

דו"ח רבעון ראשון 2022



י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 1 - 2022

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2022

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



דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור" ו/או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2021, מיום 29 במרץ 2022 (2022-01-037888) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בחלק מהמקרים הורחב התיאור, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות שאושרו בתקנות הדוחות, ובכלל זה הקלה, שמשכה חמש שנים ממועד ההנפקה ("תקופת ההקלה"), בדבר העדר חובה לפרסם דוח רואה חשבון מבקר על אפקטיביות הבקרה הפנימית (תקופת ההקלה תסתיים בחודש יולי 2022).

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

החברה, באמצעות חברות הבנות שלה ("הקבוצה"), עוסקת בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללת ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, קרנות השקעה, ניהול קופות גמל וכן, ברוקראז' בניירות ערך זרים וסוכנות לביטוח פנסיוני.

1.2. תיאור הסביבה העסקית:

הרבעון הראשון של 2022 התאפיין בירידות חדות ותנודתיות רבה בשווקים, זאת על רקע העלייה החדה באינפלציה, צמצום מוניטרי ואי הוודאות הגיאופוליטית השוררת בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה והסנקציות הבאות בעקבותיה. רוב מדדי המניות המרכזיים נמצאים בטריטוריה שלילית מתחילת השנה, כאשר גם שוק החוב (הקונצרני והממשלתי) סובל מעליית התשואות, וכתוצאה מכך מירידת מחיריהן. במטרה להאט את קצב האינפלציה הגואה, הבנקים המרכזיים החלו במדיניות מוניטרית מצמצמת והחלו להעלות ריביות בעולם. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה את הריבית ב-0.25% במהלך הרבעון הראשון, ובכך סיים את עידן ריבית האפס שנקבעה מאז משבר הקורונה. בנק ישראל, גם כן, העלה את הריבית בחודש אפריל ב-0.25% לרמה של 0.35%.

בחודש אפריל 2022 עדכנה קרן המטבע העולמית (IMF) את אומדני הצמיחה לשנת 2022 ואת תחזיותיה לשנת 2022. הקרן חתכה את תחזיותיה מינואר האחרון והורידה את תחזית הצמיחה העולמית בשנה הקרובה ל-3.6%, בין היתר, על רקע הפלישה הרוסית אשר לה השלכות נרחבות על כלכלת העולם. על פי הערכות הקרן, שיעור האינפלציה בארה"ב יגיע השנה ל-7.7% ול-5.3% בגוש האירו. בניגוד לחיתוך תחזיותיה בנוגע לצמיחה העולמית, ישראל זוכה דווקא להעלאת תחזית לשנה הקרובה, אותה עדכנה קרן המטבע העולמית ל-5% בשנת 2022.

בדומה לתחזיות הצמיחה, גם בשוקי המניות הציגה ישראל תשואות חיוביות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 וזאת לעומת שאר העולם. לעומת זאת, עלית התשואות בשווקי החוב בעולם לא פסחה על ישראל, וכל מדדי החוב מציגים ירידות יחסית חדות מתחילת שנת 2022.

השוק הקונצרני המקומי חווה ירידות מתחילת השנה על רקע עליית הריבית והאינפלציה. במקביל לעליית התשואות, נצפתה בישראל גם עלייה במרווחי הסיכון ברוב הדירוגים, אם כי ההשפעה המשמעותית ביותר הייתה דווקא בדירוגים הגבוהים, להם קורלציה גבוהה עם אגרות החוב הממשלתיות.

נכון לסוף הרבעון הראשון לשנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-1.5%, ומחירי הדירות רשמו זינוק בעסקאות שבוצעו בינואר-פברואר 2022, עם עלייה של 1.8%, וסיכמו עליה שנתית של 15.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מדד תשומות הבניה ממשיך לעלות מתחילת השנה ב-2.3%, וב-12 החודשים האחרונים מסכם עליה של 6.6%.

רמות התנודתיות בשווקים, הנגזרים בין היתר ממדד ה-VIX, נותרו גבוהות כתוצאה מאי הוודאות

הגיאוגרפיה, המשך סביבת אינפלציה גבוהה והעלאות אגרסיביות בריביות העולם,

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-1.5% (נכון למרץ 2022), האינפלציה שנה אחורנית עמדה על רמה של 3.5% - מעל הטווח העליון של בנק ישראל. על אף זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב בה עמדה האינפלציה הרבעונית על 7.8%. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה. שיעורי האינפלציה הגבוהים הביאו את הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, כאמור, לשינוי גישה ממדיניות מרחיבה למדיניות מרסנת קשוחה יותר.

בתחום המט"ח, הדולר מתחזק בחדות מתחילת השנה, ועולה לעומת השקל ב-2.12% מתחילת השנה. התחזקות הדולר, אינה נקודתית לשקל, אלא לסל המטבעות כולו, וזאת על רקע ההנחה העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף השנה על 184 מיליארד דולר.

שוק המניות

ברבעון הראשון של שנת 2022, מדד ה-S&P 500 ירד ב-4.94%, ה-Dow Jones בכ-4.56% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-9.07%. מדדי תל אביב לעומת זאת, הציגו עליות, כשמדד תל אביב 35 מסכם עליה של 2.18%, מדד תל אביב 90 עם עליה של 2.26% ומדד תל אביב 125 עם עליה של 1.97%. מדד ה-Eurostoxx 600 רשם גם הוא ירידה חדה של 6.54% ברבעון. מדד תל אביב נפט וגז זינק ברבעון הראשון של שנת 2022 על רקע המשבר העולמי ב-39.32%. מדד הבנקים ותל אביב נדל"ן עלו ב-1.61% ו-0.028% בהתאמה.

שוק אגרות החוב

מדדי אגרות החוב רשמו ירידות, מדד אגרות החוב הממשלתי הכללי ירד ב-4.26% ברבעון הראשון לשנת 2022. גם המדדים הקונצרניים בירידות כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-2.97%, 2.49% ו-2.71% בהתאמה.

1.3. התפתחויות בפעילות הקבוצה

להלן נתונים לגבי התפתחות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי הקבוצה, לפי תחומי פעילות (במיליוני ש"ח):

תחום פעילות	15.05.22	31.03.22	31.12.21	30.09.21	30.06.21	31.03.21	31.12.20
קרנות נאמנות	22,037	23,009	23,164	21,530	20,853	18,903	17,234
תיקי השקעות מנוהלים**	12,080	12,553	12,473	10,160	8,214	7,593	5,741
קרנות גידור וקרנות השקעה*	366	335	358	245	208	162	94
קופות גמל ופנסיה	35,609	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
סה"כ	70,092	71,209	65,806	55,901	49,227	42,037	32,621

* מתוך סך הנכסים המנוהלים נכון ליום 31.03.2022 וליום 15.05.2022 בתחום קרנות גידור וקרנות השקעה, סך של 19.39 מיליון ש"ח ושל 33.29 מיליון ש"ח (בהתאמה), הם כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר: מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "מור גמל ופנסיה" או "מור גמל") שהושקעו בקרן ההשקעה CLO, לפרטים נוספים בעניין זה ולעניין סגירת פעילות קרנות הגידור, ראו סעיפים 3.5.1 ו-3.5.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

** מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 31.03.2022 וליום 15.05.2022, סך של 1,420 מיליון ש"ח ו-1,374 מיליון ש"ח (בהתאמה), מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על-ידי מור קרנות נאמנות.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ומינוי נושאי משרה

1.4.1. מימוש כתבי אופציות לעובדים: ביום 1 בפברואר 2022 הבשילו 518,500 כתבי אופציה והומרו ל-361,046 מניות אשר נוספו להון המניות של החברה לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less), בסמוך לאחר המימוש כאמור נערכה מכירה מרוכזת של מניות החברה עבור נושאי משרה ועובדי הקבוצה, שכללה בסך הכל 311,022 מניות מתוך מניות העובדים ונושאי המשרה אשר נבעו מהמימוש האוטומטי באותו מועד ("המניות הנמכרות"). סך כולל של 292,920 מניות החברה, מתוך המניות הנמכרות, נרכשו על-ידי מר יוסף מאירוב ומר בנימין מאירוב מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: [2022-01-017473](#)) אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

1.4.2. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה מור גמל עם החברה בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות מור גמל ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. למועד זה, לא הועמדו הלוואות מתוך המסגרת.

1.4.3. לפרטים אודות התקשרות בהסכמי שירותים בין החברה לבין מור גמל ופנסיה, ראו סעיף 10.19.5 לדוח התקופתי.

1.4.4. ביום 3 בפברואר 2022 פרסמה מור גמל ופנסיה תשקיף להשלמה, וביום 9 בפברואר 2022 פרסמה מור גמל ופנסיה הודעה משלימה בדבר הנפקה לציבור בהצעה לא אחידה (בדרך של ניהול קבלת הזמנות (Book Building)), לפיה יוקצו לגופים מוסדיים, במחיר של 5.95 ש"ח למניה ובתמורה כוללת (ברוטו) למור גמל ופנסיה של כ-100 מיליון ש"ח - 16,806,800 מניות רגילות של מור גמל ופנסיה בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א, אשר היוו מיד לאחר הקצאתן כ-13.12% (12.86% בדילול מלא) מהונה המונפק של מור גמל ופנסיה. עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות מור גמל היא הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח. כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE), כהגדרתם בסעיף 3.3 לדוח התקופתי) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE ובכך הושלמו והסתיימו חובות הצדדים והתחייבויותיהם לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה מור גמל ופנסיה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות מור גמל ופנסיה). שיעור ההחזקה של החברה במור גמל ופנסיה, בסמוך לאחר השלמת ההנפקה (ולאחר הקצאת המניות לפי עסקת ה-SAFE) עמד על כ-66.36% מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה (כ-65.02% בדילול מלא).

1.4.5. ביום 13 בפברואר 2022 הורחב רישיונה של מור גמל לעיסוק בענף ביטוח הפנסיה, כמו כן ניתן היתר השליטה מעודכן לחברה, כמפורט בסעיף 10.3.12.1 לדוח התקופתי 2021. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, לשינוי שם מור גמל לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", זאת לאחר שקודם לכן ניתן לכך ולעדכון תקנון מור גמל אישור האסיפה הכללית של מור גמל. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מור גמל ופנסיה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה על שוק ההון, והחלו בצירוף עמיתים בחודש אפריל 2022. קרן הפנסיה המקיפה של מור גמל ופנסיה משמשת כ"קרן נבחרת", לאחר שנקבעה ככזאת

בהודעת רשות שוק ההון מיום 14 בספטמבר 2021, בדבר זכייתה בהליך "קרנות נבחרות".

1.4.6. ביום 14 בפברואר 2022, פרסמה מור גמל ופנסיה דיווח מידי על רכישת מניותיה בידי יו"ר דירקטוריון החברה ומור גמל ופנסיה, מר מאיר גרידיש, ומספר מבעלי השליטה היחידים בחברה ובחברה האם, ה"ה יוסף מאירוב ובנימין מאירוב, וביום 3 באפריל 2022, פרסמה החברה דיווח מידי על רכישת מניות החברה בידי בעלי השליטה יוסף מאירוב ובנימין מאירוב. למועד זה, למיטב ידיעת החברה, כל אחד מבין ה"ה מאיר גרידיש, יוסף מאירוב ובנימין מאירוב מחזיקים (בנפרד) שיעור של 0.02%, 0.18% ו-0.18% (בהתאמה) מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה. שיעור החזקה כאמור אינו כולל את שיעור החזקה העקיפה הנובע מהחזקותיהם במניות החברה.

1.4.7. למידע אודות עסקאות לרכישת שטחי משרדים נוספים בבנין ב.ס.ר 1 ברמת גן, מקום מושבה של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.4.8. לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ובכלל זה פרטים אודות המרת אגרות חוב להמרה של החברה על-ידי הציבור ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.4.9. לאירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף [1.10](#) להלן.

1.5. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד (באלפי ש"ח):

הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-31.3.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	
הגידול נובע מגידול בסך של כ-95.9 מיליון ש"ח במזומנים שנבעו מפעילות מימון (ובעיקר מהנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת), וכן מגידול של כ-39.9 מיליון ש"ח במזומנים שנבעו מפעילות השקעה (ובעיקר מימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנגד רכישת רכוש קבוע). מנגד, קיטון של כ-1.1 מיליון ש"ח במזומנים נבע מפעילות שוטפת.	130,035	78,627	264,731	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע ממשיכת מזומנים מחשבון נאמנות בסך 4.2 מיליון ש"ח ששימש כבטוחה חלק ביטוח אחריות מקצועית של מור ניהול תיקים, לאור תיקון לתקנות לפי חוק הייעוץ.	5,319	5,168	1,102	מזומנים מוגבלים בשימוש
הגידול נובע מצמיחה בהיקף הפעילות של חברות הקבוצה ובעיקר בפעילות הגמל וכן מצבירת דמי ניהול משתנים בקרנות הסל שעדיין לא נמשכו.	24,744	16,855	33,778	לקוחות והכנסות לקבל
הקיטון נובע בעיקר ממימוש התיק הסחיר המושקע בקרנות הנאמנות בניהולה של חברה מאוחדת, לאור החלטת ועדת ההשקעות של החברה להנזיל את התיק. כמו כן, מימוש מלאו ההשקעה בקרנות הגידור לאור הפסקת פעילותן.	54,659	44,750	11,098	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקר מיתרות חובה שוטפות שנפרעו לאחר תאריך הדוח ומגידול בחלק השוטף של סעיף ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה, עקב גיוס כספים באמצעות סוכנים.	35,636	16,099	44,442	חייבים ויתרות חובה
במהלך התקופה התקבלו החזרים ממס הכנסה.	8,338	7,424	203	מס הכנסה לקבל
	258,731	168,923	355,354	נכסים שוטפים
בעיקר עלויות ערך שנצברו במהלך התקופה.	20,886	12,166	22,103	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-31.3.2022
מזומנים מוגבלים בשימוש	5,047	2,899	15,060
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה	102,123	45,497	84,218
הלוואות שניתנו לעובדים	7,990	5,069	7,989
השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	750	1,316	951
נכס זכות שימוש	13,907	8,953	13,166
רכוש קבוע	56,897	18,906	40,092
נכסים בלתי מוחשיים	4,408	1,927	3,500
מסים נדחים	8,537	8,580	9,309
נכסים לא שוטפים	221,762	105,313	195,171
סה"כ נכסים	577,116	274,236	453,902
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	18,196	-	19,872
התחייבויות חכירה	3,204	1,986	2,983
עובדים ומוסדות בגין שכר	24,655	22,959	29,799
זכאים בגין דיבידנד שהוכרז	-	3,771	-
זכאים שונים ויתרות זכות מס הכנסה לשלם	94,911	32,816	76,982
	2,328	797	484
התחייבויות שוטפות	143,294	62,329	130,120
הלוואות מתאגיד בנקאי	60,000	-	60,000
התחייבות למשקיעים בחברה בת	-	-	45,100
אגרות חוב להמרה	67,118	93,170	72,027
התחייבויות חכירה	10,858	6,769	10,201
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	4,033	2,341	4,313

הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-31.3.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	
	191,641	102,280	142,009	התחייבויות לא שוטפות
מעבר לשינוי הנובע מהרווחים שנצברו במהלך התקופה, הגידול נובע בעיקר מהמרת אגרות חוב למניות במהלך השנה, ומקרה הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה שנרשמה בעקבות הנפקת מניות חברת הבת מור גמל ופנסיה לציבור בחודש פברואר 2022 (ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022).	127,254	107,427	238,526	הון המיוחס לבעלים של חברת האם
הגידול נובע בעיקר מהשקעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה במור גמל ופנסיה במסגרת הנפקת מניות מור גמל לציבור בחודש בפברואר 2022.	4,887	2,200	53,287	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	132,141	109,627	291,813	סה"כ הון
	453,902	274,236	577,116	סה"כ הון והתחייבויות

1.6. תוצאות הפעילות

ניתוח תמציתי של תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

להלן תוצאות הפעילות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

שנת 2021	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	
163,683	37,377	44,769	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
12,026	2,598	3,748	הכנסות מניהול תיקי השקעות
3,158	433	938	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
135,467	21,240	57,441	הכנסות מניהול קופות גמל
31,614	11,567	8,266	מעסקאות ברוקראז'
773	190	173	מעמלות ביטוח
540	78	256	הכנסות אחרות
(365)	-	(201)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
346,896	73,483	115,390	סה"כ הכנסות
68,490	15,939	17,464	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
68,411	10,779	27,771	עמלות סוכנים
5,458	2,085	796	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
20,781	3,442	8,312	עמלות תפעול גמל
4,417	1,170	1,171	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
134,458	31,458	43,780	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	-	הוצאות אחרות
302,022	64,873	99,294	סה"כ הוצאות
44,874	8,610	16,096	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
5,432	1,570	1,501	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
50,306	10,180	17,597	רווח מפעולות
(3,673)	(771)	(1,106)	הוצאות מימון, נטו
46,633	9,409	16,491	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,084	3,911	6,042	מסים על ההכנסה
28,549	5,498	10,449	רווח לתקופה
129	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
28,678	5,498	10,449	רווח כולל לתקופה
			רווח לתקופה המיוחס ל:
28,383	5,252	9,747	בעלים של חברת האם
166	246	702	זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה לפני מימון, תשלום מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח):

שנת 2021	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה
54,723	11,350	18,768	

הסבר לסעיפים העיקריים:

הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

להלן תוצאות מגזר ניהול קרנות נאמנות בתקופה (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שינוי	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	
163,683	19.78%	37,377	44,769	הכנסות מחיצוניים
50,749	27.63%	11,399	14,549	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את הרבעון הראשון לשנת 2022, בגידול בהכנסות ובתוצאות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים והתמחיל הממוצע לתקופה.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף [1.3](#) לעיל.

1.6.1. הכנסות מניהול תיקי השקעות

הכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות מורכבות מהכנסות מחיצוניים ומהכנסות בינמגזריות, המתקבלות ממזר קרנות נאמנות בגין חלק התיקים המנוהלים המושקע בקרנות הנאמנות שבניהולה. כמו כן, בנוסף לניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, מור ניהול תיקים מנהלת השקעות עבור גופים מוסדיים.

לצרכי גיוס לקוחות לתחום תיקי ההשקעות המנוהלים, מור ניהול תיקים נעזרת בשירותיהם של סוכנים שונים בתמורה לעמלות המחושבות בשיעורים מהכנסות מניהול תיקי השקעות ולכן ההוצאה בגין עמלות סוכנים מושפעת, באופן ישיר, מהשינויים בהכנסות מניהול תיקי השקעות.

להלן תוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות בתקופה (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שינוי	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	
12,026		2,598	3,748	הכנסות מחיצוניים
10,475		2,216	2,964	הכנסות בינמגזריות
22,501	39.43%	4,814	6,712	סה"כ הכנסות
2,297	257.83%	230	823	תוצאות המגזר

הגידול בתוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות ברבעון הראשון לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע מעלייה בהיקפי הפעילות, לצד גידול מתון יותר בהוצאות.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף [1.3](#) לעיל.

1.6.2. הכנסות מניהול קופות גמל

להלן תוצאות מגזר ניהול קופות גמל בתקופה (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שינוי	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	
135,467	170.44%	21,240	57,441	הכנסות מחיצוניים
3,783	261.39%	(2,238)	3,612	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות הגמל התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהכנסות המגזר נובע באופן ישיר מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר לוותה גם בעליית שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים.

מתחילת שנת 2022 ועד ליום 31 במרץ 2022 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה בסך של כ-5.5 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה עלה מתום הרבעון הראשון לשנת 2022 ועד ליום 15 במאי 2022 בכ-0.3 מיליארד ש"ח.

לפרטים אודות כניסת מור גמל לתחום ניהול קרנות הפנסיה וזכייתה ב"הליך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון ראו סעיף 1.4.5 להלן.

1.6.3. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

להלן תוצאות מגזר ברוקראז' (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שינוי	רבעון 1, 2021	רבעון 1, 2022	
31,614		11,567	8,266	הכנסות מחיצוניים
300		-	-	הכנסות בינמגזריות
31,914	(28.54%)	11,567	8,266	סה"כ הכנסות
7,275	(35.61%)	3,544	2,282	תוצאות המגזר

הקיטון בתוצאות מגזר הברוקראז' ברבעון הראשון לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע מכך שהרבעון הראשון לשנת 2022 התאפיין בירידות חדות בשווקים - ירידות שלא פסחו על אף אפיק השקעתי (מניות, אג"ח ועוד). בעת זו, משקיעים שוקלים את צעדיהם ומפחיתים את היקף הפעילות תוך בחינת ההתפתחויות בשווקים לאור מספר האירועים המשפיעים על הכלכלה העולמית במקביל (מלחמה באוקראינה, אינפלציה, השלכות משבר הקורונה ועוד) ואי הוודאות ביחס להשלכות האירועים ומידת השפעתם על הכלכלה העולמית (ארוכה או קצרת טווח).

1.6.4. הכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה

1.6.4.1. הגידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2022

לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בין היתר עקב הקמת קרנות השקעה חדשות.

בחודש פברואר 2022 קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" הפסיקו את פעילותן וחילקו לשותפים המוגבלים, ביניהם החברה, את חלקם בכספים שנוהלו על ידן. למועד הדוח, החברה אינה מנהלת קרנות גידור. סגירת פעילות קרנות הגידור נועדה לצורך ריכוז ניהול מוצרים אלטרנטיביים עבור לקוחות כשירים תחת יחידה עסקית אחת שתנהל את

הפעילות תוך שמירה על קו אחיד והגברת יעילות באמצעות ניהול מצרפי. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 3.5.1 לדוח התקופתי לשנת 2021.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.6.4.2. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות ועדת השקעות של החברה בקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה. למידע אודות השקעות נוספות או מימושים של השקעות החברה בקרנות השקעה המנוהלות על-ידי חברות הקבוצה (ובקרנות הגידור שנוהלו) ראו ביאורים ד3, א6 ו-א6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.6.5. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

החברה מייחסת חשיבות רבה לשימוש במנגנוני תגמול ארוכי טווח בעלי זיקה לתוצאות הפעילות, שכן להערכתה יש באלה כדי לסייע בשימור עובדים וחיבורם לאסטרטגיה העסקית ארוכת הטווח של החברה וחברות הקבוצה.

הוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופה, מתייחסות לפריסת ההוצאה, בגין התשלומים מבוססי המניות שהוענקו בתקופות קודמות, על פני תקופת ההבשלה ומעדכון ההתחייבות בגין יחידות הפנטום למועד הדוח.

למידע אודות הבשלת כתבי אופציה ויחידות פנטום שהוענקו לעובדים בשנים קודמות ומימושם בתקופה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.6.6. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2022 בכ-43.8 מיליון ש"ח, לעומת כ-31.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהוצאות ההנהלה והכלליות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, פחת ומחשוב, עקב גידול במצבת כוח האדם בקבוצה, הנובע מהרחבת היקף פעילות החברה וכניסה לתחומי פעילות חדשים.

1.6.7. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון, נטו הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2022 בכ-1,106 אלפי ש"ח, לעומת כ-771 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון של החברה נובעות בעיקר מהוצאות המימון בגין אגרות החוב להמרה ומהלוואה מתאגיד בנקאי בחברה בת.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.8 ו-1.9 להלן.

1.6.8. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2022 לסך של כ-6 מיליון ש"ח, לעומת כ-3.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות המוגדרות מוסד כספי. הגידול בהוצאות המס בין התקופות נובע באופן ישיר מהגידול ברווח לפני מסים על ההכנסה. בנוסף חלה גם ירידה בשיעור הוצאות המס מהרווח לפני מסים על ההכנסה בין התקופות. שיעור המסים על ההכנסה מתוך הרווח לפני מסים על ההכנסה, גבוה משיעור מס החברות בשתי התקופות לאור משקלה הרב של מור קרנות נאמנות בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה, אשר בה שיעור המס הינו גבוה יותר וכולל גם מס רווח ומהעובדה שלגבי חלק מפעילויות הקבוצה, בגין נרשם הפסד בתקופה, נכון למועד הדיווח טרם נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים אלו. עם זאת שיעור זה ירד ברבעון הראשון לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד לאור ירידה מסויימת במשקלה של מור קרנות נאמנות בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה ומנגד עליה במשקלה של מור גמל ופנסיה בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה.

1.7. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 31 במרץ 2022, הסתכם בכ-212.1 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-106.6 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2021.

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, הסתכם ברבעון הראשון לשנת 2022 בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ-22.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע ברובו, מגידול ברווח לתקופה, מהחזרים שהתקבלו ממס הכנסה, וכן מקיטון בשינויים השליליים נטו בסעיפי רכוש והתחייבויות, בין היתר עקב הגידול בזכאים שונים ויתרות זכות.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם ברבעון הראשון לשנת 2022 בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-5.9 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2021.

תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה נובע מהמדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה הנפרדים של החברה, לפיה דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות הוצגו במסגרת פעילות השקעה ולא במסגרת פעילות שוטפת. זאת, הגם שתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים מאפשרים לסווג דיבידנדים שהתקבלו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות ברבעון הראשון לשנת 2022 (בסך של כ-9.1 מיליון ש"ח) וברבעון הראשון לשנת 2021 (בסך של כ-6 מיליון ש"ח), וכן בחן תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות, ולאור זאת מצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים של החברה, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות. לצורך כך התבסס הדירקטוריון גם על מדיניות הדיבידנד בחברות המוחזקות, הקובעת חלוקה של לפחות 80% מהרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, כך שניתן לצפות להמשך חלוקת הדיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר תאריך הדיווח ראו ביאור 22 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022. לפיכך בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2022, לא מתקיים סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

המידע כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2021.

1.8. מקורות המימון

ביום 9 בפברואר 2022 הנפיקה חברת הבת מור גמל ופנסיה מניות לציבור. תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח, זאת בנוסף לכ-53.7 מיליון ש"ח שגייסה מור גמל ופנסיה בשנת 2021 במסגרת עסקת ה-SAFE. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.4 לעיל. כמו כן, בשנת 2021 מור גמל ופנסיה קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 60 מיליון ש"ח. מקורות מימון אלה התווספו לאגרות חוב להמרה שהנפיקה החברה בשנת 2020. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9 להלן. למידע אודות המרת אגרות חוב בתקופה, ראו ביאור 3ג לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.9. תעודות התחייבות של החברה

אג"ח להמרה (סדרה א')

מועד הנפקת הסדרה :	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד ההנפקה :	100,000,000 ש"ח ע"נ.
שווי הסדרה הנקוב ¹ :	89,309,157 ש"ח ע"נ.
שווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח :	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח :	1,006 אלפי ש"ח.
שווי ההגון למועד הדוחות הכספיים האחרונים :	95,561 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי :	שווי שוק ליום 15.5.2022 עומד על 89,632 אלפי ש"ח.
סוג הריבית :	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.5%.
התחייבות לתשלום נוסף- וכן מנגנון קביעתו ככל שישנו מועדי תשלום הקרן :	קיים מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג וכתוצאה מחריגה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות ² .
מועדי תשלום הריבית :	אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2022 עד 2026, באופן שהתשלום הראשון בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026, כאשר כל תשלום יהיה בשיעור של 20% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה א').
מועדי תשלום הריבית :	בתשלום שנתי, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026.
פירוט בסיס ההצמדה של הריבית ו/או הקרן :	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
האם אג"ח להמרה :	אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה.
האם אגרות החוב מהותיות :	כן.
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת והתנאים למימושה :	פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה (אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב) ופדיון מוקדם ביוזמת החברה (פדיון מוקדם מלא בלבד, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בכל עת, בתנאי שיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אינה עולה על 7.5 מיליון ש"ח; לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת החברה) – והכל כמפורט בסעיף 10 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד :	אין.

פרטי הנאמן

חברת הנאמנות :	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
אחראי מטעם הנאמן על תעודות ההתחייבויות :	מר יוסי רזניק, דוא"ל: Yossi@rpn.co.il
פרטי התקשרות עם הנאמן :	רח' יד חרוצים 14, תל אביב, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222.

¹ מוצג ליום 31 במרץ 2022. ליום 15 במאי 2022 שווי הסדרה הנקוב הוא 85,364,044 ש"ח ע.נ.

² כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפורסם על-ידי החברה ביום 9 ביולי 2020 ([2020-01-066211](https://www.rpn.co.il/2020-01-066211)) ("דוח הצעת המדף").

אג"ח להמרה (סדרה א') ניתן להמרה כדלקמן:

להמרה לנייר ערך: מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב

1141464

11.81 ש"ח

מס' נייר הערך:

שווי מניה בבורסה נכון ליום

15.05.2022:

יחס ההמרה:

עד ליום 21 ביוני 2022 - כל 11.90286³ ש"ח ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

החל מיום 1 ביולי 2022 ועד למועד האחרון להמרה (10 ימים לפני מועד הפדיון הסופי של אגרות החוב, קרי יום 20 ביוני 2026) - כל 17.14012⁴ ש"ח ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

עיקרי התנאים להמרה:

בנוסף לאמור לעיל, אגרות החוב ניתנות להמרה בתנאים המפורטים בדוח הצעת המדף ובתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות באמצעות בקשות שתוגשנה לחברה לא יאוחר מהמועד האחרון להמרה (כאמור לעיל) ואגרות חוב שלא יבוקש לנצלן עד לתאריך האמור תהיינה מבוטלות. על אף האמור, לא תבוצע המרה בשלושת הימים שלפני התאריך הקובע לפדיון חלקי ועד לתאריך ביצוע הפדיון. אם מועד ההמרה האחרון לפני פדיון חלקי חל ביום שאינו יום מסחר, יידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.

התאמות:

התאמות בגין חלוקת מניות הטבה;
התאמות בגין הנפקת זכויות;
התאמות בגין חלוקת דיבידנד;
והכל כמפורט בסעיף 1.10.4 לדוח הצעת המדף ובסעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות, הנכללים כאן על דרך ההפניה.

זכות המנפיק להמרה כפויה:

דירוג סדרה א' דוח הדירוג מצורף לדוח הצעת המדף, שפרסמה החברה ביום 25 ביוני 2020 שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה (066879-01-2020).

מידרוג בע"מ

A3.il

A3.il

אין.

שם החברה המדרגת:

דירוג למועד ההנפקה:

דירוג למועד הדוח:

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד

ההנפקה לבין מועד הדוח:

1.9.1. ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות; למיטב ידיעת החברה, לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי והנאמן לא הודיע לחברה כי אינה עומדת בתנאים או בהתחייבויות כאמור, או כי התקיימה עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי.

1.9.2. ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח, לא נדרשה החברה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות ובכלל זה, כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות.

³ סכום זה הינו לפני התאמה שתבוצע לו בעקבות חלוקת דיבידנד עליה החליט דירקטוריון החברה במועד פרסום דוח זה.
⁴ סכום זה הינו לפני התאמה שתבוצע לו בעקבות חלוקת דיבידנד עליה החליט דירקטוריון החברה במועד פרסום דוח זה.

1.9.3. במסגרת שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה א') החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כדלקמן :

הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*			יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**		
סך מינימלי שנקבע	סך מינימלי שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	ליום 31.3.2022	סך מקסימלי שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	סך מקסימלי שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	ליום 31.3.2022
42.5	47.5	238.5	67%	64%	(80%)

* למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים.
** כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות.

1.10. אירועים לאחר תקופת הדוח

1.10.1. להשקעה נוספת ב-LARIUM ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

1.10.2. ביום 29 במאי 2022 אישר דירקטוריון כי ועדת הביקורת תשמש כוועדה לאישור דוחות כספיים, וזאת החל מהמועד הנדרש לאישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022.

1.10.3. ביום 29 במאי 2022 מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכוני שוק, החל ממועד מינוי כאמור, וזאת חלק ועדת ההשקעות של החברה אשר סיימה את תפקידה.

1.10.4. ביום 29 במאי 2022 מונתה גב' מור ליברמן כמזכירת החברה, החל ממועד המינוי כאמור.

1.10.5. ביום 29 במאי 2022, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד. למידע נוסף ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראו גם ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. אחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

לחברה תיק השקעות עצמיות אשר תכליתו המרכזית היא בשמירת ערכן של היתרות הכספים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של הקבוצה או לצרכים שוטפים. עד ליום 29 במאי 2022 ניהול תיק ההשקעות העצמיות היה תחת פיקוח ועדת ההשקעות של החברה, שחברים בה הדירקטורים: פרופ' אשר טישלר (יו"ר הוועדה), מר יוסי לוי, מר אלי לוי ומר מאיר גרידיש. ועדת ההשקעות שימשה גם כאחראית על ניהול סיכוני השוק בקבוצה.

בישיבות ועדת ההשקעות השתתף גם מר ליאור גרינהויז, מנכ"ל מור ניהול תיקים, כגורם המוסמך לבצע את החלטות הוועדה ופעולות נדרשות לצורך יישום מדיניות ההשקעות, כפי שאלה תהינה מעת לעת. ניהול ההשקעות מבוצע באמצעות השקעה במכשירי השקעה ובמוצרים פיננסיים המנוהלים על-ידי חברות הקבוצה. ועדת ההשקעות, בין היתר, בוחנת את הרכב תיק ההשקעות העצמי של החברה, וכן של חברה בת אשר גם לה תיק השקעות עצמי, ורמות החשיפה לאפיקים, וככל שנדרש, מורה על ביצוע התאמות במדיניות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון. ועדת ההשקעות התכנסה, על-פי הצורך, ודיווחה לדירקטוריון החברה, על פעילותה בתחום זה.

ועדת ההשקעות של החברה התכנסה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 פעם אחת. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות מיום 23 במרץ 2022, הוחלט להנזיל את תיק ההשקעות המנוהל באמצעות מור בית השקעות ניהול תיקים.

להחלטות בקשר עם השקעות בקרנות השקעה המנוהלות על ידי מור קרנות השקעה פרטיות, ראו

ביאור 6א ו-6ג לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

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

ביום 29 במאי 2022 מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים השקעה בחברה, חלף ועדת ההשקעות. גב' צור תהיה אחראית על מיפוי סיכונים השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכונים השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכונים השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה בקביעת מדיניות ניהול סיכונים שוק ומדיניות השקעות.

לפרטים ביחס לגב' נינה צור, ראו סעיף 15 לחלק ד' ("פרטים נוספים על התאגיד") בדוח התקופתי 2021. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022.

2.2. תיאור סיכונים שוק

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכונים שוק שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכונים השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 22ג ו-22ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

2.3. דוח בסיסי הצמדה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדוח בסיסי הצמדה שניתן בדוח התקופתי. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2021, ראו ביאור 22ד4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

2.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי. לפרטים ראו ביאור 22ד3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

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

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

2.5.1. פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכונים שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VAR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VAR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכונים שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך). על מנת להשתמש במדד הערך בסיכון נדרשים, תמהיל ההשקעה, תקופת החזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת.

2.5.2. תיאור המודל

החברה עושה שימוש במודל ה-VAR האנליטי, במסגרתו מתבססת החברה על תשואות בפועל של תיק ההשקעות ומחושבת סטיית התקן לתשואות התיק המשוקלל. לגבי האחזקות בניירות סחירים, לגביהם יש ציטוט יומי, נעשה שימוש בנתונים אלו. לגבי אחזקות שאינן סחירות נורמלו התשואות החודשיות לתשואות יומיות.

2.5.3. הנחות המודל

- א. אופק אמידה הינו יום אחד.
- ב. רמת המובהקות הינה 95%.
- ג. המודל הכיל את מכלול הנכסים בתיק ההשקעות.
- ד. לגבי כל הנכסים הסחירים נעשה שימוש בנתונים יומיים במידה והיו קיימים נתונים יומיים ובמידה ולא, שויכו הנכסים למדדי ייחוס מתאימים ונעשה שימוש בנתונים יומיים אודותיהם. לגבי הנכסים שאינם סחירים ולגבם קיים ציטוט חודשי – נורמלו התשואות לרמה יומית. לגבי נכסים שאינם סחירים ולא קיים לגבם ציטוט נלקחו בחשבון ציטוטים יומיים של נכס סחיר שדומה באופיו לנכסים אלו.
- ה. חלון זמן היסטורי – שנה.
- ו. התפלגות תשואות התיק מתפלגות נורמלית.

2.5.4. מגבלות המודל

2.5.4.1. מודל ה-VaR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת הקבוצה נכון ליום ביצוע המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת הקבוצה או שהיו באחזקת הקבוצה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית 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.

2.5.4.2. מודל ה-VaR מחשב שינוי עתידי על פי נתוני העבר – כאשר אין כל הכרח שאכן קיים קשר ישיר בין השניים.

2.5.4.3. מאחר והסימולציה מבוצעת על סמך התנהגות המכשירים הפיננסיים בתקופה של שנה אחורה, עלולים להשפיע על הנתונים אירועים חריגים שהתרחשו ואינם מייצגים צפי דומה לעתיד.

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

2.5.4.5. בגורמי סיכון חדשים המודל עשוי להיות מוגבל במידה ולא יהיו נתונים היסטוריים.

2.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
340.3	33,201	ליום 31.3.2022
155.4	32,593	ממוצע לתקופת הדוח
543.2	31,655	מירבי לתקופת הדוח
0.7	30,509	מזערי לתקופת הדוח

בבחינת תיקוף המודל נמצאו חמישה מקרים בהם שיעור ההפסד בפועל היה גבוה מערך ה-VaR.

2.6. תרומות

היקף התרומות הישירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-20 אלפי ש"ח. מור קרנות נאמנות מנהלת את קרן הנאמנות "מור מעשר אגח (1A)" (מספר בורסה: 5109747) המחויבת לתרום 10% מהכנסותיה, נטו (דהיינו, הכנסות מנהל הקרן מניהול ההשקעות של הקרן בניכוי הוצאותיו הישירות והעקיפות) בגין ניהול השקעות הקרן, מידי רבעון לאחד או יותר ארגוני צדקה. בנוסף לתרומה הכספית, מעודדת החברה התנדבות עובדים במיזמים חברתיים למען הקהילה.

ביום 29 במרץ 2022 אימצה החברה מדיניות אחריות חברתית אשר כוללת הקמת ועדת אחריות חברתית בהשתתפות עובדי ועובדות קבוצת מור. כמו כן, נקבע במדיניות יעד תרומות שנתי אשר יעמוד על לפחות 0.25% מהרווח הנקי השנתי של החברה כפי שיפורסם בדוחותיה הכספיים בשנת הדיווח הקודמת. סכום זה ישמש לתרומות ולקידום נושאים התואמים את העקרונות שנקבעו במדיניות האחריות החברתית ובהלימה לערכי הליבה של הקבוצה, והכל כפי שיאושרו ויעודכנו מעת לעת.

2.7. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים ביחס למתואר בחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

2.8. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי-תלויים.

2.9. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

המבקר הפנימי של החברה הוא רו"ח מאיר גרידיש, ממשרד רו"ח רזנבלום הולצמן אשר החל לכהן החל מיום 1 בינואר 2020. מר איליה משמש גם כמבקר הפנימי של החברות הבנות, להוציא מור גמל, בה מכהן כמבקר פנימי רו"ח ישראל גבירץ ממשרד פאהן קנה, החל משנת 2019. לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאמור בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון שבדוח התקופתי.

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 במאי 2022.

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון;
2. יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור;
3. אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור, מנכ"ל מור קרנות נאמנות;
4. אורנית שעה, סמנכ"ל כספים;
5. נינה צור, סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים;
6. רותם זיידל, יועצת משפטית ומזכירת חברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2021 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהל כללי

אני, מר יוסף לוי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2022 (להלן - הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לדירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין), לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 במאי 2022

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גב' אורנית שעה, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2022 (להלן – "הדוחות לתקופת ביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לדירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי על אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים, אם יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים
ביניים ליום 31 במרץ 2022

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה
	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי
2	תשקיף מדף
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-16	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של י.ד. מור השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של י.ד. מור השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה 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 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.

המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעה ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

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 ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, 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.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

29 במאי 2022

לכבוד

הדירקטוריון של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה")

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי

תשקיף מדף שפורסם ביום 15 בפברואר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) במסמך ההצעה שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2021</u>	<u>31.3.2021</u>	<u>31.3.2022</u>	<u>ביאור</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>			
				נכסים
				נכסים שוטפים:
130,035	78,627	264,731		מזומנים ושווי מזומנים
5,319	5,168	1,102		מזומנים מוגבלים בשימוש
24,744	16,855	33,778		לקוחות והכנסות לקבל
54,659	44,750	11,098	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,636	16,099	44,442		חייבים ויתרות-חובה
8,338	7,424	203		מס הכנסה לקבל
<u>258,731</u>	<u>168,923</u>	<u>355,354</u>		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
20,886	12,166	22,103	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
15,060	2,899	5,047		מזומנים מוגבלים בשימוש
84,218	45,497	102,123		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
7,989	5,069	7,990		הלוואות שניתנו לעובדים
951	1,316	750		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
13,166	8,953	13,907		נכס זכות שימוש
40,092	18,906	56,897		רכוש קבוע
3,500	1,927	4,408		נכסים בלתי מוחשיים
9,309	8,580	8,537		מסים נדחים
<u>195,171</u>	<u>105,313</u>	<u>221,762</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>453,902</u>	<u>274,236</u>	<u>577,116</u>		סך הכל נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022	ביאור
	בלתי מבוקר		
19,872	-	18,196	
2,983	1,986	3,204	
29,799	22,959	24,655	
-	3,771	-	
76,982	32,816	94,911	
484	797	2,328	
130,120	62,329	143,294	
60,000	-	60,000	
45,100	-	-	3
72,027	93,170	67,118	
10,201	6,769	10,858	
4,313	2,341	4,033	
191,641	102,280	142,009	
115,735	101,756	217,260	
11,519	5,671	21,266	
127,254	107,427	238,526	
4,887	2,200	53,287	
132,141	109,627	291,813	
453,902	274,236	577,116	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
התחייבויות חכירה
עובדים ומוסדות בגין שכר
זכאים בגין דיבידנד שהוכרז
זכאים שונים ויתרות זכות
מס הכנסה לשלם
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות מתאגיד בנקאי
התחייבות למשקיעים בחברה בת
אגרות חוב להמרה
התחייבויות חכירה
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון המיוחס לבעלים של חברת האם:

הון מניות נפרע וקרנות הון
עודפים
סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם

הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

29 במאי 2022

גב' אורנית שעיה
סמנכ"ל כספים

מר יוסף לוי
מנכ"ל משותף ודירקטור

מר מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים לפרסום

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022
	בלתי מבוקר	
163,683	37,377	44,769
12,026	2,598	3,748
3,158	433	938
135,467	21,240	57,441
31,614	11,567	8,266
773	190	173
540	78	256
(365)	-	(201)
346,896	73,483	115,390
297,598	63,703	98,123
4,417	1,170	1,171
7	-	-
302,022	64,873	99,294
44,874	8,610	16,096
5,432	1,570	1,501
50,306	10,180	17,597
900	237	125
4,573	1,008	1,231
46,633	9,409	16,491
18,084	3,911	6,042
28,549	5,498	10,449
134	-	-
(5)	-	-
129	-	-
28,678	5,498	10,449
28,383	5,252	9,747
166	246	702
28,549	5,498	10,449
28,503	5,252	9,747
175	246	702
28,678	5,498	10,449
0.44	0.08	0.14
0.43	0.08	0.13

הכנסות:

מניהול קרנות נאמנות
מניהול תיקי השקעות
מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה
מניהול קופות גמל
מעסקאות ברוקראז'
מעמלות ביטוח
אחרות
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני
סה"כ הכנסות

הוצאות:

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
בגין תשלום מבוסס מניות
אחרות
סה"כ הוצאות
רווח מפעולות לפני רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

רווח מפעולות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה

רווח כולל אחר בגין:

פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
הטבת מס
סכום נטו לאחר מס

סך הכל רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה המיוחס ל:

בעלים של חברת האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה המיוחס ל:

בעלים של חברת האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:

רווח בסיסי (בש"ח)
רווח מדולל (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	11,519	127,254	4,887	132,141
יתרה ליום 1 בינואר 2022									
-	-	-	-	-	-	9,747	9,747	702	10,449
4	386	-	-	-	(390)	-	-	-	-
6	7,535	(528)	-	-	-	-	7,013	-	7,013
-	-	-	-	-	206	-	206	4	210
-	-	-	-	-	-	-	-	286	286
-	-	-	94,306	-	-	-	94,306	47,408	141,714
706	142,878	6,391	65,956	260	1,069	21,266	238,526	53,287	291,813
יתרה ליום 31 במרץ 2022									

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור א3)

המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור ג3)

תשלום מבוסס מניות

קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

שינוי בשיעור ההחזקה בחברה בת ללא איבוד שליטה (ראה ביאור ו3)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,190	104,690	1,178	105,868
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	5,252	5,252	246	5,498
8	1,196	-	-	-	(511)	-	693	-	693
-	-	-	-	-	111	-	111	(1)	110
-	-	-	-	-	-	(3,771)	(3,771)	-	(3,771)
-	-	-	-	-	-	-	-	(563)	(563)
-	-	-	-	-	-	-	-	1,340	1,340
*	487	(35)	-	-	-	-	452	-	452
682	127,948	7,121	(35,099)	260	844	5,671	107,427	2,200	109,627
יתרה ליום 31 במרץ 2021									
*פחות מאלף ש"ח									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך) (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,190	104,690	1,178	105,868
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	28,383	28,383	166	28,549
-	-	-	-	-	-	120	120	9	129
-	-	-	-	-	-	28,503	28,503	175	28,678
20	5,344	-	-	-	(511)	-	4,853	-	4,853
2	3,348	(237)	-	-	-	-	3,113	-	3,113
-	-	-	-	-	520	-	520	16	536
-	-	-	34	-	-	-	34	351	385
-	-	-	-	-	-	(21,174)	(21,174)	-	(21,174)
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,157)	(2,157)
-	-	-	-	-	-	-	-	4,237	4,237
-	-	-	6,715	-	-	-	6,715	1,087	7,802
<u>696</u>	<u>134,957</u>	<u>6,919</u>	<u>(28,350)</u>	<u>260</u>	<u>1,253</u>	<u>11,519</u>	<u>127,254</u>	<u>4,887</u>	<u>132,141</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021									

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

רווח לשנה

רווח כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת

סך הכל רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה

המרת אגרות חוב להמרה

תשלום מבוסס מניות

חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שחולק

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה

שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022
	בלתי מבוקר	
28,549	5,498	10,449
365	-	201
4,807	1,038	1,896
18,084	3,911	6,042
7	-	-
921	110	496
3,673	771	1,106
(5,432)	(1,570)	(1,501)
1,965	(141)	(280)
52,939	9,617	18,409
(14,007)	(6,118)	(9,034)
(1,311)	(863)	(6,581)
(73,467)	(16,628)	(20,728)
38,811	(5,662)	17,495
6,940	100	(5,144)
9,905	(19,554)	(5,583)
(2,316)	(135)	(329)
242	83	67
(18,157)	(2,517)	4,709
(10,326)	(22,123)	(1,136)
(1,316)	(1,316)	-
-	-	(18)
(26,297)	(3,525)	(17,686)
(1,960)	(130)	(1,077)
(5,506)	(1,640)	-
330	212	633
19,006	1,203	44,259
(51,916)	(19,345)	(413)
(13,422)	(1,108)	14,232
(81,081)	(25,649)	39,930

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות בגין:
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני
פחת והפחתות
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון, נטו
רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד, נטו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה בהוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר

מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו), נטו

מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
תשלומים בגין נכס זכות שימוש
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואות לעובדים
פירעון הלוואות לעובדים
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
משיכת (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך) (באלפי ש"ח)

לשנה הסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022
	בלתי מבוקר	
(21,174)	-	-
(2,157)	(563)	-
4,853	693	-
(2,029)	(280)	(732)
60,000	-	-
(798)	-	-
4,237	1,340	-
45,100	-	-
8,600	-	96,614
96,632	1,190	95,882
5,225	(46,582)	134,676
125,074	125,074	130,035
(264)	135	20
130,035	78,627	264,731

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
תמורה ממימוש אופציות
פירעון התחייבות חכירה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
רכישת מניות חברות בנות מזכויות שאינן מקנות שליטה
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה בשטרי הון של חברת בת
קבלת תמורה בגין התחייבות למשקיעים בחברה בת
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים, נטו, מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022
	בלתי מבוקר	
6,335	196	1,569
-	3,771	-
3,113	452	7,013
-	-	45,100

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
דיבידנד שהוכרז
המרת אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד המרת
התחייבות למשקיעים בחברה בת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), באמצעות והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקת בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללת ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות השקעה, ניהול קופות גמל, סוכנות לביטוח פנסיוני ופעילות בתחום ברוקראז' בניירות ערך זרים. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים. של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

- א.** ביום 1 בפברואר 2022 הבשילו המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019, וכן המנה הראשונה והשניה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-518,500 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-361,046 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ב.** במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, מומשו על ידי עובדי החברה וחברות בנות, יחידות פאנטום אשר הוענקו בשנים קודמות והבשילו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, כנגד תשלום בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח.
- ג.** במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, הומרו על ידי הציבור 7,376,060 ע.ג. אג"ח להמרה (סדרה א') כנגד קיטון מקביל בהתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך כ-7,013 אלפי ש"ח והנפקת 619,688 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה.
- ד.** בחודש פברואר 2022 מומשו נכסי קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" אשר נוהלו על ידי חברת הבת מור ניהול עמיתים, וחולקו לשותפים המוגבלים וביניהם החברה. למועד פרסום הדוח, מור ניהול עמיתים אינה מנהלת קרנות גידור.

ה. בחודשים ינואר ופברואר 2022, רכשו החברה וחברה בת שטח משרדים נוסף בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה, בתמורה לכ-14.5 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה ועלויות נלוות). רכישת השטח הנוסף הינה לשימוש החברה והחברות הבנות שלה, עם זאת, חלק ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה.

ו. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה חברת הבת, מור גמל ופנסיה, לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות מור גמל ופנסיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה.

כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE. בהתאם לכך, ההתחייבות למשקיעים בחברה בת, אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, בסך 45.1 מיליון ש"ח, הומרה במלואה.

שיעור ההחזקה של החברה במור גמל ופנסיה, בסמוך לאחר השלמת ההנפקה והקצאת המניות לפי הסכמי ה-SAFE עומד על 66.36% מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה (65.02% בדילול מלא). כתוצאה מכך ההון העצמי של החברה גדל בכ-141 מיליון ש"ח (כ-94 מיליון ש"ח גידול בהון המיוחס לבעלים של חברת האם וכ-47 מיליון ש"ח בהון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה).

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2021</u>	<u>31.3.2021</u>	<u>31.3.2022</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			<u>רמה 1:</u>
20,805	10,103	-	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
			<u>רמה 2:</u>
33,854	34,647	11,098	- קרנות גידור והשקעה
			<u>רמה 3:</u>
18,864	12,166	20,039	- קרנות השקעה
2,022	-	2,064	- מניות חברה פרטית
<u>75,545</u>	<u>56,916</u>	<u>33,201</u>	

2. שינויים במכשירים פיננסיים שמדידת השווי ההוגן שלהם סווגה ברמה 3:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>31.12.2021</u>	<u>31.3.2021</u>	<u>31.3.2022</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
6,855	6,855	20,886	יתרה ליום 1 בינואר
12,126	5,000	-	רכישות
(1,537)	(81)	(315)	חלוקות
			רווחים שהוכרו בסעיף רווח מנכסים פיננסיים
3,442	392	1,532	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>20,886</u>	<u>12,166</u>	<u>22,103</u>	יתרה לתום התקופה

י.ד. מור השקעות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2022

בלתי מבוקר							
ניהול							
קרנות	ניהול תיקי	ניהול קופות	עסקאות	מגזרים	התאמות	סה"כ	
נאמנות	השקעות	גמל	ברוקראז'	אחרים	למאוחד		
44,769	3,748	57,441	8,266	1,111	-	115,335	מחזור הפעילות לחיצונים
-	2,964	-	-	184	(3,148)	-	הכנסות בינמגזריות
44,769	6,712	57,441	8,266	1,295	(3,148)	115,335	סה"כ הכנסות המגזר
14,549	823	3,612	2,282	(1,510)	(30)	19,726	תוצאות המגזר
						(2,514)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
						(1,171)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
						256	הכנסות אחרות
						(201)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
						1,501	רווח מנכסים פיננסיים
						(1,106)	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
						16,491	הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2021

בלתי מבוקר							
ניהול							
קרנות	ניהול תיקי	ניהול קופות	עסקאות	מגזרים	התאמות	סה"כ	
נאמנות	השקעות	גמל	ברוקראז'	אחרים	למאוחד		
37,377	2,598	21,240	11,567	623	-	73,405	מחזור הפעילות לחיצונים
-	2,216	-	-	92	(2,308)	-	הכנסות בינמגזריות
37,377	4,814	21,240	11,567	715	(2,308)	73,405	סה"כ הכנסות המגזר
11,399	230	(2,238)	3,544	(1,302)	56	11,689	תוצאות המגזר
						(1,987)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
						(1,170)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
						78	הכנסות אחרות
						1,570	רווח מנכסים פיננסיים
						(771)	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
						9,409	הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
346,721	-	3,931	31,614	135,467	12,026	163,683	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(11,406)	631	300	-	10,475	-	הכנסות בינמגזריות
346,721	(11,406)	4,562	31,914	135,467	22,501	163,683	סה"כ הכנסות המגזר
58,951	506	(5,659)	7,275	3,783	2,297	50,749	תוצאות המגזר
(9,828)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(4,417)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
533							הכנסות אחרות, נטו חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(365)							רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
5,432							הוצאות מימון, נטו
(3,673)							
46,633							רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

- א. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה, בחודש אפריל 2022 השקיעה החברה 5 מיליון ש"ח בקרן ההשקעה "מור אגד קרנות חוב, שותפות מוגבלת" המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- ב. בחודש מאי 2022 החברה השקיעה 250 אלפי דולר נוספים בלריום בע"מ (להלן: "לריום"), חברה פרטית הרשומה בישראל ועוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI, כנגד התחייבות עתידית ומותנית להקצאת מניות בהנחה כפי שסוכמה בהסכם (להלן: "עסקת ה-SAFE"). השקעה זאת מתווספת להשקעה קודמת במניות לריום בסך 650,000 דולר מיוני 2021, המוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
-
- ג. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה מחודש מאי 2022, החברה התקשרה בהסכם הצטרפות להשקעה בקרן ההשקעה "מור סטארלייט קנדה 3, שותפות מוגבלת" (להלן: "קרן סטארלייט"), המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה, לפיו התחייבה להשקיע בקרן סטארלייט סך של 2 מיליון דולר קנדי, בהתאם לקריאות לכסף שיתקבלו מהקרן. בהתאם לכך השקיעה החברה בחודש מאי 2022 סך של 220 אלפי דולר קנדי בקרן סטארלייט.
- ד. ביום 29 במאי 2022, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16,506 אלפי ש"ח (סכום של 0.2327 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה).



י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2022

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2022

לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

- | | |
|-----|---|
| 3 | דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד |
| 4 | סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם |
| 5 | סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם |
| 6-7 | סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם |
| 8 | מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם |

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של י.ד. מור השקעות בע"מ על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול במידע כספי הביניים הנפרד המתייחס ליתרה בגין חברה מוחזקת ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה מוחזקת, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

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 מבידורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2022

י.ד. מור השקעות בע"מ

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר	31 במרץ		
2021	2021	2022	
	בלתי מבוקר		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
32,984	42,653	66,996	מזומנים ושווי מזומנים
1,101	1,102	1,102	פיקדון משועבד
54,659	39,990	11,098	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
31,880	(*)22,900	33,920	חברות מוחזקות
3,829	1,673	2,984	חייבים ויתרות חובה
186	340	90	מס הכנסה לקבל
124,639	108,658	116,190	
			נכסים לא שוטפים:
20,886	12,166	22,103	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,989	5,069	7,990	הלוואות שניתנו לעובדים
3,037	48,607	9,321	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
54,974	28,177	150,808	יתרה בגין חברות מוחזקות
739	-	983	חברות מוחזקות בגין הטבות לעובדים
6,730	6,844	7,089	נכס זכות שימוש
35,381	17,968	43,806	רכוש קבוע
518	153	624	נכסים בלתי מוחשיים
130,254	118,984	242,724	
254,893	227,642	358,914	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
19,872	-	18,196	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
2,085	1,686	2,218	התחייבויות חכירה
15,033	(*)7,528	10,677	עובדים ומוסדות בגין שכר
-	3,771	-	זכאים בגין דיבידנד שהוכרז
4,343	4,180	6,007	זכאים שונים ויתרות זכות
41,333	17,165	37,098	
			התחייבויות לא שוטפות:
72,027	93,170	67,118	אגרות חוב להמרה
4,784	5,094	5,023	התחייבויות חכירה
8,552	4,498	10,021	יתרה בגין חברות מוחזקות
943	288	1,128	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
86,306	103,050	83,290	
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
115,735	101,756	217,260	הון מניות נפרע וקרנות הון
11,519	5,671	21,266	עודפים
127,254	107,427	238,526	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
254,893	227,642	358,914	

(*) סווג מחדש

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

גב' אורנית שעיה סמנכ"ל כספים	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	29 במאי 2022 תאריך אישור המידע הכספי הנפרד לפרסום
---------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
	בלתי מבוקר	
5,444	1,339	1,885
2,186	386	748
27,751	4,914	9,095
35,381	6,639	11,728
10,206	2,144	2,779
366	206	102
10,572	2,350	2,881
24,809	4,289	8,847
5,251	1,508	1,501
30,060	5,797	10,348
1,913	332	164
3,590	877	765
28,383	5,252	9,747
103	-	-
17	-	-
120	-	-
28,503	5,252	9,747

הכנסות:

מייעוץ ומדמי ניהול
אחרות
בגין חברות מוחזקות, נטו
סה"כ הכנסות

הוצאות:

הנהלה וכלליות (בניכוי השתתפות חברות מוחזקות)
בגין תשלום מבוסס מניות
סה"כ הוצאות

**רווח מפעולות לפני רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו**

רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד, נטו

רווח מפעולות

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:

פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:

סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו
סך רווח כולל אחר לתקופה

**סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס
לחברה עצמה כחברה אם**

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
	בלתי מבוקר		
28,383	5,252	9,747	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(27,751)	(4,914)	(9,095)	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
3,918	805	1,233	התאמות בגין:
187	39	102	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
(5,251)	(1,508)	(1,501)	פחת והפחותות
882	124	185	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,677	545	601	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
2,045	343	1,272	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
(1,698)	(145)	247	הוצאות מימון, נטו
5,441	(2,064) ^(*)	(4,356)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
1,751	1,189	1,394	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(15,125)	(5,406) ^(*)	(2,284)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
(7,586)	(6,083)	(3,727)	עלייה בזכאים שונים ויתרות זכות
(1,701)	(22)	(56)	עלייה ביתרת חברות מוחזקות
1,844	218	159	מזומנים מפעילות שוטפת
153	(1)	96	ריבית ששולמה
(7,290)	(5,888)	(3,528)	ריבית שהתקבלה
			מסים על ההכנסה שהוחזרו (ששולמו), נטו
			מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת
(22,309)	(3,466)	(9,035)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(564)	(130)	(151)	תשלום מקדמה ורכישת רכוש קבוע
(5,136)	(1,640)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
197	79	633	הלוואות שניתנו לעובדים
(24,500)	(24,500)	(9,321)	פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
45,342	-	3,000	מתן הלוואות לחברות מוחזקות
14,128	1,203	44,259	פירעון הלוואות לחברות מוחזקות
(51,915)	(19,345)	(413)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(26,121)	(8,908)	-	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
30,348	6,019	9,140	רכישת מניות והשקעה בשטרי הון חברות מוחזקות
(40,530)	(50,688)	38,112	דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
			מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(*) סווג מחדש

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
	בלתי מבוקר	
(1,728)	(276)	(577)
(21,174)	-	-
4,853	693	-
(18,049)	417	(577)
(65,869)	(56,159)	34,007
98,813	98,813	32,984
40	(1)	5
32,984	42,653	66,996

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות חכירה

דיבידנד שחולק

תמורה ממימוש אופציות

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2021	2021	2022
	בלתי מבוקר	
1,695	196	938
-	3,771	-
3,113	452	7,013

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש

דיבידנד שהוכרז

המרת אגרות חוב להמרה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2022

1. פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

2. מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

- א. בחודש מרץ 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 8,445 אלפי ש"ח ו-695 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 8,744 אלפי ש"ח, 365 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,100 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ג. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם מור גמל ופנסיה בהסכם מסגרת חדש, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל ופנסיה מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת החדש יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת הלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל ופנסיה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. נכון למועד הדוח לא ניתנו הלוואות לפי הסכם מסגרת זה.