



פרקי הדוח

- דוח דירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2023

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



מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

דוח דירקטוריון רבעון ראשון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2023

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ("תקופות הדוח"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה), וכן בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 22 במרץ 2023 (2023-01-030411) ("הדוח התקופתי לשנת 2022") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

1. תיאור של החברה המנהלת ושל קופות הגמל וקרנות הפנסיה

החברה הוקמה ביום 12 באוגוסט 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה 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 גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ("תקנות מס הכנסה").

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

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות והמוצרים שהחברה מציעה, ראו חלק ג לדוח התקופתי 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 מיחידים בעלי השליטה במור השקעות ועל-ידי יו"ר החברה והחברה האם, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראו סעיף 8 להלן. לפרטים נוספים לרבות מבנה האחזקות בחברה ראו סעיף 1 לחלק א (תיאור עסקי התאגיד) לשנת 2022.

להלן מידע נוסף עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה :**נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל וקרנות הפנסיה ליום 31.03.2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך :**

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן מקיפה	
מספר עמיתים/חשבונות עמיתים :							
310,421	119,120	44,554	116,721	19,767	1,079	9,180	פעילים
409,554	14,254	57,159	151,654	183,932	269	2,286	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
9	-	-	-	-	1	8	זקנה
1	-	-	-	-	1	-	נכות
719,985	133,374	101,713	268,375	203,699	1,350	11,474	סה"כ מספר עמיתים/ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :							
15,570,786	535,762	2,144,171	8,785,277	2,431,647	41,432	1,632,497	פעילים
43,748,030	59,290	4,296,086	13,966,605	25,192,306	11,434	222,309	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
12,182	-	-	-	-	1,356	10,826	זקנה
59,330,998	595,052	6,440,257	22,751,882	27,623,953	54,222	1,865,632	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :							
624,628	5,381	66,144	410,986	36,621	2,071	103,425	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,311,917	27,971	438,468	577,428	194,853	6,863	66,334	תקבולים מדמי גמולים
(3,852)	-	-	-	-	(315)	(3,537)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
395,851	-	231,941	50,813	112,919	178	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,325,477	4,674	358,500	3,044,664	2,464,304	13,221	440,114	העברות צבירה לקופה/קרן
536,848	544	42,021	162,513	318,271	78	13,421	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
פדיונות							
787,324	4,568	238,127	253,541	289,750	81	1,257	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות
(4,226)	-	-	-	-	(773)	(3,453)	תשלומים לפנסיונרים :
84	-	-	-	-	7	77	פנסיות זקנה
50	-	-	-	-	23	27	פנסיות נכות
783,232	4,568	238,127	253,541	289,750	(662)	(2,092)	סה"כ תשלומים
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה							
305,923	5,249	45,982	151,607	63,628	247	39,210	
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :							
99,201	336	12,139	39,404	46,438	22	862	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :							
724	-	-	-	-	57	667	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :							
	0.23%	0.77%	0.74%	0.72%	0.22%	0.22%	פעילים
	0.23%	0.77%	0.72%	0.69%	0.22%	0.22%	לא פעילים
	-	-	-	-	0.30%	0.30%	מקבלי קצבה
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :							
	-	-	-	-	1.00%	1.00%	
חשבונות מנותקי קשר :							
-	-	-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה מקיפה	
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :							
-	-	-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו (באחוזים)
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):							
					0.10%	0.06%	עמיתים/מבוטחים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל ליום 31.03.2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	
מספר חשבונות עמיתים:					
210,678	109,285	38,939	51,813	10,641	פעילים
209,705	11,993	29,474	70,999	97,239	לא פעילים
420,383	121,278	68,413	122,812	107,880	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
10,227,778	485,106	2,417,017	4,224,553	3,101,102	פעילים
25,084,143	47,036	2,252,209	7,706,907	15,077,991	לא פעילים
35,311,921	532,142	4,669,226	11,931,460	18,179,093	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
715,027	2,880	118,766	446,943	146,438	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
1,649,996	23,203	814,035	290,601	522,157	תקבולים מדמי גמולים
1,268,276	-	612,204	60,845	595,227	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,019,510	1,398	342,138	2,127,933	2,548,041	העברות צבירה לקופה/קרן
220,359	1,004	15,437	69,768	134,150	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח):					
219,336	3,446	94,089	51,135	70,666	פדיונות
(716,727)	(12,323)	(131,436)	(243,922)	(329,046)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
57,441	301	8,500	19,818	28,822	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
-	0.23%	0.77%	0.77%	0.72%	פעילים
-	0.23%	0.79%	0.73%	0.72%	לא פעילים
-	-	-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באחוזים):
חשבונות מנותקי קשר :					
17	-	2	6	9	מספר חשבונות
1,016	-	40	72	904	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :					
-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים אודות פעילות בתחום קופות הגמל וקרנות הפנסיה ליום 31.12.2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית *	קרן פנסיה מקיפה *	
מספר חשבונות עמיתים :							
366,097	115,226	51,280	154,577	38,327	290	6,397	פעילים
262,267	14,121	42,147	67,302	137,280	229	1,188	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
5	-	-	-	-	1	4	זקנה
628,369	129,347	93,427	221,879	175,607	520	7,589	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :							
19,810,043	503,701	2,471,353	10,796,150	4,820,888	20,294	1,197,657	פעילים
32,894,336	58,433	3,409,121	8,592,253	20,689,452	12,689	132,388	לא פעילים
מקבלי קצבה פנסיונרים :							
5,434	-	-	-	-	639	4,795	זקנה
52,709,813	562,134	5,880,474	19,388,403	25,510,340	33,622	1,334,840	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :							
1,861,258	12,946	376,790	1,186,707	73,921	6,134	204,760	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,942,152	96,357	1,881,118	1,427,136	1,449,030	4,632	83,879	תקבולים מדמי גמולים
(4,208)	-	-	-	-	(216)	(3,992)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,821,367	-	1,526,494	262,811	1,030,666	1,396	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
23,455,287	5,943	1,375,633	9,988,630	10,814,154	29,405	1,241,522	העברות צבירה לקופה/קרן
978,006	2,739	95,002	348,396	524,489	209	7,171	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים (באלפי ש"ח) :							
1,210,059	13,731	480,191	292,942	421,877	47	1,271	פדיונות
(4,208)	-	-	-	-	(216)	(3,992)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות
תשלומים לפנסיונרים :							
19	-	-	-	-	2	17	פנסית זקנה
1,205,870	13,731	480,191	292,942	421,877	(167)	(2,704)	סה"כ תשלומים
(3,310,985)	(48,012)	(564,710)	(1,234,774)	(1,481,230)	(157)	17,898	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) :							
273,890	1,238	37,237	100,388	134,051	19	957	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :							
866	-	-	-	-	41	825	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח) :
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :							
-	0.23%	0.75%	0.73%	0.67%	0.22%	0.22%	פעילים
-	0.23%	0.76%	0.70%	0.67%	0.22%	0.22%	לא פעילים
-	-	-	-	-	0.30%	0.30%	מקבלי קצבה
דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :							
-	-	-	-	-	1.00%	1.00%	דמי ניהול מהפקדות (באחוזים) :

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לחיסכון, תגמולים ופיצויים	קרן פנסיה כללית *	קרן פנסיה מקיפה *	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):							
-	0.01%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%	0.04%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01%	0.02%	0.02%	-	-	בגין השקעות לא סחירות
-	0.03%	0.08%	0.1%	0.12%	0.01%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
-	0.03%	0.11%	0.18%	0.18%	0.01%	0.02%	הוצאות מוגבלות
חשבונות מנותקי קשר :							
-	-	-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :							
-	-	-	-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):							
	-	-	-	-	0.20%	0.11%	עמיתים/מבוטחים

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי, 2022. יצוין כי ישנם מסלולי השקעה שהחלו את פעילותם במועד מאוחר יותר בשנת 2022.

2. מצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה ליום 31.03.2023**א. דוח על המצב הכספי של החברה**

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ, 2023, הסתכם בנכסים בסך של כ-542,481 אלפי ש"ח לעומת נכסים בסך של כ-513,060 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2022.

להלן הסברים לשינויים מהותיים בסעיפי המאזן:

שם הסעיף	ליום 31.03.2023	ליום 31.03.2022	ליום 31.12.2022	הסבר
	אלפי ש"ח			
נכסים בלתי מוחשיים	9,745	2,314	9,804	הירידה במהלך תקופת הדיווח נובעת מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בקיזוז רכישות חדשות בעיקר בתחום הפנסיה.
נכס זכות שימוש	5,412	6,818	5,023	העליה נובעת מהכרה בחכירות חדשות בקיזוז הפחתת נכס זכות השימוש.
מיסים נדחים	1,898	6,347	4,350	הירידה נובעת מקיטון בהפסדים מועברים.
הוצאות רכישה נדחות	260,848	133,125	223,041	העליה נובעת מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים.
רכוש קבוע	5,014	4,219	4,944	
הלוואות שניתנו לעובדים	-	368	-	
חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים	35,921	28,055	32,900	העליה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול לקבל בגין חודש החתך.
נכסי חוב סחירים	112,693	-	38,148	העליה נובעת בעיקר מרכישת נכסי חוב סחירים.
נכסי חוב שאינם סחירים	21,165	-	20,064	
השקעות פיננסיות אחרות	21,432	-	20,987	
מזומנים ושווי מזומנים	68,353	166,066	153,799	הירידה נובעת בעיקר מרכישת נכסי חוב סחירים.
התחייבות בגין חכירה	(5,616)	(6,822)	(5,076)	העליה נובעת מהכרה בחכירות חדשות.
התחייבות מיסים שוטפים	(1,848)	-	(30)	העליה בהתחייבות מיסים שוטפים נובעת מרווחים בתקופת הדוח.
הלוואה מתאגידים בנקאיים	(197,998)	(60,256)	(196,481)	העליה נובעת מהוצאות ריבית בגין הלוואות.
הטבות לעובדים	(22)	-	(21)	
זכאים ויתרות זכות	(133,135)	(91,222)	(115,740)	העליה נובעת בעיקר מגיוס כספים משמעותי באמצעות סוכנים אשר בעקבותיו חל גידול בהוצאות לשלם לסוכנים.

ב. ההון העצמי ודרישות הון של החברה

הסבר	ליום 31.12.2022	ליום 31.03.2022	ליום 31.03.2023	
	אלפי ש"ח			
העליה נובעת בעיקר מרווח לתקופה.	195,712	189,012	203,862	סך ההון העצמי

יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך הדוח היא 94,982 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 (חלף 1 ש"ח) ("מניית מור גמל ופנסיה"). תמורת ההנפקה (ברוטו) עמדה על סך של 100,000,460 ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה. הוצאות ההנפקה עמדו על 3,351,112 ש"ח.

כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) (כהגדרת מונחים אלה בדוח תקופתי 2021) סך כולל של 9,848,182 מניות החברה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה לאחד ממשקיעי ה-SAFE מחודש נובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה 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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	הסבר
	31.03.2023	31.03.2022		
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	99,925	57,441	274,756	העלייה בהכנסות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה משמעותית בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה.
רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון	2,621	-	1,276	העלייה בהכנסות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מכך שהחברה החלה להשקיע את כספיה בתיק השקעות.
סך כל ההכנסות	102,546	57,441	276,032	
עמלות, הוצאות שיווק ורכישה	50,288	26,842	136,899	העלייה בהוצאות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין עמלות שוטפות לסוכנים, עקב גיוסים גבוהים וכן מעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	37,754	28,288	124,493	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, עקב גידול במצבת כוח האדם, גידול בהוצאות תפעול, כל זאת כתוצאה מהרחבת היקף פעילות החברה וגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.
הוצאות מימון	2,094	295	2,456	העלייה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאים.
סך כל ההוצאות	90,136	55,425	263,848	
רווח לפני מיסים על הכנסה	12,410	2,016	12,184	
הוצאות מס	(4,296)	(816)	(4,487)	העליה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח החברה.
רווח כולל לתקופה	8,114	1,200	7,697	

ד. תזרים

להלן פירוט השינויים בתזרים המזומנים של החברה לתקופות הבאות:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		שם הסעיף
	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
	אלפי ש"ח			
תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח שימש בעיקר לתשלומי עמלות לסוכנים בעקבות גיוסים גבוהים בתקופת הדיווח.	(72,002)	(9,561)	(5,559)	מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
תזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח שימש בעיקר לרכישת נכסים פיננסיים בקיזוז תמורה ממימוש נכסים פיננסיים.	(85,458)	(1,374)	(79,647)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימש לפירעון התחייבות בגין חכירה.	230,720	96,462	(240)	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

3. תיאור מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה:**נתוני צבירה נטו לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023:**

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה לסוף הרבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-59,331 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לנכסים בסך של כ-52,710 מיליון ש"ח לסוף שנת 2022. העלייה בהיקף הנכסים נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית בתקופת הדיווח בסך של כ-6,313 מיליון ש"ח. בעיקרה מגיוס כספים ממתחרים – העברות נטו חיוביות בתקופת הדוח בסך של 5,789 מיליון ש"ח.

תחום פעילות	15.05.23	31.3.23	31.12.22	30.9.22	30.6.22	31.3.22	31.12.21
קופות גמל	59,948	57,411	51,342	43,729	38,474	35,312	29,811
קרנות פנסיה	2,170	1,920	1,368	804	144	-	-
סה"כ היקף נכסים מנוהלים	62,118	59,331	52,710	44,533	38,618	35,312	29,811

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

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
8695	מחקה מדד ת"א 35	33,508	20,999	37,090
8696	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	53,898	47,562	48,348
8697	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	41,464	23,732	34,713
8698	מדד תל בונד 20	31,482	12,972	23,489
8699	מזומנים ושווי מזומנים	204,594	74,413	162,309
9452	מחקה מדד S & P 500	348,754	140,602	178,303
9677	מעורב מחקה מדדים	7,462	4,711	7,598
12531	מניות	2,987,337	2,442,408	2,841,915
12532	מדרגות עד 50	4,427,000	2,891,244	4,009,340
12533	מדרגות 50-60	12,077,561	8,343,809	11,695,558
12534	מדרגות 60 ומעלה	6,818,315	3,846,334	6,003,430
12957	אג"ח עד 25% במניות	520,485	330,307	468,247
14342	משולב סחיר	70,992	-	-
14394	עוקב מדדים גמיש	1,101	-	-
	סה"כ	27,623,953	18,179,093	25,510,340

מור השתלמות

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
8701	מחקה מדד ת"א 35	44,961	21,106	45,813
8702	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	78,952	67,098	74,761
8703	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	37,407	18,045	27,494
8704	מדד תל בונד 20	16,792	9,894	12,623
8705	מזומנים ושווי מזומנים	169,195	45,935	120,421
9451	מחקה מדד S & P 500	468,009	167,577	241,552
9676	מעורב מחקה מדדים	8,459	4,702	7,905
12535	כללי	16,033,788	7,866,369	13,678,175
12536	מניות	4,862,413	3,332,678	4,365,220
12956	אג"ח עד 25% במניות	1,031,906	398,056	814,439
	סה"כ	22,751,882	11,931,460	19,388,403

מור קופת גמל להשקעה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
7957	מחקה מדד ת"א 35	57,271	48,010	69,532
7961	אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	33,128	37,502	34,569
7962	מחקה מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	12,609	11,500	11,896
7960	מחקה מדד תל בונד 20	7,590	5,151	6,553
7963	כספי	66,816	27,694	53,286
7958	מחקה מדד S&P 500	341,429	199,980	237,821
12538	כללי	3,444,382	2,289,166	3,138,568
12537	מניות	2,154,341	1,848,208	2,045,858
12955	אג"ח עד 25% במניות	322,691	202,015	282,391
	סה"כ	6,440,257	4,669,226	5,880,474

מור חיסכון לכל ילד

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
9421	סיכון מועט	346,675	319,360	332,905
9414	סיכון בנוני	20,267	17,636	18,617
9420	סיכון גבוה	158,206	133,506	144,199
9113	מסלול הלכה	54,943	49,306	52,387
9303	מסלול שריעה	14,961	12,334	14,026
	סה"כ	595,052	532,142	562,134

מור קרן פנסיה מקיפה

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
13909	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	931,838	-	672,413
13910	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50-60	266,421	-	190,418
13911	מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	75,222	-	51,642
13912	מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	567,232	-	409,182
13913	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	2,015	-	1,451
13914	מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	2,367	-	1,591
13915	מור פנסיה מקיפה מדדי מניות חו"ל	9,114	-	2,928
13917	מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות	591	-	420
13916	מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	10,826	-	4,795
14339	משולב סחיר	-	-	-
14340	עוקב מדדים גמיש	6	-	-
	סה"כ	1,865,632	-	1,334,840

מור קרן פנסיה כללית

מספר אוצר	שם מסלול	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2023	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 במרץ 2022	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2022
13919	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	24,225	-	16,505
13920	מור פנסיה כללית מסלול לבני 50-60	10,521	-	5,531
13921	מור פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	1,971	-	1,303
13922	מור פנסיה כללית מסלול מניות	15,746	-	9,522
13926	מור פנסיה כללית מסלול שקלי טווח קצר	143	-	122
13927	מור פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	1,356	-	639
13923	מור פנסיה משלימה מסלול אג"ח	2	-	-
13924	מור פנסיה משלימה מסלול אג"ח עד 25% מניות	2	-	-
13925	מור פנסיה משלימה מדדי מניות חו"ל	256	-	-
14337	מור פנסיה כללית – משולב סחיר	-	-	-
14338	מור פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש	-	-	-
	סה"כ	54,222	-	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 רגולטורים בשוק ההון, שינוי בתנאי השוק, תנודתיות השווקים, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של החברה.

תיאור הסביבה העסקית

במהלך 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 סוכנות הדירוג פיץ' אישרה בחודש מרץ השנה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, במהלך חודש אפריל פרסמה סוכנות הדירוג מודי'ס את דירוג האשראי של ישראל, תוך השארתו ברמה A1, אך עם זאת הורידה את תחזית הדירוג מחיובית ליציבה בשל הערכתה שאירועים הקשורים ליישום הרפורמה המשפטית מצביעים על היחלשות החוסן המוסדי בישראל. סוכנות הדירוג השלישית, S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת AA מינוס ותחזית דירוג יציבה על רקע ההנחה שיושגו הסכמות בין הצדדים.

יצוין כי למועד פרסום 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.

הרבעון הראשון של שנת 2023 התאפיין בהמשך העלאות ריבית של הבנקים המרכזיים בעולם על מנת לרסן את האינפלציה הגבוהה שאלה הגיעו בשנת 2022, תוך ניסיונות להימנע ממיתון. ואכן, נתוני האינפלציה שהגיעו מארה"ב ומאירופה היו מעודדים והציגו ירידות אך עדיין לא הגיעו ליעדי האינפלציה השנתיים של הבנקים המקומיים, שעומדים על 2.0%-2.5%. על רקע החששות ממיתון, החלו להגיע דיווחים מארה"ב על בנקים אזוריים שנקלעו לקשיי נזילות, בניהם Silicon Valley Bank אשר חשוף לתעשיית ההייטק שנפגעה מהעלאות הריבית החדות. עד כה קרסו שלושה בנקים אזוריים בארה"ב תוך שהבנק הפדרלי והממשל דואגים להרגעת הרוחות בשווקים, והתחייבו להחזר פיקדונות והזרמת הון במידת הצורך, על מנת להימנע מכדור שלג של קריסות בנקים נוספים. באירופה, הגיעו נתונים מעודדים על חורף חם יותר משציפו, כך שהיבשת לא הזדקקה לכמויות גבוהות של גז שמקורו ברוסיה לחימום. שווקי ההון הגיבו בחיוב לנתונים ולאופן שבו הממשלות והבנקים התמודדו עם האירועים, ושווקי המניות סיימו את הרבעון בעליות חדות.

בישראל לעומת זאת התרחש היפוך מגמה, והשוק המקומי סיים את הרבעון בביצועי חסר לעומת השווקים בעולם. המשקיעים נרתעו מאי הוודאות הפוליטית בארץ בעקבות השינויים במערכת המשפט שהממשלה שואפת לקדם, כאמור לעיל, וההתנגדות העזה שקמה בעקבותיה. הרפורמה ואופן הצגתה הובילו לגל מחאות בקרב קבוצות באוכלוסייה, שאף הגיעו לכדי שביתה רוחבית במשק. החששות בקרב חלקים מהציבור גרמו להסטות כספים מהארץ לחו"ל בהובלת תעשיית ההייטק, ולהיחלשות השקל.

נכון לסוף הרבעון הראשון, מדד המחירים לצרכן בישראל ירד לשיעור של -5.2% במונחים שנתיים, וכעת נמצא במגמה יציבה בארבעת הפרסומים האחרונים. שוק הדיור בישראל נמצא במגמה של התמתנות, לאחר עליות חדות בשנים 2021-2022. בהסתכלות שנתית, מחירי הדירות עלו ב-12.7%, אך נרשמה ירידת מחירים בחודשים ינואר-פברואר 2023 בשיעור של 0.2%. מנתוני משרד האוצר, היקף עסקאות הנדל"ן בחודש פברואר 2023 רשם ירידה חדה של 41% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו על שוק המשכנתאות וגרמו לירידה של כ-50% בהיקף לקיחת המשכנתאות בחודש מרץ לעומת השנה שעברה.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה במונחים שנתיים בשיעור של -5.2% (נכון לחודש מרץ 2023), מעל הטווח העליון של בנק ישראל (3%-1%). הפער בין סביבות האינפלציה בישראל ובארה"ב הצטמצם ואף התהפך במהלך הרבעון, כשאררה"ב סגרה את הרבעון הראשון עם אינפלציה שנתית של 5% בלבד. גם האיחוד האירופי הצליח לצמצם את הפערים והאינפלציה בגוש עומדת נכון לסוף הרבעון על 6.9%.

בשוק המט"ח הורגשה תנודתיות רבה כאשר שער הדולר המשיך להתחזק מול השקל ועלה ב-2.3%. גם היורו המשיך להתחזק מול שקל ועלה ב-3.7% במהלך הרבעון. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש מרץ 2023 על 200.5 מיליארד דולר.

שוק המניות

רוב מדדי המניות המובילים בארה"ב ובאירופה סיימו בעליות שערים חדות ברבעון החולף, על רקע נתוני אינפלציה מעודדים ואמון המשקיעים שהבנקים המרכזיים צפויים להפסיק את העלאות הריבית ואף עשויים להוריד את הריבית עוד השנה. מדד ה-S&P 500 עלה ב-7.03%, ה-Dow Jones בכ-0.38% ומדד ה-NASDAQ הוביל את העליות עם עליה של כ-16.8%. מדד ה-Eurostoxx 50 רשם גם הוא עליה חדה של 13.7% מתחילת השנה. מדדי תל אביב לעומת זאת סיימו את הרבעון במגמה שלילית, על רקע אי הוודאות והחששות מהמצב

הפוליטי. מדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 2%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 7.7% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 3.5%. מדד תל אביב נדלן רשם ירידה חדה מתחילת השנה בגובה של 11.3% על רקע העלאות הריבית והקיפאון בשוק, מדד ת"א נפט וגז לעומת זאת עלה בכ- 12% לאור התעניינות ערה מצד ענקיות האנרגיה העולמיות בגז השוכן בחופי ישראל.

שוק אגרות החוב

השוק המקומי רשם מגמה מעורבת כשמדדי אגרות החוב הצמודות רשמו עליות שערים אל מול המדדים השקליים שרשמו ירידות. בקרנות הנאמנות נמשכה מגמת הפדיונות שהחלה בסוף השנה שעברה, ובעיקר מקרנות המשקיעות בשווקים המקומיים. בקרנות הכספיות נמשכת מגמה של גיוסי כספים לאור האטרקטיביות באפיקים חסרי הסיכון בעקבות העלאות הריבית. אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל המשיכו לעלות והגיעו לתשואה של 3.8% בסוף הרבעון. אגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות ירדו על רקע החששות ממיתון והגיעו בסוף הרבעון ל-3.4%. בבריטניה התשואה ירדה ל-3.4% בסוף הרבעון, באיטליה ל-4.0% ובגרמניה ל-2.2%.

מדד תל גוב כללי עלה ב-0.04% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו ב-0.74%, 1.07% ו-0.93% 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 ההפרשים הזמניים ומועד מעבר החברה לרווח נקי. מועד המעבר ושיעור המס הצפוי במועד המימוש של ההפרשים הזמניים המיוחסים בוסס על תחזית ההכנסות העתידיות של החברה. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים ובהוצאות המס.

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

לחברה קיימת זכות לקבלת החזר יחסי של עמלות ההיקף ששולמו לסוכנים ("ביטולים"), באם יפסיק לקוח שבגינו שולמו עמלות אלו להיות לקוח החברה במהלך השנתיים הראשונות לגיוסו. בהתאם, מקוזזת החברה את העמלות הנדחות עם 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 במרץ 2023 :

תקופת ההפחתה	ל-3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2023
	סה"כ הפחתה (באלפי ש"ח)
מגזר הגמל	
8 שנים	9,634
7 שנים	11,010
6 שנים (מצב בפועל)	12,845
5 שנים	15,415
4 שנים	19,268
מגזר הפנסיה	
12 שנים	210
11 שנים	229
10 שנים (מצב בפועל)	252
9 שנים	280
8 שנים	315

תוספת (הפחתת) הרווח הכולל נטו של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום ה-31 במרץ 2023 :

תקופת ההפחתה	ל-3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2023	באלפי ש"ח	באחוזים
מגזר הגמל			
8 שנים	2,113	26.0%	
7 שנים	1,208	14.9%	
6 שנים (מצב בפועל)			
5 שנים	(1,691)	(20.8%)	
4 שנים	(4,227)	(52.1%)	
מגזר הפנסיה			
12 שנים	28	0.3%	
11 שנים	15	0.2%	
10 שנים (מצב בפועל)			
9 שנים	(18)	(0.2%)	
8 שנים	(41)	(0.5%)	

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

הון עצמי והון חוזר :**הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ 2023 כולל :**

בצד הנכסים השוטפים - כולל מזומנים בסך 68,353 אלפי ש"ח, השקעות פיננסיות בסך 155,290 אלפי ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך 34,934 אלפי ש"ח. סך הכל נכסים שוטפים 258,577 אלפי ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות וריבית לשלם של הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך 2,998 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 1,008 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים בסך 133,325 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 137,331 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ 2023 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 121,246 אלפי ש"ח.

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ 2022 כולל :

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

בצד ההתחייבויות השוטפות - כולל, חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 256 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך 986 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות שוטפים בסך 89,303 אלפי ש"ח. סך הכל התחייבויות שוטפות 90,545 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ 2022 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך 103,944 אלפי ש"ח.

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 הלוואות 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.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה קיים ההון חוזר חיובי בסך של 149,312 אלפי ש"ח.

בהתאם לתקנות ההון, על ההון העצמי של החברה לעמוד בדרישות הון מינימליות. לתאריך 31 במרץ 2023 סך ההון העצמי של החברה עמד על 203,862 אלפי ש"ח, המהווה עודף בסך 108,880 אלפי ש"ח מההון העצמי המזערי הנדרש לפי התקנות.

כמו כן, לתאריך 31 במרץ 2023, עומדת החברה בדרישות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה") להשקעה של סך ההון העצמי המזערי הנדרש בנכסים שאינם נכסים בלתי מוחשיים (כהגדרתם בתקנות) ולפחות מחציתו בנכסים נזילים ו/או סחירים כהגדרתם בתקנות.

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

- אג"ח של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת הנסחרות בבורסה, בורסת חוץ או שוק מוסדר ;
- מזומנים ;
- פיקדונות, לרבות פיקדון חשכ"ל, אשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים ;
- איגרות חוב בלתי סחירות והלוואות בדירוג השקעה אשר מועד פירעונן יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרען בתוך שלושה חודשים, ואולם לגבי איגרת חוב או הלוואה שהאמור חל לגבי חלקן בלבד, ייחשב רק אותו החלק כנכס נזיל ;
- נייר ערך מסחרי בדירוג A-3 ומעלה או נייר ערך מסחרי שמנפיק נייר הערך דורג בדירוג השקעה, ואשר מועד פירעונם יחול בתוך שלושה חודשים או שניתן לפרעם בתוך שלושה חודשים ;
- יחידות בקרן ותעודות סל שניתנות לפירעון בכל עת וכן יחידות בקרן שניתן להודיע על פירעון 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.¹

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

31 במרץ 2023		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח		
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים				
באלפי ש"ח		סך נדרש	94,982		
94,982	47,491				
68,353	68,353				
35,921	-				
5,014	-				
155,290	134,125				
264,578	202,478				
31 במרץ 2022		סוג הנכס במאזני החברה	הון עצמי מינימלי נדרש באלפי ש"ח		
100% מההון כנגד נכסים מוחשיים	50% מההון כנגד נכסים נזילים וסחירים				
באלפי ש"ח					
62,071	31,036			סך נדרש	62,071
166,066	166,066				
27,028	-				
4,219	-				
1,027	-				
198,340	166,066				
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	47,472			סך נדרש	84,934
153,799	153,799				
32,900	-				
4,944	-				
79,199	59,135				
270,842	212,934				

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 בדוח הדירקטוריון בשנתי. 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 לדוח הדירקטוריון השנתי.

¹נכסים 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

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

עמדת נציבות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות בנושא חובת ההנגשה של דיווחים כספיים באינטרנט מיום 1 בדצמבר 2022 – בהתאם לעמדת הנציבות, על תאגידים המוכרים לציבור ניירות ערך חלה חובה להנגיש את הדיווחים השונים המפורסמים לציבור, ובכלל זה את הדיווחים המועלים למערכת המאיה והמגנ"א, כולל המסמכים המצורפים לטפס הדיווח. יצוין, כי החברה מבצעת הנגשת הדיווחים בהתאם לדרישה דנן.

רפורמת אג"ח מיועדות – ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם תיקון 26 לחוק קופות הגמל. עיקרו של התיקון הוא הוספת "סימן ה'1" לחוק קופות הגמל, שעניינו החלפת המנגנון של חובת קרן פנסיה מקיפה (ותיקה או חדשה) להחזיק אגרות חוב מיועדות מסוג ערד (הנושאות תשואה שנתית צמודת מדד של 4.86%) במנגנון של הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. על-פי התיקון, יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. תשואת היעד המובטחת שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח היא ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן.

המועד הקובע להחלפת מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה נקבע ליום 1 באוקטובר 2022.

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 "במנה 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.

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 ופנסיה נקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31.10.2024. בהתאם למכרז 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.

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 החרیגה 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 הוארכה 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 הוארכה 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 31.12.2022 ביחס לשנה שלאחריו.

בשל ההוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, ביום 21 במרץ 2023 תוקנו הוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו, המופיעות בסעיף 9 שבפרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", על מנת לקבוע את אופן יישום ההוראה. בנוסף, תוקנו ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדן נגבית העמלה האמורה).

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 שיוורה 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). הטרימינולוגיה 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. -2022-6545 "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, על תכנית העבודה של מור גמל (אשר אינה בהכרח סופית) ועל הערכת הנהלת מור גמל אשר למועד הדוח אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לאלה או השפעותיהם על פעילות מור גמל ופנסיה 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 מור גמל או שינוי בהחלטות מור גמל, ומכלול גורמי הסיכון של מור גמל, כמפורט בסעיף 25 לחלק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לשנת 2022.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח ולאחריה:

8.1 ביום 1 בינואר 2023, החברה חדלה להיות "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 2 בינואר 2023 (2023-01-001239).

8.2 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 (תיאור עסקי התאגיד) לשנת 2022.

8.3 ביום 22 במרץ 2023, בהתאם לשינוי ארגוני שאושר על ידי דירקטוריון חברת האם ביום 28 בפברואר 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן אישור ועדת הביקורת, ביצוע מספר עדכונים המזכים את החברה או שהם בהתאם לסמכויות שניתנו לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהסכם השירותים, בין החברה לבין חברת האם. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 23 במרץ 2023 (2023-01-030408) וביאור 26ט לדוח הכספי לשנת 2022.

8.4 ביום 22 במרץ 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר אלדד צינמן ("מר צינמן") (שכיהן כמשנה למנכ"ל החברה) למנכ"ל החברה חלף מר קיסוס, בכפוף ובתוקף ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון זאת במסגרת השינוי הארגוני שנערך בקבוצה כאמור בסעיף 8.3 לעיל. כן אישר הדירקטוריון, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול, את תנאי הכהונה והעסקה של מר צינמן כמפורט בסעיף 9 (תקנה 21) בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022. הודעת 'אי התנגדות' התקבלה ביום 30 באפריל 2023. ביום 23 במאי 2023 הודיע מר צינמן כי הוא מוותר על יחידות הפאנטום שהוקצו לו כמפורט בתקנה 9 כאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים: 28 בפברואר 2023 (2023-01-022323), 23 במרץ 2023 (2023-01-030405) ו-30 באפריל 2023 (2023-01-039607).

8.5 ביום 27 במרץ 2023 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, למנות את משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של החברה, והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו היום (2023-01-012834).

8.6 ביחס להליכים תלויים ועומדים, בקשר עם החזקות נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה של ניירות ערך של חברה הנסחרת בבורסה בשוויץ ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2023.

8.7 ביום 24 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר עידו גזית, המכהן כמנהל השקעות בחברת מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, חברה אחות של החברה, כחבר בוועדת השקעות, זאת בכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון.

8.8 ביום 24 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר מור גרשגורן לממלא מקום סמנכ"לית הכספים החל ממועד יציאתה לחופשת לידה והורות ובכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון.

9. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 3/2 (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. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

11.1 אחריות על ניהול סיכוני השוק בחברה

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2022 חברה חתמה על הסכם לניהול חשבון נוסטרו של החברה על ידי מור בית השקעות ניהול תיקים בע"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 הוא תחת פיקוח של דירקטוריון החברה.

נכסי החברה מוחזקים בפיקדונות 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 סיכוני השקעה בפעילות הנוסטרו של החברה. גב' צור אחראית על מיפוי סיכוני השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכוני השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכוני השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה בקביעת מדיניות ניהול סיכוני שוק ומדיניות השקעות.

לפרטים ביחס לגב' נינה צור, ראו סעיף 15 לחלק ד' ("פרטים נוספים על התאגיד") בדוח התקופתי לשנת 2022. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של החברה המנהלת, ראו ביאור 9 ו-10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.2 תיאור סיכוני שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנווטת 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. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

11.3 דוח בסיסי הצמדה

להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי. 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.

11.4 מבחני רגישות

כחלק מניהול סיכוני השוק החברה עורכת מבחני רגישות לבחינת השפעות שינויים בגורמי סיכון על מאזנה. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר ניתוחי רגישות ליום 31 בדצמבר 2022 ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (המשך):

11.5 מודל שווי הוגן בסיכון (Value at Risk) ("VAR")

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

11.5.1 פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VAR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות מסוים בחלוף 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.

11.5.2 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%.

11.5.3 הנחות המודל

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

11.5.4 מגבלות המודל

- 11.5.4.1 מודל ה-VAR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת החברה נכון ליום ביצוע המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת החברה או שהיו באחזקת החברה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית משיערי 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.
- 11.5.4.2 מודל ה-VAR מחשב שינוי עתידי על פי נתוני העבר – כאשר אין כל הכרח שאכן קיים קשר ישיר בין השניים.
- 11.5.4.3 המודל אינו מותאם לשינויים חדים בסטיות התקן, בקורלציות או בסוג ההתפלגות של התשואות.
- 11.5.4.4 השימוש בנתונים היסטוריים מוגבל מטבעו להתרחשויות שקרו בטווח הזמן שנצפה, ויכול שלא להקיף אירועים קיצוניים במיוחד.
- 11.5.4.5 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).
- 11.5.4.6 כמו כן עלולים להתרחש בעתיד אירועים חריגים אשר לא באים לידי ביטוי במודל.

11.5.5 תוצאות אמידת ה-VAR לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VAR	שיעור ה-VAR מהשווי ההוגן	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
451	0.20%	223,643	ליום 31.03.2023

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

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2023 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.

24 במאי, 2023

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אלדד צינמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

24 במאי, 2023

אלדד צינמן
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2023 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

24 במאי, 2023

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

מור גמל ופנסיה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 31 במרץ 2023
בלתי מבוקרים

מור גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 31 במרץ 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	מכתב הסכמה
3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוחות תמציתיים ביניים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים ביניים על הרווח הכולל
6	דוחות תמציתיים ביניים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים ביניים על תזרימי המזומנים
8-16	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים ביניים

24 במאי, 2023

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

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "תשקיף המדף")
שפורסם ביום 4 בפברואר, 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן, בהצעת מדף על בסיס תשקיף המדף שבנידון:

דוח סקירה מיום 24 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי של מור גמל ופנסיה בע"מ ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מור גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 22 במרס 2023 ו-25 במאי 2022 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
24 במאי, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
9,804	2,314	9,745	נכסים:
5,023	6,818	5,412	נכסים בלתי מוחשיים
4,350	6,347	1,898	נכס זכות השימוש
223,041	133,125	260,848	מיסים נדחים
4,944	4,219	5,014	הוצאות רכישה נדחות
-	368	-	רכוש קבוע
32,900	27,028	35,921	הלוואות שניתנו לעובדים
-	1,027	-	חייבים ויתרות חובה
			נכסי מיסים שוטפים
			4
38,148	-	112,693	השקעות פיננסיות:
20,064	-	21,165	נכסי חוב סחירים
20,987	-	21,432	נכסי חוב שאינם סחירים
79,199	-	155,290	אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
153,799	166,066	68,353	מזומנים ושווה מזומנים
513,060	347,312	542,481	סך כל הנכסים
			5
12,809	12,809	12,809	הון:
147,505	147,505	147,505	הון מניות
2,014	1,811	2,050	פרמיה על מניות
47,371	47,371	47,371	קרנות הון
(13,987)	(20,484)	(5,873)	שטרי הון
195,712	189,012	203,862	יתרת הפסד
			סך כל ההון
			התחייבויות:
5,076	6,822	5,616	התחייבות בגין חכירה
30	-	1,848	התחייבות מסים שוטפים
196,481	60,256	197,998	הלוואות מתאגידים בנקאיים
21	-	22	הטבות עובדים
115,740	91,222	133,135	זכאים ויתרות זכות
317,348	158,300	338,619	סך כל ההתחייבויות
513,060	347,312	542,481	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי, 2023.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
274,756	57,441	99,925	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,276	-	2,621	רווחים מהשקעות, נטו, והכנסות מימון
276,032	57,441	102,546	סך כל ההכנסות
136,899	26,842	50,288	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
124,493	28,288	37,754	הוצאות הנהלה וכלליות
2,456	295	2,094	הוצאות מימון
263,848	55,425	90,136	סך כל ההוצאות
12,184	2,016	12,410	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,487)	(816)	(4,296)	הוצאות מס
7,697	1,200	8,114	רווח כולל לתקופה
0.062	0.010	0.063	רווח בסיסי למניה בש"ח
0.061	0.010	0.063	רווח מדולל למניה בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח						
195,712	(13,987)	641	47,371	1,373	147,505	12,809
8,114	8,114	-	-	-	-	-
36	-	-	-	36	-	-
203,862	(5,873)	641	47,371	1,409	147,505	12,809
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
1,200	1,200	-	-	-	-	-
298	-	-	-	298	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
189,012	(20,484)	641	47,371	1,170	147,505	12,809
45,800	(21,684)	641	47,371	872	8,457	10,143
7,697	7,697	-	-	-	-	-
501	-	-	-	501	-	-
141,714	-	-	-	-	139,048	2,666
195,712	(13,987)	641	47,371	1,373	147,505	12,809

תנועה לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023
(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 במרץ 2023

תנועה לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022
(בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
יתרה ליום 31 במרץ 2022

תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022 (מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2022
רווח כולל לשנה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
7,697	1,200	8,114
501	298	36
1,046	575	415
1,173	-	389
1,015	-	360
(107)	-	-
85	-	(212)
(64)	-	(163)
(21)	-	(225)
21	-	1
3,821	767	4,270
2,404	-	1,986
52	295	108
9,926	1,935	6,965
(110,592)	(20,676)	(37,807)
(13,331)	(7,459)	(3,021)
35,346	15,543	20,764
(88,577)	(12,592)	(20,064)
(103)	(12)	(28)
144	-	-
(1,089)	(92)	(546)
(1,048)	(104)	(574)
(72,002)	(9,561)	(5,559)
(79,823)	-	(91,982)
624	-	16,491
368	-	-
(4,607)	(926)	(3,671)
(18)	(18)	-
(2,002)	(430)	(485)
(85,458)	(1,374)	(79,647)
96,614	96,614	-
135,000	-	-
(894)	(152)	(240)
230,720	96,462	(240)
73,260	85,527	(85,446)
80,539	80,539	153,799
153,799	166,066	68,353

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**התאמות לסעיפי רווח או הפסד:**

הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

פחת והפחות:

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

עליה בהטבות עובדים

ירידה במיסים

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

מזומנים שנבעו (ששולמו) במהלך התקופה:

תשלומי ריבית עבור התחייבות בגין חכירה

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

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

רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך

רווח או הפסד

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

קבלת הלוואות מתאגידים בנקאים

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווה מזומנים

יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
45,100	45,100	-
1,291	585	780
4,715	-	108

הנפקת מניות כנגד פירעון התחייבות למשקיעים
התחייבות בגין חכירה כנגד זכות שימוש
רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 – כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 במרץ, 2023 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. השפעת אינפלציה ועליית שיעור הריבית:

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנוטת את השקעותיה. להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

ג. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ד. 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

ביאור 1 – כללי (המשך)

ה. 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 וחסכון.

הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

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

כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי 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:

1. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים").
2. הדוחות הכספיים ביניים אלו ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
3. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות: בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".
- אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.
- התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.
- לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

2. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה :

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12") או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במיסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית :

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 : הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS-1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה.

ביאור 3 – מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2022 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.

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

רווחים מהשקעות לא יוחסו למגזרי פעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הכנסות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

זיהוי המגזרים בני הדיווח נעשה על בסיס המבנה הארגוני של החברה ושיטת הדיווח הכספי על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 וכן על פי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המתכונת לדיווח המגזרי של החברה נערכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
98,317	1,608	-	99,925
-	-	2,621	2,621
98,317	1,608	2,621	102,546
49,974	314	-	50,288
27,278	10,476	-	37,754
1,599	418	77	2,094
78,851	11,208	77	90,136
19,466	(9,600)	2,544	12,410

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

גמל	פנסיה	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
272,914	1,842	-	274,756
-	-	1,276	1,276
272,914	1,842	1,276	276,032
136,505	394	-	136,899
98,465	26,028	-	124,493
1,998	435	23	2,456
236,968	26,857	23	263,848
35,946	(25,015)	1,253	12,184

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון סך כל ההכנסות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מכשירים פיננסייםא. ערך בספרים לעומת שווי הוגן:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ	
	2022	2023		2022	2023
	שווי הוגן			הערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	

נכסי חוב שאינם סחירים שאינם

ניתנים להמרה ונמדדים בעלותם

המופחתת

פיקדונות בבנקים 20,064 - 19,875 20,064 - 20,261

התחייבויות פיננסיות

הלוואות מתאגידים בנקאיים 192,042 58,765 192,732 196,481 60,256 197,998

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 במרץ, 2023		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
112,693	-	112,693
904	904	-
21,432	-	21,432
135,029	904	134,125

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2022
רמה 1
מבוקר
אלפי ש"ח
38,148
20,987
59,135

נכסי חוב סחירים

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מונפק ונפרע	
	אלפי ש"ח	
12,809	12,809	12,809

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה בחברה, היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב בעתיד תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ההון הנדרש ע"פ תקנות ההון (*) הון עצמי קיים עודף למועד הדיווח
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
84,934	62,071	94,982	
195,712	189,012	203,862	
110,778	126,941	108,880	

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

10,000	10,000	10,000	א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת
33,855	25,156	37,165	ב. צירוף של:
57,079	36,915	63,817	היקף נכסים מנוהלים
(6,000)	-	(6,000)	הוצאות שנתיות
84,934	62,071	94,982	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
84,934	62,071	94,982	סך כל הסכום הנדרש

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

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול 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 6 - התחייבות תלויות והתקשרויות:

א. על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא מתנהלים כנגד או מטעם החברה הליכים משפטיים, למעט הליכים בהם החברה היא נתבעת פורמלית בלבד.

בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד אישור הדוח, לא קיימות תביעות כנגד החברה כמפורט לעיל.

ב. ביחס להליכים תלויים ועומדים, יצוין בקשר עם החזקות נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה של ניירות ערך של חברה הנסחרת בבורסה בשוויץ, כי בחודש אפריל 2023 התקבלה בחברה החלטה מהרשות הפדרלית הפיננסית של שוויץ (FDF) ולפיה החברה ביצעה מספר הפרות דיווח לבורסה בשוויץ אשר בגיןן יושת קנס על החברה. ביום 8 במאי 2023 החברה פנתה באמצעות באי כוחה לרשות השוויצרית בבקשה כי לא יושת עליה קנס מלבד נשיאה בהוצאות הבדיקה, נוכח טענתה כי נפלו אי דיוקים בהודעת הרשות השוויצרית, כי מדובר בהפרות זניחות וכי החברה גילתה עליהן לרשות השוויצרית מיוזמתה. טרם התקבלה תשובת הרשות השוויצרית. להערכת יועציה המשפטיים של החברה נכון לשלב זה, לאור הנסיבות כאמור, יותר סביר מאשר לא, שגובהו של הקנס צפוי להיות בסכום שאינו מהותי לחברה. בהתאם לכך, רשמה החברה הפרשה בדוח הכספי בתקופת הדיווח.

ביאור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה:

א. 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 כמנכ"ל בחברה האם, כך שבמסגרת תפקידו ינהל את חטיבת הלקוחות של הקבוצה אשר תרכזו בחברה האם ותספק שירותים, בין היתר, לחברה. בהמשך לאמור, ביום 22 במרץ 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר אלדד צינמן ("מר צינמן") שכיהן כמנכ"ל החברה, למנכ"ל החברה חלף מר אורי קיסוס, בכפוף ובתוקף ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון. כן אישר הדירקטוריון, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול, את תנאי הכהונה והעסקה של מר צינמן. הודעת 'אי התנגדות' התקבלה ביום 30 באפריל 2023 ועם קבלתה נכנסו המינויים האמורים לתוקף.

ב. במהלך 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.

ביאור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך):

יצוין כי סוכנות הדירוג פיץ' אישררה בחודש מרץ השנה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, במהלך חודש אפריל פרסמה סוכנות הדירוג מודייס את דירוג האשראי של ישראל, תוך השארתו ברמה A1, אך עם זאת הורידה את תחזית הדירוג מחיובית ליציבה בשל הערכתה שאירועים הקשורים ליישום הרפורמה המשפטית מצביעים על היחלשות החוסן המוסדי בישראל. סוכנות הדירוג השלישית, S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת AA מינוס ותחזית דירוג יציבה על רקע ההנחה שיושגו הסכמות בין הצדדים.

יצוין כי למועד פרסום 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.

ג. ביום 30 בינואר 2022 נחתם הסכם שירותים בין החברה האם לחברה, לצד התקשרות ביניהם בקשר לשירותי כהונה, אשר קיבל אישור של ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, ולפיו החברה האם תעניק לחברה, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה (לפי שיקול דעת החברה האם ובכפוף לתנאים שנקבעו), שירותים שונים (לרבות אספקת מוצרים). 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 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 בין החברה לחברה האם.