



מור קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2021

מור קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות ביניים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים רווח כולל
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
6	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
7-15	ביאורים לדוחות כספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, והגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

זיו האפט,
רואי חשבון

תל-אביב, 29 בנובמבר 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
486	980	311	נכסים בלתי מוחשיים
2,186	2,266	1,945	נכס זכות השימוש
6,600	5,739	7,478	מיסים נדחים
39,432	26,765	86,348	הוצאות רכישה נדחות
104	108	103	רכוש קבוע
5,904	3,438	7,690	חייבים ויתרות חובה
2,106	1,697	2,106	נכסי מיסים שוטפים
9,845	6,413	24,594	מזומנים ושווה מזומנים
66,663	47,406	130,575	סך כל הנכסים
			הון:
10,000	10,000	10,000	הון מניות
1,062	982	1,360	קרנות הון
19,128	13,435	47,371	שטרי הון
(20,532)	(17,831)	(23,647)	יתרת הפסד
9,658	6,586	35,084	סך כל ההון
			התחייבויות:
1,959	2,269	2,005	התחייבות בגין חכירה
20,038	11,397	44,823	הלוואה מחברת האם
35,008	27,154	48,663	זכאים ויתרות זכות
57,005	40,820	95,491	סך כל ההתחייבויות
66,663	47,406	130,575	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סיון לוי, רו"ח
מנהלת כספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בנובמבר 2021.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
24,213	7,456	34,554	11,318	86,593	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
24,213	7,456	34,554	11,318	86,593	סך כל ההכנסות
11,322	3,595	18,383	5,026	42,776	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,045	8,558	17,079	18,043	46,432	הוצאות הנהלה וכלליות
267	71	497	108	1,377	הוצאות מימון
39,634	12,224	35,959	23,177	90,585	סך כל ההוצאות
(15,421)	(4,768)	(1,405)	(11,859)	(3,992)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
3,920	1,273	294	3,059	877	הטבת מס
(11,501)	(3,495)	(1,111)	(8,800)	(3,115)	הפסד כולל לתקופה
(1.15)	(0.35)	(0.11)	(0.88)	(0.31)	הפסד בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	שטר הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות
9,658	(20,532)	641	19,128	421	10,000
(3,115)	(3,115)	-	-	-	-
298	-	-	-	298	-
28,243	-	-	28,243	-	-
35,084	(23,647)	641	47,371	719	10,000
9,491	(9,031)	641	7,705	176	10,000
(8,800)	(8,800)	-	-	-	-
165	-	-	-	165	-
5,730	-	-	5,730	-	-
6,586	(17,831)	641	13,435	341	10,000
29,247	(22,536)	641	40,592	550	10,000
(1,111)	(1,111)	-	-	-	-
169	-	-	-	169	-
6,779	-	-	6,779	-	-
35,084	(23,647)	641	47,371	719	10,000
8,764	(14,336)	641	12,199	260	10,000
(3,495)	(3,495)	-	-	-	-
81	-	-	-	81	-
1,236	-	-	1,236	-	-
6,586	(17,831)	641	13,435	341	10,000
9,491	(9,031)	641	7,705	176	10,000
(11,501)	(11,501)	-	-	-	-
245	-	-	-	245	-
11,423	-	-	11,423	-	-
9,658	(20,532)	641	19,128	421	10,000

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

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

תנועה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון

יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

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

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

תנועה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר):

יתרה ליום 30 ביוני 2020
הפסד כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון

יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר):

יתרה ליום 1 בינואר 2020
הפסד כולל לשנה
תשלום מבוסס מניות
הנפקת שטר הון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הפסד לתקופה
	2020	2021	2020	2021	
	אלפי ש"ח				
(11,501)	(3,495)	(1,111)	(8,800)	(3,115)	
245	81	169	165	298	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
18	5	4	14	13	פחת והפחתות: רכוש קבוע
321	83	80	241	241	נכס זכות שימוש
719	81	58	225	175	נכסים בלתי מוחשיים
196	53	480	55	1,328	הוצאות ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
67	18	16	50	47	הוצאות מימון אחרות
1,566	321	807	750	2,102	
(39,203)	(15,028)	(15,241)	(26,536)	(46,916)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: עליה בהוצאות נדחות, נטו
(5,905)	(2,285)	3,855	(3,030)	(1,786)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
32,053	13,636	11,013	24,199	13,655	עליה בזכאים ויתרות זכות
(3,920)	(1,273)	(295)	(3,059)	(878)	גידול במיסים נדחים
(16,975)	(4,950)	(668)	(8,426)	(35,925)	
(70)	-	(584)	-	(1,044)	מזומנים ששולמו במהלך התקופה: ריבית ששולמה
(70)	-	(584)	-	(1,044)	
(26,980)	(8,124)	(1,556)	(16,476)	(37,982)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	(12)	-	(12)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע
(700)	-	-	(700)	-	רכישת נכס בלתי מוחשי
(700)	-	(12)	(700)	(12)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
11,423	1,236	6,779	5,730	28,243	תזרימי מזומנים מפעילות מימון הנפקת שטרי הון
19,842	7,842	-	11,342	24,500	קבלת הלוואה מהחברה האם
(257)	-	-	-	-	פירעון התחייבות בגין חכירה
31,008	9,078	6,779	17,072	52,743	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
3,328	954	5,211	(104)	14,749	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,517	5,459	19,383	6,517	9,845	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
9,845	6,413	24,594	6,413	24,594	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה :

מור קופות גמל בע"מ התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. החברה מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 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.

ב. קופות הגמל שבניהול החברה :

למועד הדוח, החברה מנהלת את קופות הגמל להלן :

<u>מס' אישור</u>	<u>מסלול</u>	<u>סוג הקופה</u>
8695	אלפא מור תגמולים - מדד מניות תל אביב 35	קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון
8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	
8697	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	
8698	אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
8699	אלפא מור תגמולים - מזומנים ושווי מזומנים	
9452	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500	
9677	אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים (הוגשה בקשת מיזוג)	
12531	אלפא מור תגמולים - מניות	
12532	אלפא מור תגמולים - מדרגות עד 50	
12533	אלפא מור תגמולים - מדרגות 50-60	
12534	אלפא מור תגמולים - מדרגות 60 ומעלה	
12957	אלפא מור תגמולים - אג"ח עד 25% במניות	
8701	מור השתלמות - מדד מניות תל אביב 35	קרן השתלמות
8702	מור השתלמות - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	
8703	מור השתלמות - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	
8704	מור השתלמות - מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
8705	מור השתלמות - מזומנים ושווי מזומנים	
9451	מור השתלמות - מניות S&P500	
9676	מור השתלמות - מעורב מחקה מדדים (הוגשה בקשת מיזוג)	
12535	מור השתלמות- כללי	
12536	מור השתלמות- מניות	
12956	מור השתלמות - אג"ח עד 25% במניות	

ביאור 1 - כללי (המשך):

ב. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך):

מס' אישור	מסלול	שם הקופה
7957	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד ת"א 35	מור קופת גמל להשקעה
7958	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד S&P500	
7960	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד תל בונד 20 (הוגשה בקשת מיזוג)	
7961	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	
7962	מור קופת גמל להשקעה- מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	
7963	מור קופת גמל להשקעה- כספי	
11938	מור קופות גמל להשקעה- כללי פאסיבי	
12537	מור קופות גמל להשקעה- מניות	
12538	מור קופות גמל להשקעה – כללי	
12955	מור קופת גמל להשקעה- אג"ח עד 25% במניות	
9113	מור חיסכון לילד – הלכה	מור קופת גמל חיסכון לכל ילד
9303	מור חיסכון לילד – שריעה	
9414	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	
9420	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	
9421	מור חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	

ג. הגדרות:

החברה – מור קופות גמל בע"מ.

החברה האם – י.ד. מור השקעות בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.

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

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים").
- ב. הדוחות הכספיים ביניים אלו ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
- ג. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ד. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

בחברה מגזר פעילות יחיד שהינו מגזר הגמל הכולל ניהול קופות גמל. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופת גמל לתגמולים ולפיצויים וקופת גמל לחיסכון, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד. כל ההכנסות וההוצאות של החברה מיוחסות למגזר זה. למועד פרסום הדוח, הפעילות תחת קרנות הפנסיה אינה עונה לספים הכמותיים לצורך הכללתה כמגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2020	30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מונפק ונפרע	
	אלפי ש"ח	

10,000

10,000

10,000

מניות רגילות בנות 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.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. ניהול ודרישות הון (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
18,590	12,279	43,082
9,658	6,586	35,084
(8,932)	(5,693)	(7,998)

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

פעולות לאחר תאריך הדיווח:

8,932	5,693	-
-	-	8,600
-	-	602
-	-	(591)

הנפקת שטר הון
(ראה סעיף 3 להלן)
הנפקת מניות
(ראה סעיף 4 להלן)
עודף בהתחשב בפעולות
לאחר תאריך הדוח (ראה סעיף 4
להלן)
סכום ההון העצמי הנדרש שאין
כנגדו נכסים העומדים בכללי
הנזילות וההשקעה (ראה סעיף 4
להלן)

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

הגבוה מבין:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	10,000
9,552	6,010	19,483
9,038	6,269	23,599
18,590	12,279	43,082
18,590	12,279	43,082

א. הון התחלתי מינימלי לחברה
מנהלת

ב. צירוף של:

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

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

4. ביחס להשלמת ההון המזערי לאחר תאריך הדיווח ראה באור 7 א' להלן.

5. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך של 23,647 אלפי ש"ח וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 37,982 אלפי ש"ח. נתונים אלו צפויים לחברת ניהול קופות גמל בשלבי פעילותה ההתחלתיים והנם עקביים לתכנית העסקית של הנהלת החברה. לשם המשך פעילותה השוטפת קיימת מחויבות של בעלי המניות להזרמת הון והכספים הנדרשים לשם עמידה בהוראות החוק ופעילותה השוטפת של החברה כל עוד יידרש.

ביאור 5 - התחייבות תלויות

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

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. בתקופת הדוח, החברה הנפיקה שטר הון לבעלי מניותיה, סך של 28,243 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מחברה מנהלת. 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.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, המשיך תהליך ההתחסנות ברוב המדינות בעולם ואף אושרו החיסונים לבני 11-5. בנוסף, בישראל החלו לקבל את מנת החיסון השלישית אשר תרמה להורדת התחלואה בגל הרביעי ולפתיחה מלאה של כלכלת ישראל. על-אף מאמצי ההתחסנות ברחבי העולם, ברבעון השלישי לשנת 2021 עדיין היו גלי תחלואה במקומות שונים בעולם אך הפעם היו בשליטה טובה יותר מבעבר. לאחר מועד הדוח, הודיעו שתי ענקיות תרופות אמריקאיות, Merck ו-Pfizer על כך שפיתחו גלולה אשר מורידה באופן דרמטי את שיעור האשפוזים מתוך החולים קל ועד בינוני.

כיום, לאחר שהכלכלות מראות התאוששות מרשימה ומקביל לכך האינפלציה ברחבי העולם עולה לאור הזרמות הכספים מתקופת הקורונה, השיבושים בשרשרת האספקה, עליית מחירי חומרי הגלם ועלייה בשכר העובדים, הבנקים המרכזיים מתחילים לדבר על צמצום מוניטרי. רוב הבנקים בעולם, בניהם בנק ישראל והפדרל ריזרב לא העלו את הריבית אך דיברו לא פעם על האפשרות שזו תעלה בשנה הבאה באם האינפלציה תישאר בשיעורים הללו. ראוי לציין כי התערבותם של הבנקים המרכזיים הביאה לירידה בעוצמת הפגיעה בשווקים הפיננסים ואפשרו לעסקים רבים להישאר בתפקוד תקין, בין היתר גם אזרחים שפוטרו מעבודתם וזכו לקצבאות ודמי אבטלה ארוכים.

בהתאם להתאוששות מחירי ניירות הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובבורסות מרכזיות ברחבי העולם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, המשיך שוק הגמל וההשתלמות בכללותו לגייס, ובהתאמה הדבר הוביל לעלייה בשווי הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות על ידי החברה.

ג. ביום 14 בינואר, 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר אורי קיסוס למנכ"ל החברה, בכפוף להודעת אי התנגדות מהרשות, שהתקבלה ביום 14 בפברואר, 2021 לפירוט אודות המינוי ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2020. בהמשך לאמור שם, ביום 28 באפריל 2021 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על אימוץ תכנית הענקת מניות ו/או כתבי אופציות לניצעים.

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

ד. בתקופת הדיווח נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לחברה האם לפיו חברת האם העמידה לרשות החברה מסגרת לנטילת הלוואות בסך כולל של 20 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ממועד חתימת ההסכם. כל הלוואה שתינתן במסגרת ההסכם תישא ריבית שקלית לא צמודה בשיעור של 4.5% לשנה בתוספת מע"מ.

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 ושתינתן בעתיד עד לתקרת המסגרת, תישא ריבית בשיעור הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021. חברת האם תהיה רשאית (אך לא חייבת), על-פי שיקול דעתה הבלעדי ובהתראה של 90 ימים מראש, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של הלוואות המסוימות או כל חלק מהן, לרבות הריבית שנצברה עד אותו מועד כולה או חלקה, בין אם מועד פירעון התשלום הגיע ובין אם טרם הגיע, והחברה מתחייבת לפרוע את כל היתרה הבלתי מסולקת של הסכומים מיד עם דרישתה הראשונה של חברת האם.

ה. 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), תשמ"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.

בעקבות זכייתה של החברה ב"הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות", החברה נמצאת בתהליכי הקמה והפעלה של קרן פנסיה מקיפה, וכן קרן פנסיה כללית.

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 6 באוקטובר, 2021 התקשרו החברה והחברה האם 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"). מספר מניות החברה שיוקצו למשקיעים כנגד סכומי ההשקעה הנוספים ייקבע לפי מחיר למניה שיגלם שווי לחברה (לפני הנפקה ראשונה לציבור ולפני סכומי ההשקעה הנוספים) של עד 600 מיליוני ש"ח (אך לא יותר משווי החברה כפי שיקבע בהנפקה הראשונה לציבור), בניכוי כל סכום שיושקע על-ידי המשקיעים במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור. לעדכון ביחס לסכומי ההשקעה, לרבות סכומי ההשקעה הנוספים במסגרת עסקת ה-SAFE, ראו פסקה (2) להלן.

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

אם עד ליום 6 באוקטובר, 2023 ("המועד הקובע"), לא תשלים החברה הנפקה ראשונה לציבור ולא יבוצע סבב השקעה בחברה כאמור לעיל, יהיה רשאי כל אחד ממשקיעי ה-SAFE להודיע במשך 90 ימים מהמועד הקובע על המרת סכום ההשקעה במניות רגילות של החברה האם, בכמות המתקבלת מחלוקת (1) סכום ההשקעה, ב-(2) מחיר המניה הממוצע של החברה האם ב-30 ימי המסחר שקדמו להודעה שמסר משקיע ה-SAFE לחברה האם כאמור, ובלבד שמחיר זה לא יפחת ממחיר השווה ל-70% ממחיר המניה הממוצע של החברה האם ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד החתימה על ההסכמים ולא יעלה על מחיר המניה הממוצע של החברה האם ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד החתימה על ההסכמים בתוספת 30%, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, ובהתאם לתנאים שנקבעו ("המרה למניות החברה האם"). במועד ההמרה למניות החברה האם, אם וככל שתבוצע, תעביר החברה לחברה האם את סכום ההשקעה במועדים ובתנאים כפי שיוסכמו בין החברה לבין החברה האם.

תוקפם של הסכמי עסקת ה-SAFE יפוג כלפי המשקיעים בקרות הקצאת ההון העתידי המתוארת בסעיף (א) לעיל או בקרות המרה למניות החברה האם, כלפי אותו משקיע SAFE ממיר ("אירועי ההמרה"). ככל שלא יתרחשו אירועי ההמרה, תעמוד למשקיעי ה-SAFE הזכות להקצאת מניות החברה בקרות הנפקה ראשונה לציבור כאמור. כמו כן, למשקיעי ה-SAFE ניתנה הגנה במקרה של ירידת החברה האם משליטה בחברה (כפי שהדבר הוגדר בהסכמים), אז תשיב החברה למשקיעים את סכום ההשקעה בצירוף תשואה מסוימת, בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכמי ה-SAFE.

(2) 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"). בתוספת, נקבע מנגנון התאמת מחיר לפיו, אם יתברר בהנפקה הראשונה לציבור, אשר תתבצע עד למועד הקובע, כי כמות המניות שהיה צריך להקצות למשקיע לפי עסקת ה-SAFE בגין סכום ההשקעה הראשון גבוהה מכמות המניות המוקצות, אזי בסמוך לפני ההנפקה הראשונה לציבור ובמקביל להנפקת המניות בגין עסקת ה-SAFE, יוקצו למשקיע מניות רגילות נוספות בגין סכום ההשקעה הראשון, אשר יחד עם המניות המוקצות יהיו שוות לכמות המניות שהייתה מוקצית למשקיע לפי עסקת ה-SAFE בגין סכום ההשקעה הראשון. יובהר כי בכל מקרה לא יידרש המשקיע להשיב לחברה מניות מתוך המניות המוקצות. עוד הובהר בתוספת כי לא יהיה בה כדי לפגוע בזכות החברה לחייב את המשקיע להשקיע את סכום ההשקעה הנוסף כהגדרת מונח זה בהסכמי עסקת ה-SAFE.

יובהר למען הסר ספק כי בכל מקרה לא תיתכן כל עסקה במנגנון התאמת המחיר, בנפרד מהמניות המוקצות. כמו כן, יובהר כי מנגנון התאמת המחיר והמניות המוקצות הם מכשיר אחד. בהתאמה לתיקון המתואר בפסקה זאת, סכומי ההשקעה במסגרת עסקת ה-SAFE עומדים על 45.1 מיליוני ש"ח, וכן לא חל שינוי בסכומי ההשקעה הנוספים (כהגדרתם בפסקה (1) לעיל).

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

בהמשך למתואר בביאור 4 ב' לדוח זה, בחרה החברה ליישם מדיניות חשבונאית המכירה בסכום ההשקעה שהושקע על-פי הסכם ההשקעה המתוקן כהון (וזאת מבלי לפצל את סכום ההשקעה לנגזר משובץ שמוכר כהתחייבות ורכיב הון שמחושב בערך שווי, וזאת, בין היתר, בשל העדר עבירותה בנפרד של הזכות לקבל את המניות הנוספות שיוקצו על-פי מנגנון התאמת המחיר, אם וככל שיוקצו).

ב. בחודש אוקטובר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בהיקף של 360 אלפי ש"ח, סכום ההלוואה אינו נושא ריבית, ייזקף ללווה שווי הטבה בהתאם לסעיף 3 (ט) לפקודת מס הכנסה. ההלוואה תעמוד לפירעון מלא בתום תקופה של 12 חודשים החל ממועד מתן ההלוואה.

ג. ביום 26 באוקטובר, 2021 העניקה החברה לחלק מהעובדים ולבעלי תפקידים יחידות פאנטום (בנוסף ל- 3 העובדים ונושאי המשרה המחזיקים במועד זה ביחידות פאנטום). יחידות הפאנטום מעניקות לעובדים, במועד מימושן, את הזכות לקבל מהחברה סכום כספי, השווה לסכום העלייה בשווי הכספי של מניה רגילה אחת של החברה האם, בת 0.01 ש"ח ע"נ (כשהוא מוכפל במספר היחידות שהוענקו לאותו עובד). יחידות הפאנטום הינן הטבה כספית גרידא, המוענקת על-ידי החברה, והיא אינה מניה, אופציה או מכשיר הוני אחר. כל מהותה של יחידת פאנטום הינה הטבה כספית, אשר שוויה מחושב בעת מימושה, בהתבסס על עליית שווי מנית החברה האם, על-פי המפורט בכתב ההענקה. יחידות הפאנטום יובשלו בארבע מנות שוות על-פני ארבע שנים. ההענקה בוצעה כחלק ממענק רוחבי לתגמול ולשימור עובדים ובעלי תפקידים בקבוצת מור השקעות. תגמול עובדים באמצעות יחידות פאנטום תומך בשימור עובדים על פני זמן באופן המחבר את העובדים לאסטרטגיה ארוכת הטווח של חברות הקבוצה ומאפשר להם ליהנות מהצלחות החברה וחברות הקבוצה.

ד. ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, את הגשת הבקשה למיזוג מסלולים, כדלהלן:

מסלול מתמזג		מסלול ממזג	
שם	מספר	שם	מספר
אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים	9677	אלפא מור תגמולים - מדרגות 50-60	12533
מור השתלמות - מעורב מחקה מדדים	9676	מור השתלמות - כללי	12535
אלפא מור תגמולים - מדד מניות תל אביב 35	8695	אלפא מור תגמולים - מניות	12531
מור השתלמות - מדד " מניות תל אביב " 35	8701	מור השתלמות - מניות	12536
מור קופות גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35	7957	מור קופות גמל להשקעה מניות	12537
אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8697	אלפא מור תגמולים - אג"ח	חדש
אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים	8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח	חדש

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

מסלול מתמזג		מסלול ממוזג	
שם	מספר	שם	מספר
אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20	8698	אלפא מור תגמולים – אג"ח	חדש
מור השתלמות -אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד	8702	מור השתלמות – אג"ח	חדש
מור השתלמות אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה	8703	מור השתלמות – אג"ח	חדש
"מור השתלמות מדד תל בונד 20	8704	מור השתלמות – אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	7961	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	7962	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח	חדש
מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד תל בונד 20	7960	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח	חדש

ה. ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 65,000 כתבי אופציות לנושא משרה בחברה ולבעל תפקיד נוסף בתחום ההשקעות. כתבי האופציות הוקצו 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 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.