיות. דירקטוריון החברה בוחן את ניהול הסיכונים בתיק ההשקעות העצמי של החברה, ואת רמות החשיפה לאפיקים, וככל שנדרש, מורה על ביצוע התאמות במדיניות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון.

השקעות אלה עומדות בהלימה לעמדת הדירקטוריון בקשר עם פיזור סיכונים בתיק ההשקעות העצמיות והפחתת התלות בתנודתיות בשוק ההון.

ביום 30 בינואר 2023 מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים השקעה בפעילות הנוסטרו של החברה. גב' צור אחראית על מיפוי סיכונים השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכונים השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכונים השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה בקביעת מדיניות ניהול סיכונים שוק ומדיניות השקעות.

לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של החברה המנהלת, ראו ביאור 9 ו-10 לדוחות הכספיים של החברה.

14.2. תיאור סיכוני שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשוקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנוטת את השקעותיה. במהלך הרבעון הרביעי המשיכה מגמת האצת האינפלציה בעולם ובישראל (באופן מתון יותר) והמשיך מהלך של העלאות ריבית במרבית השווקים המתפתחים וכן בישראל. להאצת האינפלציה ולשיעורי ריביות פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

14.3. דוח בסיסי הצמדה

לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

14.4. מבחני רגישות

כחלק מניהול סיכוני השוק החברה עורכת מבחני רגישות לבחינת השפעות שינויים בגורמי סיכון על מאזנה. לפרטים בדבר ניתוחי רגישות ליום 31 בדצמבר 2022 ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

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

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

14.5.1. פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסי. מדד ה-VAR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות מסוים בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VAR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכוני שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך) בהתאם לתמהיל ההשקעה ולהנחות על תקופת ההחזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת. ה-VAR חושב עבור תקופת החזקה שבועית, וברמת מובהקות של 95%. אנו משתמשים ב-VaR היסטורי. ה-VAR יהיה האחוזון ה-95%.

14.5.2. תיאור המודל

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

14.5.3. הנחות המודל

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

14.5.4. מגבלות המודל

14.5.4.1. מודל ה-VAR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת הקבוצה נכון ליום ביצוע המודל,

אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת הקבוצה או שהיו באחזקת הקבוצה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית משיעורי האחזקה במועד ביצוע המודל).

כך למשל מניה מסוימת אשר הייתה בירידה מתמדת ומרגע רכישתה על-ידי החברה מגמתה השתנתה והיא נמצאת כעת במגמת עליה עשויה להסב למודל ערכים שליליים ולהציג תמונה מטעה שמהלך זה היה שגוי.

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

בין השניים.

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

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

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

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

14.5.5. תוצאות אמידת ה-VAR לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VAR	שיעור ה- VAR מהשווי ההוגן	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
105	0.05%	232,998	ליום 31.12.2022

15. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

15.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

15.2. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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.

15.3. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית. הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (belives) כי ליום 31 בדצמבר 2022 הבקרה הפנימית של החברה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה ליום 31.12.2022 בוקרה על ידי משרד רואי חשבון BDO זיו האפט, כפי שצוין בדוח שלהם אשר בו ניתנה חוות דעת חלקה בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31.12.2022.

22 במרס 2023

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון
21

הצהרה (certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.

22 במרס 2023

אורי קיסוס
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (להלן: "הדוח").
1. 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.
2. 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.
3. 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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-
4. 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.

22 במרס 2023

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

מור גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים - על בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3-4	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים
5	מכתב הסכמה
6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-56	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מור גמל ופנסיה בע"מ- בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן- COSO).

הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ודרישות הגילוי שנקבעו על ידו בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרתנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021, ולכל אחת משלוש השנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 22 במרס 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2023

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח וההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוח הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ודרשות הגילוי שנקבעו על ידו בהתאם לחוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הכרה בהוצאות רכישה נדחות והפחתתן

במסגרת דוחותיה הכספיים החברה מכירה בנכס - הוצאות רכישה נדחות בגין עמלות היקף לסוכנים עבור גיוס לקוחות. הנכס מוכר כאשר ניתן לזהות את ההוצאה והשבתה צפויה באמצעות הכנסות דמי ניהול בעתיד (כמפורט בביאור 2). היקף הנכס בדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הינו 223 מ' ש"ח לעומת 112.5 מ' ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 (כמפורט בביאור 5). הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות בקו ישר (שש שנים בגמל ועשר שנים בפנסיה). בהתאם להערכת החברה, הפחתתן של עלויות להשגת חוזה להשגת הכנסות המשולמות בגין סכומי גיוס ("מענקי היקף") ואינן מהוות תשלום מתוך ההטבות הכלכליות השוטפות שהתקבלו, מתבצעת על פני אומדן התקופה החזויה של ברות ההשבה של עלויות אלו כלומר, התקופה בה יתקבלו ההטבות הכלכליות בגין חוזים אלו. קביעת תקופת הפחתה דורשת מהנהלת החברה להניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדן על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. להכרה בהוצאות רכישה נדחות והפחתתן השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים של החברה. לאור האמור לעיל בחינת אומדן הנכס והפחתתו היתה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה שימוש בשיקול דעת מאתגר, ידע וניסיון על מנת לבחון כיצד הנהלה ביססה את נאותות ההנחות והאומדן ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת: להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו: בחנו את תהליכי העבודה ובדיקת האפקטיביות של בקורות מסוימות של החברה לקביעת הוצאות הרכישה הנדחות והפחתתן. ביצענו נהלים מבססים לבדיקת ההוצאות האמורות והפחתתן על ידי צוות בעל ידע וניסיון. נהלים אלו כוללים:

1. דגימה ובחינת הסכמים מול סוכנים
2. בחינת בסיס החישוב של עמלות ההיקף מול מערכת תפעול ומול הסכמים
3. ביצוע חישוב בלתי תלוי של סך עמלות ההיקף
4. בחינת אומדן ההנהלה לעניין תקופת הפחתת הנכס
5. בחינת אומדן ההנהלה לעניין תגמול סוכנים בגין נטישת לקוחות
6. בדיקת סבירות הוצאות הפחת בגין הנכס
7. בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים

הכרה בנכסים בלתי מוחשיים והפחתתם

במסגרת דוחותיה הכספיים החברה מכירה בנכסים בלתי מוחשיים – עלויות תוכנה . בשנת 2022 הורחב רישיונה של החברה לעסוק בענף ביטוח פנסיוני . לאור זאת, החברה חתמה על 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 פנסיה המנוהלות על ידי החברה , רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם . בהתאם להסכם זה והסכמים עם חברות נוספות לרכישת תוכנות ורישיונות לצורך תמיכה בפעילות הפנסיה רשמה החברה בספריה נכסים בלתי מוחשיים בהתאם להנחיות תקן בנלאומי - IAS 38 כמפורט בביאור 2 ט'. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה שבה נעשה שימוש לפחות בכל סוף שנת כספים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד הנכסים מופחתים לתקופה שבין 5-10 שנים ע"פ אומדן ההנהלה.

יתרות הנכסים הבלתי מוחשיים בדוחות הכספיים של החברה מסתכמים ל 9.8 מ' ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 לעומת סך של 1.5 מ' ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 (כמפורט בביאור 4) . לסיווג העלויות כאמור כנכס ולהפחתתו השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים של החברה .

לאור האמור לעיל בחינת סיווג הנכסים ואומדן הפחתתם היתה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה שימוש בשיקול דעת מאתגר, ידע וניסיון על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות הסיווג ואת אומדן שנות ההפחתה ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בחנו את תהליכי העבודה של החברה לקביעת הנכס הבלתי מוחשי והפחתתו .

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת הקמת הנכס וקביעת האומדן על ידי צוות בעל ידע וניסיון. נהלים אלו כוללים :

1. קבלה וקריאת הסכמים רלוונטיים
2. סקירת אופן הטיפול החשבונאי בהכרה בנכסים בהתאם לדרישות התקן
3. ביצוע שיחות עם גורמי הנהלה וקבלת אסמכתאות מהחברה אשר תומכות בטיפול החשבונאי
4. בדיקת שלמות ודיוק הנתונים אשר היוו בסיס להקמת הנכסים
5. קבלת אישור מהנהלה בנוגע לאומדן תקופת הפחתת הנכסים
6. בחינת אופן הקמת הנכס / רישום הוצאה בדוחות הכספיים
7. בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרס 2023

לכבוד

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

דוד בן גוריון 2, רמת גן

ג.א.ג.

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 הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 22 במרס, 2023 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 דצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 22 במרס, 2023 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

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

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		ביאור	
נכסים:			
1,497	9,804	4	נכסים בלתי מוחשיים
6,436	5,023	6	נכס זכות שימוש
6,867	4,350	12	מיסים נדחים
112,449	223,041	5	הוצאות רכישה נדחות
3,988	4,944	7	רכוש קבוע
368	-	128	הלוואות שניתנו לעובדים
19,569	32,900	8	חייבים ויתרות חובה
1,274	-		נכסי מיסים שוטפים
		9	השקעות פיננסיות:
-	38,148		נכסי חוב סחירים
-	20,064		נכסי חוב שאינם סחירים
-	20,987		אחרות
-	79,199		סך כל ההשקעות הפיננסיות
80,539	153,799	10	מזומנים ושווה מזומנים
232,987	513,060		סך כל הנכסים
		11	הון:
10,143	12,809		הון מניות
8,457	147,505		פרמיה על מניות
1,513	2,014		קרנות הון
47,371	47,371		שטרי הון
(21,684)	(13,987)		יתרת הפסד
45,800	195,712		סך כל הון
			התחייבויות:
6,316	5,076	6	התחייבות בגין חכירה
-	30		התחייבות מסים שוטפים
45,100	-	26 ח	התחייבות למשקיעים
60,092	196,481	27,15	הלוואות מתאגידים בנקאים
-	21	13 ב	הטבות עובדים
75,679	115,740	14	זכאים ויתרות זכות
187,187	317,348		סך כל ההתחייבויות
232,987	513,060		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סיון לוי
סמנכ"ל כספיםאורי קיסוס
מנכ"למאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במרס, 2023.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח			ביאור	
24,213	135,467	274,756	16	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
-	-	1,276	18	רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון
24,213	135,467	276,032		סך כל ההכנסות
11,322	65,155	136,899	19	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,045	69,827	124,493	20	הוצאות הנהלה וכלליות
267	1,654	2,456	21	הוצאות מימון, נטו
39,634	136,636	263,848		סך כל ההוצאות
(15,421)	(1,169)	12,184		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
3,920	17	(4,487)	12	הטבת (הוצאות) מס
(11,501)	(1,152)	7,697		סך רווח (הפסד) כולל לשנה
(0.115)	(0.012)	0.062		רווח (הפסד) בסיסי למניה בש"ח
(0.115)	(0.012)	0.061		רווח (הפסד) מדולל למניה בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	שטר הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ
10,000	-	176	7,705	641	(9,031)	9,491
יתרה ליום 1 בינואר 2020						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
-	-	-	-	-	(11,501)	(11,501)
הפסד כולל לשנה						
-	-	245	-	-	-	245
תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	11,423	-	-	11,423
הנפקת שטר הון						
10,000	-	421	19,128	641	(20,532)	9,658
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
-	-	-	-	-	(1,152)	(1,152)
הפסד כולל לשנה						
-	-	451	-	-	-	451
תשלום מבוסס מניות						
143	8,457	-	-	-	-	8,600
הנפקת מניות						
-	-	-	28,243	-	-	28,243
הנפקת שטר הון						
10,143	8,457	872	47,371	641	(21,684)	45,800
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021						
שינויים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
-	-	-	-	-	7,697	7,697
רווח כולל לשנה						
-	-	501	-	-	-	501
תשלום מבוסס מניות						
2,666	139,048	-	-	-	-	141,714
הנפקת מניות						
12,809	147,505	1,373	47,371	641	(13,987)	195,712
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
	אלפי ש"ח	
(11,501)	(1,152)	7,697
245	451	501
18	22	1,046
321	390	1,173
719	233	1,015
-	-	(107)
-	-	85
-	-	(64)
-	-	(21)
196	1,546	-
-	92	2,404
67	75	52
1,566	2,809	6,084
(39,203)	(73,017)	(110,592)
(5,905)	(12,833)	(13,331)
32,053	40,671	35,346
-	-	21
(3,920)	(267)	3,821
(16,975)	(45,446)	(84,735)
(70)	(62)	(103)
-	(1,742)	-
-	-	144
-	-	(1,089)
(70)	(1,804)	(1,048)
(26,980)	(45,593)	(72,002)
-	-	(79,823)
-	-	624
-	(368)	-
-	-	368
(700)	(1,244)	(4,607)
-	-	(18)
-	(3,906)	(2,002)
(700)	(5,518)	(85,458)
-	8,600	96,614
11,423	28,243	-
-	45,100	-
-	(44,342)	-
19,842	24,500	-
-	60,000	135,000
(257)	(296)	(894)
31,008	121,805	230,720
3,328	70,694	73,260
6,517	9,845	80,539
9,845	80,539	153,799

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
 הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
 פחת והפחתות:
 רכוש קבוע
 נכס זכות שימוש
 נכסים בלתי מוחשיים
 רווח מקיצור תקופת חכירה
 הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 אחרות
 הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
 הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך
 הוצאות מימון אחרות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:

תשלומי ריבית עבור התחייבות בגין חכירה
 תשלומי ריבית בגין הלוואה מחברת האם
 ריבית שהתקבלה
 ריבית ששולמה

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

רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 הלוואות לעובדים שניתנו
 הלוואות לעובדים שנפרעו
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תשלומי חכירה במועד תחילת החכירה
 רכישת רכוש קבוע

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

הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
 הנפקת שטרי הון
 התחייבות למשקיעים (ביאור 26ח)
 פירעון הלוואה מהחברה האם
 קבלת הלוואה מהחברה האם
 קבלת הלוואות מתאגידים בנקאים
 פירעון התחייבות בגין חכירה
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
עליה במזומנים ושווה מזומנים
יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

			א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים
-	-	45,100	הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים
-	4,640	1,291	התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש
-	-	4,715	רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 בדצמבר, 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 במרס 2022 את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. החברה התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013.

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

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

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

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

ג. 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני הדיווח כספי הבינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה לפי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

מבנה הדיווח:

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1 וכפי שנקבע בדרישות הגלוי של הממונה.

ב. בסיס המדידה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית:

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

ד. מזומנים ושווה מזומנים:

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

ה. רכוש קבוע:

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

שיפורים במושכר מופחתים על פני הקצר מבין משך תקופת החכירה (לרבות תקופת האופציה), או אורך החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים ומטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

שיעורי הפחת הינם כדלקמן:

ציוד אלקטרוני – 33%

שיפורים במושכר – 10%-12.5%, שיעור פחת עיקרי 10%

ריהוט וציוד – 7%-12.5%, שיעור פחת עיקרי 12.5%

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

1. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

1. נכס פיננסי מוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה. נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן. מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט הכנסות לקבל שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך). כל הנכסים הפיננסיים האחרים, נמדדו בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

2. התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת: התחייבויות פיננסיות בחברה נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחסן במישרין לעסקה. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

2. מיסים על הכנסה:

תוצאות המס לתקופה כוללות מיסים שוטפים ומיסים נדחים:

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין:

- הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס.
- הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים הניתנים לזיכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם.
- נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים ימדדו לפי שיעורי המס הצפויים בתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.
- מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד אלא אם הם נבעו מעסקה או אירוע אשר הוכרה באותה תקופה או בתקופה אחרת. מחוץ לרווח או הפסד או בצירוף עסקים שאז מוצג יחד עם הפריט בגינו נוצר.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):**ח. הוצאות רכישה נדחות:**

הוצאות רכישה תוספתיות (עמלות בגין גיוס לקוחות), המיוחסות במישרין לרכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות פנסיה, נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (Deferred Acquisition Costs או DAC) כאשר ניתן לזהותן בנפרד והשבתן צפויה באמצעות דמי ניהול. הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות בקופות הגמל על פני שש שנים בקו ישר ובקרנות הפנסיה על פני עשר שנים בקו ישר המהווה את אומדן התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי. החברה בוחנת מדי תקופה סממנים לירידת ערך של הוצאות הרכישה הנדחות על בסיס כלל המידע שבידיה.

ט. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה שבה נעשה שימוש לפחות בכל סוף שנת כספים. הוצאות ההפחתה לכל תקופה מוכרות ברווח או הפסד. שינויים מטופלים כשינוי אומדן. אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

נכס אי תחרות – מתייחס להסכם לאי תחרות של מנכ"ל החברה הקודם, בהתאם להסכם הפרישה שנחתם עמו-מופחת בקו ישר ע"פ 3 שנים.

תוכנות – שיעורי הפחת 20% - 10%, שיעור פחת עיקרי 10%

י. חכירות:

במועד תחילת החכירה החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה. החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה, מהוונים בשיעור הריבית הגלומה של החברה באותו מועד אם היא ניתנת לקביעה בנקל (במידה ולא ניתנת לקביעה מהוונים בשיעור הריבית התוספתית). נכס זכות שימוש נמדד במועד ההכרה לראשונה בעלות המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו למחכיר במועד תחילת החכירה או לפניו. לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו והתאמת תשלומים חכירה משתנים הצמודים למדד שמוכרים מול נכס זכות שימוש. החברה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע. לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני הקצר מבין תקופת החכירה (לרבות תקופת האופציה) לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

יא. הכרה בהכנסות:**דמי ניהול**

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות הפנסיה נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים והתקבולים מהעמיתים על בסיס צבירה.

הכנסות מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשד):**יב. רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון**

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**יג.1. הטבות לעובדים לטווח קצר**

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה, שווי ארוחות, ביטוח בריאות, הפקדות סוציאליות והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

יג.2. הטבות לעובדים לטווח ארוך

- הטבות עקב פיטורין :

כהטבות עקב פיטורין נכללים תשלומים בהם מחויבת החברה לשאת שניתן לייחסן במישרין להפסקת יחסי עובד מעביד. תשלומים אלו יכול שיכללו פיצויי פיטורין ששולמו ע"פ חוק ואינם מכוסים בתשלומים ששולמו לתוכנית הפקדה מוגדרת וכן, תשלומים נוספים עקב מתן הטבות עודפות במסגרת הפסקת העסקה בנסיבות מיוחדות או על פי הסכם, המבוצעים ומשולמים עם הפסקת ההעסקה או זמן קצר לאחריה. הטבות עקב פיטורין מוכרות ברווח או הפסד עם התגבשות התנאים למתן הטבות אלו כך שקיימת מחויבות בלתי חוזרת של החברה לביצוען.

- הטבות לאחר סיום העסקה :

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל חייבת החברה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מטופלות כתוכנית להפקדה מוגדרת. החברה מכירה כהוצאה, את הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. סכומים שטרם שולמו מוכרים כהתחייבות.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ("חוק פיצויי פיטורים"), מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת לסוף תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בסוף תקופת הדיווח של נכסי התכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין, מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על ידי אקטוארים בלתי תלויים על בסיס שיטת יחידת הזכאות החזויה. הערך הנוכחי של מחויבות ההטבה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי לעליית שכר). נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות. כאשר לחברה יש עודף בתוכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתוכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

החברה סיווגה הטבה כהטבת עובד לטווח ארוך כאשר ההטבה לא סווגה כהטבת עובד לטווח קצר, כהטבת עובד לאחר סיום העסקה או כהטבה בגין פיטורין. הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך כוללות ימי חופשה, חופשת שבתון ומענקי יובל. ההתחייבות בגין הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך טופלה באופן דומה לתוכנית להטבה מוגדרת, למעט הטיפול במדידות מחדש של ההתחייבות אשר הוכרו ברווח או הפסד.

יד. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בגין קבלת שירותים מעובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה ו/או של חברת האם או שתסולקנה במזומן בסכומים המבוססים על המחיר או על השווי של המכשירים ההוניים של החברה ו/או חברת האם, לפי העניין.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים המסולקות במכשירים הוניים של החברה ו/או של חברת האם, שווי ההטבה נמדד במועד ההענקה בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, שווי ההטבה מוצג כהתחייבות, אשר נמדדת בשווי ההוגן בסוף כל תקופת דיווח ובמועד הסילוק.

שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד כנגד קרן הון או התחייבות, לפי העניין, על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

טו. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד לשנה בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מספר המניות הרגילות הינו הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה בתוספת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבו ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות נחשבו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

טז. גורמים לחוסר ודאות באומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליה. להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח:

הפחתת הוצאות רכישה נדחות – בהתאם להערכת החברה, הפחתתן של עלויות להשגת חוזה להשגת הכנסות המשולמות בגין סכומי גיוס ("מענקי היקף") ואינן מהוות תשלום מתוך ההטבות הכלכליות השוטפות שהתקבלו, מתבצעת על פני אומדן התקופה החזויה של ברות ההשבה של עלויות אלו כלומר, התקופה בה יתקבלו ההטבות הכלכליות בגין חוזים אלו, בהתאם להערכת ההנהלה, המבוססת על הידע והניסיון הנצבר לגבי התקופה האמורה בענף קופות הגמל וקרנות הפנסיה בישראל. ראה גם ביאור 2 ח.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך):

מסים על ההכנסה – המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של הפרשים הזמניים ומועד מעבר החברה להכנסה חייבת. מועד המעבר ושיעור המס הצפוי במועד המימוש של הפרשים זמניים המיוחסים מתבסס על תחזית ההכנסות העתידיות של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים ובהוצאות המס.

ביאור 3 – מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים (בתקופות החשואה 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, וקרן 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. רווחים מהשקעות לא יוחסו למגזרי פעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הכנסות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
סה"כ	פנסיה	גמל	אלפי ש"ח	
274,756	-	1,842	272,914	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות
1,276	1,276	-	-	
276,032	1,276	1,842	272,914	
136,899	-	394	136,505	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו סך כל ההוצאות
124,493	-	26,028	98,465	
2,456	-	435	2,021	
263,848	-	26,857	236,991	
12,184	1,276	(25,015)	35,923	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 – נכסים בלתי מוחשיים

עלות	תוכנה	אי תחרות אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	-	700	700
תוספות במהלך השנה	1,244	-	1,244
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,244	700	1,944
תוספות במהלך השנה	9,468	-	9,468
גריעות במהלך השנה	(146)	-	(146)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	10,566	700	11,266
הפחתה שנצברה			
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	-	214	214
תוספות במהלך השנה	-	233	233
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	-	447	447
גריעות במהלך השנה	(2)	-	(2)
תוספות במהלך השנה	784	233	1,017
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	782	680	1,462
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022	9,784	20	9,804
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021	1,244	253	1,497

ביאור 5 – הוצאות רכישה נדחות

א.

ליום 31 בדצמבר	2022	2021
אלפי ש"ח		
פנסיה	8,927	-
גמל	214,114	112,449
	223,041	112,449

ב.

פנסיה	גמל אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	-	39,432
תוספות במהלך השנה	-	86,797
הפחתה שוטפת	-	(13,780)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	-	112,449
תוספות במהלך השנה	9,221	142,262
הפחתה שוטפת	(294)	(31,670)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	8,927	223,041
	214,114	

ביאור 6 – נכסי זכות שימוש (חכירות)

ביום 7 באוקטובר 2019, התקשרה החברה בחכירת משרדים לתקופה בת 8 שנים, החל מיום 1 בנובמבר 2019, תמורת תשלומי חכירה שנתיים, בסכום של כ-309 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ בשנת החכירה הראשונה, כ-326 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ בשנה השנייה ועדכון התשלום בתוספת של כ-3% כל שנה. תשלומי החכירה משולמים מראש לכל שנת חכירה. הצדדים יהיו רשאים לסיים את תקופת החכירה בהודעה מראש של שנה. חרף האמור לעיל, למחכיר תהא הזכות למסור הודעה זו, רק בתום שנתיים ממועד תחילת ההסכם ואילך (כך שההודעה לגבי סיום ההסכם תיכנס לתוקף בתוך 3 שנים ואילך, לפי העניין). ביום 18 במאי, 2022 החליטה החברה על סיום ההסכם השכירות בין מור גמל ופנסיה בע"מ ("השוכרת"), לבין י.ר.ש ("המשכירה") כך שהסכם השכירות והתחייבויות השוכרת על-פיו יסתיימו ביום 18 במאי 2023. בהמשך לאמור, ביום 29 בספטמבר, 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות משנה לתקופה של 6 חודשים, מיום 20 בנובמבר 2022 ועד לתום תקופת ההשכרה של החברה בפועל, שהינה עד ליום 18 במאי 2023. בתמורה להשכרת המושכר החל מיום 1 בינואר 2023, שוכר המשנה ישלם לחברה דמי שכירות חודשיים של כ-32 אלפי ש"ח. ביום 14 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם חכירת משרדים, החל מיום 1 בינואר 2022, לתקופה של 3 שנים ובנוסף שתי תקופות הארכה אפשריות בנות שלוש שנים כל אחת. חלק מהשטח המוכר הועמד לרשות החברה כבר במועד חתימת ההסכם ועד לתום שנת 2021. חלק נוסף מהשטח, הועמדו לרשות החברה החוכרת במהלך שנת 2022 והחלק האחרון יועמד לרשות בחברה החוכרת בינואר 2025. תשלומי החכירה בגין השטחים שהועמדו לרשות החברה מסתכמים לכ-39 אלפי ש"ח לחודש במהלך השנה הראשונה, כ-43 אלפי ש"ח לחודש במהלך השנה השנייה והשלישית, כ-47 אלפי ש"ח במהלך תקופת ההארכה האפשרית הראשונה וכ-51 אלפי ש"ח לחודש בהלך תקופת ההארכה האפשרית השנייה. כל התשלומים בתוספת מע"מ וצמודים למדד.

החברה חוכרת רכבים, כאשר כל רכב נכר למשך 3 שנים. תשלומי החכירה צמודים למדד המחירים לצרכן.

א. נכסי זכות השימוש:

מקרקעין	רכבים	סה"כ	עלות
	אלפי ש"ח		
6,554	653	7,207	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
808	483	1,291	תוספות בגין חכירות חדשות ^(*)
(2,245)	(165)	(2,410)	גריעות
5,117	971	6,088	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
			פחת שנצבר:
745	26	771	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
838	335	1,173	פחת
(833)	(46)	(879)	גריעות
750	315	1,065	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
4,367	656	5,023	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

^(*) כולל הצמדה בסך 267 אלפי ש"ח.

ביאור 6 – נכסי זכות שימוש (חכירות) (המשך):

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין
2,567	-	2,567
4,640	653	3,987
7,207	653	6,554
381	-	381
390	26	364
771	26	745
6,436	627	5,809

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
תוספות בגין חכירות חדשות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
**יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2021**

ב. התחייבות בגין חכירה:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין
6,316	638	5,678
1,291	483	808
(997)	(344)	(653)
(1,637)	(118)	(1,519)
103	11	92
5,076	670	4,406
1,959	-	1,959
4,640	653	3,987
(358)	(22)	(336)
75	7	68
6,316	638	5,678

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
שינויים במהלך השנה

תוספות
תשלומים בגין חכירות
גריעת התחייבות בגין חכירות
הוצאות ריבית
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
שינויים במהלך השנה

תוספות
תשלומים בגין חכירות
הוצאות ריבית
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

ביאור 7 - רכוש קבוע

עלות	ציוד אלקטרוני	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	3,531	501	4,032
תוספות במהלך השנה	686	1,316	2,002
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	4,217	1,817	6,034
פחת שנצבר	9	35	44
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	888	158	1,046
תוספות במהלך השנה	897	193	1,090
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	3,320	1,624	4,944
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022			

עלות	ציוד אלקטרוני	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	9	117	126
תוספות במהלך השנה	3,522	384	3,906
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	3,531	501	4,032
פחת שנצבר	5	17	22
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	4	18	22
תוספות במהלך השנה	9	35	44
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	3,522	466	3,988
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021			

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	2022	2021
הוצאות מראש	560	840
הכנסות לקבל	31,458	18,283
ריבית לקבל	78	-
צדדים קשורים	15	446
אחרים	789	-
	32,900	19,569

ביאור 9 – השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2022		
מוצגים בשווי הוגן	מוצגים בעלות מופחתת	סה"כ
דרך רווח והפסד	אלפי ש"ח	
38,148	-	38,148
-	20,064	20,064
20,987	-	20,987
<u>59,135</u>	<u>20,064</u>	<u>79,199</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות
סה"כ

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח

24,234
<u>24,234</u>

אגרות חוב ממשלתיות:
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

13,914
13,914
<u>38,148</u>

אג"ח קונצרני שאינו ניתנים להמרה
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ערך בספרים	שווי הוגן
2022	
אלפי ש"ח	
20,064	20,064
<u>20,064</u>	<u>20,064</u>

שאינם ניתנים להמרה
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. אחרות

ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח

20,987
<u>20,987</u>

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סך הכל השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר תעודות השתתפות בקרנות נאמנות.

ד. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר 2022
רמה 1
אלפי ש"ח
38,148
20,987
<u>59,135</u>

נכסי חוב סחירים
אחרות
סה"כ

ביאור 10 – מזומנים ושווה מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
80,539	25,713	מזומנים
-	128,086	פיקדונות לזמן קצר
80,539	153,799	מזומנים ושווה מזומנים

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופה של עד שלושה חודשים.
הפיקדונות נושאים ריבית בשיעור 2.95%-3.25% ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 11- הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר				
2021		2022		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח				
10,143	13,000 ^(*)	12,809	60,000	מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

^(*) נכון ליום 31.12.2021 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. (לעניין פיצול הון מניות ראה ביאור 11 ב 1)

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה, ההון הרשום של המניות הוגדל ב-47,000 אלפי ש"ח וכן בוצע פיצול בהון הרשום והמונפק של החברה לפי יחס של 10:1, כך שלאחר השינויים כאמור הון המניות הרשום של החברה עומד על 60,000 אלפי ש"ח המחולקים ל-600,000,000 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.
2. ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות אלפי ש"ח	
1	10,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
1	143	הנפקת הון מניות
1	10,143	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
0.1	2,666	הנפקת הון מניות ^(*)
0.1	12,809	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

^(*) במהלך השנה הונפקו 2,666 אלפי מניות בעלות 0.1 ש"ח ע.ג. בתמורה נטו של 96,614 אלפי ש"ח בניכוי עלויות ההנפקה שהסתכמו ל-3,351 אלפי ש"ח ונזקפו להון.

ביאור 11- הון עצמי ודרישות הון (במשך):**ג. 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:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
52,551	84,934	ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (*)
45,800	195,712	הון עצמי קיים
(6,751)	110,778	עודף (גרעון) למועד הדיווח

פעולות לאחר תאריך הדיווח:

45,100	-	עסקת SAFE -המרת תקבולים (ראה ביאור 26 ח)
96,614	-	הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה (ראה ביאור 28 ב)
134,963	110,778	עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך הדוח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת
22,406	33,855	ב. צירוף של:
30,145	57,079	היקף נכסים מנוהלים
-	(6,000)	הוצאות שנתיות
52,551	84,934	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
52,551	84,934	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(ה1) 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 11- הון עצמי ודרישות הון (המשך):

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 12- מיסים

א. כללי

החברה היא "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1976. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס שכר ורווח. החל מיום 1 בינואר 2018, עומד מס החברות על שיעור של 23%. שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים לרבות מס רווח ומס שכר, ובכלל זה החברה, עומד החל משנת 2018 על 34.19%. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ב. הפסדים מועברים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2022 לסך של 9,927 אלפי ש"ח. החברה הכירה בנכס מס נדחה הנובע מהפסדים נצברים. החברה צופה כי תנצל את ההפסדים הנצברים למס הכנסה בעתיד הנראה לעין.

ג. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
-	250	1,970
(3,920)	(267)	2,517
(3,920)	(17)	4,487

מיסים על הכנסה:
מיסים שוטפים
מיסים נדחים
סך הוצאות (הטבות) מס

ד. תנועה במסים נדחים

סה"כ	הפסד מועבר	נכסים בלתי מוחשי	הטבות לעובדים	נכס זכות שימוש (התחייבות חכירה)
אלפי ש"ח				
6,600	5,300	-	1,300	-
267	(351)	-	659	(41)
6,867	4,949	-	1,959	(41)
(2,517)	(2,665)	(77)	166	59
4,350	2,284	(77)	2,125	18

יתרת נכס מס נדחה
יתרה ליום 1 בינואר, 2021
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס מס נדחה
ליום 31 בדצמבר, 2021
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
יתרת נכס מס נדחה
ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאור 12 - מיסים (המשד):

ה. מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(15,421)	(1,169)	12,184	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור מס סטטוטורי
(5,272)	(400)	4,166	הוצאה (חיסכון) במס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
82	165	359	עליה (ירידה) במיסים הנובעת מהגורמים הבאים : הוצאות לא מוכרות
1,571	165	-	מיסים נדחים שחושבו בשיעור מס שונה משיעור המס החל על החברה
-	-	(33)	הפסד מתקופות קודמות שלא הוכר בגינו נכס מסים
(301)	53	(5)	אחרים
1,352	383	321	סה"כ עליה במיסים
(3,920)	(17)	4,487	הוצאה (הטבה) במיסים על ההכנסה

ביאור 13 – הטבות לעובדים

א. תוכניות הפקדה מוגדרת:

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורים. דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורים בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורים או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. ככלל, על תשלומי הפיצויים העתידיים להשתלם לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. בהתאם לסעיף הנ"ל, הפקדותיה השוטפות של החברה לקופות גמל, קרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
417	838	1,429	הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת

ביאור 13 – הטבות לעובדים (המשך):

ב. תוכניות הטבה מוגדרת:

תוכניות להטבה מוגדרת החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים.

1. הרכב:

ליום 31 בדצמבר
2022
אלפי ש"ח
21
-
21

סך ערך נוכחי של התחייבות
שווי הוגן של נכסי התוכנית
סה"כ התחייבות בגין הטבה מוגדרת, נטו

2. התנועה בערך הנוכחי של התחייבות בגין הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022
אלפי ש"ח
-
21
21

יתרה לתחילת שנה
שינויים בשנה דרך דוח רווח או הפסד
יתרה לסוף שנה

ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
7,314	9,290
58,301	88,730
9,412	15,923
624	647
15	754
13	396
75,679	115,740

עובדים ומוסדות בגין שכר
הוצאות לשלם
צדדים קשורים
ספקים ונותני שירותים
מוסדות
אחרים

ראה פירוט ההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת ביאור 23.

ביאור 15 - התחייבויות פיננסיות

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 23, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

60,092 ^(*)	192,042 ^(**)	60,092 ^(*)	196,481 ^(*)
-----------------------	-------------------------	-----------------------	------------------------

הלוואות מתאגידים בנקאיים

^(*) כולל ריבית לשלם
^(**) השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ ההלוואה הרלוונטי.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אחוזים	
1.75%	5.14%-4.75%

בסיס הצמדה
שקלי

מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
92	1,481
-	15,000
15,000	47,000
20,000	52,000
25,000	81,000
60,092	196,481

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

ביאור 16- הכנסות מדמי ניהול

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 ("תקנות דמי ניהול") וחוזר 2017-9-15 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון" (מיום 11 בספטמבר 2019) ("חוזר דמי ניהול") מסדירים, בין היתר, את שיעורי דמי הניהול המרביים המותרים, וכן את התקופה המזערית למתן הטבה בדמי ניהול (5 שנים), אופן העלאת דמי ניהול בתום תקופת ההטבה או, בתנאים מסוימים, גם במהלכה, והכל בדגש על הגברת השקיפות בכל הנוגע לדמי ניהול, קביעתם ושינויים בהם.

ביום 22 בפברואר 2022 נכנס לתוקף תיקון לתקנות דמי ניהול לפיו תקרת דמי הניהול שישולמו על ידי מי שיחלו לקבל קצבה מקרן פנסיה מקיפה או מקרן פנסיה כללית מיום כניסת התיקון לתוקף, תעמוד על שיעור של 0.3% לשנה, זאת בדומה לשיעור שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון בהליך התחרותי לבחירת קרן נבחרת.

על-פי תקנות דמי ניהול, דמי הניהול המרביים לגבייה הם החלק ה-12 של 1.05% מהיתרה הצבורה בכל חודש, וכן עד 4% מהתשלומים השוטפים המועברים בגין העמיתים בקופות הגמל לתגמולים ולפיצויים (לחיסכון), בקרן הפנסיה המקיפה עד 0.5% מהיתרה הצבורה ועד 6% מדמי הגמולים, בקרן הפנסיה הכללית עד 0.5% מהיתרה הצבורה ועד 4% מדמי הגמולים, בקופת גמל להשקעה בכל חודש, ובקרן השתלמות דמי הניהול המרביים שיגבו מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית, לא יעלה על 2% לשנה. דמי הניהול בקופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד הם קבועים ועומדים על שיעור של 0.23% מהיתרה הצבורה בקופה וזאת עד לתום מועד החיסכון שנקבע בהתאם להסדר התחיקתי.

להלן דמי הניהול שגבתה החברה מנהלת מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה שבניהולה ושיעור הממוצע של דמי הניהול בכל קופה/קרן :

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022	2020	2021	2022
אחוזים	אחוזים		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	1	-	-	825
-	-	0.22	-	-	957
			-	-	1,782
-	-	1	-	-	41
-	-	0.22	-	-	19
			-	-	60
			-	-	1,842
0.67	0.68	0.67	13,810	71,701	134,051
0.66	0.71	0.71	7,602	45,512	100,388
0.65	0.75	0.76	1,999	17,192	37,237
0.23	0.23	0.23	802	1,062	1,238
			<u>24,213</u>	<u>135,467</u>	<u>272,914</u>
			<u>24,213</u>	<u>135,467</u>	<u>274,756</u>

דמי ניהול מקרנות פנסיה⁽¹⁾

דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה :
מדמי גמולים
מצבירה
סך הכל דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה
דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית :
מדמי גמולים
מצבירה
סך הכל דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית
סך הכל דמי ניהול מקרנות פנסיה

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה :
אלפא מור תגמולים ופיצויים
מור השתלמות
מור גמל להשקעה
מור חיסכון לכל ילד
סך הכל דמי ניהול מקופות גמל
סך דמי ניהול

⁽¹⁾קרנות הפנסיה החלו לפעול בחודש מאי 2022.

ביאור 17- נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף הנכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022	קרן פנסיה חדשה מקיפה קרן פנסיה חדשה כללית אלפא מור תגמולים ופיצויים מור השתלמות מור קופת גמל להשקעה מור חיסכון לכל ילד
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
1,288	83,879	1,334,840	
49	4,632	33,622	
421,877	1,449,030	25,510,340	
292,942	1,427,136	19,388,403	
480,191	1,881,118	5,880,474	
13,731	96,357	562,134	
1,210,078	4,942,152	52,709,813	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021	אלפא מור תגמולים ופיצויים מור השתלמות מור קופת גמל להשקעה מור חיסכון לכל ילד
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
130,571	2,545,175	15,674,752	
82,065	652,315	9,848,749	
174,051	2,032,483	3,763,626	
9,190	88,370	524,316	
395,877	5,318,343	29,811,443	סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020	אלפא מור תגמולים ופיצויים מור השתלמות מור קופת גמל להשקעה מור חיסכון לכל ילד
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
22,932	1,274,306	5,315,719	
15,135	238,826	2,971,492	
19,044	611,200	866,384	
3,638	85,585	398,839	
60,749	2,209,917	9,552,434	סך הכל

ביאור 17- נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך):

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	
1,178,388	59,909	1,238,297
418,627	1,198,884	1,617,511
20,587,345	12,134	20,599,479
22,184,360	1,270,927	23,455,287
-	75	75
54,065	5,649	59,714
916,561	1,656	918,217
970,626	7,380	978,006
21,213,734	1,263,547	22,477,281

העברות לחברה מגופים אחרים
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2020
קופות גמל	
אלפי ש"ח	
1,191,508	536,784
349,961	132,353
11,889,973	5,508,127
13,431,442	6,177,264
-	-
16,312	1,131
714,085	56,280
730,397	57,411
12,701,045	6,119,853

העברות לחברה מגופים אחרים
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל
סה"כ העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל
סה"כ העברות מהחברה

העברות, נטו

ביאור 17- נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך):

ג. להלן סכום העודף האקטוארי הדמוגרפי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבטוחים והקצבה לפנסיונרים לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

מור פנסיה מקיפה	מור פנסיה כללית	אלפי ש"ח
998	54	סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2022
		אחוזים
0.11	0.20	שיעור עדכון יתרות: עמיתים פעילים ומוקפאים
- (*)	- (*)	פנסיונרים
		(*) קטן מ- 0.01%

ביאור 18 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין: נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	14
	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד	1,262
1,276	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
	א. <u>רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש: בגין נכסים מוחזקים למסחר	14
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	14

ביאור 19 - עמלות, הוצאות שיווק ורכישה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
8,650	51,418	105,669
2,672	13,780	31,670
-	43	440
11,322	65,155	136,899

עמלות שוטפות
הפחתת הוצאות רכישה נדחות
בניכוי דמי סליקה

ביאור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
13,653	31,182	52,245
2,664	9,163	14,345
5,385	20,781	34,598
662	1,836	3,283
541	1,448	6,849
872	2,023	4,157
1,243	1,162	4,296
1,785	859	1,026
1,240	1,373	3,694
28,045	69,827	124,493

שכר עבודה ונלוות (*)
שירותים מקצועיים
תשלום לגורם מתפעל
אחזקת משרד
אחזקת מחשבים ותקשורת
דמי ניהול לחברת האם
פחת והפחתות
החזר לעמיתים
אחרות

(*) כולל הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בסך 17 אלפי ש"ח (בשנים 2021 ו-2020, 1,275 אלפי ש"ח ו-245 אלפי ש"ח בהתאמה), ראה ביאור 25.

ביאור 21 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4	3	8
67	75	125
196	1,546	-
-	92	2,404
-	(62)	(122)
-	-	41
267	1,654	2,456

עמלות בנקים
ריבית על התחייבות בגין חכירה
ריבית לחברה האם
ריבית הלוואות מתאגידים בנקאים
ריבית והצמדה
אחר

ביאור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
446	15	חייבים ויתרות חובה
(9,412)	(15,923)	חברות קשורות כולל שכר עבודה לחברת האם בגין דירקטורים
(2,799)	(3,298)	שכר ונלוות לשלם לאנשי מפתח בהנהלה ^(*)
727	1,431	הוצאות רכישה נדחות לחברה קשורה

^(*) הסכומים אינם כוללים מס שכר.

בחודש נובמבר 2020 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לחברת האם לפיו חברת האם תעמיד לרשות החברה מסגרת לנטילת הלוואות בסך כולל של 40 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים ממועד חתימת ההסכם. כל הלוואה שתיתן במסגרת ההסכם תהיה הלוואה לא צמודה ותישא ריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור 4% לשנה בתוספת מע"מ. להלוואה לא קיים לוח סילוקין אך כל אחת מההלוואות שיינתנו כחלק מהסכם המסגרת יפרעו עד תום תקופת המסגרת (להלן: "הסכם המסגרת הראשון"). ביום 24 במרס 2021, עודכן הסכם המסגרת הראשון, כך שהחל מיום 22 במרס 2021 הועמד שיעור הריבית על ההלוואות שניתנו לחברה במסגרת הסכם זה על 4.5% שנתי לא צמוד בתוספת מע"מ. בנוסף, ביום 24 במרס 2021 נחתם בין הצדדים הסכם נוסף למתן מסגרת לצורך הלוואות בסך 20 מיליון ש"ח (להלן: "המסגרת החדשה"). שיעור הריבית בגין הלוואות שהועמדו החל מ-22 במרס 2021 לפי הסכם המסגרת הראשון או יועמדו מתוך המסגרת החדשה יישאו ריבית בשיעור של 4.5% לשנה לא צמוד, בתוספת מע"מ. המסגרת החדשה תעמוד עד 31 במרס 2024. ביום 16 באוגוסט, 2021 אישר דירקטוריון החברה תיקון נוסף להסכמי המסגרת להלוואות בין החברה האם לבין החברה, כך שכל הלוואה שניתנה מכוח הסכמי המסגרת ו/או התיקונים להם ושתיתן בעתיד עד לתקרת המסגרת, תישא ריבית בשיעור הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לענין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021. ביום 1 בדצמבר 2021 החברה פרעה את יתרת ההלוואות הבלתי מסולקות שניתנו על-ידי חברת האם לפי הסכם המסגרת הראשון והמסגרת החדשה.

ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכם המסגרת הראשון והשני, ובמסגרתו תעמיד החברה האם לחברה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח ("תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 ("תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי החברה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית לפרוע את ההלוואה בפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. נכון למועד הדוח החברה לא ניצלה את מסגרת האשראי.

ביאור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
872	2,023	4,157	דמי ניהול לחברה האם (*)
-	651	986	עמלות סוכנים לצדדים קשורים
-	387	820	השתתפות בהוצאות הבית
196	1,546	15	הוצאות מימון
7,262	18,318	36,072	הוצאות אחרות - חברת אם (*)
8,330	22,925	42,050	סה"כ

(*) חברת האם מעמידה לרשות החברה וחברות אחרות בקבוצה משרדים ושירותים שונים לפי הסכם שירותים לרבות: כח אדם, שירותי משרד, הנהלת חשבונות, מחשוב ושירותים נוספים. תמורת שירותים אלה, בהתייחס לחלקה היחסי של החברה בהם, משלמת החברה לחברה האם סך השווה לעלות בה נשאה החברה האם בגין אספקתם לחברה בתוספת דמי ניהול בשיעור של 12%. הוצאות אלו נכללו כחלק מהוצאות הנהלה וכלליות (ראה ביאור 20), במסגרת הסעיפים הרלוונטיים עבורם שולמו. ראה גם פרטים בדבר הסכם שירותים חדש חלף ההסכם האמור, בביאור 26 ט.

ג. תגמול והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מס' סכום	מקבלים	מס' סכום	מקבלים	מס' סכום	מקבלים
(אלפי ש"ח)		(אלפי ש"ח)		(אלפי ש"ח)	
282	3	577	3	824	3
310	2	394	2	835	2
592		971		1,659	

שכר דירקטורים

שכר עבודה לדירקטורים
(נכלל בתשלומים לחברת האם)

ד. תגמול והטבות לאנשי מפתח בהנהלה שהינם בעלי עניין (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020		2021		2022		
סכום	מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	סכום	מס' מקבלים	
(אלפי ש"ח)		(אלפי ש"ח)		(אלפי ש"ח)		
3,137	3	2,891	2	3,311	2	הטבה לטווח קצר
-	-	536	2	442	2	הטבה לטווח ארוך
184	2	767	2	(18)	2	תשלום מבוסס מניות
3,321		4,194		3,735		

(*) הסכומים אינם כוללים מס שכר.

ביאור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך):**ה. כללים לעסקאות זניחות**

להלן יובאו הסוגים והמאפיינים של זניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך. ביום 24 במרס 2022 קיבל דירקטוריון החברה את המלצת ועדת הביקורת בדבר קווים מנחים וכלליים לסיווגן של עסקאות בעלי ענין, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים כאמור יבחנו מידי שנה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (כמפורט להלן) וישמשו את החברה, בין היתר, לצורך בחינת מנגנון האישור של עסקאות כאמור והיקף הגילוי שיינתן בגין במסגרת תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010, תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ותקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. ביום 25 בינואר 2023 אישרה וועדת הביקורת וביום 30 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה עדכון כללים האמורים. בהתאם לכללים שנקבעו, הנהלת החברה, תהיה רשאית לראות בעסקאות בעלי הענין הבאות כ"עסקאות זניחות", אם הן אינן חריגות, כמשמעות המונח בחוק החברות, וכן עונות על כל התנאים הבאים.

1. העסקה היא במהלך העסקים הרגיל של החברה – קרי, העסקה היא ממין העסקאות שהחברה נוהגת להתקשר בהן. התקשרות בה אינה יוצאת דופן או מחייבת קבלת החלטה ניהולית חריגה. כמו כן, ממכלול נסיבות הענין לא נראה שיש לעסקה חשיבות מבחינת השפעתה על החברה או בשל כך שנדרש לדווח עליה לציבור בדיווח מידי;

2. העסקה היא בתנאי שוק (לגבי עסקאות מהסוג הקבוע בסעיף 3 להלן, התנאים הקבועים בסעיף האמור יחשבו כתנאי שוק לצורך סעיף זה);

3. ביחס לעסקאות שמהותן מתן שירותים: ביחס לעסקת בעלי ענין בה החברה, לרבות חברה אחרת בקבוצת החברה, שהיא נותנת השירותים – מתקיימות אחת או יותר מאמות המידה הבאות: השירותים ניתנים תחת אותם כללי הטבות שניתנים לעובדי הקבוצה, ככל שהוגדרו הטבות כאמור; השירותים ניתנים במחיר שאינו נמוך ב-1% מהמחיר הממוצע של שירותים אלה הניתנים ללקוחות בעלי היקף פעילות דומה ובנוסף, היקף התגמול הצפוי לחברה ממתן השירותים אינו עולה על 1% מההון העצמי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים; תנאי העסקה דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות דומות מבחינת מאפייניהן שערכה החברה, לרבות חברה אחרת בקבוצה (לדוגמה: סוג הלקוח או הצד השני לעסקה ומאפייניו; היקף העסקה ומאפיינים רלוונטיים לתנאי שוק) בתקופה קרובה למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת ובלבד שנערכו עם צדדים שאינם ברשימת בעלי הענין; תנאי העסקה דומים לתנאיהן של לפחות שתי עסקאות בשוק הרלוונטי, הידועות לחברה והדומות מבחינת מאפייניהן, שנערכו בתקופה הקרובה למועד ההתקשרות ובלבד שנערכו על ידי מי שאינו ברשימת בעלי הענין.

4. ביחס לעסקת בעלי ענין בה החברה היא מקבלת השירותים/המוצרים – אם היחס בין היקף ההוצאה השנתי החזוי לקבוצה בגין העסקה לסך כל ההוצאות של הקבוצה בשנה הקלנדרית האחרונה אינו עולה על 0.5%, בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים, ובלבד שעלות השירות אינה עולה על 50 אלפי ש"ח לשנה.

במקרים בהם אמות המידה המפורטות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת עסקה מסוימת נוכח סוגה, טיבה או נסיבותיה, זניחות העסקה תבחן על-ידי ועדת הביקורת של החברה בהתאם לסמכותה הקבועה בחוק החברות לסווג עסקאות כזניחות ולהמליץ לאשרן.

ביאור 23 - ניהול סיכוניםא. כללי

החברה פועלת בענף קופות הגמל וקרנות הפנסיה. פעילות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים, כגון סיכוני שוק לרבות שינויים בשווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של החברה, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור שיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם. לחברה ולקופות הגמל בניהולה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

ג. דרישות חוקיות

לחברה לקופות גמל ולקרנות הפנסיה בניהולה מונתה סמנכ"לית ניהול סיכונים, המהווה נושאת משרה בחברה, כגורם אובייקטיבי במסגרת סביבה רגולטורית משתנה, ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, לרבות כמפורט בפרק 3 לקודקס הרגולציה בנושא סיכונים. סמנכ"לית ניהול סיכונים מבצעת, בין היתר, מעקב שוטף אודות הסיכונים, מבצעת הליך של כימות, הערכת הסיכונים ומדידתם, קובעת מדיניות מבוססת סיכונים, וכן נותנת חוות דעתה במסגרת הליך קבלת החלטות. כמו כן, סמנכ"לית ניהול סיכונים מבצעת בקורות שוטפות ועורכת סקרי סיכונים אשר נידונים בוועדת הביקורת ומדווחת לדירקטוריון בהתאם להוראות הדין.

ד. סיכוני שוק

1. בהתאם לתקנות ניירות ערך, סיכוני שוק כפוטנציאל רווח או הפסד, כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות, ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק, סיכון בשינוי במחירי מניות המוצג באמצעות שינוי במדדי מניות או שינויים במניות ספציפיות, סיכון בסיס במטבע הנובע משערי החליפין של מטבעות חוץ, סיכון עקב שינוי בשערי הריבית וסיכון השינוי במדד המחירים לצרכן.

ביאור 23 - ניהול סיכונים (המשך):**2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק**

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה. ניתוח הרגישות היא ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך. ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות (לא נמצאו השפעות ישירות לשינויים בשערי מט"ח והשקעות במכשירים הוניים ולכן לא בוצעו ניתוחי רגישות עליהם).

ליום 31 בדצמבר 2022 :

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית (*)	
-1%	+1%	-1%	+1%
אלפי ש"ח			
(53)	53	(982)	993

רווח (הפסד)

(*) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ביאור 23 - ניהול סיכונים (המשך):

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	צמוד מדד	לא צמוד	
באלפי ₪					נכסים
9,804	9,804	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
4,350	4,350	-	-	-	מיסים נדחים
223,041	223,041	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,944	4,944	-	-	-	רכוש קבוע
32,900	560	-	-	32,340	חייבים ויתרות חובה
5,023	5,023	-	-	-	נכס זכות השימוש
					השקעות פיננסיות:
38,148	-	430	5,273	32,445	נכסי חוב סחירים
20,064	-	-	-	20,064	נכסי חוב לא סחירים
20,987	-	-	-	20,987	אחרות
79,199	-	430	5,273	73,496	סך כל השקעות פיננסיות
153,799	-	-	-	153,799	מזומנים ושווה מזומנים
513,060	247,722	430	5,273	259,635	סך הכל נכסים
195,712	195,712	-	-	-	סך כל הון
					התחייבויות:
5,076	-	-	5,076	-	התחייבות בגין חכירה
30	30	-	-	-	התחייבויות מיסים שוטפים
196,481	-	-	-	196,481	הלוואות מתאגידים בנקאיים
21	-	-	-	21	הטבות עובדים
115,740	133	-	-	115,607	זכאים ויתרות זכות
317,348	163	-	5,076	312,109	סך כל ההתחייבויות
513,060	195,875	-	5,076	312,109	סך כל ההון והתחייבויות

ביאור 23 - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021				
נכסים	פריטים לא פיננסיים			
	לא צמוד	צמוד מדד	סה"כ	סה"כ
באלפי ₪				
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	1,497	1,497
מיסים נדחים	-	-	6,867	6,867
הוצאות רכישה נדחות	-	-	112,449	112,449
רכוש קבוע	-	-	3,988	3,988
הלוואות שניתנו לעובדים	368	-	-	368
חייבים ויתרות חובה	18,729	-	840	19,569
נכסי מיסים שוטפים	-	-	1,274	1,274
מזומנים ושווה מזומנים	80,539	-	-	80,539
נכס זכות השימוש	-	-	6,436	6,436
סך הכל נכסים	99,636	-	133,351	232,987
סך כל הון	-	-	45,800	45,800
התחייבויות:				
התחייבות בגין חכירה	1,683	4,633	-	6,316
התחייבות למשקיעים	45,100	-	-	45,100
הלוואה מתאגיד בנקאי	60,092	-	-	60,092
זכאים ויתרות זכות	75,679	-	-	75,679
סך כל ההתחייבויות	182,554	4,633	-	187,187
סך כל ההון והתחייבויות	182,554	4,633	45,800	232,987

1. סיכון נזילות

סיכון נזילות היא הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ- 50% מההון המזערי הנדרש. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, 153,799 אלפי ש"ח הינם מזומנים ושווה מזומנים ו- 59,135 אלפי ש"ח הינם השקעות פיננסיות, הניתנים למימוש מיידי (שנה קודמת 80,539 אלפי ש"ח הינם מזומנים ושווה מזומנים).

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי. לגבי התחייבויות החברה ראה פירוט מועדי הפירעון של ההתחייבויות (בסכומים נומינליים לא מהוונים):

ליום 31 בדצמבר 2022				
אלפי ש"ח				
התחייבויות החברה	עד שנה	1-3 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים
הלוואות מתאגידים בנקאים	7,837	76,835	87,805	57,510
התחייבויות חכירה	851	1,501	1,189	1,927
התחייבויות פיננסיות אחרות	22,937	1,745	530	-
ספקים ונותני שירותים	90,527	-	-	-
סה"כ	122,152	80,081	89,524	59,437
סה"כ	122,152	80,081	89,524	59,437

ביאור 23 - ניהול סיכונים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021					
אלפי ש"ח					
התחייבויות החברה	עד שנה	1-3 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
הלוואות מתאגידים בנקאים	877	17,035	45,976	-	63,888
התחייבויות חכירה	1,014	2,010	1,751	2,104	6,879
התחייבויות פיננסיות אחרות	14,869	1,476	382	-	16,727
ספקים ונותני שירותים	58,953	-	-	-	58,953
סה"כ	75,713	20,521	48,109	2,104	146,447

2. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים *
58,212	20,064	38,148

סך הכל נכסי חוב בארץ

* נכסי חוב סחירים מסווגים ומוצגים בשווי הוגן. ראה גם ביאור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

א. 1. נכסי חוב

דירוג מקומי		
ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	BBB עד A אלפי ש"ח	AA ומעלה

24,234	-	24,234
13,914	8,542	5,372
38,148	8,542	29,606
20,064	-	20,064
58,212	8,542	49,670

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב בארץ

ביאור 23 - ניהול סיכונים (המשך):

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך):

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

דירוג מקומי		
ליום 31 בדצמבר 2022		
AA ומעלה	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח		

20,987	20,987	-	השקעות פיננסיות אחרות
153,799	-	153,799	מזומנים ושווה מזומנים

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022	
סיכון אשראי מאזוני	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח

13.10%	7,626
2.18%	1,270
0.01%	2
37.64%	21,909
5.00%	2,913
0.44%	258
41.63%	24,234
100%	58,212

ענף משק

תעשייה
חשמל ומים
מסחר
בנקים
שירותים פיננסיים
שירותים עסקיים אחרים
אג"ח מדינה
סך הכל

ביאור 24 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעולות מימון

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווג כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

2022				
סך תזרים מפעילות מימון	התחייבות למשקיעים	התחייבות בגין חכירה	הלוואות מתאגידים בנקאים	
אלפי ש"ח				
	45,100	6,316	60,092	יתרה ליום 1 בינואר
135,000	-	-	135,000	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(894)	-	(894)	-	פירעון התחייבות בגין חכירה
134,106	-	(894)	135,000	סה"כ שינויים תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	-	1,389	ריבית שנצברה (שולמה), נטו
(45,100)	-	-	-	הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים
-	-	(1,637)	-	גריעת התחייבות בגין חכירה
-	-	1,291	-	התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש
-	-	5,076	196,481	יתרה ליום 31 בדצמבר

2021					
סך תזרים מפעילות מימון	התחייבות למשקיעים	התחייבות בגין חכירה	הלוואות מחברת האם	הלוואות מתאגידים בנקאים	
אלפי ש"ח					
	-	1,959	20,038	-	יתרה ליום 1 בינואר
45,100	45,100	-	-	-	התחייבות למשקיעים
84,500	-	-	24,500	60,000	קבלת הלוואה
(44,638)	-	(296)	(44,342)	-	פירעון התחייבות
84,962	45,100	(296)	(19,842)	60,000	סה"כ שינויים תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	13	(196)	92	ריבית שנצברה (שולמה), נטו
-	-	4,640	-	-	התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש
45,100	45,100	6,316	-	60,092	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 25 – תשלום מבוסס מניות**1. תכנית להענקת אופציות למניות:**

א. ביום 27 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה האם הקצאה של אופציות לעובדים, וביניהם עובדי החברה. בהתאם לכך ביום 1 בפברואר 2019, הוענקו לעובדי החברה 632,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש למניה אחת של חברת האם הסופית, בת 0.01 ש"ח ע.ג. ("האופציות"). האופציות הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה, שאינם דירקטורים או מנכ"ל.

מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשווקלל של שער הנעילה של מניית חברת האם הסופית בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקת על ידי דירקטוריון חברת האם. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הוא 5.47 ש"ח. יודגש כי בהתאם לתנאי האופציות, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי הניצעים, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה. תוספת מימוש מתואם נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עומדת על 3.92 ש"ח.

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 4 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). האופציות ימומשו למניות באופן אוטומטי במועד סיום תקופת ההבשלה של כל אחת מהמנות, למעט המנה הראשונה, ככל שהוקצתה במסלול רווח הון לצורך מס, לגביה המימוש האוטומטי יתבצע במועד תום תקופת החסימה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

השווי הכולל של כתבי האופציה שהוענקו לעובדי החברה בתוכנית הנ"ל ביום ההענקת הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הם 468,000, כמות האופציות שפקעו 9,000 ויתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 155,000.

ב. ביום 27 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה האם ואישרה גם החברה להקצות לעובדי החברה 160,000 אופציות. האופציות הוענקו בפועל לעובדים ביום 1 ביולי 2020. השווי הכולל של כתבי האופציה בהענקת הנ"ל ביום ההענקת הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. מחיר המימוש המחושב לעיל הינו 8.32 ש"ח. כמו בהענקת הקודמת, המימוש יבוצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"). תוספת מימוש מתואם נכון ליום 31 בדצמבר 2022 עומדת על 7.26 ש"ח.

הוצאות השכר בגין התוכנית נזקפות לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה. ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הם 39,500, כמות האופציות שפקעו 84,000 ויתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 36,500.

ג. ביום 28 באפריל 2021 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על אימוץ תכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים במסגרתה, הוקצו למנכ"ל החברה מר אורי קיסוס 200,000 כתבי אופציה (בלתי עבירים) לרכישת מניות בחברה בשיעור של 2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לפני ההקצאה). כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת (דהיינו -200,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה כ"א), והכל - בהתאם ובכפוף לתנאי התכנית ("האופציות") ומכתב הענקת.

ביאור 25 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

עם השלמת הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה, מלוא כתבי האופציה שהוענקו למנכ"ל החברה שטרם הבשילו, יהיו בשלים. חרף האמור, מימוש כתבי אופציות שהבשילו יתאפשר רק החל ממועד ההבשלה המקורית ובמשך תקופת המימוש המקורית של 60 חודשים ממועד ההענקה (בין אם יועסק בחברה ובין אם לאו), ובכפוף למגבלות חסימה בהתאם לסעיף 102, לפקודת מס הכנסה ולכללים, בהתאם להוראות התוכנית ובהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו.

ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הם 200,000.

ד. ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 65,000 כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות. כתבי האופציות הוענקו ביום 4 בנובמבר, 2021 תחת מסלול רווח הון באמצעות נאמן ובכפוף לתוכניות הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים 2021. במכתב ההענקה נקבעו תנאי הבשלה בשיטת הקו הישר על-פני תקופת שלא תפחת משלוש שנים ומתקופה של 4 שנים בהתאמה שתחילתה ביום 1 בינואר 2022, והם כפופים לעמידה ביעדי ביצוע. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ולמשך תקופה של שישים (60) חודשים ממועד ההענקה ובכפוף לכך שלא פקעו קודם למועד ההבשלה.

ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הם 18,333, יתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 46,667.

נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ההוצאה בגין הענקת אופציות למניות שנרשמה בדוח רווח והפסד הכולל לשנת 2022, 501 אלפי ש"ח כנגד קרן הון (בשנת 2021 – 451 אלפי ש"ח, בשנת 2020 - 245 אלפי ש"ח).

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות המהווה התחייבות :

א. בחודש ינואר 2021 העניקה החברה למנכ"ל החברה מר אורי קיסוס יחידות פאנטום בהיקף של 323,236 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות חברת האם והוענקו ללא תמורה. כל יחידת פאנטום תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשווייה של מניה רגילה אחת בחברת האם לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יחידות הפאנטום הוענקו בשתי מנות כאשר תקופת ההבשלה היא בין שנתיים לשלוש שנים. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה בעין והן מהוות התחייבות של החברה לפרוע אותן במזומן. ליום 31 בדצמבר, 2022 יתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילו 323,236.

ב. בחודש יולי, 2021 העניקה החברה לנושא משרה בכיר 343,217 יחידות פאנטום אשר יבשילו במנות שוות על פני תקופה בת ארבע (4) שנים. כמו כן, בחודש אוגוסט 2021, העניקה החברה למשנה למנכ"ל החברה יחידות פאנטום בהיקף של 136,634 אשר יבשילו במנות שוות על-פני תקופה בת חמש (5) שנים, יחידות הפאנטום צמודות למניות חברת האם והוענקו ללא תמורה. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה. ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הם 27,326, יתרת האופציות שנותרו וטרם הבשילה 109,308.

ביאור 25 – תשלום מבוסס מניות (המשך):

ג. ביום 26 באוקטובר, 2021 העניקה החברה למספר מעובדיה ונושאי המשרה בה יחידות פאנטום (בסה"כ כ-178,900 יחידות פאנטום). יחידות הפאנטום מעניקות לעובדים, במועד מימושן, את הזכות לקבל מהחברה סכום כספי, השווה לסכום העלייה בשווייה הכספי של מניה רגילה אחת של החברה האם, בת 0.01 ש"ח ע"נ (כשהוא מוכפל במספר היחידות שהוענקו לאותו עובד). שווין של יחידות הפאנטום מחושב בעת מימושן, בהתבסס על עליית שווי מנית החברה האם, על-פי המפורט במכתב ההענקת יחידות הפאנטום יובשלו בארבע מנות שוות על-פני ארבע שנים.

ליום 31 בדצמבר, 2022 מספר האופציות שהבשילו הינו 44,725, יתרת האופציות שנותרה וטרם הבשילה 134,175.

נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 הקטנת ההוצאה בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות המהווה התחייבות שנרשמה בדוח רווח והפסד הכולל לשנת 2022 הינו 484 אלפי ש"ח כנגד התחייבות.

3. פרטים נוספים באשר לתוכנית האופציות למניות:אופציות למניות של מור גמל ופנסיה בע"מ

2021		2022		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר אופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר אופציות	
-	-	4.15	2,650,000 ^(*)	יתרה ליום 1 בינואר
40.15	265,000	-	-	הוענקו במהלך השנה
40.15	265,000	4.15	2,650,000^(**)	יתרה ליום 31 בדצמבר

^(*) לענין פיצול הון מניות, ראה ביאור 11 ב 1.

^(**) נכון למועד הדיווח 218,333,000 אופציות הובשלו וטרם מומשו.

אופציות למניות של י.ד. מור השקעות (חברת האם)

2020		2021		2022		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר אופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר אופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר אופציות	
5.09	632,000	5.57	625,000	4.98	373,750	יתרה ליום 1 בינואר
8.32	160,000	-	-	-	-	הוענקו במהלך השנה
5.09	(158,000)	5.10	(176,250)	4.74	(173,250)	מומשו במהלך השנה
4.72	(9,000)	7.75	(75,000)	7.26	(9,000)	פקעו במהלך השנה
5.57	625,000	4.98	373,750	4.55	191,500	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות

א. על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא מתנהלים כנגד או מטעם החברה הליכים משפטיים מהותיים. יצוין כי החברה עשויה לקבל מעת לעת פניות ודרישות מעת עמיתים, כאשר חלקן מתנהלות במסגרת הליך "פניות ציבור" בו מועברת הפניה לחברה באמצעות מערכת ייעודית של פניות המנוהלת על-ידי רשות שוק ההון.

ב. ביום 1 באוגוסט 2018 חתמו בעלי המניות של החברה על התחייבות כלפי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להשלמת ההון העצמי לסכום הנדרש בהתאם לתקנות ההון ככל שיידרש. ביום 19 בינואר 2022 מסרה החברה האם לחברה כתב התחייבות להשלמת ההון עצמי המזערי לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי המזערי הקבועות בתקנות ההון, וכן בדרישות הנזילות הקבועות בפרק ד' לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והכול ככל שהדבר יידרש. השקעות החברה האם בהון החברה, יבוצעו בדרך ובאופן שיאושרו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה המנהלת ושל החברה האם. התחייבות זאת ניתנה בשים לב לתכנית העסקיות של החברה, וכן תעמוד בתוקף למשך 24 חודשים ממועד מסירתה, ובלבד שהחברה תמשיך להימצא בשליטת החברה האם. לעניין מחויבות בעלי המניות ראה גם ביאורים 22א ו-26ט.

ג. התחייבויות אחרות

1. משיכות והעברות - במסגרת הנחיות הממונה, החברה נדרשת לבצע משיכות והעברות תוך פרק זמן כפי שנקבע בתקנות. אי עמידה במועדים כאמור חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין פערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.
2. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם.

ד. ערבויות שניתנו

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.

ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך):

ה. ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם עם נס.א.ט. בע"מ (להלן: "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.

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 עימם. 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, להשאיל, 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 כחוצאות עם קבלת השירות.

ו. 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. ("התוספת ו-ההסכם התפעול המקורי", בהתאמה). להלן יפורטו עיקרי התוספות או העדכונים להסכם התפעול המקורי, ביחס לתיאור עיקריו 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 לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם.

ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (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.

הדוחות הכספיים לשנת 2022 כוללים הוצאות בגין שירותי התפעול של אפ.אמ.אר בסך של 34,265 אלפי ש"ח (בשנים 2021 ו-2020 20,781 אלפי ש"ח ו-5,385 אלפי ש"ח, בהתאמה). להערכת החברה, קיימת לה תלות מסוימת בספק זה, נוכח מיעוט חלופות תפעוליות הוליסטיות (מערכת תפעול בצירוף מערכת ניהול לקוחות) דוגמת אלה הניתנות על-ידי הספק, ונוכח עלויות מהותיות שידרשו במקרה של החלפת ספק או תפעול עצמי.

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

ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מהותיות (המשך):

ח. ביום 6 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכמי השקעה נפרדים להשקעה של 53.7 מיליוני ש"ח בחברה, המבוססת על הקצאת מניות עתידית בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של החברה, על המשקיעים (בנפרד) נמנים: Sphera Master Fund L.P, אייל לפידות וקבוצת משקיעים פרטיים ("עסקת SAFE" ו-"משקיעי ה-SAFE" בהתאמה). למשקיעי ה-SAFE, כל אחד בנפרד, ניתנה זכות למניות החברה במחיר המשקף הנחה של 20% ממחיר המניה האפקטיבי שייקבע בהנפקה ראשונה לציבור של החברה. כמו כן, העניקו המשקיעים לחברה זכות (לפי שיקול דעתה של החברה), כי היה ותושלם הנפקה ראשונה לציבור, תקצה החברה למשקיעים מניות רגילות בהקצאה פרטית שתבוצע בסמוך לאחר השלמת ההנפקה הראשונה לציבור בתמורה לכ-32.2 מיליון ש"ח נוספים ("סכומי ההשקעה הנוספים"). ביום 29 בנובמבר, 2021 חתמו החברה והחברה האם על תיקון להסכם ההשקעה המתואר לעיל, עם אחד ממשקיעי ה-SAFE (בסעיף זה להלן "המשקיע המסוים" ו-"התוספת"), כך שכנגד 8.6 מיליון ש"ח (וכנגד חלק השקעה זה בלבד מתוך סך השקעה כולל של 12 מיליון ש"ח שהושקעו על-ידי המשקיע המסוים במסגרת עסקת ה-SAFE) (להלן: "סכום ההשקעה הראשון"), יוקצו לאותו משקיע, 143,333 מניות רגילות של מור גמל בנות 1 ש"ח ערך נקוב, המהוות (לפני הכסף ולפני ההקצאה) 1.43% מההון המונפק והנפרע של החברה ("המניות המוקצות"). בסמוך לפני השלמת הנפקת החברה לציבור ביום 9 בפברואר 2022 הוקצו למשקיעי ה-SAFE 11,281,512 מניות על-פי תנאי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, בהתאמה – במועד פרסום דוח זה, תמו כל חובות הצדדים, התחייבויותיהם וזכויותיהם על-פי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE.

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

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

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

ביאור 27 – הלוואות מתאגידים בנקאים

א. ביום 30 בנובמבר 2021, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק")

לקבלת הלוואה בסכום כולל של 60 מיליוני ש"ח ("ההלוואה" ו-"הסכם ההלוואה", בהתאמה), אשר בגינו נתנה החברה האם ערבות בלתי מוגבלת בסכום, וכן נטלו החברה והחברה האם התחייבות לעמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט להלן:

מחצית קרן ההלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת מרווח קבוע בשיעור 0.1%, והמחצית האחרת של קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור של 1.8% לשנה. הריבית תפרע ב-20 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 30 בנובמבר 2026. קרן ההלוואה תפרע ב-12 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 30 בנובמבר 2026.

במסגרת הסכם ההלוואה נטלה על עצמה החברה התחייבות לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות, עד לסילוק האשראי באופן מלא ומוחלט:

(א) יחס כיסוי [Debt Service Coverage Ratio 'DSCR'] – החל מהדוחות הכספיים של החברה בגין הרבעון השני לשנת 2024 (בגילום שנתי בגין כל השנה), יחס הכיסוי של החברה יהיה גדול, בכל עת, מ-1.1.

יחס הכיסוי יחושב על-ידי חלוקת "תזרים המזומנים החופשי ליום הבדיקה" (יתרת מזומנים, בתוספת תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת כפי שהוצג בדוח הכספי של החברה האם בניכוי ריבית ששולמה על המימון) בסך "שירות החוב" (הסכום המצטבר הצפוי של הוצאות מימון האשראי בהתאם ליתרות האשראי ולשיעורי הריבית בארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים לאחר מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים בתוספת תשלומי החלויות השוטפות הצפויות על פי לוח הסילוקין הידוע במועד החישוב בגין היתרה הבלתי מסולקת של האשראי);

(ב) שווי הנכסים המנוהלים - החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2022, שווי נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה הנמצאים בניהול החברה, כפי שיופיעו במערכות "גמל נט" ו/או "פנסיה נט", לא יפחת בכל עת מסך של 25 מיליארדי ש"ח.

להבטחת תשלומי האשראי למלווה, החברה האם תעניק למלווה כתב ערבות בלתי מוגבל בסכום להבטחת כל חובות והתחייבויות החברה למלווה. כמו כן, החברה האם התחייבה לעמוד בהתניות פיננסיות כדלהלן: (א) הונה העצמי של החברה האם, כהגדרת מונח זה בהסכם ההלוואה, לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP של החברה האם, כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה, יהיה קטן בכל עת מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה האם. הפרה של התניות פיננסיות אלה של החברה והחברה האם תהווה עילה לפירעון מידי, וכן תביא לתוספת ריבית (מנגנון step-up). נכון למועד הדוח החברה עומדת בכל המגבלות החלות עליה לפי ההסכם האמור, ככל שחלות. הסכם ההלוואה כולל תנאים והתחייבויות נוספים של החברה שלהלן המשמעותיים ביניהם: Subordination - נחיתות של תשלומים מסוימים לבעלי המניות של החברה (לרבות תשלומים מתוך או על חשבון שטרי הון, הלוואות בעלים, לרבות תשלומי קרן, ריבית, עמלות והוצאות קיימים או עתידיים), ביחס להלוואה וכן, איסור על רכישה או מתן מימון לרכישה של מניות החברה, והכל בכפוף להחרגה מפורשת של הבאים (בגנים לא יידרש אישור הבנק): פירעון של שטרי הון בסכום של עד כ-48 מיליוני ש"ח, בכפוף להשלמת הנפקה ראשונה לציבור של החברה כפי שנקבע בהסכם ההלוואה; תשלומים בגין מתן שירותים;

ביאור 27 – הלוואות מתאגידים בנקאים (המשך):

חלוקת דיבידנדים (כהגדרתם בהסכם.

ההלוואה, בכפוף להוראות חוק החברות ו/או כל דין, ובכפוף לכך שתשלום דיבידנדים כאמור לא יגרום ו/או יהיה צפוי לגרום לאירוע הפרה של הסכם ההלוואה.

מגבלה על ביצוע השקעות נוספות / שינוי מבנה / שינוי שליטה – החברה התחייבה כי לא תבצע כל השקעה שאינה במהלך העסקים הרגיל מעל לסך של 20 מיליוני ש"ח, וכן לא תבצע מכירת פעילות, שינוי מבנה, שינוי שליטה (כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההלוואה), ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד נקבע בהסכם ההלוואה – התניית אי נחיתות כלפי מממנים אחרים והשוואת תנאים; התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי החברה כולם או חלקם (שעבוד שוטף או קבוע); בהסכם ההלוואה נקבע מנגנון step-up (תוספת ריבית); מנגנון פירעון מידי (לרבות מנגנון Cross Default); וכן נקבעו תנאי ביצוע פירעון מוקדם בכפוף להודעה מראש ותשלום עמלת פירעון מוקדם.

ב. 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.

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 החברה1.1 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.

ביאור 27 – הלוואות מתאגידים בנקאים (המשך):

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

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

1.2 התחייבויות ותנאים נוספים

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

1.2.1 הלוואות בעלים / תשלומים לפי הסכם השירותים ותשלומי דיבידנדים

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

ביאור 27 – הלוואות מתאגידים בנקאים (המשך):

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 הלוואה 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 הלוואה 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 הלוואה ולא תהינה מובטחת 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 הלוואה, בלא קבלת הסכמת הבנק לכך, מראש ובכתב. הובהר כי אין באמור לעיל כדי לפגוע בזכות החברה לבצע תשלומים מהסוגים המפורטים בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לעיל ובכפוף לתנאים המפורטים שם ובמסמכי הלוואה.

ביאור 28 - 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 רשות 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.

ביאור 28 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

- ב. 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 (רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א) אשר הוקצו 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.
- ג. 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. לפרטים נוספים ראה ביאור 26ה.
- ד. 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. לפרטים נוספים ראו ביאור 26ו.
- ה. 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, לפרטים נוספים ראה ביאור 6.
- ו. 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.
- ז. 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.

ביאור 28 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

- ח. ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה החברה כי במסגרת שינוי ארגוני, שנערך לצורך פיתוח וייעול מערך השיווק והמכירות בקבוצה וניהולו האפקטיבי, מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בי.ד. מור השקעות בע"מ ("י.ד. מור השקעות"), בעלת השליטה בחברה, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת הלקוחות של הקבוצה אשר תרכז בי.ד. מור השקעות ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. לאור זאת, דירקטוריון החברה מינה את מר אלדד צינמן (המכהן כמשנה למנכ"ל החברה) כממלא מקום המנכ"ל, עד למינויו של מנכ"ל קבוע לחברה. ביום 22 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו ששל מר אלדד צינמן כמנכ"ל קבוע. המינויים האמורים וסיום כהונת מר קיסוס כמנכ"ל החברה ייכנסו לתוקף במועד קבלת הודעת אי התנגדות למינויו של מר אלדד צינמן מרשות שוק ההון, או בחלוף 60 ימים ממועד הודעת החברה לרשות שוק ההון, ככל שלא תתקבל מהרשות הודעה על התנגדות למינוי.
- ט. מהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד. יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

חלק ד – פרטים נוספים על התאגיד

ההפניה בחלק זה היא לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

1. פרטי חברה

שם החברה:	מור גמל ופנסיה בע"מ
מס' חברה ברשם החברות:	514956465
מען רשום:	מגדל ב.ס.ר 1, דרך בן גוריון 2, רמת גן 5257334
(תקנה 25א)	
טלפון:	074-7811111
(תקנה 25א)	
פקס:	074-7811920
(תקנה 25א)	
כתובת דוא"ל:	ir-more@more.co.il
(תקנה 25א)	
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2022
(תקנה 9)	
תאריך הדוח:	22 במרץ 2023
(תקנה 1 ותקנה 7)	

2. תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים (תקנה 10א)

ראו סעיף 2ג לחלק ב (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

3. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (תקנה 9ד)

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון מדווח בנפרד במקביל לדוח זה.

4. שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף (תקנה 10ג)

בחודש פברואר 2022 החברה השלימה הנפקה ראשונה לציבור של 16,806,800 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במסגרת הצעה לא אחידה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007. התמורה מההנפקה הסתכמה בכ-100 מיליון ש"ח ברוטו, כך שבניכוי הוצאות ההנפקה (הכוללות עמלת, חיתום, ניהול, הפצה וריכוז הנפקה והוצאות הנפקה אחרות בסך של כ-3.35 מיליון ש"ח), התמורה המיידית נטו עמדה על כ-96.65 מיליון ש"ח.

לפרטים אודות ייעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 5.2 לפרק 5 לתשקיף החברה, נושא תאריך 4 בפברואר 2022 ([015055](#)) ("התשקיף").

5. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות (תקנה 11)

אין.

6. שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות (תקנה 12)

אין.

7. הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות החברה מהן בשנת 2022 (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

אין.

8. מסחר בבורסה (תקנה 20)

למיטב ידיעת החברה, לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

בחודש פברואר 2022 נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב מניות רגילות של החברה רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ובכלל זה 16,806,800 מניות של החברה שהונפקו לראשונה לציבור.

9. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח) (תקנה 21)

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר, מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה עליהם נמנים שלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה עצמה וכן של בעלי העניין בחברה:

סה"כ עלות מעסיק	תגמולים בעבור שירותים ¹					פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי ניהול	תגמול מבוסס מניות ⁵	מענק	שכר ⁴	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא) ³	היקף משרה (%) ²	תפקיד בחברה	שם
131	156	-	-	-	-25	4.64%	-	דירקטור	יוסף לוי ⁶
583	-	-	-	-	583	0.01%	40%	יו"ר דירקטוריון	מאיר גרידיש ⁷
206	-	206	-	-	-	4.42%	14%	-	אלי לוי ⁸
2,362	-	-	40	1,315	1,007	11.47%	100%	מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל בכיר	אור שמואל קרן
1,374	-	-	-58	511	921	1.53%	100%	מנכ"ל	אורי קיסוס
1,163	-	-	13	584	566	-	90%	סמנכ"לית מכירות חיסכון ארוך טווח	שרון אגוזי ⁹
1,143	-	-	89	264	790	0.19%	100%	משנה למנכ"ל	אלדד צינמן
676	-	551	-31	156	-	-	60%	סמנכ"ל מערכות מידע	רועי מזרחי ¹⁰

1. במונחי עלות לחברה לא כולל מס שכר. כאשר מדובר בחיובים מהחברה האם הנתונים אינם כוללים מס שכר ו/או מע"מ.
2. היקף המשרה הוא ליום 31 בדצמבר 2022 ולגבי העובדים המועסקים על ידי חברת האם, היקף המשרה המוצג בטבלה, הוא החלק היחסי בתגמול המיוחס לחברה מתוך סך התגמול המושלם לנושא המשרה בקבוצה.
3. שיעור ההחזקה למועד פרסום דוח זה כולל את שיעור ההחזקה הישירה וככל שהדבר רלוונטי גם את שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם.
4. "שכר" – לרבות תנאים כלולים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. לפי חלק יחסי מעלות השכר המיוחס לחברה. עלות השכר אינה כוללת מס שכר.
5. "תשלום מבוסס מניות" – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.
6. התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין התגמול של יוסף לוי בקשר עם כהונתו כדירקטור בחברה לפני מע"מ ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.
7. התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחייבה החברה בגין שכרו של מאיר גרידיש בקשר עם כהונתו בחברה לפני מע"מ ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה הישיר בצירוף שיעור ההחזקה העקיף הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.
8. מר אלי לוי, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה האם במשותף, וכמנכ"ל משותף במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ("מור קרנות נאמנות") וכדירקטור בחברות שונות בקבוצה. מר לוי אינו מכהן כנושא משרה בכירה בחברה. התגמול המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין התגמול של אלי לוי בקשר עם שירותי ניהול מחקר שחברת האם מעניקה באמצעותו לחברה (לפני מע"מ) ואינו מהווה את מלוא עלות התגמול שלו בקבוצה בגין יתר תפקידיו בקבוצה, לרבות תפקידו כמנכ"ל משותף ודירקטור בחברה האם ודירקטור בחברות בנות בקבוצה. לפי הסכם השירותים. שיעור ההחזקות המוצג בטבלה הינו שיעור ההחזקה בעקיפין הנובע מהחזקה בניירות ערך של החברה האם. ראו גם את ה"ש 3 לעיל.
9. השכר המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין שכרה ואינו מהווה את מלוא עלות השכר המיוחס לתפקידיו האחרים בקבוצה. מפתח חלוקת העלויות לגבי גבי אגוזי, כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, הוא שיעור של 90% מעלות העסקתה בקבוצה, למעט בונוסים הנגזרים מתוצאות החברה ו/או חברות אחרות בקבוצה, אשר ייוחסו באופן מלא לחברה או לחברות אחרות בקבוצה, לפי העניין.
10. השכר המוצג בטבלה הינו החלק שחויבה החברה בגין שכרו ואינו מהווה את מלוא עלות השכר המיוחס לתפקידיו האחרים בקבוצה. מפתח חלוקת העלויות לגבי מר מזרחי, כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, הוא שיעור של 60% מעלות העסקתו בקבוצה.

להלן תמצית תנאי הכהונה והעסקה של נושאי המשרה הבכירה המנויים לעיל:

מר יוסף לוי – מר לוי מכהן כדירקטור בחברה מיום 25 באוקטובר 2018. מר לוי הינו מבעלי השליטה בחברה האם, מכהן כדירקטור וכמנכ"ל משותף בחברה האם מיום 1 ביוני 2006, ומכהן כדירקטור בחברות שונות בקבוצה. לתמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר לוי, ראו סעיף 8.1.6.6 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה. ביום 22 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון שלה) עדכון בתנאי הכהונה והעסקה של מר לוי בחברה האם לתקופה בת 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2023. בהתאם לעדכון התנאים מר לוי יהיה זכאי: לשכר חודשי בסך 109,000 ש"ח ברוטו, צמוד לעליית המדד (ביחס למדד בגין חודש אוקטובר 2022; במקרה של ירידה במדד, השכר לא יפחת אך לא יחזור לעלות, עד שהמדד יהיה גבוה מהמדד במועד העדכון הקודם), ל-30 ימי חופשה בשנה (צבירה של עד מכסה שנתית אחת) ולהענקת כתב פטור על ידי חברת האם. כמו כן עודכן מנגנון חישוב המענק השנתי כשיעור מעל סף מסוים של מדד רווח מצרפי משוקלל שנקבע (אך ללא שינוי בתקרת המענק, בתנאי הסף, בחישוב המענק בעת סיום יחסי עבודה, ובאפשרות תשלום מקדמות בגינו). לא חל שינוי ביתר תנאי כהונתו והעסקתו.

מר מאיר גרידיש – ביום 25 באוקטובר 2018 מונה מר גרידיש כדירקטור בחברה, וביום 9 במאי 2021 מונה מר גרידיש כיו"ר דירקטוריון החברה. מר גרידיש מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה האם, וכן מכהן כדירקטור פעיל ו/או כיו"ר דירקטוריון במספר חברות בקבוצה. לתמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר גרידיש, ראו סעיף 8.1.6.5 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה. ביום 22 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון שלה) עדכון בתנאי הכהונה והעסקה של מר גרידיש בחברה האם. בהתאם לעדכון תנאי השכר מר גרידיש יועסק בהיקף משרה של 95% ויהיה זכאי בגין היקף זה של משרה לשכר חודשי בסך של 103,550 (ברוטו), צמוד לעליית המדד (ביחס למדד בגין חודש אוקטובר 2022; במקרה של ירידה במדד, השכר לא יפחת אך לא יחזור לעלות, עד שהמדד יהיה גבוה מהמדד במועד העדכון הקודם), ל-30 ימי חופשה בשנה (צבירה של עד מכסה שנתית אחת) ולהענקת כתב פטור על ידי חברת האם. כמו כן עודכן מנגנון חישוב המענק השנתי כשיעור מעל סף מסוים של מדד רווח מצרפי משוקלל שנקבע (אך ללא שינוי בתקרת המענק, בתנאי הסף, בחישוב המענק בעת סיום יחסי עבודה, ובאפשרות תשלום מקדמות בגינו). לא חל שינוי ביתר תנאי כהונתו והעסקתו.

מר אלי לוי – מר אלי לוי הינו מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל במשותף בחברה האם וכמנכ"ל משותף במור קרנות נאמנות. כמו כן, מר אלי לוי מכהן כדירקטור בחברה האם ובחברות שונות בקבוצת החברה האם. לתמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר לוי, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף (ה"ש 44), אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה. ביום 22 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון שלה) עדכון בתנאי הכהונה והעסקה של מר לוי בחברה האם. בהתאם לעדכון בתנאים במקרה של התקשרות בהסכם עבודה מר אלי לוי יהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 109,000 ש"ח (ברוטו) (בגין 100% משרה) צמוד לעליית המדד (ביחס למדד בגין חודש אוקטובר 2022; במקרה של ירידה במדד, השכר לא יפחת אך לא יחזור לעלות, עד שהמדד יהיה גבוה מהמדד במועד העדכון הקודם) או במקרה של התקשרות בהסכם לקבלת שירותים באמצעות חברה בבעלות (המצב בפועל למועד דוח זה), לדמי ניהול חודשיים בסך של 154,330 ש"ח (בגין 100% משרה), צמוד לעליית המדד (במנגנון האמור לעיל), בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, עודכנו התנאים סוציאליים ונלווים. מר אלי לוי יהיה זכאי להיעדר מעבודתו 30 ימי עבודה בשנה, מבלי שיופחתו דמי הניהול, ואם הם לא ינוצלו הם יצברו לטובתו לשנה הבאה (עד לאותה כמות שנתית) ללא זכות לפדיון בסיום ההסכם. כמו כן, עודכן למר לוי מנגנון חישוב המענק השנתי כשיעור מעל סף מסוים של מדד רווח מצרפי משוקלל שנקבע (אך ללא שינוי בתקרת המענק, בתנאי הסף, בחישוב המענק בעת סיום העסקה, ובאפשרות תשלום מקדמות בגינו).

מר אור שמואל קרן – מר קרן מכהן כמנהל ההשקעות הראשי וסמנכ"ל בכיר בחברה, החל מחודש מפברואר 2019. לתמצית תנאי הכהונה והעסקה של מר קרן, ראו סעיף 8.1.6.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה. ביום 30 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול), את עדכון השכר החודשי אשר יעמוד החל מחודש ינואר 2023 על סך של 87,000 ש"ח (ברוטו).

מר אורי קיסוס – מר קיסוס מכהן כמנכ"ל בחברה, החל מחודש ינואר 2021. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של מר קיסוס, ראו סעיף 8.1.6.2 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה. ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה חברת האם כי במסגרת שינוי ארגוני, כלל פעילות ההפצה של הקבוצה תרוכז תחת חטיבה אחת לצורך פיתוח וייעול של מערכי ההפצה. מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בי.ד.מור השקעות בע"מ ("י.ד.מור"), כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת המכירות של הקבוצה אשר תרוכז בי.ד.מור ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו יום ([2023-01-022323](#)). החל מיום 1 בינואר 2023 יעודכנו תנאי כהונתו והעסקתו כך שהחל מחודש ינואר 2023 השכר החודשי יעמוד על סך של 60,000 ש"ח (ברוטו). חלף החזר הוצאות אחזקת רכב חודשי בסך של 10,000 ש"ח (ברוטו) יהיה זכאי מר קיסוס להחזר הוצאות אחזקת רכב חודשי בסך של 7,500 ש"ח בתוספת תשלום על דלקן (אשר יגולם בחישוב השכר) ול-7,500 ש"ח (ברוטו) קצובת ביגוד ודמי מזון. 24 ימי חופשה חלף 20 ימי חופשה להם היה זכאי עד כה. למר קיסוס יוענקו 516,067 יחידות פאנטום, וכל זאת בתנאים שנקבעו, בין היתר, הבשלת יחידות הפנטום על-פני תקופה של 4 שנים ממועד ההענקה.

החל ממועד תחילת כהונתו בתפקידו כמשנה בכיר למנכ"ל י.ד.מור ובהתאם להסכם השירותים בין החברה לחברה האם הנזכר בסעיף 21 להלן, החברה תישא בקשר עם שירותים שונים שיינתנו לה לפי ההסכם באמצעותו בשיעור של 65% מעלות העסקתו, למעט מענק בו תישא החברה במלואו בהיקף של עד 10 משכורות אשר יהיה כפוף ליעדים שנקבעו על ידי החברה. הסכום בו תישא החברה כפוף להוראות חוזר התגמול ומדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה.

מר אלדד צינמן – מר צינמן מכהן כמשנה למנכ"ל החברה ב-100% משרה החל מחודש אוגוסט 2021. לתקופת הדוח, מר צינמן זכאי לשכר בסיס מדורג (5 מדרגות בנות 12 חודשים כל אחת). מר צינמן היה זכאי בתקופת הדוח למשכורת חודשית בסך של 44,000 ש"ח (ברוטו) ובחודש ספטמבר 2022 ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) והדירקטוריון אישרו את עדכון משכורתו החודשית לסך של 46,000 ש"ח (ברוטו) החל מחודש ינואר 2023. מר צינמן זכאי להסדר פנסיוני ולקרן השתלמות כמקובל בחברה, פיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התחייבות לאי תחרות ל-12 חודשים, לאחזקת רכב בשווי של עד 6,300 ש"ח (ללא גילום), 20 ימי חופשה בשנה, תשלום ימי הבראה וימי מחלה על-פי דין ולפי הוותק. מר צינמן או החברה רשאים לסיים את העסקתו בהודעה מוקדמת בת 90 ימים. בנוסף, מר צינמן עשוי להיות זכאי למענק שנתי תלוי יעדים מדידים של עד 4 משכורות, ומענק שנתי מבוסס הערכה ושיקול דעת של עד 2 משכורות וכן תגמול מבוסס יחידות פאנטום.

בעקבות החלטת חברת האם על השינוי הארגוני (ראו לעיל), ביום 22 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל החברה, כהונתו תחל עם קבלת הודעת 'אי התנגדות' למינויו מרשות שוק ההון, ביטוח וחשכון ('**רשות שוק ההון**') או בחלוף 60 ימים ממועד הודעת החברה לרשות שוק ההון, ככל שלא תתקבל מהרשות הודעה על התנגדות למינויו ואת תנאי כהונתו והעסקתו כמפורט להלן: החל מחודש אפריל 2023 יהיה מר צינמן זכאי למשכורת חודשית בסך של 50,000 ש"ח (ברוטו), קצובת ביגוד ודמי מזון בסך חודשי של 5,000 ש"ח. כמו כן, הוקצו למר צינמן 64,044 יחידות פאנטום אשר יבשילו במנות שוות על-פני תקופת הבשלה בת 4 שנים ממועד ההענקה. בנוסף, מר צינמן עשוי להיות זכאי למענק שנתי תלוי יעדים בכפוף לתקרה של 7 משכורות ומענק שנתי מבוסס הערכה ושיקול דעת בהתאם לתקרה הקבועה במדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, והכל כפי שיקבע מידי שנה על ידי האורגנים המוסמכים בחברה.

גב' שרון אגוזי – גב' אגוזי החלה לעבוד בקבוצת מור החל משנת 2014. ביום 30 בנובמבר 2020 מונתה לסמנכ"ל מכירות חסכון ארוך טווח, והחל מחודש מרץ 2023 מכהנת כסמנכ"לית בכירה ומנהלת מערך סוכנים ב.ד. מור. לתמצית תנאי הכהונה וההעסקה של גב' אגוזי, ראו סעיף 8.1.6.3 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

גמול והוצאות דירקטורים

הגמול המשולם לדירקטורים בחברה, הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולחוזר התגמול, ולמעט לגבי יו"ר הדירקטוריון, הוא לא יעלה על הסכום המרבי המותר בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול לדח"צים"), על פי הדרגה בה תסווג החברה מעת לעת. הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול. העלות הכוללת של גמול והוצאות לדירקטורים כאמור, למעט מר מאיר גרידיש, מר יוסף לוי, גב' רותם זיידל, מר יוטב שמואל קוסטיקה ומר ניר צרפתי (שכיהן כדירקטור בחברה עד יום 26 ביוני 2022) עמד בשנת 2022 על סך של כ-824 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).

יצוין כי דירקטוריון החברה קבע אמות מידה לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), תשפ"ב-2022 ("הוראת השעה"). כך שבגין השנים 2021 ו-2022 דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים צפויים להיות זכאים להשלמת תגמול עבור ישיבות מזכות (כהגדרתן בהוראת השעה).

גב' רותם זיידל¹¹, מר ניר צרפתי¹² מועסקים בחברה האם ומר יוטב קוסטיקה¹³ מועסק בחברת מור קרנות נאמנות. לפרטים בדבר הסכם השירותים והתקשרות במסגרתם ניתנים שירותי דירקטורים אלה, החל משנת 2022, ראו סעיף 8.2 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

במסגרת הסכם השירותים הכללי החברה נושאת בעלות שירותי דירקטורים (שאינם הדירקטורים האמורים) המועסקים על ידי החברה האם, ככל שימונו בחברה, החל משנת 2022. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף, אשר האמור בו נכלל כאן בדרך של הפניה.

לפרטים בדבר תנאי הכהונה והעסקה של מר מאיר גרידיש, מר יוסף לוי ומר אלי לוי ראו סעיף 9 לעיל.

10. השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

בעלת השליטה בתאגיד היא י.ד. מור השקעות בע"מ ("י.ד. מור"), אשר נכון לפרסום דוח זה מחזיקה ב-66.36% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. למיטב ידיעת החברה, י.ד. מור הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה.

בעלי השליטה ב.י.ד. מור הם מר בנימין מאירוב, מר יוסי מאירוב, מר דותן מאירוב ומר מיכאל מאירוב (לרבות באמצעות ב.י.מ. מור השקעות בע"מ), וכן מר יוסי לוי ומר אלי לוי.

11. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

להלן, פירוט למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

11.1. לפרטים בדבר הסכם שירותים כללי בין החברה לבין חברה האם, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לפרטים בדבר עדכונים שאושרו להסכם ראו דוח מיידי מיום 22 במרץ 2023 אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

11.2. לפרטים בדבר התקשרות בקשר לשירותי כהונה בין החברה לבין חברה האם, ראו סעיף 8.2.2 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

11.3. לפרטים בדבר הסכם מסגרת הלוואות מחברה האם, ראו סעיף 8.2.3 וכן סעיף 6.19.2 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

11.4. לפרטים בדבר שטרי ההון שהנפיקה החברה לבעלי מניותיה, ראו סעיף 8.2.4 וכן סעיף 6.3.6 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

11.5. לפרטים בדבר ערבות חברת האם בקשר להתקשרות החברה בהסכם הלוואה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ראו סעיף 8.2.5 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

- 11.6. לפרטים בדבר הסכם שירותי שיווק בין החברה מוטיבו סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ (לשעבר CB4 – סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ), חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה, ראו סעיף 8.2.6 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 11.7. לפרטים בדבר מדיניות מניעת העדפה אסורה, ראו סעיף 8.2.8 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 11.8. בשנת 2021 ועדת ההשקעות של החברה אישרה השקעה של כספי עמיתי קופות הגמל המנוהלות על-ידי החברה בקרן השקעה העוסקת בתחום ה-CLO ומנוהלת על-ידי 1L MORE CLO LTD (חברה אשר למועד הדוח מוחזקת על-ידי חברת האם (בעקיפין) בשיעור של 28.33%). ליום 15 במרץ 2023 סך ההשקעה האמורה בקרן מהווה 19.33% מהיקף הכנסים של הקרן. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, לא נגבים בגין השקעה כאמור דמי ניהול או דמי הצלחה.
- 11.9. התקשרות החברה עם מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים"), חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה – ביום 23 בנובמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם מור ניהול תיקים לצורך ניהול כספי הנוסטרו של החברה כעסקה שאינה חריגה ובתמורה שאינה מהותית לחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.16 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לתקופה זו.
- 11.10. התקשרות החברה עם מור מגנה איי אם בע"מ ("מור מגנה"), חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה – ביום 22 בינואר 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם מור מגנה לצורך ביצוע הליכי קניה ומכירה של ניירות ערך (ברוקראז') עבור קופות הגמל בניהולה של החברה כעסקה שאינה חריגה ומהווה גם עסקה זניחה ביחס לחברה. ראו סעיף 8.2.7 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 11.11. לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה והתחייבות לשיפוי החלים גם על נושאי משרה שהינם בעלי שליטה ו/או שלבעלי שליטה יש ענין אישי באישורם ראו תקנה 29א להלן.

11.12. שונות

החברה מבצעת עסקאות עם בעלי ענין בחברה מעת לעת, שהינן במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, והינן עסקאות זניחות (כאמור בביאור 22 לחלק ג' (דוח כספי) לדוח זה), כאשר החברה היא נותנת השירותים (לגבי נושאי משרה שאינם בעלי שליטה, השירותים כאמור יתאפשרו תחת אותם כללי הטבות שאינן עולות על אלו הניתנות לעובדי הקבוצה). במסגרת זו בעלי שליטה ו/או בעלי ענין בחברה מנהלים קופות/חסכונות בחברה, ורשאים ליהנות מהשירותים ומהמוצרים הנלווים (דוגמת הלוואות לעמיתים). להערכת החברה, היקף הסכומים של בעלי שליטה ובעלי ענין בחברה המוחזקים בקופות גמל בניהול החברה, אינם מהותיים לפעילותה.

כמו כן, במסגרת מדיניות מניעת העדפה שאישר לאחרונה דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, נקבעו כללים להשתתפות עובדים לצד השקעות המבוצעות על-ידי מערכי ההשקעות השונים בקבוצה, כך שמבלי לגרוע ממגבלות ההשקעה האישיות החלות עובדים ועל נושאי משרה (לרבות יחידים בעלי שליטה), בהתאם להוראות הדין החלות על פעילותם, השתתפותם בעסקה לצידו של מערך השקעות מסוים תאושר על-ידי ועדת ההשקעות של אותו מערך, וכן תוגבל לסכום הקצאה שיורי בלבד (קרי תינתן עדיפות מוחלטת למערכי ההשקעות בקביעת היקף ההשקעה).

¹¹ גב' רותם זיידל אינה זכאית לגמול מהחברה בגין כהונתה כדירקטורית. תנאי התגמול של גב' זיידל בגין תפקידה כיועצת משפטית של י.ד. מור השקעות נקבעו בהתאם למדיניות התגמול של החברה האם וכוללים משכורת חודשית ומענקים שנתיים על בסיס הערכת ביצועים שנתית. בגין שירותיה כיועצת משפטית של הקבוצה, בה מועסקת גב' זיידל, הניתנים לחברה על ידי חברת האם, נשאה החברה בשנת 2022 בסך של 626,373 ש"ח, לפי מפתח חלוקת עלויות כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, בשיעור של 60% מעלות העסקתה בקבוצה. ביום 26 ביוני 2022 החלה גב' זיידל לכהן כדירקטורית בחברה.

¹² מר ניר צרפתי לא היה זכאי לגמול מהחברה בגין כהונתו כדירקטור. תנאי התגמול של מר צרפתי נקבעים בהתאם למדיניות התגמול של החברה האם וכוללים משכורת חודשית ומענקים שנתיים על בסיס יעדים מדידים והערכת ביצועים שנתית. בגין שירותי מחקר הניתנים על ידי מר צרפתי לחברה על ידי חברת האם, נשאה החברה בשנת 2022 בסך של 314,088 ש"ח, לפי מפתח חלוקת עלויות כפי שנקבע בהסכם השירותים כאמור בסעיף 11.1 להלן, לפי 50% מעלות שכר (לפי שיעור העסקתו במחלקת המחקר) כפול יחס היקף הנכסים המנוהלים בקבוצה בשנת 2022, השיעור הממוצע לשנה עמד על 26.98% מעלות העסקתו בקבוצה. ביום 26 ביוני 2022 חדל מר צרפתי לכהן כדירקטור בחברה.

¹³ מר יוטב קוסטיקה אינו זכאי לגמול מהחברה בגין כהונתו כדירקטור.

12. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים בתאגיד (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים, ראו דיווחים מידיים של החברה אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ושינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 בינואר 2023 (-2023 01-003810) וכן דיווחים מידיים של החברה אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ושינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מימים 3 באפריל 2022, 30 במאי 2022, 2 בינואר 2023 ו-18 בינואר 2023 (2022-01-041914, -2022-01-067219, 2023-01-001122, ו-2023-01-008967, בהתאמה) הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

13. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים (תקנה 24א)

הון רשום: 60,000,000 ש"ח, מורכב מ- 600,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.
הון מונפק ונפרע למועד דוח זה: 128,088,312 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.
ניירות ערך המינים:

- למועד הדוח, מצבת אופציות (לא רשומות) שהוענקו לנושאי משרה ועובדים בחברה, וניתנים, כל אחד למימוש למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ. של החברה, במנגנון מימוש נטו (Cashless) כוללת 2,650,000 אופציות שטרם מומשו.
לפרטים בדבר השינויים בהון החברה במהלך שנת 2022, לפני השלמת ההנפקה הראשונה של החברה ורישומה למסחר, ראו סעיף 3.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.

14. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה נכון ליום 10 בפברואר 2022, ראו דיווח מידי מיום 10 בפברואר 2022 (2022-01-017317), הנכלל כאן בדרך של הפניה.

15. פרטי דירקטורים (תקנה 26)

שם:	מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון
מספר זהות:	028888337
תאריך לידה:	13 בפברואר 1973
מען להמצאת כתבי בית-דין:	עקיבא 60, רעננה, 4326322
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה:	יו"ר הדירקטוריון ביד מור השקעות בע"מ; וכן מכהן כדירקטור או יו"ר דירקטוריון בחברות קבוצת י.ד. מור השקעות; יועץ עסקי בכיר לקבוצת אמ.אי.די. האוס אופ דיאמונדס בע"מ
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	25 באוקטובר 2018 ¹⁴
השכלה:	יועץ מס
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור:	יועץ עסקי בכיר בחברות קבוצת אמ איי די האוס דיאמונדס בע"מ; דירקטור בחברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ; דירקטור בחברת גשם של חקלאות ואור בע"מ (בפירוק מרצון); דירקטור בחברת אר אמ בי אי אור וחקלאות בע"מ (בפירוק מרצון); דירקטור בחברת ג.ש.מ.י אור גידולים חקלאיים והשקעות בע"מ (לא פעילה); דירקטור בחברת מ.ב.אי יהלומים בע"מ; דירקטור בחברת מ.ג. כרם ישראל 2014 בע"מ. כיהן עד לחודש פברואר 2019 כסמנכ"ל כספים בחברות מקבוצת אמ.אי.די. האוס אופ דיאמונדס בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אין

¹⁴ ביום 22.3.2021 מינה דירקטוריון החברה את מר מאיר גרידיש כיו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת 'אי-התנגדות' מרשות שוק ההון אשר התקבלה ביום 9 במאי 2021.

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	מומחיות חשבונאית ופיננסית
--	---------------------------

שם :	יוסף לוי
מספר זהות :	055311187
תאריך לידה :	5 במאי 1958
מען להמצאת כתבי בית-דין :	הרב קוקיס 25, בת ים
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	בעלים ומייסד מור בית השקעות. מנכ"ל משותף ודירקטור בי.ד. מור השקעות בע"מ ודירקטור בחלק מחברות הקבוצה.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	הנדסאי בוגר קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2004-2006 - מנכ"ל משותף במור בית השקעות בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 14 ביולי 2019), ומור ניהול תיקים (באוקטובר 2020 סיים את כהונתו כמנכ"ל מור ניהול תיקים, ובהמשך לכך התלה את רישיונו); מאי 2006 ואילך - מנכ"ל בי.ד. מור השקעות בע"מ, והחל מינואר 2020 מנכ"ל משותף; אפריל 2014 ואילך - יו"ר דירקטוריון במור ניהול עמיתים בע"מ; אפריל 2014 ואילך - יו"ר דירקטוריון במור שוקי הון בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	בנו, מר אלי לוי, משמש כמנכ"ל משותף בחברה האם ומנכ"ל משותף במור קרנות נאמנות, וכן דירקטור בחברות קבוצת מור.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	כן

שם :	יוטב שמואל קוסטיקה
מספר זהות :	041245192
תאריך לידה :	16 בדצמבר 1983
מען להמצאת כתבי בית-דין :	רידינג 58, תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	ועדת השקעות (המשמשת כאחראית ניהול סיכונים שוק וכוועדת משנה לאשראי), ועדה לניהול סיכונים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	אין
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנכ"ל משותף וחברה ועדת השקעות במור קרנות נאמנות.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, מנהל השקעות
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	כלכלן ראשי ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות. דירקטור בחברת תלמה ובעל שליטה בחברת על.עמ.נועם השקעות בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	ניר צרפתי¹⁵
מספר זהות :	028034445
תאריך לידה :	21 בנובמבר 1970
מען להמצאת כתבי בית-דין :	תרפ"ב 1, רמת גן
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חבר בוועדת השקעות
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל מחלקת מחקר בי.ד. מור השקעות בע"מ, ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	תואר ראשון כלכלה וחשבונאות, תואר שני מנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	סמנכ"ל מחלקת מחקר בי.ד. מור השקעות בע"מ ומנהל השקעות במור קרנות נאמנות.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	יהודית טיטלמן זיידנברג
מספר זהות :	014058986
תאריך לידה :	18 ביולי 1968
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אוישיסקין 26, הרצליה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת התגמול); ועדת ניהול סיכונים; ועדת השקעות (המשמשת כאחראית ניהול סיכונים שוק וכוועדת משנה לאשראי)
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית בלתי תלויה
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	24 באפריל 2021
השכלה :	לימודי דוקטורט במנהל עסקים התמחות מימון (ללא קבלת תעודה), האוניברסיטה העברית; תואר MA משולב מנהל עסקים וכלכלה, האוניברסיטה העברית; תואר BA בכלכלה וסטטיסטיקה, אוניברסיטה עברית
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	2021-2019 – חברת ועדת השקעות קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ; 2020-2019 – יועצת פנסיונית אייל שלזינגר; 2020-2015 – דח"צית יו"ר ועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול קבוצת דלק בע"מ; 2020-2011 – דח"צית יו"ר ועדת מאזן וועדת תגמול סלע קפיטל נדל"ן בע"מ; 2010-2019 – דח"צית יו"ר ועדת השקעות – מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹⁵ מר צרפתי סיים את כהונתו כדירקטור בחברה ביום 26 ביוני 2022.

שם :	ורד קרין
מספר זהות :	038296273
תאריך לידה :	2 בנובמבר 1975
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אמיר גלבע 16, תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	יו"ר ועדת השקעות (המשמשת כאחראית ניהול סיכונים שוק וכוועדת משנה לאשראי), חברת ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת התגמול), חברת הוועדה לניהול סיכונים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית חיצונית
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	25 באוקטובר 2018
השכלה :	לימודי נדל"ן לבעלי MBA (תעודה) מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושוק ההון מהקריה האקדמית אונו, תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	שותפה מנהלת בקרן ארבל ; (ארבל פיננסיים 1 בע"מ וכן ארבל פיננסיים 2 בע"מ) ; החל משנת 2017 מרצה למימון במכללה למנהל ובבית הספר למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו ; 2013-2017 – מנהלת מערך האשראי בבית ההשקעות פסגות.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

שם :	שרה בנימיני¹⁶
מספר זהות :	052119294
תאריך לידה :	17.10.1953
מען להמצאת כתבי בית-דין :	אנשי בראשית 11, בני ציון
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חברת ועדת ביקורת (המשמשת גם כוועדת התגמול)
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	דירקטורית בלתי תלוייה
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	אין
תאריך תחילת כהונה כדירקטור :	23 בפברואר 2022
השכלה :	תואר ראשון בסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל אביב, MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת ברדפורד
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור :	3.2019-3.2011 - מנהלת מטה חא"ט וסיכונים חיים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ; 2.2011-5.2009 – מנהלת מטה מקצועי במבטח סיון, סוכנות לביטוח בע"מ
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה :	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹⁶ הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון התקבלה ביום 23 בפברואר 2022.

שם :	רותם זיידל ¹⁷
מספר תעודת זהות:	032473373
תאריך לידה:	23.1.1986
מען להמצאת כתבי-דין:	דרך בן גוריון 2, רמת גן
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	-
האם הוא דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה:	כשירות מקצועית
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	כן
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	26 ביוני 2022
השכלה:	תואר ראשון ושני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן (LLB, LLM); בעלת רישיון עריכת דין
עיסוק ב-5 השנים האחרונות:	09/2017 ואילך - יועצת משפטית י.ד. מור השקעות בע"מ ומנהלת המערך המשפטי בקבוצת י.ד. מור (למועד דוח זה והחל מיום 23 בדצמבר 2022 נמצאת בחופשת לידה והורות); 09/2017 - 06/2022 - מזכירת חברה י.ד. מור השקעות בע"מ; 09/2018 - 06/2022 - יועצת משפטית, ממונה על ציות ואכיפה ומזכירת החברה;
משמש כדירקטור בחברות אחרות:	-
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

16. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א)

שם :	אורי קיסוס
מספר זהות:	049037930
תאריך לידה:	24 באוקטובר 1981
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	14 בפברואר 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה ¹⁸
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	אין
השכלה:	תואר ראשון ו-MBA במנהל עסקים, מהמרכז הבינתחומי הרצליה; בעל רישיון לשיווק פנסיוני ושיווק השקעות
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	2013-2017 – עוזר מנכ"ל הפניקס חברה לביטוח בע"מ 2017 – מנהל עסקים ראשי אקסלנס גמל בע"מ; 2018 – מנכ"ל אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ; 2019 – מנכ"ל הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ; 2020 – מנכ"ל ריקטק בע"מ; 2021 – מנכ"ל החברה.

¹⁷ הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון התקבלה ביום 26 ביוני 2022.

¹⁸ במסגרת שינוי ארגוני שנערך בקבוצה, מר אורי קיסוס, מונה ביום 28 בפברואר 2023 לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בחברה האם, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת המכירות של הקבוצה אשר תרוכז בחברה האם ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. כניסתם לתוקף של סיום כהונתו כמנכ"ל בחברה ומינויו בחברה האם כפופים לקבלת הודעת 'אי התנגדות' למינויו של המנכ"ל הנכנס מרשות שוק ההון.

שם :	אור שמואל קרן
מספר זהות :	034174003
תאריך לידה :	16 באוגוסט 1977
תאריך תחילת כהונה :	1 בינואר 2019
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל השקעות ראשי וסמנכ"ל בכיר בחברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת ת"א ; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2011-2018 – מנכ"ל משותף, ילין לפידות קרנות נאמנות בע"מ ;

שם :	אלדד צינמן
מספר זהות :	066241100
תאריך לידה :	12 בדצמבר 1982
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	8 באוגוסט 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	משנה למנכ"ל החברה ¹⁹
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וניהול עם התמחות במימון מהמכללה האקדמית ת"א-יפו ; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהמכללה האקדמית ת"א-יפו.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2016/11-12/2017 – סמנכ"ל תפעול – ב-FMR ; 2018-2019 – סמנכ"ל תפעול ושירות באקסלנס גמל והשתלמות ; 2019/4-8/2021 – סמנכ"ל תפעול בפניקס חברה לביטוח בע"מ ; 2021/8 – משנה למנכ"ל החברה.

שם :	סיון לוי
מספר זהות :	041864190
תאריך לידה :	4 בספטמבר 1981
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	4 באוגוסט 2020 ²⁰
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	סמנכ"לית הכספים של החברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	בוגרת כלכלה וחשבונאות, מאוניברסיטת בר אילן ו-MBA עם התמחות בניהול פיננסי מאוניברסיטת ת"א ; בעלת רישיון ראיית חשבון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2019-2020 - סמנכ"ל כספים מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ ; 2017-2019 - סמנכ"ל כספים תכלית תעודות סל בע"מ ;

¹⁹ בעקבות שינוי ארגוני שנערך בקבוצה, במסגרתו מר אורי קיסוס, המנכ"ל היוצא, מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל בחברה האם, החליט דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ 2023 למנות את מר צינמן לתפקיד מנכ"ל החברה (לאחר שקודם לכן מונה כממלא מקום המנכ"ל). סיום כהונתו של המנכ"ל היוצא וכניסתו לתוקף של מינויו של מר צינמן כמנכ"ל כפופים לקבלת הודעת 'אי התנגדות' למינוי מרשות שוק ההון.

²⁰ ביום 30 ביוני 2020 מינה דירקטוריון החברה את הגב' לוי כמנהלת הכספים של החברה, בכפוף להודעת 'אי-התנגדות' מרשות שוק ההון אשר התקבלה ביום 4 באוגוסט 2020. במהלך חלק משנת 2022 נמצאה גב' לוי בחופשת לידה והורות ואת מקומה מילא רוי"ח שחף פליגלטאוב.

שם :	שחף פליגנטאוב ²¹
מספר זהות :	021704614
תאריך לידה :	18 באוקטובר 1985
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	ביום 7 בפברואר 2022 ¹⁵
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל כספים
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה. רישיון רו"ח ממועצת רואי חשבון בישראל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2019-2022 - חשב הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ 2017-2019 - עוזר חשב הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

שם :	שרון אגוזי
מספר זהות :	031426158
תאריך לידה :	18 במאי 1978
תאריך תחילת כהונה :	29 בדצמבר 2020 ²²
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל מכירות חיסכון ארוך טווח
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	בעלת תואר ראשון מנהל עסקים – מכללת דרבי ; בוגרת קורס פרסום ושיווק של בית הספר לפרסום ושיווק ת"א- שלוחה של הטכניון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2020 – ואילך סמנכ"ל מכירות חיסכון ארוך טווח מור קופות גמל ומור השקעות 2014 ואילך – סמנכ"ל שיווק מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ

²¹ לפרטים נוספים, ראו לעיל הערת שוליים 23. ביום 19 ביולי 2022 הסתיימה כהונתו כמנהל הכספים עם שובה לתפקיד של גבי לוי מחופשת לידה והורות.

²² גבי אגוזי מועסקת בקבוצת מור החל משנת 2014. בתחילת שנת 2020 החלה את פעילותה בחברה בהקמת מערך ניהול ערוץ הפצה – סוכנים.

שם :	נינה צור
מספר זהות :	318023918
תאריך לידה :	26 ביולי 1982
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	27 בנובמבר 2018
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהלת סיכונים סמנכ"ל ומנהלת סיכונים בחברה והחל מיום 30 בינואר 2023 ממונה על ציות ואכיפה בחברה, סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובמור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, סמנכ"ל אכיפה פנימית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון במדע המדינה מהאוניברסיטה העברית; קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א; קורס ניהול סיכונים הכנה ל-FRM מאוניברסיטת אריאל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2013 ואילך – ממונה על אכיפה פנימית במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ; 2012 ואילך – סמנכ"ל אכיפה פנימית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ; 2017 ואילך – סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים בי.ד. מור השקעות בע"מ; 2018 ואילך – מנהלת סיכונים במור קופות גמל בע"מ

שם :	רותם זיידל ²³
מספר זהות :	032473373
תאריך לידה :	23 בינואר 1986
תאריך תחילת כהונה :	25 באוקטובר 2018
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	יועצת משפטית ומזכירת החברה (עד ליום 26 ביוני 2022 – מועד מינויה לדירקטוריון החברה); יועצת משפטית י.ד. מור ומנהלת המערך המשפטי בקבוצת י.ד. מור, סמנכ"לית (החל מיום 23 בדצמבר 2022 נמצאת בחופשת לידה והורות)
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון ושני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן (LLB, LLM); ; רישיון עריכת דין
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2012-2017 – עו"ד במחלקה המשפטית של אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ; 2017 ואילך – יועצת משפטית ומזכירת חברה של י.ד. מור השקעות בע"מ ושל חברות בקבוצה; 10/2018 – יועמ"ש החברה וממונה על ציות ואכיפה בחברה

²³ ביום 26 ביוני 2022, סיימה גב' זיידל את תפקידה כיועצת משפטית ומזכירת החברה, ומונתה כדירקטורית בחברה.
חלק ד – פרטים נוספים על התאגיד | עמוד 14 מתוך 18

שם :	רועי מזרחי
מספר זהות :	027863976
תאריך לידה :	15 באוגוסט 1970
תאריך תחילת כהונה :	24 באוגוסט 2021 ²⁴
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל מערכות מידע
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון במדעי הרוח והחברה, אוניברסיטת אריאל; קורסי ניהול מחשוב ומערכות מידע בארגון- ג'ון ברייס וביט פלוס
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	11.2019 ואילך : יועץ מערכות מידע (בקבוצת מור. תחילה מטעם חברת טורגוס, והחל משנת 2021 – מינוי ישיר כנושא משרה בקבוצת מור תחת הסכם ספק) 2019-2018 : סמנכ"ל מערכות מידע (פסגות) 2014-2018 : מנהל מחשוב ישראל ודרום אפריקה (MSD)

שם :	אורנית שעה ²⁵
מספר זהות :	027816347
תאריך לידה :	31 באוגוסט 1970
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	16 באוגוסט 2021
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בה :	מורשית חתימה עצמאית סמנכ"ל כספים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובחברות הקבוצה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב, רישיון ראיית חשבון; בוגרת קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים – להב, אוניברסיטת ת"א.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	01/2014 ואילך – סמנכ"ל כספים בי.ד. מור השקעות בע"מ ובחברות הקבוצה; 05/2015 עד 7/2018 – דירקטורית במור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ; 09/2015 עד 11/2018 – דירקטורית במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ.

שם :	ישראל גבירץ
מספר זהות :	33762139
תאריך לידה :	19 לפברואר 1977
תאריך תחילת כהונה :	ינואר 2019
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בחברה מוחזקת של החברה או של בעל עניין בה :	מבקר פנימי בחברה
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן (2004); רואה חשבון מוסמך, מועצת רואה חשבון (2005); מבקר פנימי מוסמך, לשכת מבקרי הפנים העולמית (iia) (2006); מנהל סיכונים מוסמך (iia) (2012)
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	שותף ביקורת פנים במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. מנהל תחום גופים פיננסיים.

שם :	שני קאופמן פוגל ²⁶
מספר זהות :	300468725
תאריך לידה :	9 באפריל 1987
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה :	ביום 26 ביוני 2022
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	יועצת משפטית וממונה על ציות אכיפה בחברה ויועצת משפטית ראשית בחברת י.ד. מור ²⁷ .
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה :	אין
השכלה :	תואר ראשון LL.B במשפטים ותואר ראשון B.A במנהל עסקים, התמחות בשיווק מאוניברסיטת רייכמן (2014).
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :	2018 – 2022 - עורכת דין במחלקה המשפטית, אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ; 04/2022 ואילך – עורכת דין במחלקה המשפטית בחברה ; 06/2022 ואילך – יועצת משפטית והממונה על האכיפה מור גמל ופנסיה 11/2022 ואילך – יועצת משפטית י.ד. מור ומנהלת המערך המשפטי בקבוצת י.ד. מור

²⁶ ביום 30 בינואר 2023 סיימה גבי קאופמן פוגל את תפקידה כממונה על ציות ואכיפה בחברה. יובהר כי גבי קאופמן פוגל משמשת בחברת האם כממלאת מקום לעו"ד רותם זיידל שיצאה לחופשת לידה והורות.

²⁷ ביום 30 בינואר 2023, אישר דירקטוריון חברת מור גמל ופנסיה את מינויה של גבי נינה צור, סמנכ"לית ניהול סיכונים של החברה לממונה על ציות ואכיפה של החברה וזאת חלף עוה"ד שני קאופמן פוגל. כניסתו לתוקף של המינוי כאמור מותנית בקבלת 'הודעת אי התנגדות' מטעם רשום שוק ההון.

17. מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד (תקנה 26ב)

מורשי החתימה העצמאיים בחברה, לענין יצירת התחייבות חוזית חד-פעמית או התחייבות חוזית שמשכה תקופה אחת (בלבד) בת 12 חודשים מול ספקים ונותני שירותים, אשר סכומה לא יעלה על 15,000 ש"ח; לענין יצירת התחייבות חוזית מול ערוצי הפצה; ולענין זכויות חתימה בחשבונות בנק עצמיים (נוסטרו) על-שם החברה – פעולות בסכום של עד 15,000 ש"ח, פעולות בין חשבונות על-שם החברה ו/או בין חברות בקבוצה (ללא הגבלת סכום), תשלומים למס הכנסה, ביטוח לאומי, מע"מ, תשלומי משכורות - הם ה"ה: מאיר גרידיש, יוסף לוי, אורי קיסוס, אורנית שעה, אור שמואל קרן ואלדד צינמן. לפרטים אודות זהות מורשי החתימה העצמאיים ופרטים נוספים אודותם, ראו סעיפים 15 ו-16 לעיל.

18. רואה החשבון המבקר של התאגיד (תקנה 27)

זיו האפט BDO. מען משרדו: בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

19. שינויים בתקנון (תקנה 28)

במהלך שנת 2022, לא בוצעו שינויים בתקנון החברה. עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור לפי התשקיף נכנס לתוקפו תקנון התאגדות חדש לחברה, אשר צורף לפרק 4 לתשקיף.

20. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)

- א. ביום 2 בפברואר 2022 אישרו האסיפה הכללית והדירקטוריון של החברה את ההחלטות הבאות:
- אימוצו של תקנון חדש המותאם לחברה ציבורית, בנוסח המצורף כנספח לפרק 4 לתשקיף, הנכלל כאן בדרך של הפניה.
 - הגדלת הון רשום ופיצול הון מניות החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.
 - אישור התקשרות בהסכם שירותים עם החברה האם ואישור התקשרות עם החברה האם בעניין שירותי כהונה (לאחר שאושרו גם על ידי ועדת הביקורת). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
 - הרחבה לכיסוי הביטוחי לכיסוי ההנפקה של החברה והתשקיף ופעילות החברה כחברה ציבורית. לפרטים נוספים, ראו 8.4.1 לתשקיף הנכלל כאן בדרך של הפניה.
 - הענקת כתבי התחייבות לשיפוי, בהתאם לכתב השיפוי המצורף כנספח א' לפרק 8 לתשקיף. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.4.2 לתשקיף והנספח כאמור הנכללים כאן בדרך של הפניה.
 - מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה המצורפת כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.5 לתשקיף והנספח כאמור הנכללים כאן בדרך של הפניה.
 - אישור הנפקה לציבור של מניות החברה על פי התשקיף והודעה המשלימה.
- ב. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה בנושא מינויים חדשים מיום 25 במאי 2022 ומיום 30 בינואר 2023, ראו סעיף 13.3 וסעיף 13.6 (בהתאמה) לחלק ב' (דוח דירקטוריון) לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים בדבר החלטת חברת האם לביצוע שינוי ארגוני, ראו סעיף 13.7 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון).
- ד. לפרטים בדבר מינוי מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר, ראו סעיף 13.8 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון).
- ה. לפרטים בדבר עדכונים שנערכו בהסכם השירותים, ראו סעיף 21 להלן.
- ו. לפרטים בדבר השתתפות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית שנרכשה על ידי החברה האם, ראו סעיף 21 להלן.
- ז. לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לנטילת הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל, ראו ביאור 26ט לדוחות הכספיים.

א. ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה:

1. ביום 6 באוקטובר 2022, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה ולהסכם השירותים בין החברה לבין החברה האם, את השתתפות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית שנרכשה על-ידי חברת האם וחלה על כל הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת בחברה האם ובחברות הבנות שלה, לרבות עבור המנכ"לים של החברה ו/או נושאי משרה שהם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה יש ענין אישי בהתקשרות בפוליסת הביטוח לגביהם, המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת, לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 15 באוקטובר 2022 וסיומה ביום 14 באוקטובר 2023, בגבול האחריות בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 באוקטובר 2022 ([2022-01-124933](#)).

2. לפרטים בדבר הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה לרבות דירקטורים המכהנים בחברה או כפי שיהיו בה מעת לעת (ובכלל זה לבעלי שליטה בחברה), ראו סעיף 8.4.2 ונספח א' לפרק 8 לתשקיף, אשר האמור בהם נכלל כאן בדרך של הפניה.

ב. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1)270 לחוק החברות:

פרט לאישורי האירועים המתוארים בסעיפים 20 ו-21 לדוח זה, וכן אישורים בדבר תגמול נושאי משרה ומדיניות תגמולם, אליהם נדרש דירקטוריון החברה מעת לעת במהלך תקופת הדוח, לא נדרש דירקטוריון החברה לאישורים מיוחדים נוספים לעסקאות חריגות לפי סעיף 1)270 לחוק החברות.

אורי קיסוס, מנכ"ל

מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 במרץ 2023