



MORE | בית
השקעות

מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 3 - 2021

* המסמך הונגש באמצעות פתרון we-co להנגשת מסמכים.

י.ד מור השקעות דוחות כספיים | רבעון 3 - 2021

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2021
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2021

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



MORE | בית
השקעות

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור" ו/או "החברה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 ("תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2020 מיום 24 במרץ 2021 ([2021-01-043887](#)) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בחלק מהמקרים הורחב התיאור, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה.

דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות שאושרו בתקנות הדוחות, ובכלל זה הקלה שמשכה חמש שנים ממועד ההנפקה, היינו, מיום 24 ביולי 2017, בדבר העדר חובה לפרסם דוח רואה חשבון מבקר על אפקטיביות הבקרה הפנימית.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. כללי

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

1.2. תיאור הסביבה העסקית

הרבעון השלישי של שנת 2021 המשיך את מגמת ההתאוששות הכלכלית שהתרחשה בחציון הראשון של שנת 2021, עם גידול ברוב הפרמטרים הכלכליים, ביניהם נתוני תעסוקה, אבטלה, צמיחה, צריכה פרטית והשקעות. ההתאוששות, אשר החלה כתוצאה מהתערבות אגרסיבית וחסרת תקדים של הבנקים המרכזיים והמשיכה בתוכניות פיסקאליות משמעותיות, נתמכת כעת בהתאוששות ריאלית של הכלכלה שמשקפת בנתוני האבטלה, התוצר והשכר. בנוסף לכך, מאז אישורי החיסונים בחודש נובמבר 2020, החלו מדינות רבות בתהליכים מאומצים של מתן חיסונים, כאשר שיעור המחסנים אפשר לרוב הכלכלות בעולם להיפתח באופן כמעט מלא. נראה כי החיסונים עברו את המבחן אל מול התפתחות של וריאנטים שונים וכך למרות ששיעורי התחלואה זינקו בגל הרביעי, מספר החולים הקשים, ביחס לגלים הקודמים, נשאר נמוך ולא הוביל לסגר נוסף. לאור ההתאוששות המואצת, ישנה עלייה בביקושים המשתקפת במדד מנהלי הרכש הגלובלי אשר הגיע בספטמבר לרמה של 53.3 נקודות. רמה זו מעידה על התרחבות ניכרת בפעילות הכלכלית שבאה לידי ביטוי ברכיב השירותים וברכיב התעשייה.

כתוצאה מכך, ובזכות האצת תהליך החיסונים גם בארה"ב, אירופה וסין, ציפיות הצמיחה בשנת 2021 חיוביות ואמורות להיתמך בעיקר מהצמיחה בארה"ב וסין, ובהמשך השנה מגוש האירו. בתוך כך עדכנה קרן המטבע העולמית את תחזיות הצמיחה לשנת 2021 ל-6% וכן ל-4.9% בשנת 2022. במקביל, שוקי המניות ממשיכים לשבור שיאים, כאשר שוק המניות הישראלי רשם התאוששות מרשימה לאחר שנת 2020, שהיתה מאכזבת בהיבט זה.

במקביל להמשך העליות בשוקי המניות ברבעון השלישי לשנת 2021, ועל-אף נתוני האינפלציה אשר המשיכו להיות גבוהים מהצפי, התשואות ל-10 שנים בארה"ב נותרו כמעט ללא שינוי ברבעון השלישי לשנת 2021, ועמדו נכון לסוף הרבעון האמור על 1.48%. השוק הקונצרני המקומי המשיך בהתאוששות שנובעת מעלייה בגיוסים של קרנות הנאמנות וחזרת הציבור לשוק ההון. כתוצאה מכך, מרווחי הסיכון המשיכו להצטמצם ברבעון השלישי לשנת 2021.

מחירי הדיור עלו ברבעון השלישי לשנת 2021 ב-1.2%, עיקר העלייה התרחשה בירושלים ובמרכז הארץ והסתכמה ב-2.5% ו-1.9%, בהתאמה. נכון למועד הדוח, מחירי הדיור עלו בשנה החולפת ב-9.2% כאשר את העלייה הובילו מחירי הדירות החדשות שעלו ב-11.8% בתקופה זו. היקף המשכנתאות שנלקחו בחודשים יולי, אוגוסט וספטמבר של שנת 2021 המשיכו להיות גבוהים ועמדו על 11.5, 11.9 ו-7.1 מיליארד ש"ח, בהתאמה, זאת בהמשך להיקפי המשכנתאות הגבוהים בחציון

הראשון של שנת 2021 ועל רקע הכניסה לתוקף של הוראת בנק ישראל להתרת מגבלות הפריים ללווים חדשים ולממחזרי הלוואות משכנתא.

לאחר שנתוני התוצר ברבעון השני של שנת 2021 היה מעל הצפי של בנק ישראל ועמד על 16.6% במונחים שנתיים, על-פי ההערכה שבנק ישראל פרסם בחודש אוקטובר 2021, צופה בנק ישראל שלא יידרשו סגרים או הגבלות משמעותיות על המשק והפעילות הכלכלית צפויה לחזור לקו המגמה מתקופת טרום המשבר. בשנים 2021 ו-2022 התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 7%-5.5%, בהתאמה, תוך ירידה בשיעור האבטלה עד לשיעור של כ-10.4% ו-5.8% בסוף 2021 ו-2022, בהתאמה. עוד מעריך בנק ישראל כי על-פי התחזית הגירעון צפוי לקטון כך שיעמוד על 6.4%-4% אחוזי תוצר בשנים 2021 ו-2022, בהתאמה, כך שיחס החוב תוצר צפוי להסתכם בכ-73.5% ו-73% בכל אחת מהשנים האמורות. התחזית החיובית של בנק ישראל מבוססת על התאוששות המשק, אך גם בזכות אישור תקציב המדינה אשר בגינו פרסם בנק ישראל הודעה חיובית בה הביע תמיכה ופירט שהתקציב צפוי לתמוך בהתאוששות הכלכלית, לבצע השקעות נרחבות ולא להגדיל את הגירעון יתר על המידה.

אינפלציה, תקציב וריבית

ברבעון השלישי לשנת 2021, סביבת הריבית בישראל נשארה יציבה ברמה של 0.1% אך הבנקים המרכזיים במדינות מפותחות מתחילים לאותת על העלאת ריבית בשנה הבאה לאור האצה בפעילות הכלכלית וברמות האינפלציה הצפויות. בנוסף לכך, בנק הפדרל ריזרב הצהיר שיתחיל בצמצום מוניטרי בכך שיפחית את רכישות האג"ח שהוא מבצע בכל חודש שעומדות היום על 120 מיליארד דולר. בנק ישראל המשיך לפעול בשוק המט"ח בעיקר דרך רכישת דולרים, בהמשך לתוכנית הרכישות שהשיק בגובה של 30 מיליארד דולר לשנת 2021. בהסתכלות על מדד המחירים לצרכן, נרשמה עלייה של 0.9% ברבעון השלישי של שנת 2021. ייסוף השקל אל מול סל המטבעות ממשיך להוות גורם משמעותי בסביבת האינפלציה הנוכחית. להערכת בנק ישראל, האינפלציה במהלך 12 החודשים הקרובים (המסתיימים 30 בספטמבר 2022) צפויה להסתכם ב-1.7% ובסיכום 2022 צפויה להסתכם האינפלציה ב-1.6%. בשוק המט"ח ניתן לראות שלמרות ההתערבות של בנק ישראל באמצעות רכישת דולרים, המשיך המטבע האמריקני במגמת ירידה אל מול השקל וירד ברבעון השלישי ב-1%. היורו נמצא במגמה דומה אל מול השקל ונחלש ב-3.6% בתקופה זו.

שוק המניות

ברבעון השלישי של שנת 2021, מדד ה-S&P 500 עלה ב-0.2%, ה-Dow Jones ירד בכ-1.9% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-0.4%. מדדי תל אביב רשמו ביצועים חיוביים גם כן כאשר המדדים 35, 90 ו-125 עלו בכ-7.1%, 1.8% ו-5.4% בהתאמה ומדד ה-Eurostoxx 600 ירד ב-0.4%. מדד תל אביב בנקים בלט עם תשואה של 11.6% ומדד תל אביב נפט וגז עלה ב-5.3%.

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2021, נרשמו כאמור עליות בכל מדדי המניות בעולם במקביל לירידה מתמשכת בתנודתיות.

שוק אגרות החוב

כאמור לעיל מדדי אגרות החוב רשמו עליות, מדד אגרות החוב הממשלתי הכללי עלה ב-0.9% ברבעון השלישי. המדדים הקונצרניים המשיכו במגמת העלייה כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו כולם בכ-2.6%.

1.3. השפעות אירועי משבר התפשטות נגיף הקורונה

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

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

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

יובהר כי החברה אימצה כלים המאפשרים לעבור ביעילות לעבודה מרחוק, וכן שגרות עבודה המתאימות לעבודה מרחוק, דבר שיאפשר לחברה להמשיך לפעול כבשיגרה, וכן להעניק את מלוא שירותי הליבה ללקוחות מרחוק גם בתקופות המוגדרות כתקופות חירום (בין אם בשל דרישות סגרים ו/או בידוד שאפיינו את שנת 2020 ובין אם בעיתות חירום דוגמת המצב הביטחוני ברבעון השני לשנת 2021). למועד זה, מרבית העובדים עובדים ממושרדי החברה.

מערך ההשקעות נערך, וכן בוחן באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות, איתור הזדמנויות השקעה ושמירה על רמת נזילות מספקת. למועד פרסום הדוח, לצד האופטימיות המסתמנת בשווקים, בארץ ובחו"ל, לאור סימנים עקביים ברחבי העולם המעידים על יציאה ממשבר הקורונה העולמי, וכן לאור הקלות רגולטוריות רבות מצד ממשלות ומדינות ברחבי העולם, ניכרת התאוששות בשווקים. עם זאת, החברה סבורה שיש להתנהל במשנה זהירות ובגישה זהירה מבחינת ניהול הסיכונים בתחום ההשקעות, ולשים לב גם לתרחישים פחות אופטימיים, שעלולים להופיע בשווקים בעתיד עם החזרה לשגרה.

1.4. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	15.11.21	30.09.21	30.06.21	31.03.21	31.12.20	30.09.20	30.06.20	31.03.20	31.12.19
קרנות נאמנות	22,715	21,530	20,853	18,903	17,234	15,895	15,898	15,192	21,533
תיקי השקעות מנוהלים	12,281	10,160	8,214	7,593	5,741	3,622	3,063	2,624	2,704
קרנות גידור וקרנות השקעה	253	245	208	162	94	71	64	67	79
קופות גמל	26,744	23,966	19,952	15,379	9,552	6,010	2,878	1,046	623
סה"כ	61,993	55,901	49,227	42,037	32,621	25,598	21,903	18,929	24,939

1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ומינוי נושאי משרה

1.5.1. בחודש פברואר 2021 מומשו 892,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019 והיוו את המנה הראשונה והשנייה בגין אותה הענקה. בהתאם לתנאי התוכנית, מימוש כתבי האופציה התבצע במנגנון מימוש נטו ("Cash less"), כך שבפועל הנפיקה החברה בגין מימוש אותן כתבי אופציה 585,935 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ללא תמורה. בסמוך לאחר המימוש כאמור, נערכה מכירה מרוכזת של מניות החברה עבור נושאי משרה ועובדי הקבוצה, שכללה בסך הכל 1,244,892 מניות של החברה, בעסקה תואמת עם שני משקיעים מוסדיים במהלך המסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 2 בפברואר 2021 (2021-01-013300 ו-2021-01-013294) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

1.5.2. ביום 14 בפברואר 2021 החברה פרסמה תשקיף מדף (2021-01-018238) הנושא תאריך 15

בפברואר 2021 ("תשקיף המדף") על-פיו יכול שיוצעו לציבור ניירות ערך שונים. הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת. הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף תתאפשר במהלך תקופה בת 24 חודשים ממועד פרסומו, והחברה תהיה רשאית לבקש להאריך את התקופה האמור ל-36 חודשים בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), תשס"ו-2005.

1.5.3. ביום 14 בפברואר 2021 הושלם מינויו של מר אורי קיסוס למנכ"ל מור קופות גמל בע"מ ("מור גמל") עם קבלת הודעת 'אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רשות שוק ההון).

1.5.4. בחודש פברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת התוכנה פינלוגי בע"מ ("פינלוגי") ובהסכם בעלי מניות עם מנכ"ל פינלוגי ומייסדה, ושותף נוסף. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור 3 להדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.5.5. למידע אודות ההשקעות בהונה העצמי של מור גמל והלוואות שהועמדו לבעל המניות הנוסף במור גמל, ראו ביאור 3 להדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 וביאור 2 למידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.5.6. בחודש מרץ 2021 העמידה החברה הלוואה נוספת למור גמל על סך כ-24.5 מיליון ש"ח, כחלק ממסגרת הלוואות שאישרה החברה למור גמל למועד הדוח, סך ההלוואות שהעמידה החברה למור גמל עומד על כ-45 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2021, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתנו אישורי האורגנים המוסמכים במור, תיקון נוסף להסכמי המסגרת להלוואות בין החברה לבין מור גמל, כך שכל הלוואה שניתנה מכוח הסכמי המסגרת ו/או התיקונים להם ושתינתן בעתיד עד לתקרת המסגרת, תישא ריבית בשיעור הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021. בימים אלה, נבחנת על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה ובמור גמל היתכנות למיחזור ההלוואות האמורות באמצעות נטילת הלוואה ממוסד בנקאי בעלת תנאים עדיפים. החברה תיתן גילוי מתאים בדיווחיה הפומביים ככל שהאמור יתגבש לכדי הסכם מחייב בין הצדדים הרלוונטיים.

1.5.7. ביום 24 במרץ 2021 מונה מר רועי מזרחי למנהל טכנולוגיות מידע בחברה. כמו כן, למצבת נושאי המשרה של החברה נוספו מר אורי קרן, מנהל השקעות ראשי במור גמל (ובעל מניות במור גמל), וכן מר אורי קיסוס, מנכ"ל מור גמל החל מיום 14 בפברואר 2021, לאחר שדירקטוריון החברה קבע כי ה"ה קרן וקיסוס מהווים נושא משרה בכירה בתאגיד בשליטת התאגיד, אשר יש לו השפעה מהותית על התאגיד. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 24 במרץ 2021 ([2021-01-044007](#)).

1.5.8. למידע אודות עסקאות לרכישת שטחי משרדים נוספים בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, מקום מושבה של החברה, ראו ביאור 3 להדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.5.9. לפרטים אודות השתתפות החברה בהליך התמחרות שניהלה פסגות בית השקעות בע"מ במשותף עם חברה נוספת ולפקיעת הצעתה של החברה ראו דיווחי החברה מיום 9 במאי 2021 ומיום 11 במאי 2021 ([2021-01-080196](#) ו-[2021-01-082395](#), בהתאמה).

1.5.10. ביום 30 במאי 2021 מונתה הגב' הדר רז לסמנכ"לית קשרי חוץ, שיווק ותקשורת.

1.5.11. בחודש יוני 2021 חתמה החברה, ביחד עם קבוצת משקיעים נוספים, על הסכם השקעה בחברת לריום בע"מ העוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI ("לריום") לפיו השקיעה החברה בלריום סך של 650,000 דולר ארה"ב (כ-2.1 מיליון ש"ח), מתוך סבב

גיוס כולל של 1,200,000 דולר, בתמורה להקצאת מניות של לריום לחברה, המהוות כ-11% מהונה המונפק הנפרע (לאחר ההקצאה ועל בסיס דילול מלא). כמו כן, התקשרה החברה עם לריום בהסכם Design Partner & Evaluation Agreement.

1.5.12. בחודש יוני 2021 רכשה החברה חזרה את חלקה במור שוקי הון בע"מ משותף אשר החזיק ב-15% מהונה המונפק והנפרע של מור שוקי הון בע"מ בתמורה לסך של 98 אלפי ש"ח, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה במלוא הון המניות הנפרע והמונפק של מור שוקי הון.

1.5.13. למידע אודות תשלומי דיבידנדים בתקופת הדוח, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.5.14. לפרטים אודות מימוש אופציות סחירות ופקיעת אופציות סחירות שלא מומשו עד למועד פקיעת האופציות ביום 25 ביולי 2021, ראו דוח מיידי בדבר "מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה" מיום 26 ביולי 2021 ([01-122241](#)).

1.5.15. ביום 4 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה השנתית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (שאינם דח"צים) ה"ה: מאיר גרידיש, יוסי לוי, אלי לוי, בנימין מאירוב וירון בלום (דב"ת), עדכון מסוים לתנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה והמנכ"לים המשותפים, אישור תנאי העסקה למר אוראל לוי, קרוב של בעל שליטה בחברה ואת עדכון מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 באוגוסט 2021 ([2021-01-127530](#)).

1.5.16. באוגוסט 2021 השלימה החברה התקשרות בהסכם בעלי מניות ובהסכם להקצאת מניות עם שני נושאי משרה במור קרנות השקעה פרטיות בע"מ ("מור קרנות השקעה פרטיות"), בעקבותיו שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של מור קרנות השקעה פרטיות יעמוד על 85%, וכל אחד מנושאי המשרה יחזיקו בנפרד 5%-10% מהונה המונפק והנפרע של מור קרנות השקעה פרטיות.

1.5.17. בהמשך לאמור בסעיף 24 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי בדבר בחינת כניסה לתחום הפנסיה, ביום 18 באוגוסט 2021, הגישה מור גמל הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל במסגרת "הליך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון ביום 4 באוגוסט 2021 ("ההליך", "הודעת ההליך", בהתאמה). ביום 14 בספטמבר 2021 התקבלה אצל מור גמל הודעה בדבר זכייתה בהליך ("הודעת הזכייה"). בהתאם להודעת הזכייה, קרן פנסיה בניהולה של מור גמל תשמש כקרן פנסיה נבחרת, וזאת החל מהמועד בו תקבל מור גמל רישיון מבטח בענף ביטוח הפנסיה, כהגדרת המונח בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985, ועד ליום 31 באוקטובר 2024. קביעת קרן פנסיה בניהולה של מור גמל כ"קרן נבחרת", מותנית בהשלמת הליך הרישוי הנדרש כאמור ובהקמת קרן פנסיה והפעלתה עד ליום 1 באפריל 2022, לכל המאוחר, בהתאם לתנאים המפורטים בהודעת ההליך ובהודעת הזכייה.

יובהר כי הקמת קרן הפנסיה, ניהולה על-ידי מור גמל כ"קרן נבחרת" והמועדים להתממשות אירועים אלה או אופן התממשותם (אם בכלל), הם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה השלמת תהליך הרישוי הנדרש ממור גמל, וכן עמידה בדרישות ותנאים נוספים שתציב רשות שוק ההון כחלק מהליך הרישוי, בהתאם לסמכותה לפי דין.

1.5.18. לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ובכלל זה מימוש אגרות חוב להמרה של החברה על-ידי הציבור בתקופת הדוח, הענקת יחידות פאנטום לנושאי משרה ולעובדים והשקעה בקרן השקעה המנוהלת על-ידי אחת מחברות הקבוצה ראו ביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.5.19. לאירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 1.11 להלן.

1.6. המצב הכספי

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

הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2020 ל- 30.9.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.09.2021	
הירידה ביתרת המזומנים נובעת בעיקר משימוש לפעילות שוטפת - בעיקר בגין תשלומי עמלות היקף לסוכנים במהלך התקופה, ומשימוש לפעילות השקעה שכללה בעיקר רכישת רכוש קבוע (בעיקר רכישת שטח משרדים נוסף), השקעה נטו בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, והשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.	125,074	109,039	49,546	מזומנים ושווי מזומנים
	5,167	1,100 (*)	5,166	מזומנים מוגבלים בשימוש
הגידול נובע מצמיחה בהיקף הפעילות של חברות הקבוצה ובעיקר בפעילות הגמל, קרנות הנאמנות וקרנות הסל.	10,737	7,877	15,491	לקוחות והכנסות לקבל
בגין עסקת ברוקראז' אשר בוצעה בסוף ספטמבר 2021 ונסלקה במלואה בתחילת אוקטובר 2021.	-	7,900	913	חייבים בגין ניירות ערך
השינוי נובע משינוי בהרכב התיק, גידול בתיק הסחיר המושקע בקרנות הנאמנות בניהולה של חברה מאוחדת ומנגד, מימוש חלק מההשקעה בקרנות הגידול וכן מעליות ערך שנצברו.	30,349	23,733	29,334	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של סעיף ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה, עקב הרחבת הפעילות עם סוכנים במור גמל וכן מחייבים בגין מימוש השקעה בקרן גידול שהתמורה בגינה התקבלה בתחילת אוקטובר 2021.	13,480	8,170	25,604	חייבים ויתרות חובה
	8,974	7,040	10,334	מס הכנסה לקבל
	193,781	164,859	136,388	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר מהשקעה של 10 מיליון ש"ח בקרן מור קו-אינווסט (אל-פי) שותפות שבניהול חברה מאוחדת והשקעה בסך 650 אלפי דולר ארה"ב במניות חברת לריום (כ-2.1 מיליון ש"ח). כמו-כן, הגידול נובע מעליית ערך שנצברה.	6,855	7,261	19,346	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
עליה במזומנים שמור קרנות נאמנות נדרשת מבחינה רגולטורית להפקיד בחשבון שלנאמן זכות חתימה בלעדית בו, עקב הרחבת הפעילות בתחום קרנות הסל.	1,791	754	6,929	מזומנים מוגבלים בשימוש
עמלות סוכנים בגין גיוס לקוחות אשר יוכרו על פני התקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים. הוצאות נדחות אשר צפויות להיות מוכרות ברווח או הפסד בשנה הקרובה נכללו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה. הגידול נובע עקב הרחבת הפעילות עם סוכנים בגמל.	32,045	21,740	69,616	הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
הגידול נובע בעיקר מהלוואות נוספות שניתנו בתקופה לבעל המניות הנוסף במור גמל, המועסק כמנהל ההשקעות הראשי במור גמל, לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון הנדרש במור גמל.	3,804	2,968	7,982	הלוואות שניתנו לעובדים
ביום 15 בפברואר 2021 רכשה החברה 25% מהונה המונפק והנפרע של חברת התוכנה פינלוגיי.	-	-	1,262	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הסברי החברה לשינויים בין 31.12.2020 ל- 30.9.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.09.2021	
לפרטים נוספים, ראו ביאור 3ה לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.				
	9,335	9,830	8,758	נכס זכות שימוש
הנכס העיקרי הינו שתי קומות המשרדים המשמשות חלק מחברות הקבוצה, בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן. הגידול נובע בעיקר מרכישה של שטח משרדים נוסף (אחת מתוך שתי הקומות הנ"ל) באותו בניין. לפרטים נוספים, ראה ביאור 3ב לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.	14,168	13,979	35,867	רכוש קבוע
	1,870	2,369	1,844	נכסים בלתי מוחשיים
	7,721	8,134	9,673	מסים נדחים
	77,589	67,035	161,277	נכסים לא שוטפים
	271,370	231,894	297,665	סה"כ נכסים
משיכת יתר שנוצרה בגין סליקה חלקית של עסקת ברוקראז' למועד הדוח. העסקה נסלקה במלואה ומשיכת היתר נסגרה בתחילת חודש אוקטובר 2021. ראה גם סעיף חייבים בגין ניירות ערך לעיל.	-	5,377	640	משיכת יתר בבנק
ערך נוכחי של תשלומי אגרות החוב להמרה הצפויים ב-12 החודשים הקרובים, בהתאם לריבית האפקטיבית שחושבה למועד ההנפקה.	-	-	19,924	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
	1,805	1,768	2,337	התחייבויות חכירה
	22,859	17,412	22,573	עובדים ומוסדות בגין שכר
בעיקר גידול בהוצאות לשלם לסוכנים בגמל	38,080	31,606	50,906	זכאים שונים ויתרות זכות
	93	1,322	1,244	מס הכנסה לשלם
	62,837	57,485	97,624	התחייבויות שוטפות
הירידה נובעת מהצגת החלק שצפוי להיפרע ב-12 החודשים הקרובים, בסעיף חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה.	93,164	92,701	71,739	אגרות חוב להמרה
	7,019	7,647	6,582	התחייבויות חכירה
הגידול נובע בעיקר מהענקות חדשות של יחידות פאנטום וכן מגידול ההתחייבות בגין יחידות הפאנטום שהיו קיימות לתחילת השנה בהתאם להתקדמות תקופת ההבשלה.	2,482	1,567	3,305	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
	102,665	101,915	81,626	התחייבויות לא שוטפות
	104,690	71,687	115,177	הון המיוחס לבעלים של חברת האם
	1,178	807	3,238	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	105,868	72,494	118,415	סה"כ הון
	271,370	231,894	297,665	סה"כ הון והתחייבויות
				(*) סווג מחדש

1.7. תוצאות הפעילות

ניתוח תמציתי של תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

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

שנת 2020	רבעון 3 2020	רבעון 3 2021	1-9.2020	1-9.2021	
135,703	31,805	42,196	103,291	120,043	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
9,148	2,244	3,008	6,923	8,334	הכנסות מניהול תיקי השקעות
2,512	248	510	835	1,673	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
24,213	7,456	34,554	11,318	86,593	הכנסות מניהול קופות גמל
44,901	8,065	5,184	35,855	24,972	מעסקאות ברוקראז'
581	154	233	386	624	מעמלות ביטוח
267	56	179	56	374	הכנסות אחרות
-	-	(54)	-	(54)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
217,325	50,028	85,810	158,664	242,559	סה"כ הכנסות
60,049	14,008	17,224	45,698	49,955	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
15,032	4,434	19,174	7,927	45,061	עמלות סוכנים
9,314	1,583	993	7,626	4,700	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
5,385	1,805	5,766	3,028	13,902	עמלות תפעול גמל
2,398	(*) 765	893	(*) 1,512	3,640	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
96,721	(*) 23,871	31,758	(*) 69,957	94,951	הוצאות הנהלה וכלליות
188,899	46,466	75,808	135,748	212,209	סה"כ הוצאות
28,426	3,562	10,002	22,916	30,350	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
1,614	861	(88)	338	3,271	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
30,040	4,423	9,914	23,254	33,621	רווח מפעולות
(2,262)	(712)	(1,055)	(927)	(2,921)	הוצאות מימון, נטו
27,778	3,711	8,859	22,327	30,700	רווח לפני מסים על ההכנסה
12,425	2,520	4,123	9,785	12,474	מסים על ההכנסה
15,353	1,191	4,736	12,542	18,226	רווח לתקופה
(31)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
15,322	1,191	4,736	12,542	18,226	רווח כולל לתקופה
					רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
14,835	1,480	5,263	12,098	18,399	בעלים של חברת האם
518	(289)	(527)	444	(173)	זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) סווג מחדש

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

שנת 2020	רבעון 3, 2020	רבעון 3, 2021	1-9.2020	1-9.2021	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה
32,438	5,188	10,807	24,766	37,261	

הסבר לסעיפים העיקריים:

1.7.1. הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 3, 2020	רבעון 3, 2021	שינוי	1-9.2020	1-9.2021	
135,703	32.67%	31,805	42,196	16.22%	103,291	120,043	הכנסות מחיצוניים
42,222	40.01%	9,741	13,638	12.39%	33,424	37,564	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את תשעת החודשים הראשונים והרבעון השלישי לשנת 2021, בגידול בהכנסות ובתוצאות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות מגזר ניהול קרנות נאמנות, נובע בעיקר מגידול בהיקף הנכסים הממוצע לתקופה בכללותה, בין היתר עקב כניסה לתחום פעילות קרנות הסל והמחקות החל מתום הרבעון השני אשתקד, וכן משינוי בתמהיל הנכסים המנוהלים אשר הביא לכך שהגידול בהכנסות מקרנות הנאמנות המסורתיות היה גבוה יותר מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצע בתקופה באותן קרנות ובנוסף, כאמור, בתקופה הנוכחית נוספו ההכנסות מקרנות הסל והמחקות שלא היו בתקופות המקבילות אשתקד. לעומת זאת, הוצאות המגזר שהן נגזרת של היקף הנכסים המנוהלים, עלו בהתאם לעליה בהיקף הנכסים המנוהלים אך חלה עליה ביתר הוצאות המגזר, בעיקר בעלות השכר של העובדים המיוחסים למגזר, בין היתר עקב הכניסה לפעילות קרנות הסל, דבר שהוביל לכך, שהוצאות המגזר עלו והגידול בתוצאות המגזר היה נמוך יותר מהגידול בהכנסות המגזר.

מתחילת השנה ועד ליום 30 בספטמבר 2021, עלה היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הנאמנות של הקבוצה בכ-4.3 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הנאמנות של הקבוצה עלה מתום הרבעון השלישי לשנת 2021 ועד ליום 15 בנובמבר 2021 בכ-1.2 מיליארד ש"ח.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף [1.4](#) לעיל.

1.7.2. הכנסות מניהול תיקי השקעות

הכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות מורכבות מהכנסות מחיצוניים וכן מהכנסות בין-מגזריות, המתקבלות ממור קרנות נאמנות בגין חלק התיקים המנוהלים המושקע בקרנות הנאמנות שבניהולה. במהלך שנת 2020 החלה מור ניהול תיקים לנהל השקעות עבור גופים מוסדיים, פעילות שהורחבה במהלך תקופת הדוח.

לצרכי גיוס לקוחות מנוהלים מור ניהול תיקים נעזרת, בין היתר, בשירותיהם של סוכנים חיצוניים המפנים לקוחות בתמורה לעמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול שנגבים בתיקי ההשקעות. לכן, ההוצאה בגין עמלות סוכנים מושפעת, באופן ישיר, מהשינויים בהכנסות מניהול תיקי השקעות.

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 3 2020	רבעון 3 2021	שינוי	1-9.2020	1-9.2021	
9,148		2,244	3,008		6,923	8,334	הכנסות מחיצוניים
5,799		1,384	2,877		4,051	7,635	הכנסות בינמגזריות
14,947	62.21%	3,628	5,885	45.52%	10,974	15,969	סה"כ הכנסות
1,064	221.4%	215	691	57.84%	925	1,460	תוצאות המגזר

הגידול בתוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מעלייה בהיקפי הפעילות, לצד גידול מתון יותר בהוצאות.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף [1.4](#) לעיל.

1.7.3. הכנסות מניהול קופות גמל

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 3 2020	רבעון 3 2021	שינוי	1-9.2020	1-9.2021	
24,213	363.44%	7,456	34,554	665.09%	11,318	86,593	הכנסות מחיצוניים
(14,037)	98.22%	(4,382)	(78)	95.1%	(11,104)	(544)	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות הגמל התאפיין בגידול מהותי בהכנסות המגזר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד. במקביל, חלה עליה גם בתוצאות המגזר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021, אם כי מתונה יותר, לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

הגידול בהכנסות המגזר נובע באופן ישיר מעליה מהותית בהיקף הנכסים המנוהלים.

הפער בין קצב הגידול בתוצאות המגזר נבע מכך שמדובר במגזר בשלבי פיתוח וצמיחה, ולכן מלווה בגידול משמעותי בהוצאות וביניהן גידול בהוצאות השכר בשל גידול במצבת כוח האדם אשר נועד לשרת את הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בכמות העמיתים בקופות הגמל ואת פעילות מור גמל בקשר עם ההיערכות הנדרשת לכניסה הצפויה לפעילות הפנסיה. כמו כן, חל גידול בעמלות הסוכנים עקב הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים אשר גויסו באמצעות סוכנים. הגידול המתון ברבעון השלישי של השנה מיוחס גם למיעוט ימי העבודה בתקופת חגי תשרי.

מתחילת שנת 2021 ועד ליום 30 בספטמבר 2021 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה בסך של כ-14.4 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח. היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה עלה מתום הרבעון השלישי לשנת 2021 ועד ליום 15 בנובמבר 2021 בכ-2.8 מיליארד ש"ח ועומד על כ-26.7 מיליארד ש"ח.

לפרטים אודות הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל שהגישה מור גמל במסגרת "הליך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון ראו סעיף [1.5.17](#) להלן.

1.7.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 3 2020	רבעון 3 2021	שינוי	1-9.2020	1-9.2021	
44,901		8,065	5,184		35,855	24,972	הכנסות מחיצוניים
-		-	-		-	300	הכנסות בינמגזריות
44,901	(35.72%)	8,065	5,184	(29.52%)	35,855	25,272	סה"כ הכנסות
10,459	(69.12%)	1,687	521	(26.34%)	8,218	6,053	תוצאות המגזר

הקיטון בתוצאות מגזר הברוקראז' בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מכך שהתקופות המקבילות אשתקד התאפיינו בהיקפי הפעילות וקצבי פעילות גדולים בשל התנודתיות הגדולה בשוקי ההון שנוצרה עקב משבר הקורונה.

1.7.5. הכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה

1.7.5.1. הגידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים עקב הקמת קרנות גידור והשקעות נוספות לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2021.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף 1.4 לעיל.

1.7.5.2. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות ועדת השקעות של החברה בקרנות הגידור ובקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה: למידע אודות השקעות נוספות או מימושים של השקעות החברה בקרנות השקעה ובקרנות גידור המנוהלות על-ידי חברות הקבוצה, וכן סגירת פעילות של אחת מהקרנות המנוהלות, ראו ביאורים 3, 3 ו-3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.7.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

בחודשים ינואר עד ספטמבר 2021 הוענקו יחידות פאנטום לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של 1,848,805 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות החברה והוענקו ללא תמורה. יחידות פאנטום אלה התווספו ליחידות פאנטום שהעניקו במהלך שנת 2020 בחברות בנות לעובד בכיר ולנותני שירותים באותן חברות ולכתבי אופציה שהוענקו לעובדי הקבוצה בשנים 2019 ו-2020. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 העניקו חברות בנות כתבי אופציה למניות ומניות של אותן חברות לעובדים בכירים בהן.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

כמו כן, לאחר תאריך הדוח בוצעו הענקות נוספות של יחידות פאנטום הצמודות למניות החברה, כתבי אופציה למניות החברה וכתבי אופציה למניות חברה בת לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות.

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.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.7.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 בכ-95 מיליון ש"ח וכ-31.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-70 מיליון ש"ח וכ-23.9 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. העלייה בהוצאות ההנהלה והכלליות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, עקב גידול במצבת כוח האדם בקבוצה, הנובע מהרחבת היקף פעילות החברה וכניסה לתחומי פעילות חדשים, וכן מגידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות שיווק.

1.7.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 בכ-2,921 אלפי ש"ח וכ-1,055 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-927 אלפי ש"ח וכ-712 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. עד לתום הרבעון השני לשנת 2020 החברה מימנה את מרבית פעילותה מהונה העצמי. הגידול בהוצאות המימון בין התקופות נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה על-ידי החברה ביום 8 ביולי 2020. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.9 ו-1.10 להלן.

1.7.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 לסך של כ-12.5 מיליון ש"ח וכ-4.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-9.8 מיליון ש"ח וכ-2.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות המוגדרות מוסד כספי. 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. סיבה נוספת היא קיומן של הוצאות שאינן מוכרות לצורך מס וביניהן ההשפעה, שנלקחה בחשבון במסגרת חישוב הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים, של אי הכרה בעלות השכר של חלק מנושאי המשרה בקבוצה, העולה על התקרה לתשלום, בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 והתיקון העקיף בפקודת מס הכנסה בעקבותיו.

1.8. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 בספטמבר 2021, הסתכם בכ-38.8 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-107.4 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020. הקיטון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2021 נובע מצד אחד מקיטון ביתרת הנכסים השוטפים ומנגד גידול בהתחייבויות השוטפות.

הירידה ביתרת הנכסים השוטפים, בעיקר ביתרת המזומנים, נבעה בין היתר משימושים לצורך הפעילות השוטפת ובכלל זה תשלומי עמלות היקף לסוכנים במהלך התקופה, ומשימושים לצורך פעילות השקעה שכללה רכישת רכוש קבוע (בעיקר רכישת שטח משרדים נוסף), השקעה נטו בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד המוצגים במסגרת הנכסים הלא שוטפים והשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

העלייה ביתרת ההתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מהחלוציות השוטפות של אגרות חוב להמרה ומגידול ביתרת ההוצאות לשלם לסוכנים בגמל, עקב הרחבת הפעילות.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 בתזרים שלילי של כ-21.8 מיליון ש"ח ותזרים חיובי של כ-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח וכ-18.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע ברובו, מתשלום עמלות היקף לסוכנים במהלך התקופה, עקב הרחבת הפעילות עימם במור גמל.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, ברבעון השלישי לשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע ברובו, מגידול ברווח ומקיטון ביתרת חייבים ויתרות חובה וביתרת לקוחות והכנסות לקבל.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2021 בסך כ-6.9 מיליון ש"ח, כאשר ברבעון השלישי לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח וכ-0.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

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 בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 (בסך של כ-22.1 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה) ובתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2020 (בסך של כ-26.4 מיליון ש"ח וכ-7.6 מיליון ש"ח, בהתאמה), 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 דיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר תאריך הדיווח ראו ביאור 2 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021. לפיכך בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021, 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.

1.9. מקורות המימון

ביום 8 ביולי 2020 החברה הנפיקה אגרות חוב להמרה. התמורה נטו מהנפקה זו הסתכמה לכ-99.4 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10 להלן. בנוסף, בחודש דצמבר 2020 החברה גייסה 29.9 מיליון ש"ח בהנפקה פרטית. למידע אודות מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) בתקופה ופקיעת כתבי

אופציה כאמור שלא מומשו עד ליום 25 ביולי 2021, ראו דיווח מידי מיום 26 ביולי 2021 כמפורט בסעיף 1.5.14 לדוח זה.

1.10. תעודות התחייבות של החברה

אגרות חוב להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקת הסדרה:	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד ההנפקה:	100,000,000 ש"ח ע"כ.
שווי הסדרה הנקוב ¹ :	96,685,214 ש"ח ע"כ.
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:	366 אלפי ש"ח.
שווי ההונן למועד הדוחות הכספיים האחרונים:	112,726 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי:	שווי שוק ליום 15.11.2021 עומד על 112,928 אלפי ש"ח.
סוג הריבית:	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.5%.
התחייבות לתשלום נוסף וכן מנגנון קביעתו ככל שישנו:	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 הקרן:	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.
אגרות חוב להמרה (סדרה א') ניתנות להמרה כדלקמן:	
להמרה לנייר ערך:	מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב
מס' נייר הערך:	1141464
שווי מניה בבורסה נכון ליום 15.11.2021:	13.76 ש"ח

¹ ליום 15 בנובמבר 2021.

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").

עד ליום 21 ביוני 2022 - כל 11.96785³ ש"ח ע.ג. 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 17.23371⁴ ש"ח ע.ג. 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. אין.

זכות המנפיק להמרה כפויה:

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

שם החברה המדרגת:

מידרוג בע"מ

דירוג למועד ההנפקה:

A3.il

דירוג למועד הדוח:

A3.il

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד

אין.

ההנפקה לבין מועד הדוח:

1.10.1 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.

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

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

יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**			הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*		
ליום	סך מקסימלי שנקבע	סך מקסימלי שנקבע	ליום	סך מינימלי שנקבע	סך מינימלי שנקבע
30.9.2021	שמעליו יעלה שיעור הריבית	שמעליו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	30.9.2021	שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	שמתחתיו תתקיים עילה לפרעון מיידי*
10%	64%	67%	115.2	47.5	42.5

* למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים.

** כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות.

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.

1.11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1.11.1 ביום 6 באוקטובר 2021 התקשרו החברה ומור גמל בהסכמי השקעה נפרדים להשקעה של 53.7 מיליון ש"ח במור גמל, המבוססת על הקצאת מניות עתידית בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של מור גמל, על המשקיעים (בנפרד) נמנים: Sphera Master Fund L.P, אייל לפידות וקבוצת משקיעים פרטיים ("עסקת SAFE" ו-"משקיעי ה-SAFE", בהתאמה).

למשקיעי ה-SAFE, כל אחד בנפרד, ניתנה זכות למניות מור גמל במחיר המשקף הנחה של 20% ממחיר המניה האפקטיבי שייקבע בהנפקה ראשונה לציבור של מור גמל. כמו כן, העניקו המשקיעים למור גמל זכות (לפי שיקול דעתה של מור גמל), כי היה ותושלם הנפקה ראשונה לציבור, תקצה מור גמל למשקיעים מניות רגילות בהקצאה פרטית שתבוצע בסמוך לאחר השלמת ההנפקה הראשונה לציבור בתמורה לכ-32.2 מיליון ש"ח נוספים ("סכומי ההשקעה הנוספים"). מספר מניות מור גמל שיוקצו למשקיעים כנגד סכומי ההשקעה הנוספים ייקבע לפי מחיר למניה שיגלם שווי של מור גמל (לפני הנפקה ראשונה לציבור ולפני סכומי ההשקעה הנוספים) של עד 600 מיליון ש"ח (אך לא יותר מהשווי כפי שיקבע בהנפקה הראשונה לציבור), בניכוי כל סכום שיושקע על-ידי המשקיעים במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור.

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

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

לפרטים אודות ההתקשרות ראו גם דיווח מידי מיום 6 באוקטובר 2021 ([152349](#)) וביאור 7א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

ביום 29 בנובמבר 2021 אישרו החברה ומור גמל תיקון להסכם ההשקעה המתואר לעיל. לפרטים נוספים ראו ביאור 7א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ודוח מידי מיום 29 בנובמבר 2021 ([2021-01-173526](#)).

1.11.2 ביום 14 באוקטובר 2021 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 באוגוסט 2021, את התקשרות החברה עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ בעסקה לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים

ונושאי משרה שתחול על כל הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הבנות שלה, לרבות עבור המנכ"לים של החברה ו/או נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי שלבעלי השליטה יש ענין אישי בהתקשרות בפוליסת הביטוח לגביהם, המכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או יכהנו מעת לעת, לתקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 15.10.2021 וסיומה ביום 14.10.2022 בגבול האחריות בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 באוקטובר 2021 ([2021-01-156078](#)).

1.11.3 ביום 26 באוקטובר 2021 החליטו החברה והחברות הבנות להעניק לעובדי ולעובדות קבוצת מור, אשר מועסקים בחברה או בחברות הקבוצה מעל שנה ו/או שהצטיינו באופן מיוחד, יחידות פאנטום אשר יעניקו במועד מימושן את הזכות לקבל מהחברה סכום כספי השווה לסכום העלייה בשווייה הכספי של מניה רגילה אחת של החברה, בת 0.01 ש"ח ע"נ (כשהוא מוכפל במספר היחידות שהוענקו לאותו עובד). יחידות הפאנטום שהוענקו במועד האמור יובשלו בארבע מנות שוות על-פני ארבע שנים. ההענקה בוצעה כחלק מתוכנית רוחבית לתגמול ולשימור עובדים ובעלי תפקידים בקבוצת מור השקעות. תגמול עובדים באמצעות יחידות פאנטום תומך בשימור עובדים על-פני זמן באופן המחבר את העובדים לאסטרטגיה ארוכת הטווח של חברות הקבוצה ומאפשר להם ליהנות מהצלחות החברה והחברות בקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.11.4 בנובמבר 2021 פרסמה החברה עדכון למתאר של החברה להנפקת כתבי אופציה, לפיו, בנוסף לאפשרות הקצאת אופציות עם מנגנון מימוש אוטומטי בדרך של מימוש נטו ("Cashless"), כפי שהיה קיים במתאר המקורי, נוספה אפשרות להקצאת אופציות עם מנגנון מימוש שאינו אוטומטי לפיו ניתן לממש את האופציות בדרך של תשלום מחיר המימוש במזומן או בדרך של מימוש נטו ("Cashless"). בנוסף, נכלל גילוי בדבר החלטת החברה להקצות 291,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בסעיף זה להלן: "האופציות"). האופציות הוענקו ל-5 נושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה על פי המתאר המתוקן כאמור בסעיף 1.1.3 למתאר המתוקן. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בנובמבר 2021 ([2021-01-169005](#)), וביום 28 בנובמבר 2021 ([2021-01-172215](#); [2021-01-172212](#)). תוקף המתאר הוא עד לתום נובמבר 2021. לפרטים נוספים אודות הענקת כתבי האופציה ותנאי ההבשלה, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.11.5 ביום 1 בנובמבר 2021 מונה מר יוטב קוסטיקה למנהל פיתוח עסקי והשקעות. כמו-כן, הוענקו למר קוסטיקה 71,000 כתבי אופציה (לא סחירים) בהתאם לתכנית האופציות והמתאר של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.11.3 לעיל וכן דוח מיידי מיום 26 באוקטובר 2021 ([2021-01-160068](#)).

1.11.6 ביום 1 בנובמבר 2021 מונה מר שי מאור למנהל מעורבות מוסדית, סמנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27 באוקטובר 2021 ([2021-01-160398](#)).

1.11.7 בחודש נובמבר 2021 מכרה מור ניהול עמיתים בע"מ את מלוא החזקותיה (AS IS) במור ויאזי מאקרו פאנד שותף כללי בע"מ, לרבות את השותפות Global Thematic Macro Fund L.P, תמורת סך של כ-50,000 דולר לצד ג' שאינו קשור לחברה, לאחר שהקרן הפסיקה את פעילותה במהלך 2021 וחילקה למשקיעים, ביניהם החברה, את חלקם בכספים שנוהלו על-ידי הקרן. לפרטים נוספים אודות השקעות החברה בקרן האמורה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.11.8 בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם מותנה לרכישת מניותיו של בעל המניות הנוסף בסוכנות הביטוח סי.בי.4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ. לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

1.11.9. ביום 29 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה ויתור על זכות סירוב ראשון שהוקנתה לחברה במסגרת הסכם בעלי המניות של מור מגנה אי.אם בע"מ ("מור מגנה"), מיום 6 בינואר 2019. בהתאמה, ויתרה החברה על רכישת מניותיו של מר אליאור סלם המסיים את העסקתו במור מגנה ומעמיד למכירה 50 מניות רגילות של מור מגנה המהוות 5% מהונה המונפק והנפרע של מור מגנה, תוקף הויתור ותנאיו יקבע בהודעת הויתור שתמסור החברה למר סלם. בכך בכוונת החברה לאפשר לבעלי המניות הקיימים במור מגנה, שהינם עובדים, נושאי משרה ונותני שירותים להגדיל את חלקם במור מגנה, וביחס למספר מהרוכשים שהם עובד החברה – תאפשר החברה בויתורה המתואר להפוך לבעלי מניות במור מגנה. טרם התגבש בין הצדדים הסכם מחייב לרכישת המניות כאמור.

1.11.10. ביום 29 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה, וכן דירקטוריון מור גמל הגשה (לא פומבית) לרשות ניירות ערך של טיוטת תשקיף להשלמה בקשר עם הנפקה ראשונה לציבור של מניות מור גמל. בכוונת מור גמל למסור לרשות ניירות ערך הודעה על כוונה להגיש בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף.

1.11.11. ביום 29 בנובמבר 2021, במסגרת הליך הרישוי של מור גמל להפעלת קרן פנסיה המתואר בסעיף 1.5.17 לדוח זה, מסרה החברה לרשות שוק ההון כתב התחייבות לפיו מתחייבת החברה לפעול להעמיד לרשות מור גמל את האמצעים הדרושים לה לצורך עמידה בדרישות ההון שבתקנות ההון, לרבות באמצעות השקעה של החברה בהון של מור גמל בדרך ובאופן שיאושרו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה ושל מור גמל. ההתחייבות ניתנה בשים לב לתוכניות העסקיות שהגישה מור גמל לממונה של שוק ההון במסגרת הליך הרישוי האמור, ותוך ציון כי אין בהתחייבות להשלמת ההון כדי להשית על החברה ונושאי המשרה בה משום אחריות נוספת בקשר עם פעילות מור גמל.

1.11.12. ביום 29 בנובמבר 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5,148 אלפי ש"ח (סכום של 0.0739 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה, אשר יחושב באופן סופי לפי כמות המניות בהון המונפק במועד הקובע). המועד הקובע יחול ביום 12 בדצמבר 2021 ומועד התשלום יחול ביום 20 בדצמבר 2021.

1.11.13. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראו גם ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

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 הכספיים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של הקבוצה או לצרכים שוטפים. תיק ההשקעות העצמיות מפקח על-ידי ועדת ההשקעות של החברה, שחברים בה הדירקטורים: פרופ' אשר טישלר (יו"ר הוועדה), מר יוסי לוי, מר אלי לוי ומר מאיר גרידיש. ועדת ההשקעות משמשת גם כאחראית על ניהול סיכוני השוק בקבוצה. מתוקף תפקידה זה, בין היתר, בוחנת ועדת השקעות את הרכב תיק ההשקעות העצמי של החברה וכן של חברה בת אשר גם לה תיק השקעות עצמי ואת רמות החשיפה לאפיקים, וככל שנדרש, מורה על ביצוע התאמות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון. ועדת ההשקעות מתכנסת לפי הצורך, ומדווחת לדירקטוריון החברה, על פעילותה בתחום זה.

ועדת ההשקעות של החברה קובעת, מעת לעת, מדיניות השקעות לניהול תיק ההשקעות העצמיות. הוועדה התכנסה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 פעם אחת ובסך הכל 4 פעמים בשנת 2021. ברבעון השני לשנת 2021, ועדת ההשקעות דנה ועדכנה את מדיניות ההשקעות של התיק המנוהל על ידי מור ניהול תיקים, וכן על אופן ניהול יתרותיה הכספיות של החברה בשים לב לצורכי הנזילות של החברה והאסטרטגיה העסקית שלה. בין היתר, נשקלו – צרכי נזילות, בנצ'מארק, אופן בחירת

קרנות הנאמנות לתיק המנוהל וכן נבחנו קרנות ההשקעה בהן משקיעה החברה. ועדת השקעות גם החליטה על ביצוע משיכה חלקית של השקעותיה המנוהלות מקרנות הגידור המנוהלות על-ידי אחת מחברות הקבוצה, לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

2.2. תיאור סיכוני שוק

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכוני שוק שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 21 ג ו- 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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 2020, ראו ביאור 521 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

2.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי. לפרטים ראו ביאור 221 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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 לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסי. 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 סיכוני 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 ולגבי קיים ציטוט חודשי - נורמלו התשואות לרמה יומית. לגבי נכסים שאינם סחירים ולא קיים לגבי 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

א. 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).

ב. 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.

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

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

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

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

2.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
232.8	48,680	ליום 30.09.2021
111.2	46,466	ממוצע לתקופת הדוח
434.8	41,273	מירבי לתקופת הדוח
3.4	45,382	מזערי לתקופת הדוח

בבחירת תיקוף המודל לא נמצאו מקרים בהם שיעור ההפסד בפועל היה גבוה מערך ה-VaR.

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1. תרומות

היקף התרומות הישירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-229 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.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

3.2. דירקטורים בלתי תלויים

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

3.3. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאמור בסעיף 4 לדוח הדירקטוריון שבדוח התקופתי.

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

תאריך: 29 בנובמבר 2021.

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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית 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 האמור בדוח הרבעוני 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 השלישי של שנת 2021 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בנובמבר 2021

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 השלישי של שנת 2021 (להלן - "הדוחות" או "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.

29 בנובמבר 2021

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים

י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2021

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-24	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, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 בנובמבר 2021

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 בקרו 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 בנובמבר 2021

לכבוד

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

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.ג.

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 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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>31.12.2020</u>	<u>30.9.2020</u>	<u>30.9.2021</u>	<u>ביאור</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>				
				נכסים
				נכסים שוטפים:
125,074	109,039	49,546		מזומנים ושווי מזומנים
5,167	(*)1,100	5,166		מזומנים מוגבלים בשימוש
10,737	7,877	15,491		לקוחות והכנסות לקבל
-	7,900	913		חייבים בגין ניירות ערך
30,349	23,733	29,334	5	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
13,480	8,170	25,604		חייבים ויתרות-חובה
8,974	7,040	10,334		מס הכנסה לקבל
193,781	164,859	136,388		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
6,855	7,261	19,346	5	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,791	754	6,929		מזומנים מוגבלים בשימוש
32,045	21,740	69,616		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
3,804	2,968	7,982		הלוואות שניתנו לעובדים
-	-	1,262	3ה	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
9,335	9,830	8,758		נכס זכות שימוש
14,168	13,979	35,867		רכוש קבוע
1,870	2,369	1,844		נכסים בלתי מוחשיים
7,721	8,134	9,673		מסים נדחים
77,589	67,035	161,277		סה"כ נכסים לא שוטפים
271,370	231,894	297,665		סך הכל נכסים
				(*) סווג מחדש

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)

<u>31.12.2020</u>	<u>30.9.2020</u>	<u>30.9.2021</u>
<u>בלתי מבוקר</u>		
-	5,377	640
-	-	19,924
1,805	1,768	2,337
22,859	17,412	22,573
38,080	31,606	50,906
93	1,322	1,244
62,837	57,485	97,624
93,164	92,701	71,739
7,019	7,647	6,582
2,482	1,567	3,305
102,665	101,915	81,626
100,500	70,207	108,614
4,190	1,480	6,563
104,690	71,687	115,177
1,178	807	3,238
105,868	72,494	118,415
271,370	231,894	297,665

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות לא שוטפות:

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.

גב' אורנית שעיה סמנכ"ל כספים	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	29 בנובמבר 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום
---------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2020	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
135,703	31,805	42,196	103,291	120,043	הכנסות:
9,148	2,244	3,008	6,923	8,334	מניהול קרנות נאמנות
2,512	248	510	835	1,673	מניהול תיקי השקעות
24,213	7,456	34,554	11,318	86,593	מניהול קרנות גידור והשקעה
44,901	8,065	5,184	35,855	24,972	מניהול קופות גמל
581	154	233	386	624	מעסקאות ברוקראז'
267	56	179	56	374	מעמלות ביטוח
					אחרות
-	-	(54)	-	(54)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת
217,325	50,028	85,810	158,664	242,559	השווי המאזני
					סה"כ הכנסות
186,501	(*)45,701	74,915	(*)134,236	208,569	הוצאות:
2,398	(*)765	893	(*)1,512	3,640	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
188,899	46,466	75,808	135,748	212,209	בגין תשלום מבוסס מניות
					סה"כ הוצאות
28,426	3,562	10,002	22,916	30,350	רווח מפעולות לפני רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים
1,614	861	(88)	338	3,271	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
30,040	4,423	9,914	23,254	33,621	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
155	164	40	271	262	דרך רווח או הפסד, נטו
2,417	876	1,095	1,198	3,183	רווח מפעולות
27,778	3,711	8,859	22,327	30,700	הכנסות מימון
12,425	2,520	4,123	9,785	12,474	הוצאות מימון
15,353	1,191	4,736	12,542	18,226	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
					מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
					הפסד כולל אחר בגין:
(31)	-	-	-	-	פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
15,322	1,191	4,736	12,542	18,226	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
					סך הכל רווח כולל לתקופה
14,835	1,480	5,263	12,098	18,399	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
518	(289)	(527)	444	(173)	בעלים של חברת האם
15,353	1,191	4,736	12,542	18,226	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,808	1,480	5,263	12,098	18,399	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
514	(289)	(527)	444	(173)	בעלים של חברת האם
15,322	1,191	4,736	12,542	18,226	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.23	0.02	0.08	0.19	0.29	רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:
0.22	0.02	0.07	0.18	0.28	רווח בסיסי (בש"ח)
					רווח מדולל (בש"ח)

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון 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									
-	-	-	-	-	-	18,399	18,399	(173)	18,226
20	5,343	-	-	-	(511)	-	4,852	-	4,852
-	-	-	-	-	352	-	352	11	363
-	-	-	33	-	-	-	33	232	265
-	-	-	-	-	-	(16,026)	(16,026)	-	(16,026)
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,157)	(2,157)
-	-	-	-	-	-	-	-	4,237	4,237
-	-	-	(8)	-	-	-	(8)	(90)	(98)
3	3,102	(220)	-	-	-	-	2,885	-	2,885
697	134,710	6,936	(35,074)	260	1,085	6,563	115,177	3,238	118,415
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021									

שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021:

רווח (הפסד) כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה (ראה ביאורים 3 ו-13)
תשלום מבוסס מניות
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
דיבידנד שחולק (ראה ביאור 3'ג)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 3'ב)
שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה
המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3'ז)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2020 (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
630	89,780	-	(34,908)	260	1,148	13,262	70,172	441	70,613
-	-	-	-	-	-	12,098	12,098	444	12,542
-	550	-	-	-	(550)	-	-	-	-
16	5,743	-	-	-	(55)	-	5,704	-	5,704
-	-	-	-	-	493	-	493	25	518
-	-	-	-	-	-	(23,880)	(23,880)	-	(23,880)
-	-	-	-	-	-	-	-	(963)	(963)
-	-	-	(56)	-	-	-	(56)	860	804
-	-	7,156	-	-	-	-	7,156	-	7,156
646	96,073	7,156	(34,964)	260	1,036	1,480	71,687	807	72,494

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020:

רווח כולל לתקופה

מיון בגין מניות שהבשילו

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה

הנפקת אגרות חוב להמרה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון 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
689	132,236	6,953	(35,155)	260	977	8,061	114,021	3,108	117,129
-	-	-	-	-	-	5,263	5,263	(527)	4,736
7	2,231	-	-	-	-	-	2,238	-	2,238
-	-	-	-	-	108	-	108	5	113
-	-	-	33	-	-	-	33	142	175
-	-	-	-	-	-	(6,761)	(6,761)	-	(6,761)
-	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)
-	-	-	-	-	-	-	-	1,017	1,017
-	-	-	48	-	-	-	48	(48)	-
1	243	(17)	-	-	-	-	227	-	227
697	134,710	6,936	(35,074)	260	1,085	6,563	115,177	3,238	118,415

יתרה ליום 1 ביולי 2021

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021:

רווח (הפסד) כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאורים 3 ו-13)

תשלום מבוסס מניות

חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שחולק (ראה ביאור 3'ג)

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 3'ב)

שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה

המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 2'3)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2020 (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	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	
			קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה				מקנות שליטה	סך-הכל
641	94,336	-	(34,964)	260	832	16,607	77,712	1,861	79,573
יתרה ליום 1 ביולי 2020									
-	-	-	-	-	-	1,480	1,480	(289)	1,191
5	1,737	-	-	-	-	-	1,742	-	1,742
-	-	-	-	-	204	-	204	12	216
-	-	-	-	-	-	(16,607)	(16,607)	-	(16,607)
-	-	-	-	-	-	-	-	(963)	(963)
-	-	-	-	-	-	-	-	186	186
-	-	7,156	-	-	-	-	7,156	-	7,156
646	96,073	7,156	(34,964)	260	1,036	1,480	71,687	807	72,494
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך) (באלפי ש"ח)**לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020****הון המיוחס לבעלים של חברת האם**

קרן הון									
בגין									
עסקאות									
תשלום מבוסס מניות									
קרן הון בגין									
עסקאות מול									
זכויות שאינן מקנות שליטה									
אגרות חוב להמרה - רכיב הוני									
פרמיה על מניות									
הון המניות הנפרע									
יתרה ליום 1 בינואר 2020									
630	89,780	-	(34,908)	260	1,148	13,262	70,172	441	70,613
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:									
רווח לשנה									
-	-	-	-	-	-	14,835	14,835	518	15,353
-	-	-	-	-	-	(27)	(27)	(4)	(31)
הפסד כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת									
-	-	-	-	-	-	14,808	14,808	514	15,322
סך הכל רווח כולל לשנה									
-	550	-	-	-	(550)	-	-	-	-
מיון בגין מניות שהבשילו									
17	6,086	-	-	-	(55)	-	6,048	-	6,048
מימוש כתבי אופציה									
-	-	-	-	-	701	-	701	37	738
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	(23,880)	(23,880)	-	(23,880)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,461)	(1,461)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת									
-	-	-	(191)	-	-	-	(191)	1,647	1,456
עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה והשקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה -									
-	-	7,156	-	-	-	-	7,156	-	7,156
הנפקת אגרות חוב להמרה									
27	29,849	-	-	-	-	-	29,876	-	29,876
הנפקת מניות									
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,190	104,690	1,178	105,868
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
31.12.2020	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
15,353	1,191	4,736	12,542	18,226	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות בגין:
					חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי
-	-	54	-	54	שיטת השווי המאזני
3,945	935	1,267	2,561	3,408	פחת והפחתות
12,425	2,520	4,123	9,785	12,474	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
738	216	288	518	628	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,262	712	1,055	927	2,921	הוצאות מימון, נטו
					הפסד(רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים
(1,614)	(861)	88	(338)	(3,271)	בשווי הוגן
					דרך רווח או הפסד, נטו
1,843	(261)	295	959	823	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות
34,952	4,452	11,906	26,954	35,263	לעובדים, נטו
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(5,648)	(2,316)	3,943	(2,788)	(4,754)	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
-	(7,900)	(913)	(7,900)	(913)	עלייה בחייבים בגין ניירות ערך
(1,509)	(718)	2,309	131	(718)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					עלייה בהוצאות נדחות בגין עלויות להשגת
(38,719)	(14,812)	(15,303)	(26,430)	(47,109)	חובה
26,232	10,515	9,499	20,182	13,186	עלייה בזכאים שונים ויתרות זכות
12,440	(815)	(141)	6,993	(286)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
27,748	(11,594)	11,300	17,142	(5,331)	מזומנים מפעילות שוטפת
(716)	(70)	(172)	(371)	(2,028)	ריבית ששולמה
108	37	29	81	158	ריבית שהתקבלה
(23,702)	(6,883)	(6,145)	(18,313)	(14,634)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
3,438	(18,510)	5,012	(1,461)	(21,835)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי
-	-	-	-	(1,316)	המאזני
(195)	(115)	-	(195)	-	תשלומים בגין נכס זכות שימוש
(3,214)	(549)	(331)	(1,126)	(21,489)	תשלום מקדמה ורכישת רכוש קבוע
					תשלום מקדמה ורכישת נכסים בלתי
(740)	(2)	(167)	(740)	(351)	מוחשיים
(2,141)	(219)	(1,016)	(1,287)	(4,536)	מתן הלוואות לעובדים
157	53	39	109	282	פירעון הלוואות לעובדים
20,244	96	476	18,178	15,230	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(18,906)	(10,206)	-	(11,906)	(26,570)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
1,000	-	-	(*)1,000	-	דרך רווח או הפסד
(6,957)	(604)	(1,778)	(*) (1,854)	(5,138)	פירעון פיקדון לזמן קצר, נטו
(10,752)	(11,546)	(2,777)	2,179	(43,888)	הפקדת מזומנים מוגבלים בשימוש
					מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	(23,880)	(16,607)	(23,880)	(16,026)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	(1,461)	(963)	(963)	(2,157)	דיבידנד שחולק
	99,445	99,445	99,445	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
	29,876	-	-	-	שחולק על ידי חברת בת
	6,048	1,742	5,704	4,852	תמורה נטו, בניכוי עלויות הנפקה,
	(1,652)	(329)	(1,052)	(1,198)	שהתקבלה מהנפקת אגרות חוב להמרה
	(826)	-	(826)	-	הנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה
	(300)	-	-	(98)	תמורה ממימוש אופציות
	(*)1,658	(*)186	(*)804	4,237	פירעון התחייבות חכירה
	108,908	83,474	79,232	(10,390)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
	101,594	53,418	79,950	(76,113)	בנקאיים
	23,548	50,123	23,548	125,074	רכישת מניות חברת בת מזכויות שאינן
	(68)	121	164	(55)	מקנות שליטה
	125,074	103,662	103,662	48,906	השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
	-	5,377	5,377	640	בשטרי הון של חברת בת
					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 (**)
					(**) בקיזוז משיכת יתר לסוף התקופה

(*) סווג מחדש

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	6,589	3,794	6,499	1,216	התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
	98	-	-	-	מתן הלוואה לעובד כנגד מימוש מניות
	-	-	-	2,885	חברה בת
	-	-	-	-	המרת אגרות חוב להמרה
	-	-	-	3,135	מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
	-	3,135	-	3,135	רווח או הפסד כנגד חייבים ויתרות חובה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), באמצעות והחברות המאחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקות בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללות ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות גידור וקרנות 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 2020 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

- א. לעניין הקצאת יחידות פאנטום לעובדים ונותני שירותים במהלך התקופה, ראה ביאור 4 להלן.
- ב. בהתאם להסכם לרכישת יתרת קומת המשרדים שבבעלות החברה מיום 9 בדצמבר 2020, הרכישה הושלמה בחודש ינואר 2021 והחברה שילמה את יתרת עלות הרכישה בסך כ-2.4 מיליון ש"ח, בנוסף למקדמה בסך 1.6 מיליון ש"ח ששולמה בשנת 2020.
- בנוסף, ביום 26 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת קומת משרדים נוספת בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, תמורת 16.2 מיליון ש"ח. הרכישה הושלמה בחודש יוני 2021 ומלוא עלות הרכישה שולמה, כמו כן שולם מס רכישה בסך של כ-1 מיליון ש"ח. חלק מקומת המשרדים הנוספת שנרכשה משמש את החברה וחברות בנות שלה וחלק ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה.
- ג. בחודש פברואר 2021 מומשו 892,000 אופציות אשר הוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019 והיוו את המנה הראשונה והשניה בגין אותה הענקה. בהתאם לתנאי התוכנית, מימוש האופציות התבצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), כך שבפועל הנפיקה החברה בגין מימוש אותן אופציות 585,935 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. ללא תמורה.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה (המשך):

ד. ביום 14 בפברואר 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 15 בפברואר 2021 ("תשקיף המדף") על-פיו יכול שיוצעו לציבור ניירות ערך של החברה. הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף, תיעשה באמצעות דוחות הצעת מדף, אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת. הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף תתאפשר במהלך תקופה בת 24 חודשים ממועד פרסומו, והחברה תהיה רשאית לבקש להאריך את התקופה האמור ל-36 חודשים בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), תשס"ו-2005.

ה. ביום 15 בפברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת התוכנה פינלוג' בע"מ ("פינלוג'") ובהסכם בעלי מניות עם מנכ"ל פינלוג' ומייסדה, ושותף נוסף ("עסקת פינלוג'"). על-פי הסכמי עסקת פינלוג', החברה השקיעה בחודש פברואר 2021 סכום של 1.316 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 25% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על-בסיס דילול מלא). כמו כן, הוענקה לחברה זכות להשקיע 500 אלפי דולר ארה"ב נוספים כנגד הקצאת 8.75% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא) במהלך 24 חודשים לאחר מועד ההשלמה, וכן במהלך תקופה של עד 36 חודשים לאחר מועד ההשלמה זכות נוספת להשקעת 700 אלפי דולר ארה"ב נוספים כנגד הקצאת 8.75% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא), כך שאם תבחר החברה לממש את מלא זכויותיה להשקעות נוספות בתוך התקופות שנקבעו, תחזיק החברה שיעור כולל של 42.5% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא). הסכמי עסקת פינלוג' כוללים הסדרים נוספים הנוגעים, בין היתר, להרכב הדירקטוריון ומנגנוני קבלת החלטות, זכויות וטו לחברה בנושאים מסויימים, הסדרי עבירות, זכויות להגנה על המיעוט, הסכמה ביחס לאימוץ תוכנית להענקת אופציות (במסלול 102) לצורך תגמול עובד קבוצת מור אשר מונה לכהן כדירקטור בפינלוג', וכן התייחסות לתוכנית עסקית.

מטרתה המרכזית של עסקת פינלוג' היא המשך הטמעה של תהליכי אוטומציה ודיגיטציה בחברת מור קרנות נאמנות, אשר היתה (ועודנה) הלקוח המרכזי של פינלוג' עוד קודם לעסקת פינלוג', וכן ביתר חברות הקבוצה, והכל לצורך ייעול ממשקים פנימיים (בתחומי התפעול וההשקעות) או בשיפור השירות ללקוחות חברות הקבוצה, תוך ציפיה להפחתה מסוימת, בעתיד, של התלות בספקים חיצוניים הנותנים שירותים בתחום התוכנה, הפיתוח והדיגיטציה.

במסגרת תהליך הקצאת מחיר הרכישה, הוערך ששווי האופציות שהוענקו לחברה להשקעות נוספות בפינלוג' הינו זניח.

ו. במהלך החודשים ינואר עד יולי 2021, מומשו על ידי הציבור 1,407,824 כתבי אופציה (סדרה 1) כנגד הנפקת כמות זהה של מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה. התמורה שקיבלה החברה בגין תוספת המימוש של האופציות האמורות הסתכמה לסך של כ-4.9 מיליון ש"ח. ביום 25 ביולי 2021 הסתיימה תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1) ו-231 כתבי אופציה, שלא מומשו עד לאותו מועד, פקעו.

ז. במהלך חודשים ינואר עד ספטמבר 2021, הומרו על ידי הציבור 3,073,341 ע.ג. אג"ח להמרה (סדרה א') כנגד קיטון מקביל בהתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך כ-2,885 אלפי ש"ח והנפקת 254,519 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה (המשך):

- ח. בחודש ינואר 2021, השקיעה החברה 1 מיליון דולר (כ-3.3 מיליון ש"ח) בקרן Global Thematic Macro Fund L.P, המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה. בחודש אוגוסט 2021 הקרן הפסיקה את פעילותה וחילקה למשקיעים, וביניהם החברה, את יתרת השקעתם. החברה קיבלה את חלקה בתחילת חודש אוקטובר 2021, יתרה זו מוצגת נכון ליום 30 בספטמבר 2021 במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.
- ט. בחודשים מרץ ואפריל 2021, השקיעה החברה סכום כולל של 10 מיליון ש"ח בקרן מור קו-אינווסט המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- י. בחודש מאי 2021, בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה, החברה משכה סכום של כ-7.9 מיליון ש"ח מהשקעתה בקרן גידור המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה. בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון חברה מאוחדת, משכה החברה המאוחדת סכום של כ-4.9 מיליון ש"ח מהשקעת בקרנות הגידור המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- יא. בחודש יוני 2021 השקיעה החברה 650 אלפי דולר (כ-2.1 מיליון ש"ח) בתמורה לכ-11% מהון המניות של לריום בע"מ ("לריום") על בסיס דילול מלא, חברה פרטית הרשומה בישראל ועוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI.
- יב. במהלך התקופה, נתנה החברה הלוואות נוספות בסך כולל של כ-4,237 אלפי ש"ח לבעל המניות האחר במור גמל, המועסק כמנהל ההשקעות הראשי במור גמל, לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון העצמי הנדרש של מור גמל. ההלוואות ניתנו לתקופה של 4 שנים, אינן צמודות ונושאות ריבית בשיעור הקבוע בסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, והכל בהתאם להסכם מסגרת למתן הלוואות לאותו בעל מניות במור גמל, שאושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 באוגוסט 2019. יתרת ההלוואות שניתנו לאותו בעל מניות במור גמל לצורך מימון רכישת מניות מור גמל ולצורך מימון חלקו בהשלמות ההון הנדרשות במור גמל, הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2021 לסך של כ-7.8 מיליון ש"ח.
- יג. ביום 24 במרץ 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3,771 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.0553 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.). הדיבידנד חולק ביום 19 באפריל 2021. ביום 30 במאי 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5,494 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.08 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2021. ביום 23 באוגוסט 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 6,761 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.0971 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.). הדיבידנד חולק ביום 22 בספטמבר 2021.
- יד. ביום 14 בספטמבר 2021 התקבלה אצל מור גמל הודעה בדבר זכייתה בהליך קביעת קרנות נבחרות ("הודעת הזכיה"). בהתאם להודעת הזכיה, קרן פנסיה בניהולה של מור גמל תשמש כקרן פנסיה נבחרת, וזאת החל מהמועד בו תקבל מור גמל רישיון מבטח בענף ביטוח הפנסיה, כהגדרת המונח בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985, ועד ליום 31 באוקטובר 2024. קביעת קרן פנסיה בניהולה של מור גמל כ"קרן נבחרת", מותנית בהשלמת הליך הרישוי הנדרש כאמור ובהקמת קרן פנסיה והפעלתה עד ליום 1 באפריל 2022, לכל המאוחר, בהתאם לתנאים המפורטים בהודעת ההליך ובהודעת הזכיה.

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות:

בהתאם לאישורים שהתקבלו בוועדת הביקורת (בשביתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, וכן בוועדות הביקורת והדירקטוריון של חברות בנות, הוענקו בחודשים ינואר עד ספטמבר 2021 יחידות פאנטום לנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות (כל אחת מהוועדות ביחס לנושאי המשרה המכהנים בחברה הרלוונטית). בהתאם לכך הוענקו בחודשים ינואר עד ספטמבר 2021 יחידות פאנטום לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של 1,848,805 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות החברה והוענקו ללא תמורה. כל יחידת פאנטום מובשלת תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשווייה של מניה רגילה אחת בחברה לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יחידות הפאנטום הוענקו במנות (שתיים עד חמש מנות) כאשר תקופת ההבשלה היא בין שנה לחמש שנים. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה והן מהוות התחייבות של החברה או של החברה הבת בה מכהן נושא המשרה לפרוע אותן במזומן. מחיר המימוש, אופן קביעתו, תקופות ההבשלה ותנאים נוספים, נקבעו בהסכמי ההענקה של אותם נושאי המשרה.

השווי הכולל של יחידות הפאנטום הנ"ל ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכם לסך של כ-6,445 אלפי ש"ח. השווי הכולל של יחידות הפאנטום הקיימות בחברה ובחברות הבנות ליום 30 בספטמבר 2021 (יחידות הפאנטום הנ"ל ויחידות הפאנטום שהוענקו במהלך שנת 2020 ועדיין לא מומשו) הסתכם לסך של כ-11,309 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של יחידות הפאנטום נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור בטווח של בין 0.02% ל-0.5%, על פי תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות של ממשלת ישראל, לתקופה הדומה לתקופת חיי כל מנה ומנה של יחידות הפאנטום, סטיית תקן בטווח של כ-25% עד 52%, בהתאם לאורך חיי יחידות הפאנטום. מאחר והחברה נסחרת בבורסה בתל אביב רק מאוגוסט 2017, סטיית התקן ההיסטורית של המניה שלה שימשה לאומדן סטיית תקן לתקופה של שנה עד ארבע שנים. לשאר התקופות נאמדה סטיית התקן על בסיס סטיית התקן ההיסטורית של מניות חברות דומות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לתקופות המקבילות לאורך חיי יחידות הפאנטום.

בגין יחידות הפאנטום האמורות (ההענקות החדשות ויחידות הפאנטום שהוענקו בשנת 2020), רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאות שכר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 כנגד עדכון התחייבות לעובדים או כנגד תשלום בגין יחידות הפאנטום שהבשילו בתקופה, בסכום של כ-3,011 אלפי ש"ח וכ-605 אלפי ש"ח, בהתאמה (מתוך סכום של כ-1,268 אלפי ש"ח וכ-451 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין ההענקות החדשות בתקופה), כך שסך כל ההתחייבות הרשומה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 בגין יחידות הפאנטום הסתכמה לסך של 4,093 אלפי ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים:

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

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2020	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			רמה 1:
-	-	10,540	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
			רמה 2:
30,349	23,733	18,794	- קרנות גידור והשקעה (ראה ביאור 3 ו-3')
			רמה 3:
6,855	7,261	17,247	- קרנות השקעה (ראה ביאור 3ט)
-	-	2,099	- מניות חברה פרטית (ראה ביאור 3יא)
6,855	7,261	19,346	
37,204	30,994	48,680	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2020	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
7,095	7,232	19,707	7,095	6,855	יתרה לתחילת התקופה
-	-	-	-	12,125	רכישות (*)
(390)	(96)	(476)	(328)	(1,264)	חלוקות
					רווחים שהוכרו בסעיף
					רווח (הפסד) מנכסים
					פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או
150	125	115	494	1,630	הפסד
6,855	7,261	19,346	7,261	19,346	יתרה לתום התקופה

(*) לעניין רכישות נוספות בתקופה, ראה ביאורים 3ט ו-3יא לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - מגזרי פעילות:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2021

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
242,239	-	2,297	24,972	86,593	8,334	120,043	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(8,418)	483	300	-	7,635	-	הכנסות בינמגזריות
242,239	(8,418)	2,780	25,272	86,593	15,969	120,043	סה"כ הכנסות המגזר
39,907	66	(4,692)	6,053	(544)	1,460	37,564	תוצאות המגזר
(6,237)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(3,640)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
374							הכנסות אחרות
							חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
							רווח מנכסים פיננסיים
3,271							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(2,921)							הוצאות מימון, נטו
30,700							רווח לפני מסים על ההכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2020

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
158,608	-	1,221	35,855	11,318	6,923	103,291	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(4,342)	291	-	-	4,051	-	הכנסות בינמגזריות
158,608	(4,342)	1,512	35,855	11,318	10,974	103,291	סה"כ הכנסות המגזר
29,735	315	(2,043) ^(*)	8,218 ^(*)	(11,104)	925	33,424 ^(*)	תוצאות המגזר
(5,363)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(1,512) ^(*)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
56							הכנסות אחרות
							רווח מנכסים פיננסיים
338							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(927)							הוצאות מימון, נטו
22,327							רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2021

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
85,685	-	743	5,184	34,554	3,008	42,196	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,052)	175	-	-	2,877	-	הכנסות בינמגזריות
85,685	(3,052)	918	5,184	34,554	5,885	42,196	סה"כ הכנסות המגזר
12,869	35	(1,938)	521	(78)	691	13,638	תוצאות המגזר
(2,099)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(893)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
179							הכנסות אחרות חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(54)							הפסד מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(88)							הוצאות מימון, נטו
(1,055)							רווח לפני מסים על ההכנסה
8,859							

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2020

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
49,972	-	402	8,065	7,456	2,244	31,805	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(1,501)	117	-	-	1,384	-	הכנסות בינמגזריות
49,972	(1,501)	519	8,065	7,456	3,628	31,805	סה"כ הכנסות המגזר
6,608	87	(740)*	1,687*	(4,382)	215	9,741*	תוצאות המגזר
(2,337)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(765)*							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
56							הכנסות אחרות רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
861							הוצאות מימון, נטו
(712)							רווח לפני מסים על ההכנסה
3,711							

(*) סווג מחדש

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

ניהול							
קרנות	ניהול תיקי	ניהול קופות	עסקאות	מגזרים	התאמות	סה"כ	
נאמנות	השקעות	גמל	ברוקראז'	אחרים	למאוחד		
135,703	9,148	24,213	44,901	3,093	-	217,058	מחזור הפעילות לחיצונים
-	5,799	-	-	373	(6,172)	-	הכנסות בינמגזריות
135,703	14,947	24,213	44,901	3,466	(6,172)	217,058	סה"כ הכנסות המגזר
42,222	1,064	(14,037)	10,459	(1,708)	380	38,380	תוצאות המגזר
						(7,823)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
						(2,398)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
						267	הכנסות אחרות
						1,614	רווח מנכסים פיננסיים
						(2,262)	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
						27,778	הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 6 באוקטובר 2021, התקשרו החברה ומור גמל בהסכמים נפרדים לגיוס הון של 53.7 מיליוני ש"ח במור גמל, המבוססים על הקצאת מניות עתידית למשיקיעים בהתקיים הנפקה ראשונה לציבור של מור גמל ("עסקת SAFE" ו-"משקיעי ה-SAFE" בהתאמה).

למשקיעי ה-SAFE, כל אחד בנפרד, ניתנה זכות למניות מור גמל במחיר המשקף הנחה של 20% ממחיר המניה האפקטיבי שייקבע בהנפקה ראשונה לציבור של מור גמל, אם וככל שתושלם הנפקה ראשונה לציבור כאמור לעיל. כמו כן, העניקו משקיעי ה-SAFE למור גמל זכות (לפי שיקול דעתה הבלעדי של מור גמל), כי היה ותושלם הנפקה ראשונה לציבור, תקצה מור גמל למשיקיעים מניות רגילות בהקצאה פרטית שתבוצע בסמוך לאחר השלמת ההנפקה הראשונה לציבור בתמורה לכ-32.2 מיליון ש"ח נוספים ("סכומי ההשקעה הנוספים"). מספר מניות מור גמל שיוקצו למשיקיעים כנגד סכומי ההשקעה הנוספים ייקבע לפי מחיר למניה שיגלם שווי למור גמל (לפני הנפקה ראשונה לציבור ולפני סכומי ההשקעה הנוספים) של עד 600 מיליוני ש"ח (אך לא יותר משווי מור גמל כפי שייקבע בהנפקה הראשונה לציבור), בניכוי כל סכום שיושקע על-ידי המשקיעים במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור.

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

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

ביום 29 בנובמבר 2021 אישרו החברה ומור גמל תוספת להסכם ההשקעה המתואר לעיל, עם אחד ממשקיעי ה-SAFE (בסעיף זה להלן "המשקיע המסוים" ו-"התוספת"), כך שכנגד 8.6 מיליון ש"ח (וכנגד חלק השקעה זה בלבד מתוך סך השקעה כולל של 12 מיליון ש"ח שהושקעו על-ידי המשקיע המסוים במסגרת עסקת ה-SAFE) (להלן: "סכום ההשקעה הראשון"), יוקצו לאותו משקיע, 143,333 מניות רגילות של מור גמל בנות 1 ש"ח ערך נקוב, המהוות (לפני הכסף ולפני ההקצאה) 1.43% מההון המונפק והנפרע של מור גמל ("המניות המוקצות").

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

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

בהתאמה לתיקון המתואר בפסקה זאת, סכומי ההשקעה במסגרת עסקת ה-SAFE עומדים על 45.1 מיליוני ש"ח, וכן לא חל שינוי בסכומי ההשקעה הנוספים (כהגדרתם לעיל).

ב. ביום 26 באוקטובר 2021, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של אופציות ויחידות פאנטום לעובדים. בהתאם לכך, הוענקו ביום 26 באוקטובר 2019 יחידות פאנטום לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של 712,600 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות החברה והוענקו ללא תמורה. כל יחידת פאנטום מובשלת תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשוויה של מניה רגילה אחת בחברה לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יחידות הפאנטום הוענקו בארבע מנות כאשר תקופת ההבשלה היא בין שנה לארבע שנים. יחידות הפאנטום ימומשו באופו אוטומטי במועד הבשלתה כל מנה. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה והן מהוות התחייבות של החברה או של החברה הבת בה מכהן נושא המשרה לפרוע אותן במזומן. מחיר המימוש נקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של שער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה בתוספת 10%. ביחס להענקה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 15.22 ש"ח. הוצאות השכר בגין התוכנית יזקפו לדוחות על הרווח הכולל כנגד התחייבות לעובדים, לאורך תקופת ההבשלה של יחידות הפאנטום.

בנוסף אישר דירקטוריון החברה באותו מועד הקצאה של אופציות לעובדים בהיקף של 291,000 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ע.נ. ("האופציות"). האופציות הוענקו לנושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה, שאינם דירקטורים או מנכ"ל ושאינם בעלי ענין בחברה.

מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של שער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה בתוספת 10%. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 15.22 ש"ח.

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה הראשונה תבשיל בתום שנה ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 4 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). תקופת המימוש הינה 5 שנים ממועד ההקצאה. הוצאות השכר בגין התוכנית יזקפו לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

- ג. בחודש נובמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם מותנה לרכישת מניותיו של בעל המניות הנוסף בסוכנות הביטוח סי.בי.4 סוכנות לביטוח פנסיוני (2019) בע"מ ("הסוכנות"), בתמורה ל-700 אלפי ש"ח. ההסכם כפוף לקבלת אישור רשות שוק ההון לשינוי היתר השליטה בסוכנות. המניות הנרכשות מהוות 10% מהונה המונפק והנפרע של הסוכנות. ככל שיתקבל אישור רשות שוק ההון כאמור, תשוב החברה להחזיק ב-100% מהונה המונפק והנפרע של הסוכנות.
- ד. ביום 29 בנובמבר 2021, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מור גמל הגשה (לא פומבית) לרשות ניירות ערך של טיוטת תשקיף להשלמה בקשר עם הנפקה ראשונה לציבור של מניות מור גמל.
- ה. ביום 29 בנובמבר 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5,148 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.0739 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ.).

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2021

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2021

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

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 ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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 בנובמבר 2021

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

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021
	בלתי מבוקר	
98,813	93,515	9,432
1,101	1,100	1,100
25,652	18,509	29,334
16,000	9,227	20,915
2,843	470	5,639
339	249	180
144,748	123,070	66,600
6,855	7,261	19,346
3,777	2,938	7,982
24,010	11,389	48,793
19,457	16,486	44,610
7,109	7,429	6,813
13,238	13,231	35,004
31	34	185
-	91	-
74,477	58,859	162,733
219,225	181,929	229,333
-	-	19,924
1,516	1,430	2,006
8,098	4,793	6,144
2,593	2,239	2,286
12,207	8,462	30,360
93,164	92,701	71,739
5,345	5,698	4,908
3,655	3,276	6,524
164	105	625
102,328	101,780	83,796
100,500	70,207	108,614
4,190	1,480	6,563
104,690	71,687	115,177
219,225	181,929	229,333

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה
מס הכנסה לקבל

נכסים לא שוטפים:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הלוואות שניתנו לעובדים
הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
התחייבויות חכירה
עובדים ומוסדות בגין שכר
זכאים שונים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב להמרה
התחייבויות חכירה
יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:

הון מניות נפרע וקרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

גב' אורנית שעה סמנכ"ל כספים	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	29 בנובמבר 2021 תאריך אישור המידע הכספי הנפרד לפרסום
--------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
3,812	909	1,202	2,621	3,750
1,064	263	628	801	1,517
17,897	2,742	6,355	14,227	18,658
22,773	3,914	8,185	17,649	23,925
7,826	2,329	2,338	5,419	6,816
142	45	183	96	681
7,968	2,374	2,521	5,515	7,497
14,805	1,540	5,664	12,134	16,428
1,409	645	(89)	606	3,089
16,214	2,185	5,575	12,740	19,517
405	110	584	218	1,560
1,817	815	896	893	2,678
14,802	1,480	5,263	12,065	18,399
(33)	-	-	(33)	-
14,835	1,480	5,263	12,098	18,399
(28)	-	-	-	-
1	-	-	-	-
(27)	-	-	-	-
14,808	1,480	5,263	12,098	18,399

הכנסות:

מיעוץ 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 (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

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

רווח מפעולות

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
הטבת מס

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:

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

סך הפסד 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.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
14,835	1,480	5,263	12,098	18,399
(17,897)	(2,742)	(6,355)	(14,227)	(18,658)
2,300	631	1,077	1,632	2,795
(33)	-	-	(33)	-
142	45	24	96	91
(1,409)	(645)	89	(606)	(3,089)
33	1	133	2	461
1,412	705	312	675	1,118
(617)	(525)	543	(363)	1,117
(465)	(93)	1,391	56	(929)
6,096	1,863	877	2,791	(1,954)
(165)	(131)	121	(95)	53
(9,905)	(1,414)	(2,811)	(3,132)	(4,915)
(5,056)	(300)	121	(743)	(6,628)
(237)	(2)	(41)	(190)	(1,624)
502	38	608	433	1,148
(84)	(92)	-	(84)	159
(4,875)	(356)	688	(584)	(6,945)
(195)	(115)	-	(195)	-
(2,832)	(405)	(314)	(970)	(21,404)
(40)	(2)	(61)	(40)	(245)
(2,353)	(219)	(1,016)	(1,237)	(4,536)
133	50	39	93	149
(24,176)	(7,842)	-	(11,676)	(24,500)
3,440	-	-	3,440	-
15,290	96	475	15,224	10,351
(17,643)	(10,206)	-	(11,643)	(26,570)
(10,065)	(1,050)	(5,762)	(4,926)	(25,421)
32,619	7,621	8,030	26,376	22,081
(1,100)	-	-	(1,100)	-
(6,922)	(12,072)	1,391	13,346	(70,095)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
התאמות בגין:
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
פחת והפחתות
הטבת מס ברווח או הפסד
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד, נטו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
עלייה ביתרת חברות מוחזקות
מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על ההכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
תשלומים בגין נכס זכות שימוש
תשלום מקדמה ורכישת רכוש קבוע
תשלום מקדמה ורכישת נכסים בלתי מוחשיים
הלוואות שניתנו לעובדים
פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד
רכישת מניות והשקעה בשטרי הון חברות מוחזקות
דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
הפקדה למזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(826)	-	-	(826)	-
(982)	(325)	(484)	(655)	(1,194)
(23,880)	(16,607)	(6,761)	(23,880)	(16,026)
(5,000)	-	-	(5,000)	-
99,445	99,445	-	99,445	-
29,876	-	-	-	-
6,048	1,742	2,238	5,704	4,852
104,681	84,255	(5,007)	74,788	(12,368)
92,884	71,827	(2,928)	87,550	(89,408)
5,950	21,667	12,337	5,950	98,813
(21)	21	23	15	27
98,813	93,515	9,432	93,515	9,432

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
פירעון התחייבות חכירה
דיבידנד שחולק
פירעון הלוואה מחברה מוחזקת
תמורה נטו, בניכוי עלויות הנפקה, שהתקבלה מהנפקת
אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה
תמורה מממוש 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 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
6,936	3,757	601	6,845	1,216
-	-	227	-	2,885
-	-	3,135	-	3,135

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה
מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
כנגד חייבים

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר 2021

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 38ד 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 2020 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

- א. בחודש מרץ 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 5,331 אלפי ש"ח ו-1,251 אלפי ש"ח (חלק החברה 688 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 6,795 אלפי ש"ח ו-2,250 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,238 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ג. בחודש אוגוסט 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 7,470 אלפי ש"ח ו-1,018 אלפי ש"ח (חלק החברה 560 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ד. לאחר תאריך הדיווח, בחודש נובמבר 2021, הכריזה החברה המאוחדת, מור קרנות נאמנות, דיבידנד בסך 8,267 אלפי ש"ח.
- ה. במהלך החודשים מרץ, מאי ואוגוסט 2021, החברה השקיעה כ-7.6 מיליון ש"ח, כ-10.6 מיליון ש"ח וכ-5.8 מיליון ש"ח נוספים, בהתאמה, בהונה העצמי של החברה המאוחדת, מור קופות גמל בע"מ (להלן: "מור גמל"), על מנת שתעמוד בדרישות ההון העצמי המזערי הנדרש מחברות העוסקות בניהול קופות גמל, בהתאם לתקנות הפיקוח. ההשקעות בוצעו כנגד שטרי הון שהנפיקה מור גמל לחברה. שטרי ההון אינם נושאים ריבית, אחרונים בעדיפות בכל הסדר נשייה, ניתנים לפירעון רק לאחר פירוק מור גמל. פירעון מוקדם אפשרי על פי שיקול דעתה הבלעדי של מור גמל. לעניין הלוואות שנתנה החברה במהלך התקופה, לבעל המניות האחר במור גמל לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון העצמי של מור גמל, כאמור לעיל, ראה ביאור 3 לב דוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.
- ו. בחודש מרץ 2021 העניקה החברה למור גמל, הלוואות נוספות בסך כ-24.5 מיליון ש"ח, כחלק מהסכם המסגרת למתן הלוואות בין החברה למור גמל. כמו כן, בחודש מרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מסגרת הלוואות למור גמל ב-20 מיליון ש"ח נוספים והריבית בגין הלוואות עודכנה החל מאותו מועד לריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור של 4.5% + מע"מ. הלוואות שינתנו לפי המסגרת הנוספת, כאמור לעיל, ינתנו לתקופה של עד 3 שנים ממועד אישור עדכון הסכם המסגרת. בחודש אוגוסט 2021 נערך עדכון נוסף, לפיו הריבית בגין הלוואות עודכנה לשיעור הריבית הקבוע בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לענין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת מע"מ, וזאת החל מיום 23 באוגוסט 2021. יתרת הלוואות שהעניקה החברה למור גמל, כולל הריבית שנצברה, הסתכמה נכון לתאריך הדוח לסך של כ-44.8 מיליון ש"ח.