

**מור קופות גמל בע"מ**  
**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2020**

מור קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות ביניים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים רווח והפסד כולל
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
6	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
7-12	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 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים:</b>
505	-	1,061	נכסים בלתי מוחשיים
2,680	-	4,466	נכסי מיסים נדחים
229	-	11,737	הוצאות רכישה נדחות
122	6	113	רכוש קבוע
2,105	303	2,850	חייבים ויתרות חובה
-	2,498	-	נכס חוב סחיר
6,517	7,204	5,459	מזומנים ושווה מזומנים
2,838	-	2,311	נכס זכות השימוש
<b>14,996</b>	<b>10,011</b>	<b>27,997</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
10,000	10,000	10,000	הון מניות
817	720	901	קרנות הון
7,705	2,955	12,199	שטרי הון צמיחים
(9,031)	(5,296)	(14,336)	גירעון
<b>9,491</b>	<b>8,379</b>	<b>8,764</b>	<b>סך כל הון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
2,550	-	2,213	התחייבות בגין חכירה
-	-	3,502	הלוואה מחברת האם
2,955	1,186	13,518	זכאים ויתרות זכות
-	446	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים
<b>5,505</b>	<b>1,632</b>	<b>19,233</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>14,996</b>	<b>10,011</b>	<b>27,997</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סיון לוי, רו"ח  
מנהלת כספים

אייל שליפר  
מנכ"ל

יצחק אסטרייכר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 באוגוסט 2020.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,135	215	2,866	394	3,862	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות פיננסיות
9	2	-	8	-	
<u>1,144</u>	<u>217</u>	<u>2,866</u>	<u>402</u>	<u>3,862</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
53	-	1,128	-	1,431	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
10,913	1,876	5,353	3,832	9,485	הוצאות הנהלה וכלליות
47	10	10	24	37	הוצאות מימון
<u>11,013</u>	<u>1,886</u>	<u>6,491</u>	<u>3,856</u>	<u>10,953</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
(9,869)	(1,669)	(3,625)	(3,454)	(7,091)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
2,680	-	1,037	-	1,786	הטבת מס
<u>(7,189)</u>	<u>(1,669)</u>	<u>(2,588)</u>	<u>(3,454)</u>	<u>(5,305)</u>	<b>הפסד כולל לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

סה"כ	עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	שטר הון אלפי ש"ח	הון מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	
<b>תנועה של שישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):</b>						
9,491	(9,031)	641	7,705	10,000	176	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
(5,305)	(5,305)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
84	-	-	-	-	84	תשלום מבוסס מניות
4,494	-	-	4,494	-	-	הנפקת שטר הון
<b>8,764</b>	<b>(14,336)</b>	<b>641</b>	<b>12,199</b>	<b>10,000</b>	<b>260</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2020</b>
<b>תנועה של שישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):</b>						
8,799	(1,842)	641	-	10,000	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
(3,454)	(3,454)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
79	-	-	-	-	79	תשלום מבוסס מניות
2,955	-	-	2,955	-	-	הנפקת שטר הון
<b>8,379</b>	<b>(5,296)</b>	<b>641</b>	<b>2,955</b>	<b>10,000</b>	<b>79</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2019</b>
<b>תנועה של שלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):</b>						
7,825	(11,748)	641	8,719	10,000	213	יתרה ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)
(2,588)	(2,588)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
47	-	-	-	-	47	תשלום מבוסס מניות
3,480	-	-	3,480	-	-	הנפקת שטר הון
<b>8,764</b>	<b>(14,336)</b>	<b>641</b>	<b>12,199</b>	<b>10,000</b>	<b>260</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2020</b>
<b>תנועה של שלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):</b>						
8,255	(3,627)	641	1,210	10,000	31	יתרה ליום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)
(1,669)	(1,669)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
48	-	-	-	-	48	תשלום מבוסס מניות
1,745	-	-	1,745	-	-	הנפקת שטר הון
<b>8,379</b>	<b>(5,296)</b>	<b>641</b>	<b>2,955</b>	<b>10,000</b>	<b>79</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2019</b>
<b>תנועה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר):</b>						
8,799	(1,842)	641	-	10,000	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
(7,189)	(7,189)	-	-	-	-	הפסד כולל לשנה
176	-	-	-	-	176	תשלום מבוסס מניות
7,705	-	-	7,705	-	-	הנפקת שטר הון
<b>9,491</b>	<b>(9,031)</b>	<b>641</b>	<b>7,705</b>	<b>10,000</b>	<b>176</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
<b>אלפי ש"ח</b>					
(7,189)	(1,669)	(2,588)	(3,454)	(5,305)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
הפסד לתקופה					
<b>פריטים שאינן כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>					
(14)	(2)	-	(8)	-	רווחים מהשקעות פיננסיות
-	48	-	79	-	שינויים בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
176	-	47	-	84	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
<b>פחת והפחתות:</b>					
4	-	4	-	9	רכוש קבוע
60	-	68	-	158	פחת נכסי השימוש
46	-	82	-	144	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	2	-	2	ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
13	-	6	-	32	הוצאות מימון
<b>285</b>	<b>46</b>	<b>209</b>	<b>71</b>	<b>429</b>	
(229)	-	(9,448)	-	(11,508)	<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>
(1,975)	(104)	(1,451)	(171)	(745)	שינוי בהוצאות נדחות, נטו
1,785	(90)	7,790	15	10,563	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות גידול במיסים נדחים
(2,680)	-	(1,037)	-	(1,786)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	134	-	446	-	
<b>(3,099)</b>	<b>(60)</b>	<b>(4,146)</b>	<b>290</b>	<b>(3,476)</b>	
5	-	-	-	-	ריבית שהתקבלה
<b>(9,998)</b>	<b>(1,683)</b>	<b>(6,525)</b>	<b>(3,093)</b>	<b>(8,352)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
2,500	-	-	-	-	תמורה מממוש נכסים פיננסיים
(550)	-	-	-	(700)	רכישת נכס בלתי מוחשי
(126)	-	-	(6)	-	רכישת רכוש קבוע
(362)	-	-	-	-	תשלומים בגין נכס זכות השימוש
<b>1,462</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(700)</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>					
-	-	3,500	-	3,500	קבלת הלוואה מהחברה האם
7,705	1,745	3,480	2,955	4,494	הנפקת שטר הון
<b>7,705</b>	<b>1,745</b>	<b>6,980</b>	<b>2,955</b>	<b>7,994</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
(831)	62	455	(144)	(1,058)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<b>7,348</b>	<b>7,142</b>	<b>5,004</b>	<b>7,348</b>	<b>6,517</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>6,517</b>	<b>7,204</b>	<b>5,459</b>	<b>7,204</b>	<b>5,459</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו לסוף התקופה</b>

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

ביאור 1- כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

מור קופות גמל בע"מ (לשעבר אינטרגמל קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה") התאגדה ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לרישיון שקיבלה מהממונה על שוק ההון. ביום 15 בנובמבר 2017, חתמה י.ד מור השקעות בע"מ (להלן: "חברת האם") על הסכם לרכישת השליטה בחברת "אס.או.איי. אחזקות בע"מ" (להלן: "אס.או.איי") שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני בעל השליטה באס. או.איי. ביום 26 באוגוסט 2018, העניקה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכם הרכישה מהאמור לעיל. כמו כן קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה המחליף את רישיונה הקודם של החברה ומאפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי. ביום 25 בספטמבר 2018, הושלמה עסקת רכישת החברה עם העברת מלוא מניותיה של החברה לחברה האם כנגד ערכן הנקוב. החל מאותו מועד החברה האם מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה.

ב. קופות הגמל שבניהול החברה:

למועד הדוח, מור גמל מנהלת 4 קופות גמל ובהן המסלולים כמפורט להלן:

מס' אישור	מסלול	שם הקופה	
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		
8699	אלפא מור תגמולים - מסלול מזומנים ושווי מזומנים		
9452	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500		
9677	אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים		
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		מור 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		
8705	מור השתלמות - מסלול מזומנים ושווי מזומנים		
9451	מור השתלמות - מניות S&P500		
9676	מור גמל השתלמות - מעורב מחקה מדדים		
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- מסלול מחקה מדד ת"א 35	מור קופת גמל להשקעה
7958	מור קופת גמל להשקעה- מסלול מחקה מדד S&P500	
7960	מור קופת גמל להשקעה- מסלול מחקה מדד תל בונד 20	
7961	מור קופת גמל להשקעה- מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים	
7962	מור קופת גמל להשקעה- מסלול מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה	
7963	מור קופת גמל להשקעה- מסלול 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), התשי"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.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

**מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:**

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

ב. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם לדרישות הגלוי שנקבעו ע"י הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ג. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים 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 שההוצאות 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.

**ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון**

**א. הרכב הון המניות**

30 ביוני	
2019	2020
מונפק ונפרע	
אלפי ש"ח	
10,000	10,000

רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. 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)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		הסכום הנדרש ע"פ תקנות ההון הון עצמי קיים גרעון בהון למועד הדיווח
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,000	10,000	10,000	
9,491	8,379	8,764	
(509)	(1,621)	(1,236)	
			<b>פעולות לאחר תאריך הדיווח:</b>
1,014	1,622	1,236	הנפקת שטר הון צמית (ראה סעיף 3 להלן)
505	1	-	עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך הדוח
-	-	-	סכום ההון העצמי הנדרש שאינ כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה (ראה סעיף 4 להלן)

ההון העצמי יהיה הגבוה מבין:

- א. 10 מיליוני ש"ח.
- ב. הסכום המחושב על פי הוראת תקנה 3(א)(2) לתקנות ההון.

3. בעלי המניות בחברה העבירו ביום 19 באוגוסט, 2020 סך של 1,236 אלפי ש"ח כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון צמית. לפרטים אודות הנפקת שטרי הון לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 7א להלן.

4. סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה הינו בהתחשב בפעולות לאחר הדיווח. ביום 19 באוגוסט, 2020 קיבלה החברה מהחברה האם הלוואה בסך של 342 אלפי ש"ח. לפרטים אודות קבלת הלוואה לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 7ב להלן.

ביאור 5 - התחייבות תלויות

על פי הידוע להנהלת החברה, נכון לתאריך הדיווח, לא קיימות כנגד החברה תביעות משפטיות.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. בתקופת הדוח, החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה בסך של 4,494 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מהחברה.

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

במהלך הרבעון הראשון, בו המשק הישראלי (והעולם כולו) היה עד להתפרצות וירוס הקורונה, שהחל כמשבר בריאותי והפך לציידו גם למשבר כלכלי גלובאלי, המשפיע על מרבית המדינות המפותחות (לרבות ישראל), הן בהיבטי רציפות התפקוד של הכלכלות לאור מגבלות על התנועה ועל פעילויות שונות ומשתנות והן בהשפעות הישירות והעקיפות של המשבר על המאקרו כלכלה לצד השלכות מיקרו כלכליות על מרבית אזרחי המדינה, החברות והעצמאיים (בדומה למדינות אחרות). לצד אלו, במהלך המחצית השנייה של הרבעון הראשון לשנת 2020, שוקי ההון העולמיים הגיבו בירידות שערים ניכרות בנכסי הסיכון העיקריים (שוקי המניות ושוקי אגרות החוב הקונצרניות) ובריצה ל"חופי מבטחים" (אג"ח ארה"ב, זהב). יחד עם זאת, לאחר סוף הרבעון הראשון לשנת 2020, חלה התאוששות (אף אגרסיבית) בשוקי ההון.

בתגובה להתפרצות ולמשבר הכלכלי החרף שפרץ, פעלו ממשלות ובנקים מרכזיים בעולם בפעולות תמיכה חסרות תקדים הכולל הורדות ריבית, הזרמות כספים לתעשיות פגועות, מענקים למובטלים ועוד. נכון למועד כתיבת הדוח, נראה שפעולות אלה הביאו לירידה בעוצמת הפגיעה בשווקים הפיננסיים, שכן החל מתחילת אפריל חל תיקון חד ברוב מדדי המניות ואגרות החוב בעולם אשר מורידות במקצת את החשש שהמשבר הבריאותי יתגלגל לכדי משבר חוב רוחבי של חברות ומדינות.

נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריים, המאופייני באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות.

עם פרוץ המשבר, ובפרט החל מיום 17.3.20, ובהתאם להנחיית הרשות מאותו יום, בנושא: "משבר נגיף קורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת", החברה נערכה ליישום תרחישי חירום לטווח הקצר ולטווח הבינוני עד ארוך. למועד פרסום הדוח, החברה אינה מגדירה את פעילותה כפעילות במתכונת חירום, אולם אומצו על-ידה שגרות עבודה המתאימות לעבודה מרחוק תוך צמצום נוכחות עובדים במשרדים, העדר קבלת קהל והקפדה ומעקב אחר הנחיות משרד הבריאות והממשלה.

החברה ערוכה להעניק את החלק הארי של השירותים החיוניים תוך שימוש באמצעי גישה מרחוק, קרי - מתן מענה במוקד שירות לקוחות, משיכות, העברת כספים בין מסלולים, ניווד בין גופים מוסדיים, מתן מענה לפניות ציבור וקיום תהליכי עבודה שוטפים מול המסלוקה הפנסיונית.

בצד הנכסים - בפרוץ משבר הקורונה נערכה החברה לתרחיש לפיו ירידות השערים בשוקי ההון בארץ ובעולם, בצל התפשטות הנגיף, יביאו לירידה בשווי ובהיקף נכסי הקופות אותן מנהלת החברה (לרבות בשל חשש להתגברות בבקשות לפדיון כספים, אליהן עלולה להתווסף הפחתה בהיקפי ההפקדות נוכח גידול בהיקף האבטלה). אולם, בפועל, בתקופת הדוח חל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים שמקורו בגיוסים חדשים ובתשואת הנכסים המנוהלים. יחד עם האמור, נוכח חוסר הוודאות המאפייני את משבר הקורונה, החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה.

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

החברה מעריכה שככל שהמגיפה לא תדעך ו/או תמשיך להתפשט בעצימות גבוהה ולאורך זמן, תהיה לדבר השפעה על אופן מתן השירותים, וכן על היקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה. למועד פרסום הדוח, אין באפשרות החברה לאמוד או לכמת את ההשפעות האמורות והשלכתן על תוצאותיה העסקיות.

ג. בתקופת הדיווח קיבלה החברה הלוואה מהחברה האם כחלק מהסכם מסגרת הלוואות בהיקף של 20 מיליון ש"ח ל- 5 שנים ("תקופת המסגרת"), ריבית הלוואות תעמוד על שיעור הריבית הקבוע בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה + 1%, כל הלוואה שתוענק בתקופת המסגרת, תוענק לתקופה מינימלית של שנה ממועד הענקתה ולאחר מכן, תיפרע על-פי דרישת חברת האם. בכל מקרה, כל סכומי הלוואות שהוענקו יוחזרו בתום תקופת המסגרת. ממועד דרישת הפירעון, לחברה תינתן תקופה של חודשיים לפרוע את הלוואה.

**ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח**

א. ביום 19 באוגוסט, 2020 החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה בסך של 1,236 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מהחברה.

ב. ביום 19 באוגוסט, 2020 קיבלה החברה הלוואה מחברת האם בסך של 342 אלפי ש"ח לצורך עמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.