

מור קופות גמל בע"מ
דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2020

מור קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2020 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, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 בנובמבר 2020

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
			נכסים:
505	527	980	נכסים בלתי מוחשיים
2,680	-	5,739	נכסי מיסים נדחים
229	-	26,765	הוצאות רכישה נדחות
122	6	108	רכוש קבוע
2,105	248	5,135	חייבים ויתרות חובה
-	3,179	-	פיקדון
-	2,500	-	נכס חוב סחיר
6,517	3,207	6,413	מזומנים ושווה מזומנים
2,838	-	2,266	נכס זכות השימוש
14,996	9,667	47,406	סך כל הנכסים
			הון:
10,000	10,000	10,000	הון מניות
817	768	982	קרנות הון
7,705	4,577	13,435	שטרי הון צמיתים
(9,031)	(8,473)	(17,831)	גירעון
9,491	6,872	6,586	סך כל הון
			התחייבויות:
2,550	-	2,269	התחייבות בגין חכירה
-	-	11,397	הלוואה מחברת האם
2,955	1,361	27,154	זכאים ויתרות זכות
-	1,434	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים
5,505	2,795	40,820	סך כל ההתחייבויות
14,996	9,667	47,406	סך כל ההון וההתחייבויות

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: 25 בנובמבר 2020.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
1,135	285	7,456	680	11,318	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות פיננסיות
9	2	-	10	-	
<u>1,144</u>	<u>287</u>	<u>7,456</u>	<u>690</u>	<u>11,318</u>	סך כל ההכנסות
53	-	3,595	-	5,026	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
10,913	3,455	8,558	7,287	18,043	הוצאות הנהלה וכלליות
47	9	71	34	108	הוצאות מימון
<u>11,013</u>	<u>3,464</u>	<u>12,224</u>	<u>7,321</u>	<u>23,177</u>	סך כל ההוצאות
(9,869)	(3,177)	(4,768)	(6,631)	(11,859)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
2,680	-	1,273	-	3,059	הטבת מס
<u>(7,189)</u>	<u>(3,177)</u>	<u>(3,495)</u>	<u>(6,631)</u>	<u>(8,800)</u>	הפסד כולל לתקופה

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	
תנועה של תשעה חודשים						
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2020						
(בלתי מבוקר):						
9,491	(9,031)	641	7,705	10,000	176	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
(8,800)	(8,800)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
165	-	-	-	-	165	תשלום מבוסס מניות
5,730	-	-	5,730	-	-	הנפקת שטר הון צמית
6,586	(17,831)	641	13,435	10,000	341	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020
תנועה של תשעה חודשים						
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019						
(בלתי מבוקר):						
8,799	(1,842)	641	-	10,000	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
(6,631)	(6,631)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
127	-	-	-	-	127	תשלום מבוסס מניות
4,577	-	-	4,577	-	-	הנפקת שטר הון צמית
6,872	(8,473)	641	4,577	10,000	127	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019
תנועה של שלושה חודשים						
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2020						
(בלתי מבוקר):						
8,764	(14,336)	641	12,199	10,000	260	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
(3,495)	(3,495)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
81	-	-	-	-	81	תשלום מבוסס מניות
1,236	-	-	1,236	-	-	הנפקת שטר הון צמית
6,586	(17,831)	641	13,435	10,000	341	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020
תנועה של שלושה חודשים						
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019						
(בלתי מבוקר):						
8,379	(5,296)	641	2,955	10,000	79	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
(3,177)	(3,177)	-	-	-	-	הפסד כולל לתקופה
48	-	-	-	-	48	תשלום מבוסס מניות
1,622	-	-	1,622	-	-	הנפקת שטר הון צמית
6,872	(8,473)	641	4,577	10,000	127	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019
תנועה לשנה שהסתיימה ביום						
31 בדצמבר 2019 (מבוקר):						
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 צמית
9,491	(9,031)	641	7,705	10,000	176	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
(7,189)	(3,177)	(3,495)	(6,631)	(8,800)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בלתי מבוקר					
הפסד לתקופה					
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(14)	(2)	-	(10)	-	רווחים מהשקעות פיננסיות
176	48	81	127	165	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות:					
4	-	5	-	14	רכוש קבוע
60	-	83	-	241	פחת נכסי השימוש
46	23	81	23	225	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	53	-	55	ריבית בגין הלוואה מהחברה האם
13	-	18	-	50	הוצאות מימון
285	69	321	140	750	
(229)	-	(15,028)	-	(26,536)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,975)	52	(2,285)	(117)	(3,030)	שינוי בהוצאות נדחות, נטו
1,785	178	13,636	191	24,199	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(2,680)	-	(1,273)	-	(3,059)	עליה בזכאיים ויתרות זכות
-	988	-	1,434	-	גידול במיסים נדחים
(3,099)	1,218	(4,950)	1,508	(8,426)	גידול בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
5	-	-	-	-	ריבית שהתקבלה
(9,998)	(1,890)	(8,124)	(4,983)	(16,476)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
2,500	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(550)	(550)	-	(550)	(700)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
(126)	-	-	(6)	-	רכישת נכס בלתי מוחשי
-	(3,179)	-	(3,179)	-	רכישת רכוש קבוע
(362)	-	-	-	-	הפקדה לפיקדון
1,462	(3,729)	-	(3,735)	(700)	תשלומים בגין נכס זכות השימוש
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה					
-	-	7,842	-	11,342	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
7,705	1,622	1,236	4,577	5,730	קבלת הלוואה מהחברה האם
7,705	1,622	9,078	4,577	17,072	הנפקת שטר הון צמית
(831)	(3,997)	954	(4,141)	(104)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
7,348	7,204	5,459	7,348	6,517	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,517	3,207	6,413	3,207	6,413	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,517	3,207	6,413	3,207	6,413	יתרת מזומנים ושווי מזומנים, נטו 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 (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.אי. אחזקות בע"מ" (להלן: "אס.או.אי") שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני בעל השליטה באס.או.אי. 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), 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

מתכונת עריכת הדוחות הכספיים:

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה 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 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.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

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

מניות 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 בספטמבר		הסכום הנדרש ע"פ תקנות ההון (*) הון עצמי קיים גרעון בהון למועד הדיווח
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		פעולות לאחר תאריך הדיווח: הנפקת שטר הון צמית (ראה סעיף 3 להלן) עודף בהתחשב בפעולות לאחר תאריך הדוח סכום ההון העצמי הנדרש שאינן כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
	אלפי ש"ח		
10,000	10,000	12,279	
9,491	6,872	6,586	
(509)	(3,128)	(5,693)	
1,014	3,128	5,693	
505	-	-	
-	-	-	
			(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: הגבוה מביין:
10,000	10,000	10,000	א. הון התחלתי מינימלי לחברה מנהלת
623	461	6,010	ב. צירוף של: היקף נכסים מנוהלים הוצאות שנתיות
2,724	2,140	6,269	
3,347	2,601	12,279	
10,000	10,000	12,279	סך כל הסכום הנדרש

ההון העצמי יהיה הגבוה מביין:

א. 10 מיליוני ש"ח.

ב. הסכום המחושב על פי הוראת תקנה 3(א)(2) לתקנות ההון.

3. בעלי המניות בחברה העבירו לאחר תאריך הדיווח סך של 5,693 אלפי ש"ח כהשקעה בהון החברה כנגד הנפקת שטר הון צמית. לפרטים נוספים אודות הנפקת שטרי הון לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 7 להלן.

4. נכון לתאריך הדוחות, לחברה הפסד נצבר מפעילותה בסך 17,831 אלפי ש"ח וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת. 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 ההון 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 קיימות כנגד החברה תביעות משפטיות.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. בתקופת הדוח, החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה בסך של 5,730 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 לצידו 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 ושוק אגרות החוב הקונצרניות) ובריצה "לחופי 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, המאופייין 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.

בסוף חודש ספטמבר 2020, הוטל "סגר שני" על המשק, עקב "גל שני" בתחלואה של נגיף הקורונה, וכן הותקנו תקנות ביחס להגבלת פעילות במשק. מובהר, כי החברה ערוכה להעניק את החלק הארי של השירותים החיוניים תוך שימוש באמצעי גישה מרחוק, קרי - מתן מענה במוקד שירות לקוחות, הצטרפויות, משיכות, העברת כספים בין מסלולים, ניוד בין גופים מוסדיים, מתן מענה לפניית ציבור וקיום תהליכי עבודה שוטפים מול המסלקה הפנסיונית.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

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 המאפיין את משבר הקורונה, החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה.

החברה מעריכה שכלל 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

לאחר תקופת הדיווח החברה הנפיקה שטר הון צמית לבעלי מניותיה בסך של 5,693 אלפי ש"ח לצורך עמידה בהון המזערי הנדרש מהחברה.