
דו"ח רבעון שלישי 2022



י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 3 - 2022

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2022

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



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 2022 ("תקופת הדוח").

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

בחודש יולי 2017, עם הנפקת החברה, דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות שאושרו בתקנות הדוחות, ובכלל זה הקלה, שמשכה חמש שנים ממועד ההנפקה ("תקופת ההקלה"), בדבר העדר חובה לפרסם דוח רואה חשבון מבקר על אפקטיביות הבקרה הפנימית (תקופת ההקלה הסתיימה בחודש יולי 2022).

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

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

חלק מפעילות הקבוצה מושפעת באופן מובהק ממצב שוק ההון בישראל ובעולם. הרבעון השלישי לשנת 2022, בהמשך למגמה מתחילת שנת 2022, התאפיין בתנודתיות גבוהה, בין היתר, בשל השפעת גורמים שונים שלחברה אין שליטה עליהם כדוגמת גורמים כלכליים (בין היתר סביבת אינפלציה, סביבת ריבית וצמיחה), מדיניים (למשל פלישת רוסיה לאוקראינה), פוליטיים (למשל אי קיומה של ממשלה יציבה לאורך זמן) ובריאותיים (למשל חזרת קורונה או אפידמיה אחרת). לתנודתיות כאמור עלולה להיות השפעה על היקף פעילות הציבור בשוק ההון ועל מחירי ניירות הערך, הסחורות והמטבעות. ירידה במדדי הנכסים השונים והפחתת היקף המסחר בבורסה עשויים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה בתחומי פעילותה השונים. יחד עם זאת, במהלך הרבעון הנוכחי, לגורמים דוגמת תנודתיות בשווקים הפיננסיים העולמיים ולמגמה השלילית בשוקי ההון, לא הייתה השפעה משמעותית על החברה ותוצאותיה.

לדיון בגורמי הסיכון העיקריים העשויים להשפיע על מהלך עסקיה של הקבוצה, ראו סעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי תאגיד) לדוח התקופתי.

1.2. תיאור הסביבה העסקית:

הרבעון השלישי של 2022 התאפיין בהמשך ירידות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים העולמיים, זאת על רקע המשך עלייה בשיעור האינפלציה, אל מול חששות ממיתון עולמי עקב המדיניות המרסנת האגרסיבית הננקטת על ידי הבנקים המרכזיים בעולם כולו. נוספים לכך משבר האנרגיה המתרחש באירופה, המשבר הפוליטי – כלכלי בבריטניה וההאטה בסין שממשיכה לסבול מאי יציבות בשוק הנדל"ן והישענות על מדיניות אפס קורונה המקשה על פעילות הכלכלה העולמית. לעומת זאת, שוק ההון הישראלי הצליח לשמור על יציבות מתחילת השנה, על רקע נתוני צמיחה גבוהים ביחס לעולם המערבי ונתוני אינפלציה, שאמנם היו גבוהים מהיעד של בנק ישראל, אך סבירים ביחס לשאר העולם.

רבעון זה אופיין בעליית תשואות על אגרות החוב הממשלתיות באירופה ובארה"ב לרמות הגבוהות ביותר שנראו בעשור האחרון, כך שתשואת האג"ח ל-10 שנים בארה"ב שעמדה על 2.86% בתחילת הרבעון, עמדה על 3.81% בסופו וחצתה את רף ה-4% בסמוך למועד פרסום הדוח. מדדי המניות המובילים נמצאים בטרטוריה שלילית דו ספרתית מתחילת השנה, כאשר גם בשוק החוב הישראלי, אגרות החוב הקונצרניות והממשלתיות סבלו מעליית התשואות וירידת מחירים. על מנת לרסן את קצב האינפלציה, הבנקים המרכזיים בעולם נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו את הריבית בקצב מהיר. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה במהלך השנה את הריבית מרמה של 0%-0.25% לרמה של 3.75%-4.00%, נכון למועד פרסום הדוח, כאשר העלאה של 1.5% בוצעה במהלך הרבעון השלישי של השנה. בנק ישראל גם הוא פעל לצמצום מוניטרי, והעלה את שיעור הריבית מ-0.1% בתחילת שנת 2022 ל-3.25% נכון למועד פרסום הדוח.

נתוני האינפלציה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 הגיעו לרמות הגבוהות ביותר שנראו בעשורים האחרונים. שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב הגיע בספטמבר 2022 ל-8.2% ובגוש היורו ל-10%. נתוני

אינפלציה גבוהים נתמכו בין השאר על ידי שוק עבודה חזק בארה"ב בו שיעור האבטלה עמד על כ-3.5%, השכר השעתי עלה בשנה האחרונה בשיעור של 5% ומספר המשרות הפנויות נותר גבוה וממשיך לתמוך בלחצי שכר.

נתוני הצריכה הפרטית השנתיים נמצאים במגמת עליה, אך בניכוי במונחים ריאליים הנתונים משקפים ירידה בצריכה. במקביל, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות האטה את שווקי הנדל"ן למגורים.

נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה ב-4.6% במונחים שנתיים, וכעת נמצא במגמת ירידה מהשיא של 5.2% אליו הגיע בחודש אוגוסט. שוק הדיור בישראל נמצא במגמה מעורבת ומספק נתונים סותרים. מחירי הדירות ממשיכים לעלות ברבעון השלישי ומסכמים עליה שנתית של 19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במחירי הדירות החדשות ניכרת עליה שנתית של 23.2% נכון לסוף הרבעון השלישי. מנגד, חלה ירידה חדה בהיקף העסקאות, עם ירידה של 48.8% במספר הדירות שנמכרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בחישוב שנתי, מדובר על ירידה של 6.9%.

העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו באופן משמעותי על שוק המשכנתאות, כך שבחודש ספטמבר ארעה ירידה של 36% בהיקף המשכנתאות שנלקחו לעומת השיא שנרשם בחודש מאי האחרון.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-4.3% (נכון לספטמבר 2022), האינפלציה שנה אחורנית עמדה על רמה של 4.6% - מעל הטווח העליון של בנק ישראל (1%-3%). למרות זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב ואירופה בהן, כאמור, עמדה האינפלציה השנתית על 8.2%-10% בהתאמה. הסיבות העיקריות לתנודתיות החדה בשווקים ולירידות השערים נבעו בעיקר מציפיות המשקיעים למיתון כלכלי הנובע מהמדיניות המרסנת של בנקים המרכזיים ברחבי העולם. גורמים נוספים המשפיעים על סנטימנט המשקיעים הם החרפת משבר האנרגיה באירופה על רקע מלחמת רוסיה – אוקראינה, האטה בסין עקב מדיניות ה"אפס קורונה" ועליית תשואות חדה בשוק האג"ח הממשלתי בבריטניה.

בשוק המט"ח חלו שינויים משמעותיים כאשר שער הדולר הפך חזק מהירו לראשונה מזה 20 שנה, ונכון למועד הדו"ח שווה ל-1.01 יורו. הדולר התחזק מול סל המטבעות כולו, ומול השקל התחזק מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי ב-13.92%. זאת על רקע העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף הרבעון השלישי על 186 מיליארד דולר.

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך 8-99 מיום 3 באוגוסט 2022 שעניינה השפעות האינפלציה ועליית הריבית על הגילוי הדיווח הכספי, בחנה החברה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך. בהתאם לבחינה מצאה החברה כי לשינויים אלו באינפלציה ובריבית לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 30 לספטמבר 2022.

שוק המניות

בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022, מדד ה-S&P 500 ירד ב-24.8%, ה-Dow Jones בכ-21% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-32%. מדדי תל אביב הציגו ירידות מתונות יותר, כשמדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 7.1%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 11.2% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 8.4%. מדד ה-Eurostoxx 600 רשם גם הוא ירידה חדה של 20.5% מתחילת השנה. מדד תל אביב נפט וגז זינק מתחילת השנה, על רקע המשבר העולמי, ב-48.4% לעומת מדדי נדל"ן וטק עילית שירורים בחדות 22%-23.9%, בהתאמה.

שוק אגרות החוב

השוק הקונצרני המקומי ירד במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 על רקע עליית התשואות בשוק אגרות החוב הממשלתיות, הסנטימנט השלילי בשווקים והפדיונות מקרנות הנאמנות. בקרנות הכספיות נרשמה מגמה הפוכה אליהן זרמו כספי ציבור רבים בעקבות העלאות הריבית. אגרות החוב הממשלתיות ירדו בחדות ברבעון על רקע העלאות הריבית החדות בישראל ובעולם.

כל מדדי אגרות החוב רשמו ירידות מתחילת השנה כך שמדד תל גוב כללי ירד ב-8.8% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-8.9%, 7%-7.8% בהתאמה. התשואה על אגרות החוב של מדינת ישראל לעשר שנים עלתה משמעותית במהלך הרבעון והגיעה לרמת שיא של כ-3.4%.

תשואות אגרות החוב האמריקאיות לעשר שנים הגיעו במהלך הרבעון השלישי לרמות שיא של למעלה מ-3.8%, ונכון למועד פרסום הדוח מגיעות לרמות של למעלה מ-4%. עליית התשואות החדה לא פסחה על שאר העולם כשבבריטניה התשואה הגיעה לשיא של 4.1% בסוף הרבעון, באיטליה ל-4.5% ובגרמניה ל-2.11%.

המידע כאמור לעיל עשוי בחלקו להוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה, וכן הסתמכות על מקורות מידע והערכות של צדדי ג' שהחברה אינה יכולה לוודא את מידת דיוקם או מהימנותם. אולם, ההתפתחויות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2021.

1.3. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	15.11.22	30.09.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21	30.09.21	30.06.21	31.03.21	31.12.20
קרנות נאמנות	24,466	22,885	21,646	23,009	23,164	21,530	20,853	18,903	17,234
תיקי השקעות מנוהלים*	11,907	11,708	11,878	12,553	12,473	10,160	8,214	7,593	5,741
קרנות גידור וקרנות השקעה**	449	455	384	335	358	245	208	162	94
קופות גמל ופנסיה	48,229	44,533	38,618	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
סה"כ	85,051	79,581	72,526	71,209	65,806	55,901	49,227	42,037	32,621

* מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 30.09.2022 וליום 15.11.2022, סך של 1,469 מיליון ש"ח, מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על-ידי מור קרנות נאמנות.

** מתוך סך הנכסים המנוהלים נכון ליום 30.09.2022 וליום 15.11.2022 בתחום קרנות גידור וקרנות השקעה, סך של 36.28 מיליון ש"ח ושל 35.46 מיליון ש"ח (בהתאמה), הם כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר: מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "מור גמל ופנסיה" או "מור גמל") שהושקעו בקרן ההשקעה CLO. לפרטים נוספים בעניין זה ולעניין סגירת פעילות קרנות הגידור, ראו סעיפים 3.5.1 ו-3.5.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

1.4. אירועים מהותיים ומינורי נושאי משרה בתקופת הדוח

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

1.4.2. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה מור גמל עם החברה בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע

קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות מור גמל ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. למועד זה, לא הועמדו הלוואות מתוך המסגרת.

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

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

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

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

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

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

1.4.9. ביום 29 במאי 2022 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,506 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 20 ביוני 2022. למידע נוסף ראו ביאור זיא לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.10. ביום 29 במאי 2022 אישר ועדת הביקורת של החברה (בשביתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה את המרת ההתקשרות עם המנכ"ל המשותף, מר אלי לוי, להתקשרות במתכונת של נותן שירותים בהיקף השווה להיקף משרה מלאה (100%) עם חברה בבעלותו המלאה (אלדוט בע"מ), וזאת חלק מתכונת התקשרות, באותו היקף משרה, המבוססת בחלקה על העסקה ישירה בחברה בת של החברה ובחלקה האחר על מתן שירותים לחברה, והכל בהתאם לאישור האסיפה הכללית, כאמור בסעיף 2 לדוח מיידי על תוצאות אסיפה, מיום 18 במרץ 2020 ([2020-01-023059](#)) ובהתאם לסעיף 27.1 לדוח מיידי בדבר

כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, מיום 17 במרץ 2020 ([2020-01-022360](#)), במסגרתם הסמיכה האסיפה הכללית את ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה לאשר את העדכון המתואר, ללא צורך באישור נוסף של האסיפה הכללית, וזאת לאחר שמצאו כי (א) בעקבות העדכון המתואר, העלות לחברה לא תגדל; (ב) היקף השירותים הניתנים על-ידי מר לוי, באמצעות אلدוט בע"מ, ממשיכים לעמוד על היקף של משרה מלאה (100%). פרט לעדכון המתואר, לא חל כל שינוי בהתקשרות בין החברה לבין למר לוי.

1.4.11. ביום 14 לאפריל 2022, נחתם הסכם בין החברה הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ, לבין נס.א.ט בע"מ ("נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מור גמל ופנסיה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם. לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכם, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.12. ביום 9 ביוני 2022 פרופ' אשר טישלר סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה, לאחר תקופת הכהונה המרבית של 9 שנים בחברות הקבוצה.

1.4.13. בחודש יוני 2022 הושלם שינוי מבני בחברות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל מור אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.14. למידע אודות עסקאות לרכישת שטחי משרדים נוספים בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, מקום מושבה של החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.15. במסגרת פעילות ההשקעה הפיננסית עבור לקוחות ועמיתים של חברות ניהול ההשקעות הפועלות בקבוצה, ביום 4 ביולי 2022 קיבלו בעלי השליטה בחברה היתר החזקה בנותן שירותים פיננסיים, חברת פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ, ח.פ. 515166544.

1.4.16. ביום 1 ביולי 2022 מומשו אוטומטית 123,250 כתבי אופציות (לא רשומות) שניתנו לעובדים ונושאי משרה בחברה והומרו ל-41,870 מניות אשר נוספו להון המניות של החברה לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less). בסמוך לאחר המימוש כאמור נערכה מכירה מרוכזת של מניות החברה עבור נושאי משרה ועובדי הקבוצה, שכללה בסך הכל 34,057 מניות מתוך מניות העובדים ונושאי המשרה אשר נבעו מהמימוש האוטומטי באותו מועד ("המניות הנמכרות"). למידע נוסף ראו דיווח מיום 3 ביולי 2022 ומיום 4 ביולי 2022 ([2022-01-082858](#) ו-[2022-01-083497](#)).

1.4.17. ביום 24 ביולי 2022 התקבל אישור האסיפה הכללית למינויה של ד"ר גתית גור גרשגורן כדירקטורית חיצונית בחברה, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, לתקופת כהונה בת שלוש שנים. ד"ר גור גרשגורן מונתה על ידי דירקטוריון החברה לשמש כיו"ר ועדת הביקורת, שמשמשת גם כוועדת תגמול וכוועדת מאזן לבחינת הדוחות הכספיים.

1.4.18. ביום 28 ביולי 2022, אימץ דירקטוריון החברה את תוכנית נמל מבטחים לרכישת ניירות ערך של החברה על ידי נושאי משרה בכירה ובעלי שליטה בחברה שתוקפה עד ליום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד הדוח, הודיע על הצטרפותו לתכנית מר אלי לוי, שהוא מנכ"ל משותף, דירקטור ומבעלי השליטה בחברה (באמצעות אلدוט בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה), אשר הגביל את הרכישות עבורו לפי התוכנית עד לסוף חודש אוקטובר 2022. למידע נוסף ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2022 ([2022-01-098812](#)).

1.4.19. ביום 7 ביוני 2022 התקשרה חברת הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ, בתוספת להסכם למתן שירותי תפעול קופות גמל על חברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ, אשר נחתם במקור ביום 5 במאי 2019. למידע נוסף אודות ההתקשרות, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.20. ביום 1 באוגוסט 2022, העלתה חברת מידרוג את דירוג אג"ח סדרה א' של החברה מ-A3.il ל-A2.il באופן יציב.

1.4.21. ביום 31 באוגוסט 2022, מכרה החברה את מלוא החזקותיה במניות פינלוגי בע"מ, ח.פ. 516058153 ("פינלוגי"), אשר עד אותו מועד היתה חברה כלולה של החברה, במסגרת הסכם מכירת החזקות החברה בפינלוגי לבעלי המניות האחרים בפינלוגי, וזאת תמורת סך של 500,000 ש"ח. כתוצאה מכך, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסד בסך 194 מיליון ש"ח.

1.4.22. בחודש ספטמבר 2022 אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ, לדחיית

יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ("SOX"), עבור קרנות הפנסיה בניהולה של מור גמל ופנסיה. בהתאם, מור גמל ופנסיה תחל ביישום ה-SOX ולדווח על כך כנדרש החל מהדוח התקופתי שלה לשנת 2023.

1.4.23. לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ובכלל זה פרטים אודות המרת אגרות חוב להמרה של החברה על-ידי הציבור וכן פידיון חלקי של אגרות החוב, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.4.24. לאירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 1.6 להלן.

1.1. המצב הכספי

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

30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-30.09.2022
מזומנים ושווי מזומנים	155,674	49,546	130,035
מזומנים מוגבלים בשימוש	-	5,166	5,319
לקוחות והכנסות לקבל	33,547	15,491	24,744
חייבים בגין ניירות ערך	-	913	-
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	12,352	29,334	54,659
חייבים ויתרות חובה	44,944	25,604	35,636
מס הכנסה לקבל	588	10,334	8,338
נכסים שוטפים	247,105	136,388	258,731
הלוואה לחברה כלולה	2,528	-	-

30.09.2022-31.12.2021	הסבר לשינויים בין	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022	
הגידול נובע מהשקעות נוספות בניכוי חלוקות בתקופה בסך של כ-16.6 מיליון ש"ח ומרווחים, נטו, משערוך לשווי הוגן שנצברו במהלך התקופה (ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022).	20,174 ^(*)	19,114 ^(*)	39,723	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	

30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-30.09.2022
מזומנים מוגבלים בשימוש	14,180	6,929	15,060
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה	153,399	69,616	84,218
הלוואות שניתנו לעובדים	8,054	7,982	7,989
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	70	1,262	951
נכס זכות שימוש	12,748	8,758	13,166
רכוש קבוע	57,720	35,867	40,092
נכסים בלתי מוחשיים	11,512	1,844	3,500
מסים נדחים	6,249	9,673	9,309
נכסים לא שוטפים	306,183	161,045	194,459
סה"כ נכסים	553,288	297,433	453,190
משיכת יתר בבנק	-	640	-
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	17,506	19,924	19,872
התחייבויות חכירה	3,508	2,337	2,983
עובדים ומוסדות בגין שכר	27,539	22,573	29,799
זכאים שונים ויתרות זכות	80,240	50,906	76,982
מס הכנסה לשלם	3,856	1,244	484
התחייבויות שוטפות	132,649	97,624	130,120
הלוואות מתאגיד בנקאי	60,000	-	60,000

30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-30.09.2022	
	-	45,100	ביום 9 בפברואר 2022, עם ההנפקה לציבור של מניות מור גמל ופנסיה, הומרה ההתחייבות למשקיעים בחברה בת למניות מור גמל ופנסיה. לפרטים נוספים ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.	התחייבות למשקיעים בחברה בת
47,662	71,739	72,027	הירידה נובעת מפדיון חלקי ומהמרת אגרות חוב למניות במהלך התקופה.	אגרות חוב להמרה
9,575	6,582	10,201	כולל את החלק בהתחייבויות החכירה בגין רכבים ומשרדי חלק מחברות הקבוצה, שצפוי להיפרע בתקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים.	התחייבויות חכירה
3,626	3,305	4,313		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
30	-	-		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
120,893	81,626	191,641		התחייבויות לא שוטפות
245,591	114,945 ^(*)	126,542 ^(*)	מעבר לשינוי הנובע מהרווחים שנצברו במהלך התקופה בניכוי הדיבידנדים שחולקו, הגידול נובע בעיקר מהמרת אגרות חוב למניות במהלך התקופה, ומקורן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה שנרשמה בעקבות הנפקת מניות חברת הבת מור גמל ופנסיה לציבור בחודש פברואר 2022 (ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022).	הון המיוחס לבעלים של חברת האם
54,155	3,238	4,887	הגידול נובע בעיקר מהשקעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה במור גמל ופנסיה במסגרת הנפקת מניות מור גמל ופנסיה לציבור בחודש פברואר 2022.	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
299,746	118,183	131,429		סה"כ הון
553,288	297,433	453,190		סה"כ הון והתחייבויות

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.2. תוצאות הפעילות

ניתוח תמציתי של תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

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

שנת 2021	רבעון 3, 2021	רבעון 3, 2022	1-9.2021	1-9.2022	
163,683	42,196	43,740	120,043	133,010	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
12,026	3,008	3,986	8,334	11,750	הכנסות מניהול תיקי השקעות
3,158	510	481	1,673	2,380	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
135,467	34,554	73,413	86,593	194,607	הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה
31,614	5,184	5,340	24,972	19,576	מעסקאות ברוקראז'
773	233	180	624	565	מעמלות ביטוח

שנת 2021	רבעון 3, 2021	רבעון 3, 2022	1-9.2021	1-9.2022	
540	179	275	374	2,459	הכנסות אחרות
(365)	(54)	(35)	(54)	(292)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
346,896	85,810	127,380	242,559	364,055	סה"כ הכנסות
68,490	17,224	17,043	49,955	51,330	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
68,411	19,174	38,041	45,061	98,126	עמלות סוכנים
5,458	993	302	4,700	1,375	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
20,781	5,766	9,003	13,902	25,297	עמלות תפעול גמל
4,417	893	23	3,640	1,232	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
134,458	31,758	43,419	94,951	134,088	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	194	-	194	הוצאות אחרות
302,022	75,808	108,025	212,209	311,642	סה"כ הוצאות
44,874	10,002	19,355	30,350	52,413	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
(*) 4,834	(*) (177)	(1,095)	(*) 3,153	2,373	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
49,708	9,825	18,260	33,503	54,786	רווח מפעולות
(3,673)	(1,055)	(685)	(2,921)	(2,337)	הוצאות מימון, נטו
46,035	8,770	17,575	30,582	52,449	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,084	4,123	7,285	12,474	20,071	מסים על ההכנסה
27,951	4,647	10,290	18,108	32,378	רווח לתקופה
129	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
28,080	4,647	10,290	18,108	32,378	רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
(*) 27,785	(*) 5,174	9,366	(*) 18,281	29,823	בעלים של חברת האם
166	(527)	924	(173)	2,555	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

שנת 2021	רבעון 3, 2021	רבעון 3, 2022	1-9.2021	1-9.2022	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה
54,125 ^(*)	10,718 ^(*)	18,283	37,143 ^(*)	56,018	

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

הסבר לסעיפים העיקריים:

1.2.1. הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה. להלן תוצאות מגזר ניהול קרנות נאמנות בתקופה (באלפי ש"ח):

שנת 2021	שינוי	רבעון 3, 2021	רבעון 3, 2022	שינוי	1-9.2021	1-9.2022	
163,683	3.66%	42,196	43,740	10.80%	120,043	133,010	הכנסות מחיצוניים
50,749	7.27%	13,638	14,629	15.80%	37,564	43,500	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את תשעת החודשים הראשונים והרבעון השלישי לשנת 2022, בגידול בהכנסות ובתוצאות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים והתמחיל הממוצע לתקופה.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.2.2. הכנסות מניהול תיקי השקעות

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

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

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

שנת 2021	שינוי	רבעון 3, 2021	רבעון 3, 2022	שינוי	1-9.2021	1-9.2022	
12,026		3,008	3,986		8,334	11,750	הכנסות מחיצוניים
10,475		2,877	3,297		7,635	9,345	הכנסות בינמגזריות
22,501	23.76%	5,885	7,283	32.10%	15,969	21,095	סה"כ הכנסות
2,297	61.22%	691	1,114	91.71%	1,460	2,799	תוצאות המגזר

הגידול בתוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר משיפור תמחיל התיקים. לפירוט אודות

היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.2.3. הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה

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

שנת 2021	שינוי	רבעון 3 2021	רבעון 3 2022	שינוי	1-9.2021	1-9.2022	
135,467	112.46%	34,554	73,413	124.74%	86,593	194,607	הכנסות מחיצוניים
3,783	8,469.23 %	(78)	6,528	2,535.11%	(544)	13,247	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות גמל ופנסיה התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

הגידול בהכנסות המגזר נובע באופן ישיר מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים של קופות הגמל.

מתחילת שנת 2022 ועד ליום 30 בספטמבר 2022 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה בסך של כ-14.7 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה עלה מתום הרבעון השלישי לשנת 2022 ועד ליום 15 בנובמבר 2022 בכ-3.7 מיליארד ש"ח.

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

1.2.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

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

שנת 2021	שינוי	רבעון 3 2021	רבעון 3 2022	שינוי	1-9.2021	1-9.2022	
31,614		5,184	5,340		24,972	19,576	הכנסות מחיצוניים
300		-	-		300	-	הכנסות בינמגזריות
31,914	3.01%	5,184	5,340	(22.54%)	25,272	19,576	סה"כ הכנסות
7,275	57.01%	521	818	(33.34%)	6,053	4,035	תוצאות המגזר

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

1.2.5. הכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה

1.2.5.1. הגידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה בתשעת החודשים הראשונים

לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בין היתר עקב הקמת קרנות השקעה חדשות. לעומת זאת הקיטון ברבעון השלישי לשנת 2022 נובע מהשינוי המבני אשר הושלם בחודש יוני 2022, כאמור בסעיף 1.4.13 לעיל, אשר בעקבותיו החברות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל מור אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ יצאו מאיחוד והפכו לחברות כלולות, כך שחלק החברה בתוצאות של אותן חברות מקבל ביטוי, החל מהרבעון השלישי לשנת 2022, במסגרת סעיף "חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

בחודש פברואר 2022 קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" הפסיקו את פעילותן וחילקו לשותפים המוגבלים, ביניהם החברה, את חלקם בכספים שנהלו על ידן. למועד הדוח, החברה אינה מנהלת קרנות גידור. סגירת פעילות קרנות

הגידור נועדה לצורך ריכוז ניהול מוצרים אלטרנטיביים עבור לקוחות כשירים תחת יחידה עסקית אחת שתנהל את הפעילות תוך שמירה על קו אחד והגברת יעילות באמצעות ניהול מצרפי. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 3.5.1 לדוח התקופתי לשנת 2021.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.2.5.2. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה. למידע אודות השקעות נוספות או מימושים של השקעות החברה בקרנות השקעה המנוהלות על-ידי חברות הקבוצה (ובקרנות הגידור שנוהלו) ראו ביאורים 3, 3 ו-3ט לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.2.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

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

הוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופה, מתייחסות לפריסת ההוצאה, בגין התשלומים מבוססי המניות שהוענקו בתקופות קודמות, על פני תקופת ההבשלה ומעדכון ההתחייבות בגין יחידות הפנטום למועד הדוח. הירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות בתקופה, נובעת הן מהבשלת חלק מהמנות והן מירידת ערך ההתחייבות בגין יחידות הפנטום בעקבות הירידה בשער מניית החברה בבורסה.

למידע אודות הבשלת כתבי אופציה ויחידות פנטום שהוענקו לעובדים בשנים קודמות ומימושם בתקופה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.2.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 בכ- 134.1 מיליון ש"ח וכ- 43.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ- 95 מיליון ש"ח וכ- 31.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

העלייה בהוצאות הנהלה והכלליות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, פחת ומחשוב, עקב גידול במצבת כוח האדם בקבוצה, הנובע מהרחבת היקף פעילות החברה וכניסה לתחומי פעילות חדשים וכן מגידול בהוצאות הפרסום בתקופה.

1.2.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 בכ- 2,337 אלפי ש"ח וכ- 685 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת כ- 2,921 אלפי ש"ח וכ- 1,055 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

הוצאות המימון של החברה נובעות בעיקר מהוצאות המימון בגין אגרות החוב להמרה ומהלוואה מתאגיד בנקאי בחברה בת.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.4 ו-1.5 להלן.

1.2.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 לסך של כ- 20.1 מיליון ש"ח וכ- 7.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ- 12.5 מיליון ש"ח וכ- 4.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות המוגדרות מוסד כספי (מור קרנות נאמנות ומור גמל ופנסיה). הגידול בהוצאות המס בין התקופות נובע באופן ישיר מהגידול ברווח לפני מסים על ההכנסה. שיעור המסים על ההכנסה מתוך הרווח לפני מסים על ההכנסה, גבוה משיעור מס החברות בשתי התקופות לאור משקלן הרב של החברות המוגדרות מוסד כספי, אשר בהן שיעור המס הוא גבוה יותר וכולל גם מס רווח, בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה, ומהעובדה שלגבי חלק מפעילויות הקבוצה, בגינן נרשם הפסד בתקופה, נכון למועד הדיווח טרם נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים אלו.

1.3. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022, הסתכם בכ-114.5 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-38.8 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים. תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 בסך של כ-40.2 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ-21.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, ברבעון השלישי לשנת 2022 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של כ-13.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ-5 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתייחס לתקופה של תשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, למרות הגידול ברווח בין התקופות והחזרים שהתקבלו ממס הכנסה בתקופה, נובע ברובו מגידול בשינויים השליליים נטו בסעיפי רכוש והתחייבויות, וזאת בעיקר עקב גידול בתשלומי עמלות היקף לסוכנים בשל הגידול בגיוסים במור גמל ופנסיה.

בהתייחס לרבעון השלישי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, נובע בעיקר מהגידול ברווח בין התקופות ומהעובדה שתשלום עמלות ההיקף לסוכנים מבוצע בעיקר במחצית הראשונה של כל שנה.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, ברבעון השלישי לשנת 2022 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ברבעון השלישי לשנת 2022 של כ-4.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה 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.

דירקטוריון החברה בחר את תזרים המזומנים של החברה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, ומצא כי אין בתזרים המזומנים השלילי בדוחות הכספיים הנפרדים ובדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022, כדי להוות סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות והוא אינו מצביע על בעיית נזילות, וזאת בין היתר מהטעמים הבאים:

(א) הדירקטוריון בחר את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 (בסך של כ-30 מיליון ש"ח וכ-10.6 מיליון ש"ח, בהתאמה) ובתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2021 (בסך של כ-22.1 וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה), וכן בחר תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות, ולאור זאת מצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים של החברה, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות. לצורך כך התבסס הדירקטוריון גם על מדיניות הדיבידנד בחברות המוחזקות, הקובעת חלוקה של לפחות 80% מהרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, כך שניתן לצפות להמשך חלוקת הדיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר תאריך הדיווח ראו ביאור ד2 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

(ב) הדירקטוריון בחר את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה ואת תזרים המזומנים החזוי ומצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות המאוחדים של החברה אינו מצביע על בעיית נזילות וכי החברה יכולה לעמוד בהתחייבויותיה בתקופת התזרים החזוי, לאחר שנלקחה בחשבון יכולתה של החברה (ושל חברה בת) להגדיל את יתרונות הנזילות בהתבסס על מקורות ראייתיים נוספים, וכן הלוואה שנטלה החברה הבת ממוסד בנקאי בישראל לאחר תאריך תקופת הדיווח – לפרטים ראו ביאור א6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

המידע כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל.

זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2021.

1.4. מקורות המימון

ביום 9 בפברואר 2022 הנפיקה חברת הבת מור גמל ופנסיה מניות לציבור. תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח, זאת בנוסף לכ-53.7 מיליון ש"ח שגייסה מור גמל ופנסיה בשנת 2021 במסגרת עסקת ה-SAFE. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.4 לעיל. כמו כן, בשנת 2021 מור גמל ופנסיה קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 135 מיליון ש"ח. מקורות מימון אלה התווספו לאגרות חוב להמרה שהנפיקה החברה בשנת 2020. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5 להלן. למידע אודות המרת אגרות חוב ופירעון קרן אגרות חוב בתקופה, ראו ביאור ג3 ו-3יד לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

1.5. תעודות התחייבות של החברה

אג"ח להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקת הסדרה :	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד ההנפקה :	100,000,000 ש"ח ע"נ.
שווי הסדרה הנקוב ¹ :	68,236,568 ש"ח ע"נ.
שווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח :	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח :	258 אלפי ש"ח.
שווי ההוגן למועד הדוחות הכספיים האחרונים :	65,439 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי :	שווי שוק ליום 15.11.2022 עומד על 65,575 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 שולם 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 שולם 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. כן.
האם אגרות החוב מהותיות :	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
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת והתנאים למימושה :	

¹ מוצג ליום 30 בספטמבר 2022. ליום 15 בנובמבר 2022 זהה.

² כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפורסם על-ידי החברה ביום 9 ביולי 2020 (2020-01-066211) ("דוח הצעת המדף").

אג"ח להמרה (סדרה א')

דעתה הבלעדית 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. אין.

ערבות לתשלום התחייבויות

התאגיד:

פרטי הנאמן

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
מר יוסי רזניק, דוא"ל: Yossi@rpn.co.il

חברת הנאמנות:

אחראי מטעם הנאמן על תעודות

ההתחייבויות:

פרטי התקשרות עם הנאמן:

רח' יד חרוצים 14, תל אביב,
טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222.

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

מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב
1141464
9.77 ש"ח

להמרה לנייר ערך:

מס' נייר הערך:

שווי מניה בבורסה נכון ליום

15.11.2022:

יחס ההמרה:

החל מיום 1 ביולי 2022 ועד למועד האחרון להמרה (10 ימים לפני מועד הפדיון הסופי של אגרות החוב, קרי יום 20 ביוני 2026) - כל 16.78560 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף. האמור הוא יחס ההמרה למועד אישור הדוחות הכספיים וקודם להתאמה בגין חלוקת דיבידנד שאושרה במועד אישור הדוחות הכספיים (כמפורט בסעיף לדוח זה).

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:

דירוג סדרה א'

מידרוג בע"מ

שם החברה המדרגת:

³ A3.il

דירוג למועד ההנפקה:

⁴ A2.il

דירוג למועד הדוח:

אין.

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד

ההנפקה לבין מועד הדוח:

³ על-פי דוח הדירוג מצורף לדוח הצעת המדף, שפרסמה החברה ביום 25 ביוני 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-066879) שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

⁴ על-פי דוח הדירוג שפרסמה החברה ביום 1 באוגוסט 2022 (2022-01-097315), שהאמור נכלל כאן על דרך ההפניה.

1.5.1 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.

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

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

הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*			יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**		
סך מינימלי	סך מינימלי	ליום	סך מקסימלי	סך מקסימלי	ליום
שנקבע שמתחתיו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	30.9.2022	שנקבע שמעליו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	שנקבע שמעליו יעלה שיעור הריבית	30.9.2022
42.5	47.5	245.6	67%	64%	(16%)

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

החברה נדרשת לעמוד באותן אצות מידה פיננסיות, למעט בדרישת הון עצמי מינימלי שגובהה 70 מיליון ש"ח חלף האמור לעיל, בהקשר להסכמי הלוואה בין חברת מור גמל ופנסיה לבין תאגידים בנקאיים (ראה ביאור 11 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 וביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30.9.2022).
נכון למועד הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות לעיל.

1.6. אירועים מהותיים ומינוי נושא משרה לאחר תקופת הדוח

1.6.1 ביום 6 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"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 שהם 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 15.10.2022 וסיומה ביום 14.10.2023 בגבול האחריות בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 באוקטובר 2022 ([2022-01-124912](#)).

1.6.2 ביום 30 באוקטובר 2022 התקשרה מור גמל ופנסיה, בהסכם עם מוסד בנקאי בישראל לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליון ש"ח, אשר בגינו נתנה החברה התחייבות והסכמה בלתי חוזרת בקשר עם נחיתות חובות והתחייבויות של מור גמל ופנסיה כלפי החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022. כאמור בסעיף 1.5.3 לעיל, למועד הדוח, החברה עומדת בתניות הפיננסיות שנקבעו ביחס אליה במסמכי הלוואה כאמור בסעיף 1.2 לאותו ביאור.

1.6.3 ביום 13 בנובמבר 2022, אישרה האסיפה השנתית והמיוחדת 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 בלוס (דב"ת) וכן מינוי מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 בנובמבר 2022 ([2022-01-136192](#)). ביום 15 בנובמבר 2022, במסגרת קיום אסיפת המשך, אושרו תנאי העסקה למר אוראל לוי, קרוב של בעלי שליטה בקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי

- 1.6.4 ביום 23 בנובמבר 2022, נחתם בין מור גמל ופנסיה לבין מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים") הסכם לניהול חשבון הנוסטרו של מור גמל ופנסיה על-ידי מור ניהול תיקים, חברה בעלת רישיון ניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך, הנמצאת בשליטה מלאה (100%) של החברה. ניהול חשבון הנוסטרו של מור גמל ופנסיה יעשה, על פי מדיניות השקעה כפי שתקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון מור גמל ופנסיה ובכפוף למגבלות החלות עליה.
- 1.6.5 ביום 29 בנובמבר 2016, נחתם בין מור גמל ופנסיה, לבין החשב הכללי במשרד האוצר הסכם לניהול כספי חיסכון ארוך הטווח בחיסכון לכל ילד, אשר תוקפו עד ליום 28 בנובמבר 2022. בהמשך להחלטת ועדת המכרזים לניהול ההתקשרות לתכנית חיסכון לכל ילד הוארכה ההתקשרות בין הצדדים וזאת עד ליום 30 בנובמבר 2023. בהתאם לתנאי ההתקשרות, העמידה מור גמל ופנסיה בחודש נובמבר 2022 ערבות בנקאית על סך 1 מיליון ש"ח לממשל ישראל, לטובת פעילותה של מור גמל ופנסיה בניהול כספי החיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל הילד. ערבות בנקאית כאמור החליפה ערבות בנקאית קודמת שהועמדה על ידי החברה למטרה זאת.
- 1.6.6 ביום 30 בנובמבר 2022 מונתה עו"ד שני קאופמן פוגל כממלאת מקומה של היועצת המשפטית, עו"ד רותם זיידל, שעתידיה לצאת לחופשת לידה והורות.
- 1.6.7 ביום 30 בנובמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 18,671 אלפי ש"ח (ברוטו). המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 13 בדצמבר 2022 ויום התשלום יהיה 21 בדצמבר 2022. סכום הדיבידנד הוא לפני כל מס, לרבות מס במקור שיש לנכות על פי כל דין.

2. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

2.1. אחראי על ניהול סיכונים שוק בקבוצה

לחברה תיק השקעות עצמיות אשר תכליתו המרכזית היא בשמירת ערכן של יתרות הכספים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של הקבוצה או לצרכים שוטפים. יצוין כי מדיניות ההשקעות של חשבון הנוסטרו של מור גמל ופנסיה נקבעת על ידי דירקטוריון מור גמל ופנסיה.

עד ליום 29 במאי 2022 ניהול תיק ההשקעות העצמיות של החברה היה תחת פיקוח ועדת ההשקעות של החברה, שחברים בה הדירקטורים: פרופ' אשר טישלר (יו"ר הוועדה), מר יוסי לוי, מר אלי לוי ומר מאיר גרידיש. ועדת ההשקעות שימשה גם כאחראית על ניהול סיכונים השוק בקבוצה.

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

בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות מיום 23 במרץ 2022, הוחלט להנזיל את תיק ההשקעות המנוהל באמצעות מור בית השקעות ניהול תיקים.

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

לפרטים ביחס לגב' נינה צור, ראו סעיף 15 לחלק ד' ("פרטים נוספים על התאגיד") בדוח התקופתי 2021. להחלטות בקשר עם השקעות בקרנות השקעה המנוהלות על ידי מור קרנות השקעה פרטיות, ראו ביאור 13, ט3 ו-ט3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

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

לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

2.2. תיאור סיכוני שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשוקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנווטת את השקעותיה. במהלך הרבעון השלישי המשיכה מגמת האצת האנפליציה בעולם ובישראל (באופן מתון יותר) והמשיכה מהלך של העלאות ריבית במרבית השווקים המתפתחים וכן בישראל. להאצת האנפליציה ולשיעורי ריביות פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות, יחד עם זאת להערכת החברה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכוני שוק שניתנו בדוח התקופתי, למעט השקעות חדשות שבוצעו ו/או יבוצעו במהלך השנה, אשר גילוי מפורט לגביהן יינתן במסגרת הדוח ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 22 ו-22ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

2.3. דוח בסיסי הצמדה

לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2021, ראו ביאור 22ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדוח בסיסי הצמדה שניתן בדוח התקופתי, למעט השקעות חדשות שבוצעו ו/או יבוצעו במהלך השנה, אשר גילוי מפורט לגביהן יינתן במסגרת הדוח ליום 31 בדצמבר 2022.

2.4. מבחני רגישות

לפרטים ראו ביאור 22ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי, למעט השקעות חדשות שבוצעו ו/או יבוצעו במהלך השנה, אשר גילוי מפורט לגביהן יינתן במסגרת הדוח ליום 31 בדצמבר 2022.

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

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

2.5.1. פרטים אודות המודל

VAR הוא 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 בחלוף 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 החדשיות 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 ולגביהם קיים ציטוט חודשי – נורמלו התשואות לרמה יומית. לגבי נכסים שאינם סחירים ולא קיים לגביהם ציטוט נלקחו בחשבון ציטוטים יומיים של נכס סחיר שדומה באופיו לנכסים אלו.

- ה. חלון זמן היסטורי – שנה.
ו. התפלגות תשואות התיק מתפלגות נורמלית.

2.5.4. מגבלות המודל

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

כך למשל מניח מסוימת אשר הייתה בירידה מתמדת ומרגע רכישתה על-ידי החברה מגמתה השתנתה והיא נמצאת כעת במגמת עליה עשויה להסב למודל ערכים שליליים ולהציג תמונה מטעה שמהלך זה היה שגוי.

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

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

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

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

2.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (באלפי ש"ח):

שווי הוגן של חשבונה העצמי של החברה עליו בוצע החישוב	ערך ה-VaR	
52,075	831.6	ליום 30.9.2022
60,912	368.4	ממוצע לתקופת הדוח
57,750	1,718.7	מירבי לתקופת הדוח
64,966	17.5	מזערי לתקופת הדוח

בבחינת תיקוף המודל נמצאו חמישה 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-91 אלפי ש"ח.

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

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

3.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ביום 24 ביולי 2022 אישרה האסיפה הכללית את מינויה של ד"ר גתית גור גרשגורן כדירקטורית חיצונית, במקום מר אשר טישלר שסיים את כהונתו ביום 9 ביוני 2022. דירקטוריון החברה אישר כי ד"ר גור גרשגורן בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

למידע נוסף אודות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו חלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

3.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

3.4. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

המבקר הפנימי של החברה הוא רו"ח מאיר רו"ח מאיר זוהר איליה, ממשרד רו"ח רוזנבלום הולצמן אשר החל לכהן החל מיום 1 בינואר 2020. מר איליה משמש גם כמבקר הפנימי של החברות הבנות, להוציא מור גמל ופנסיה, בה מכהן כמבקר פנימי רו"ח ישראל גבירץ ממשרד פאהן קנה, החל משנת 2019. החל מחודש יולי 2022 משמש המבקר הפנימי של מור גמל ופנסיה גם כיועץ ה-SOX של החברה ושל מור גמל ופנסיה.

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

4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

4.1. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

ביום 29 במאי 2022 הסמיך דירקטוריון החברה את ועדת הביקורת לשמש כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן"), לאחר שבחן כי מתקיימים בה התנאים הקבועים בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010. ד"ר גתית גור גרשגורן שמונתה ביום 24 ביולי 2022 כדירקטורית חיצונית בחברה, משמשת כיו"ר ועדת המאזן.

4.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים שזוהו על-ידי הנהלת החברה, ולהם רלוונטיות גם לתקופת דיווח זאת, ראו ביאור ג2 של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון	אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור	יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור
------------------------------	-------------------------------	--------------------------------

תאריך: 30 בנובמבר 2022.

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

ההנהלה, בפקוח 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 משותף 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, בפקוח 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 שנתימה ביום 30 ביוני 2022 (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 הרבעוני 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.

הצהרות מנהלים

(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 2022 (להלן – "הדוחות");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי 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), התשי"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.

30 בנובמבר 2022

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אלי לוי, מצהיר כי:

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

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי 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), התשי"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.

30 בנובמבר 2022

מר אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

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 2022 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

30 בנובמבר 2022

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים



י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה
	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי
3	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
12-14	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-24	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 (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס לחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה 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 בפסקה 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 30 בנובמבר 2022

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

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

30 בנובמבר 2022

לכבוד

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

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.נ,

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

תשקיף מדף שפורסם ביום 15 בפברואר 2021

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

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

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

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

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	ביאור	
בלתי מבוקר				
נכסים				
נכסים שוטפים:				
130,035	49,546	155,674		מזומנים ושווי מזומנים
5,319	5,166	-		מזומנים מוגבלים בשימוש
24,744	15,491	33,547		לקוחות והכנסות לקבל
-	913	-		חייבים בגין ניירות ערך
54,659	29,334	12,352	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,636	25,604	44,944		חייבים ויתרות-חובה
8,338	10,334	588		מס הכנסה לקבל
258,731	136,388	247,105		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:				
-	-	2,528		הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(*)20,174	(*)19,114	39,723	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
15,060	6,929	14,180		מזומנים מוגבלים בשימוש
84,218	69,616	153,399		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
7,989	7,982	8,054		הלוואות שניתנו לעובדים
951	1,262	70		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
13,166	8,758	12,748		נכס זכות שימוש
40,092	35,867	57,720		רכוש קבוע
3,500	1,844	11,512		נכסים בלתי מוחשיים
9,309	9,673	6,249		מסים נדחים
194,459	161,045	306,183		סה"כ נכסים לא שוטפים
453,190	297,433	553,288		סך הכל נכסים

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022
	בלתי מבוקר	
-	640	-
19,872	19,924	17,506
2,983	2,337	3,508
29,799	22,573	27,539
76,982	50,906	80,240
484	1,244	3,856
130,120	97,624	132,649
60,000	-	60,000
45,100	-	-
72,027	71,739	47,662
10,201	6,582	9,575
4,313	3,305	3,626
-	-	30
191,641	81,626	120,893
115,735	108,614	221,467
(*)10,807	(*)6,331	24,124
126,542	114,945	245,591
4,887	3,238	54,155
131,429	118,183	299,746
453,190	297,433	553,288

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:

הלוואות מתאגיד בנקאי

התחייבויות למשקיעים בחברה בת

אגרות חוב להמרה

התחייבויות חכירה

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

30 בנובמבר 2022				
תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום				
מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר אלי לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	גב' אורנית שעה סמנכ"ל כספים	

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

לשנה שהסתיימה ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022			
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר				
163,683	42,196	43,740	120,043	133,010			הכנסות (הפסדים):
12,026	3,008	3,986	8,334	11,750			מניהול קרנות נאמנות
3,158	510	481	1,673	2,380			מניהול תיקי השקעות
135,467	34,554	73,413	86,593	194,607			מניהול קרנות גידור והשקעה
31,614	5,184	5,340	24,972	19,576			מניהול קופות גמל ופנסיה
773	233	180	624	565			מעסקאות ברוקראז'
540	179	275	374	2,459			מעמלות ביטוח
							אחרות
(365)	(54)	(35)	(54)	(292)			חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת
346,896	85,810	127,380	242,559	364,055			השווי המאזני
							סה"כ הכנסות
297,598	74,915	107,808	208,569	310,216			הוצאות:
4,417	893	23	3,640	1,232			שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
7	-	194	-	194			בגין תשלום מבוסס מניות
302,022	75,808	108,025	212,209	311,642			אחרות
44,874	10,002	19,355	30,350	52,413			סה"כ הוצאות
(*)4,834	(*)177	(1,095)	(*)3,153	2,373			רווח מפעולות לפני רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים
49,708	9,825	18,260	33,503	54,786			הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
900	40	424	262	1,130			רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
4,573	1,095	1,109	3,183	3,467			דרך רווח או הפסד, נטו
46,035	8,770	17,575	30,582	52,449			רווח מפעולות
18,084	4,123	7,285	12,474	20,071			הכנסות מימון
27,951	4,647	10,290	18,108	32,378			הוצאות מימון
							רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
							מסים על ההכנסה
							רווח לתקופה
							הפסד כולל אחר בגין:
134	-	-	-	-			פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(5)	-	-	-	-			מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
129	-	-	-	-			סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
28,080	4,647	10,290	18,108	32,378			מסים על ההכנסה
							סכום נטו לאחר מס
							סך הכל רווח כולל לתקופה
(*)27,785	(*)5,174	9,366	(*)18,281	29,823			רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
166	(527)	924	(173)	2,555			בעלים של חברת האם
27,951	4,647	10,290	18,108	32,378			זכויות שאינן מקנות שליטה
(*)27,905	(*)5,174	9,366	(*)18,281	29,823			רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
175	(527)	924	(173)	2,555			בעלים של חברת האם
28,080	4,647	10,290	18,108	32,378			זכויות שאינן מקנות שליטה
							רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:
(*)0.43	(*)0.07	0.13	0.29	0.42			רווח בסיסי (בש"ח)
(*)0.42	0.07	0.13	0.28	0.42			רווח מדולל (בש"ח)

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2.ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807 ^(*)	126,542	4,887	131,429
-	-	-	-	-	-	29,823	29,823	2,555	32,378
4	670	-	-	-	(674)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	579	-	579	16	595
-	-	-	-	-	-	-	-	396	396
-	-	-	-	-	-	(16,506)	(16,506)	-	(16,506)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,935)	(1,935)
-	-	-	94,306	-	-	-	94,306	47,408	141,714
-	-	-	-	-	-	-	-	828	828
10	11,652	(815)	-	-	-	-	10,847	-	10,847
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
<u>710</u>	<u>148,500</u>	<u>4,883</u>	<u>65,956</u>	<u>260</u>	<u>1,158</u>	<u>24,124</u>	<u>245,591</u>	<u>54,155</u>	<u>299,746</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022:

רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור 3א)
תשלום מבוסס מניות
קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
דיבידנד שחולק (ראה ביאור 3יא)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
שינוי בשיעור ההחזקה בחברה בת ללא איבוד שליטה (ראה ביאור 3ו)
איבוד שליטה בחברות בנות (ראה ביאור 3יג)
המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3ג)
פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3יד)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

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 תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,076 ^(*)	104,576	1,178	105,754
-	-	-	-	-	-	18,281 ^(*)	18,281	(173)	18,108
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	6,331	114,945	3,238	118,183

יתרה ליום 1 בינואר 2021

שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021:

רווח (הפסד) כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
תשלום מבוסס מניות
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה
המרת אגרות חוב להמרה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022 (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
710	148,216	4,883	65,956	260	1,275	14,758	236,058	54,219	290,277
-	-	-	-	-	-	9,366	9,366	924	10,290
*	284	-	-	-	(284)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	167	-	167	5	172
-	-	-	-	-	-	-	-	42	42
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,035)	(1,035)
710	148,500	4,883	65,956	260	1,158	24,124	245,591	54,155	299,746

יתרה ליום 1 ביולי 2022
שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022:
 רווח כולל לתקופה
 מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור 3א)
 תשלום מבוסס מניות
 חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
 חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

*פחות מאלף ש"ח

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	7,918 ^(*)	113,878	3,108	116,986
-	-	-	-	-	-	5,174 ^(*)	5,174	(527)	4,647
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	6,331	114,945	3,238	118,183

יתרה ליום 1 ביולי 2021
שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021:
 רווח (הפסד) כולל לתקופה
 מימוש כתבי אופציה
 תשלום מבוסס מניות
 חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
 דיבידנד שחולק
 חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברה בת
 השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
 שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה
 המרת אגרות חוב להמרה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

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	(*)4,076	104,576	1,178	105,754
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	(*)27,785	27,785	166	27,951
רווח לשנה									
-	-	-	-	-	-	120	120	9	129
רווח כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת									
-	-	-	-	-	-	27,905	27,905	175	28,080
סך הכל רווח כולל לשנה									
20	5,344	-	-	-	(511)	-	4,853	-	4,853
מימוש כתבי אופציה									
2	3,348	(237)	-	-	-	-	3,113	-	3,113
המרת אגרות חוב להמרה									
-	-	-	-	-	520	-	520	16	536
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	34	-	-	-	34	351	385
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת									
-	-	-	-	-	-	(21,174)	(21,174)	-	(21,174)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,157)	(2,157)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת									
-	-	-	-	-	-	-	-	4,237	4,237
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	6,715	-	-	-	6,715	1,087	7,802
שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה									
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807	126,542	4,887	131,429
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021									

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2.ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
(*)27,951	(*)4,647	10,290	(*)18,108	32,378		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						רווח לתקופה
						התאמות בגין:
						חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי
365	54	35	54	292		שיטת השווי המאזני
4,807	1,267	2,616	3,408	6,573		פחת והפחתות
18,084	4,123	7,285	12,474	20,071		מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
						הפסד (רווח) מאיבוד שליטה בחברות בנות
7	-	-	-	(1,584)		(נספח ב')
-	-	4	-	(73)		השפעת תיקוני חכירה על רווח או הפסד
-	-	194	-	194		הפסד מממוש השקעה בחברה כלולה
921	288	214	628	991		הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
3,673	1,055	685	2,921	2,337		הוצאות מימון, נטו
(*)4,834	(*)177	1,095	(*)3,153	(2,373)		הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
						הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
						סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות
						לעובדים, נטו
1,965	295	251	823	(687)		
52,939	11,906	22,669	35,263	58,119		
(14,007)	3,943	13,325	(4,754)	(8,970)		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
-	(913)	-	(913)	-		ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
(1,311)	2,309	(771)	(718)	505		עלייה בחייבים בגין ניירות ערך
(73,467)	(15,303)	(32,273)	(47,109)	(79,283)		ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
6,940	9,499	14,651	13,186	(752)		עלייה בהוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
38,811	(141)	1,321	(286)	(2,260)		עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
9,905	11,300	18,922	(5,331)	(32,641)		עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
(2,316)	(172)	(439)	(2,028)	(2,467)		מזומנים מפעילות שוטפת
242	29	454	158	769		ריבית ששולמה
(18,157)	(6,145)	(5,341)	(14,634)	(5,876)		ריבית שהתקבלה
(10,326)	5,012	13,596	(21,835)	(40,215)		מסים על הכנסה ששולמו, נטו
						מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	183	-	(536)		איבוד שליטה בחברות בנות (נספח ב')
(1,316)	-	-	(1,316)	-		רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	500	-	500		תמורה ממכירה חברה המטופלת לפי שיטת
-	-	-	-	186		השווי המאזני
-	-	-	-	(18)		דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת
(26,297)	(331)	(2,060)	(21,489)	(20,771)		השווי המאזני
(1,960)	(167)	(3,298)	(351)	(4,501)		תשלומים בגין נכס זכות שימוש
(5,506)	(1,016)	(127)	(4,536)	(377)		תשלום מקדמות ורכישת רכוש קבוע
330	39	286	282	962		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	109	-	109		מתן הלוואות לעובדים
19,006	476	4,997	15,230	49,256		פירעון הלוואות לעובדים
(51,916)	-	(17,276)	(26,570)	(24,125)		פירעון הלוואה לחברה כלולה
(13,422)	(1,778)	(13,080)	(5,138)	6,199		תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
(81,081)	(2,777)	(29,766)	(43,888)	6,884		הוגן דרך רווח או הפסד
						רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
						רווח או הפסד
						משיכת (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש, נטו
						מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(21,174)	(6,761)	-	(16,026)	(16,506)
(2,157)	(459)	(1,035)	(2,157)	(1,935)
-	-	-	-	(17,059)
4,853	2,238	-	4,852	-
(2,029)	(483)	(861)	(1,198)	(2,416)
60,000	-	-	-	-
(798)	-	-	(98)	-
4,237	1,017	-	4,237	-
45,100	-	-	-	-
8,600	-	-	-	96,614
96,632	(4,448)	(1,896)	(10,390)	58,698
5,225	(2,213)	(18,066)	(76,113)	25,367
125,074	51,207	173,771	125,074	130,035
(264)	(88)	(31)	(55)	272
130,035	48,906	155,674	48,906	155,674
-	640	-	640	-

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
שחולק על ידי חברת בת
פירעון קרן אגרות חוב להמרה
תמורה מממוש אופציות
פירעון התחייבות חכירה
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
רכישת מניות חברות בנות מזכויות שאינן
מקנות שליטה
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
בשטרי הון של חברת בת
קבלת תמורה בגין התחייבות למשקיעים
בחברה בת
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה
בחברה בת
מזומנים, נטו, מפעילות (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**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	6,335	601	1,216	3,986
	3,113	227	2,885	10,847
	-	-	-	45,100
	-	3,135	3,135	-
	-	(183)	-	-
	-	(3,066)	-	4,384

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה
כנגד המרת התחייבות למשקיעים בחברה
בת
מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד כנגד חייבים ויתרות חובה
תמורה במסגרת איבוד שליטה בחברות בנות
כנגד חייבים
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
כנגד זכאים

ב. איבוד שליטה בחברות בנות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	-	-	-	719
	-	-	-	167
7	-	-	-	14
-	-	-	-	(14)
-	-	-	-	(233)
-	-	-	-	(2,621)
-	-	-	-	(261)
-	-	-	-	828
(7)	-	-	-	1,584
-	-	-	-	183
-	-	183	-	-
-	-	-	-	(719)
-	-	183	-	(536)

נכסים והתחייבויות בחברות בנות למועד
איבוד השליטה:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
מס הכנסה לשלם
זכאים ויתרות זכות
הלוואה שהתקבלה
השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) בגין איבוד שליטה
מחיר מכירה
קיטון בחייבים בגין תמורה ממכירת חברות
בת
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שיצאו
תזרימי מזומנים בגין איבוד שליטה בחברות
בנות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), באמצעות והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקות בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללות ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות גידור וקרנות השקעה, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, סוכנות לביטוח פנסיוני ופעילות בתחום ברוקראז' בניירות ערך זרים.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. 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 הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

ב. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה:

הדוחות הכספיים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הוצגו מחדש בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, בשל תיקון שערור השקעה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על מנת לשקף את חבות המס של הישויות השונות המחזיקות בשרשור בהשקעה זו.

החברה בחנה את מהותיות התיקון הנ"ל ביחס לתקופות הדיווח הקודמות, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה למסקנה כי אכן מדובר בהתאמה לא מהותית. התיקון האמור נכלל במספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

- א. ביום 1 בפברואר 2022 הבשילו המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019, וכן המנה הראשונה והשניה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-518,500 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-361,046 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ביום 1 ביולי 2022 הבשילה המנה השניה וחל מועד המימוש של המנה הראשונה והשניה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש יולי 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-123,250 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-41,870 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ב. במהלך החודשים ינואר עד ספטמבר לשנת 2022, הבשילו 727,655 יחידות פנטום אשר הוענקו בשנים קודמות לעובדי החברה וחברות בנות. מתוכן 520,609 יחידות מומשו כנגד תשלום בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח ו-207,046 פקעו ללא מימוש.
- ג. במהלך החודשים ינואר עד ספטמבר לשנת 2022, הומרו על ידי הציבור 11,389,508 ע.ג. אג"ח להמרה (סדרה א') ל-956,914 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, ובמקביל הוקטנה ההתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך כ-10,847 אלפי ש"ח.
- ד. בחודש פברואר 2022 מומשו נכסי קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" אשר נוהלו על ידי חברת הבת מור ניהול עמיתים, וסכומי המימוש חולקו לשותפים המוגבלים וביניהם החברה. למועד פרסום הדוח, מור ניהול עמיתים אינה מנהלת קרנות גידור.
- ה. בחודשים ינואר ופברואר 2022, רכשו החברה וחברה בת שטח משרדים נוסף בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה, בתמורה לכ-14.5 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה ועלויות נלוות). רכישת השטח הנוסף הינה לשימוש החברה והחברות הבנות שלה, עם זאת, חלק ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה, עד לתום לתקופת השכירות על פי ההסכמים מולם.
- ו. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה חברת הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מור גמל ופנסיה"), לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות מור גמל ופנסיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה.
- כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE על מניות מור גמל ופנסיה (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה (זאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE). בהתאם לכך, ההתחייבות למשקיעים בחברה בת, אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, בסך 45.1 מיליון ש"ח, הומרה במלואה.
- שיעור ההחזקה של החברה במור גמל ופנסיה, בסמוך לאחר השלמת ההנפקה והקצאת המניות לפי הסכמי ה-SAFE עומד על 66.36% מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה (65.02% בדילול מלא). כתוצאה מכך ההון העצמי של החברה גדל בכ-141 מיליון ש"ח (כ-94 מיליון ש"ח גידול בהון המיוחס לבעלים של חברת האם וכ-47 מיליון ש"ח בהון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה).

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

- ז. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה, בחודש אפריל 2022 השקיעה החברה 5 מיליון ש"ח בקרן ההשקעה "מור אגד קרנות חוב, שותפות מוגבלת" המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- ח. בחודש מאי 2022 החברה השקיעה 250 אלפי דולר נוספים בחברה פרטית הרשומה בישראל ועוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI, כנגד התחייבות עתידית ומותנית להקצאת מניות בהנחה כפי שסוכמה בהסכם ("עסקת ה-SAFE"). השקעה זאת מתווספת להשקעה קודמת במניות אותה חברה בסך 650 אלפי דולר מיוני 2021 ולאופציות למניות אותה חברה שקיבלה החברה ללא תמורה כנגד שירותי דירקטור שהיא מעניקה לה. ההשקעה הכוללת במניות החברה הפרטית המוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכון ליום 30 בספטמבר 2022, החברה קיבלה הערכת שווי מעודכנת של ההשקעה הכוללת באותה חברה ושווי ההשקעה, המוצג בדוח על המצב הכספי, עודכן בהתאם כנגד רישום הפסד מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, בסך של כ-226 אלפי דולר.
- ט. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה מחודש מאי 2022, החברה התקשרה בהסכם הצטרפות להשקעה בקרן ההשקעה "מור סטארלייט קנדה 3, שותפות מוגבלת" (להלן: "קרן סטארלייט"), המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה, לפיו התחייבה להשקיע בקרן סטארלייט סך של 2 מיליון דולר קנדי, בהתאם לקריאות לכסף שיתקבלו מהקרן. בהתאם לכך השקיעה החברה בחודש מאי 2022 סך של 220 אלפי דולר קנדי בקרן סטארלייט. לעניין השקעות נוספות בקרן סטארלייט לאחר תאריך תקופת הדיווח, ראה ביאור 6 להלן.
- י. ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם בין חברת הבת, מור גמל ופנסיה, לבין נס.א.ט. בע"מ (להלן: "נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם. נס מעניקה למור גמל ופנסיה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג' שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס) ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מור גמל ופנסיה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם הוסדרו תהליכים והוראות בקשר פיתוחים והתאמות נדרשות במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם היא לחמש שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה מוקנית זכות להאריך את ההסכם למשך חמש שנים נוספות. בנוסף הוסדרו בהסכם הוראות בקשר עם הבאים: דרכי סיום ההסכם ביחס לתקופות ההסכם השונות; תמורה קבועה שאינה נגזרת מהיקף הנכסים המנוהלים; פיצויים מוסכמים ושיפוי; התחייבויות נס בקשר עם סודיות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית; טיפול בתקלות; מנגנוני דיווח ובקרה; זכויות קניין רוחני; דרישות ביטוח; SLA; מנגנון ישוב סכסוכים / אסקלציה וכיו"ב. החברה מעריכה כי למור גמל ופנסיה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. הלקוח אינו רשאי לעשות ביחס למערכות הספק את הפעולות הבאות:
- להמחות, להעניק רישיון משנה, להעביר, למשכן, להחכיר, להשכיר, להשאיל, להפיץ או לשותף את מערכות הספק או זכויותיהן לפי תנאים.
- בהתאם להסכם זה רשמה החברה בספריה נכסים בלתי מוחשיים בסך של 6,569 אלפי ש"ח ורכוש קבוע בסך של 3,647 אלפי ש"ח. בנוסף, על פי ההסכם החברה תשלם לנס תשלומים עבור השירותים השוטפים, אשר ירשמו כהוצאות עם קבלת השירות.
- יא. ביום 29 במאי 2022, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16,506 אלפי ש"ח (סכום של 0.2326 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2022.

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

יב. ביום 7 ביוני 2022 התקשרה מור גמל ופנסיה, בכתב תיקון ובתוספת להסכם שירותי תפעול קופות גמל, שנחתם בינה לבין אפ.אמ.אר. שירותי תפעול בע"מ ("המתפעל"), ביום 5 במאי 2019 ("התוספת") ו-"הסכם התפעול המקורי", בהתאמה). להלן יפורטו עיקרי התוספות או העדכונים להסכם התפעול המקורי:

הוראות בקשר עם שירותי התפעול - התוספת כוללת הסכמות בין הצדדים והוראות המבהירות את הסכם התפעול המקורי ו/או מוסיפות על הקבוע בו, ביחס להיבטים מסוימים בשירותי התפעול, דוגמת: מחויבות הצדדים לפעול למיכון מרבי של השירותים התפעוליים; מנגנונים לשמירה על יציבות המערכת התפעולית ופיתוחי תוכנה; היקף אחריות המתפעל והסדרי הביטוח של המתפעל; הוראות נוספות בסיום התקשרות, בפרט לעניין אירוב מערכת ניהול הלקוחות (מערכת ה-CRM); הסכמות הצדדים ביחס לחיזוק מערכי אבטחת המידע, הסייבר והמשכיות עסקית, וכיו"ב.

תקופת ההסכם - תקופת ההסכם הראשונה תעמוד על תקופה בת 120 חודשים, חלף 60 חודשים, כך שסיומה יהיה ביום 31 במאי 2029 (במקום 2024). כמו כן, ההסכם יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 60 חודשים כל אחת, חלף 24 החודשים שהוסדרו בהסכם התפעול המקורי, בכפוף לזכות סיום ההתקשרות, כמפורט בהסכם.

יג. בחודש יוני 2022 מכרה חברת הבת, מור מגנה אי. אם בע"מ (להלן: "מור מגנה"), לבעלי מניותיה, לא כולל החברה ולחברה בת אחרת של החברה, מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ (להלן: "מור קרנות השקעה פרטיות"), את מלוא אחזקותיה בחברות הבנות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ (להלן חברות הסי.אל.או), אשר היוו כ-58% מהון המונפק של חברות הסי.אל.או. כך שהחל מאותו מועד, מחזיקה מור קרנות השקעה פרטיות ב-34% מהון המונפק של חברות הסי.אל.או (30.66% בדילול מלא). בעקבות המכירה רשמה מור מגנה רווח בסך של 1,584 אלפי ש"ח, החברה איבדה את השליטה בחברות הסי.אל.או ולכן החל מאותו מועד החברה חדלה לאחד את דוחותיהן הכספיים של חברות הסי.אל.או וההשקעה של מור קרנות השקעה פרטיות בחברות הסי.אל.או מוצגת בדוחות הכספיים כהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

יד. ביום 30 ביוני 2022 חל מועד פדיון חלקי של אגרות החוב להמרה והחברה שילמה למחזיקי אגרות החוב סך של 18,339 אלפי ש"ח (מתוכם 17,059 אלפי ש"ח כפירעון קרן ו-1,280 אלפי ש"ח כתשלום ריבית).

טו. ביום 31 באוגוסט 2022, מכרה החברה את מלוא החזקותיה במניות פינלוג'י בע"מ (להלן: "פינלוג'י"), אשר עד אותו מועד היתה חברה כלולה של החברה, לבעלי המניות האחרים בפינלוג'י, בתמורה ל-500 אלפי ש"ח. כתוצאה מכך, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסד בסך של 194 אלפי ש"ח.

טז. בחודש ספטמבר 2022, השקיעה החברה 5 מיליון יורו בקרן ההשקעה " ווייט מלאגה דקל ומור קרן נדל"ן 1, שותפות מוגבלת" המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

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

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	
	בלתי מבוקר		
נכסים פיננסיים:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
רמה 1:			
20,805	10,540	19	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
רמה 2:			
33,854	18,794	7,339	- קרנות גידור והשקעה (ראה ביאור 3ד)
רמה 3:			
18,152 ^(*)	17,015 ^(*)	42,328	- קרנות השקעה
2,022	2,099	2,389	- חברה פרטית
20,174	19,114	44,717	
74,833	48,448	52,075	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
6,741 ^(*)	19,564 ^(*)	29,821	6,741 ^(*)	20,174	יתרה לתחילת התקופה
12,126	-	17,258	12,126	23,692	רכישות ^(**)
(1,537)	(476)	(1,770)	(1,265)	(2,085)	חלוקות
					רווחים (הפסדים)
					שהוכרו בסעיף רווח
					(הפסד) מנכסים
					פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או
2,844 ^(*)	26 ^(*)	(592)	1,512 ^(*)	2,936	הפסד
20,174	19,114	44,717	19,114	44,717	יתרה לתום התקופה

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

^(**) לעניין רכישות נוספות בתקופה, ראה ביאורים 3ז, 3ח, 3ט ו-3טז לעיל.

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים ^(*)	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
361,888	(486)	3,431	19,576	194,607	11,750	133,010	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(9,987)	642	-	-	9,345	-	הכנסות בינמגזריות
361,888	(10,473)	4,073	19,576	194,607	21,095	133,010	סה"כ הכנסות המגזר
59,262	(67)	(4,252)	4,035	13,247	2,799	43,500	תוצאות המגזר
(7,625)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(1,232)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
2,265							הכנסות אחרות, נטו חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שאינו משויך למגזרים
(257)							רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
2,373							הוצאות מימון, נטו
(2,337)							רווח לפני מסים על ההכנסה
52,449							

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
(54)							חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,153 ^(*)							רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(2,921)							הוצאות מימון, נטו
30,582							רווח לפני מסים על ההכנסה

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

^(**) לאחר השינוי המבני, כאמור בביאור 3ג, כולל גם תוצאות של חברות כלולות המשתייכות למגזר קרנות השקעה. הפרשים בין הנתונים שנכללו בתוצאות המגזר לחלק החברה בתוצאות החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכללו בהתאמות למאוחד.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים ^(**)	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
127,140	(486)	1,147	5,340	73,413	3,986	43,740	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,497)	200	-	-	3,297	-	הכנסות בינמגזריות
127,140	(3,983)	1,347	5,340	73,413	7,283	43,740	סה"כ הכנסות המגזר
21,676	32	(1,445)	818	6,528	1,114	14,629	תוצאות המגזר
(2,379)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(23)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
81							הכנסות אחרות, נטו הפסד מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(1,095)							הוצאות מימון, נטו
(685)							רווח לפני מסים על ההכנסה
17,575							

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
(177) ^(*)							הוצאות מימון, נטו
(1,055)							רווח לפני מסים על ההכנסה
8,770							

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

^(**) לאחר השינוי המבני, כאמור בביאור 3ג, כולל גם תוצאות של חברות כלולות המשתייכות למגזר קרנות השקעה. הפרשים בין הנתונים שנכללו בתוצאות המגזר לחלק החברה בתוצאות החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכללו בהתאמות למאוחד.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

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

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2ב.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 30 באוקטובר 2022 התקשרה חברת הבת, מור גמל ופנסיה, בהסכם הלוואה עם מוסד בנקאי בישראל ("הבנק") לקבלת הלוואה בסכום כולל של 135 מיליוני ש"ח ("ההלוואה" ו-"מסמכי הלוואה", בהתאמה), אשר בגינו נתנה החברה התחייבות והסכמה בלתי חוזרת, כמפורט להלן.

תנאי הלוואה - קרן ההלוואה תישא ריבית קבועה בשיעור שנתי נומינלי של 4.34% לשנה. הריבית תפרע ב-14 תשלומים חציוניים רצופים, בימים 30 באפריל ו-30 באוקטובר של השנים 2023-2029. קרן ההלוואה תפרע ב-5 תשלומים שנתיים רצופים החל מיום 30 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 באוקטובר 2029.

להלן עיקרי מסמכי הלוואה ותנאיהם:

1. תניות פיננסיות

1.1 תניות פיננסיות ביחס למור גמל ופנסיה והתחייבויות מור גמל ופנסיה

במסגרת מסמכי הלוואה נטלה על עצמה מור גמל ופנסיה התחייבות לעמוד בתניות הפיננסיות הבאות, עד לסילוק האשראי באופן מלא ומוחלט:

- יחס כיסוי שירות חוב - החל מהדוחות הכספיים של מור גמל ופנסיה בגין שנת 2024 (בגילום שנתי), יחס הכיסוי של מור גמל ופנסיה יהיה גדול (נכון למועד הדוחות הכספיים), מ-1.1. יחס הכיסוי יחושב על-ידי חלוקת "תזרים המזומנים החופשי" לסך "שירות החוב", כהגדרת מונחים אלה במסמכי הלוואה.

- שווי הנכסים המנוהלים - החל מסוף הרבעון הרביעי של שנת 2022, שווי הנכסים בקופות הרלוונטיות המנוהלות על-ידי מור גמל ופנסיה, כפי שיופיעו במערכות "גמל נט" ו-"פנסיה נט" ("שווי נכסים"), לא יפחת מסך של 40 מיליארדי ש"ח ("הסכום הקובע"). על אף האמור, ירידה של שווי הנכסים מהסכום הקובע בלא יותר מ-5%, לא תהווה הפרה ובלבד ש: (א) תוקנה תוך 90 ימים; (ב) לא התרחשה ירידה בשווי הנכסים מהסכום הקובע בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הירידה האמור.

1.2 כמו כן, במסגרת מסמכי הלוואה נקבעו תניות פיננסיות ביחס לחברה: (א) הונה העצמי של החברה לא יפחת מ-70 מיליוני ש"ח; (ב) יחס חוב פיננסי נטו ל CAP-של החברה, יהיה קטן מ-67%. היחסים הפיננסיים יבחנו על בסיס רבעוני במועד פרסום דוחותיה התקופתיים של החברה.

המונחים "הון עצמי" "חוב פיננסי נטו" ו CAP-"נטו" הוגדרו במסמכי הלוואה באופן דומה להגדרות מונחים אלה בשטר הנאמנות של החברה בקשר לאגרות החוב להמרה (סדרה א').

2. התחייבויות מור גמל ופנסיה ותנאים נוספים

מסמכי הלוואה כוללים תנאים והתחייבויות נוספים של מור גמל ופנסיה, להלן המשמעותיים ביניהם:

- הלוואות בעלים / תשלומים לפי הסכם השירותים ותשלומי דיבידנדים ותקבולים אחרים – מור גמל ופנסיה התחייבה שלא להעמיד לגוף קשור ולא לפרוע באופן כלשהו הלוואות בעלים, והכל בכפוף להחרגות הבאות (בגין לא יידרש אישור הבנק): פירעון סכומי קרן הלוואות בעלים במצטבר אינם עולים על 98 מיליון ש"ח (מתוכם כ-48 מיליון ש"ח בגין שטרי ההון שהונפקו על ידי מור גמל ופנסיה לחברה, ו-50 מיליון ש"ח בגין מסגרת אשראי שהועמדה למור גמל ופנסיה על ידי החברה ושלמועד דוח זה טרם נוצלה על-ידי מור גמל ופנסיה), בנוגע לפירעון שטרי הון – נדרש בנוסף כי במועד פרעונם יתרת הלוואה כלפי הבנק במצטבר לא תעלה על 50 מיליון ש"ח; והכל בכפוף לכך שלא מתקיימת הפרה ושאינן בפירעונם של אלה כדי לגרום לאירוע הפרה, לרבות הפרה צפויה, של מסמכי הלוואה.

מור גמל ופנסיה התחייבה שלא לשלם דמי ניהול לגוף קשור, למעט תשלומים של מור גמל ופנסיה לפי הסכמי השירותים בין החברה לבין מור גמל ופנסיה וגופים בקבוצה, כפי שיוארך מעת לעת (לרבות

- בשילוב שינויים שאינם מהותיים המשקפים את השינוי בהיקף השירותים הניתנים לתאגיד, או שינויים זניחים או טכניים), וכן תשלומים לפי הסכם ההעסקה שנחתם עם בעל מניות מיעוט במור גמל ופנסיה. לעניין חלוקת דיבידנדים ותשלום תקבולים אחרים (כהגדרתם במסמכי ההלוואה) – אלו יעשו לפי הוראות חוק החברות, התשנ"ט 1999 ו/או כל דין, ובכפוף לכך שלא מתקיימת הפרה ושתשלומים כאמור לא יגרמו לאירוע הפרה של מסמכי ההלוואה.
- מגבלה על ביצוע השקעות נוספות / שינוי מבנה / שינוי שליטה – מור גמל ופנסיה התחייבה כי לא תבצע כל השקעה שאינה במהלך העסקים הרגיל מעל לסך של 20 מיליון ש"ח (לרבות בסדרה של עסקאות), וכן לא תבצע שינוי מבנה ו/או שינוי בשליטה (כהגדרת מונחים אלה במסמכי ההלוואה), ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב. שינוי שליטה ללא הסכמה כאמור יהווה אירוע הפרה.
- עוד נקבע במסמכי ההלוואה – תניית אי נחיתות כלפי מממנים אחרים והשוואת תנאים; התחייבות לאי יצירת שעבודים על נכסי מור גמל ופנסיה כולם או חלקם (שעבוד שוטף או שעבוד ספציפי לרכישת נכס); התחייבות שלא למכור או להעביר נכסים, שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, לגוף בקבוצה הקשורה; התחייבות שלא לבצע שינוי מהותי בתחומי הפעילות של מור גמל ופנסיה; במסמכי ההלוואה נקבע מנגנון up-step (תוספת ריבית) בשיעור שנתי של 2% (נומינלי) במקרה של אי עמידה בתניות פיננסיות; מנגנון פירעון מדי בעילות מקובלות (לרבות מנגנון Cross Default ו- Cross Acceleration); וכן נקבעו תנאי ביצוע פירעון מוקדם בכפוף להודעה מראש ולתשלום עמלת פירעון מוקדם לפי נוסחה שנקבעה במסמכי האשראי.
3. כתב התחייבות בקשר עם נחיתות חובות והתחייבויות של מור גמל ופנסיה כלפי החברה
- החברה נתנה לטובת הבנק בלבד (לרבות נעבריו) כתב הסכמה והתחייבות אשר יעמוד בתוקף עד לפירעון מלא של ההלוואה לבנק, ועיקריו הם כדלהלן ("כתב ההסכמה"): (א) לא יחול שינוי בשליטה במור גמל ופנסיה; (ב) חובות והתחייבויות מור גמל ופנסיה כלפי החברה תהינה נחותות, ובכלל זה בקשר למועד פירעונם ותשלומם של סכומים כלשהם, וכפופות (subordinated) להתחייבויות מור גמל ופנסיה ולזכויות הבנק בקשר לסכומי ההלוואה ולא תהינה מובטחת בבטוחה כלשהי. החברה לא תהיה רשאית לנקוט בצעדים למימוש זכויותיה בקשר עם חובות והתחייבויות כאמור. החברה לא תמשיך ממור גמל ופנסיה ולא תקבל ממור גמל ופנסיה תשלומים על חשבון זכויות החברה (בין בכסף ובין בשווה כסף, ובין בדרך של קיזוז או העברת כספים או זכויות או טובת הנאה כלשהי ובין בכל דרך ואופן אחרים), דמי ניהול, חלוקה או תקבול אחר כלשהו בניגוד להוראות מסמכי ההלוואה, בלא קבלת הסכמת הבנק לכך, מראש ובכתב. הובהר כי אין באמור לעיל כדי לפגוע בזכות מור גמל ופנסיה לבצע תשלומים מהסוגים המפורטים בסעיף 2 לעיל ובכפוף לתנאים המפורטים שם ובמסמכי ההלוואה.
- ב. ביום 23 בנובמבר 2022, נחתם בין חברת הבת, מור גמל ופנסיה, לבין חברת הבת, מור ניהול תיקים, הסכם לניהול חשבון הנוסטרו של מור גמל ופנסיה על-ידי מור ניהול תיקים. ניהול חשבון הנוסטרו של מור גמל ופנסיה יעשה, על פי מדיניות השקעה כפי שתקבע מעת לעת על ידי מור גמל ופנסיה ובכפוף למגבלות החלות עליה. בהתאם לכך, מור גמל ופנסיה העבירה לחשבון המיועד 70 מיליון ש"ח לצורך השקעה בניירות ערך סחירים.
- ג. ביום 30 בנובמבר 2022, השקיעה החברה 300 אלפי דולר נוספים בקרן סטארלייט, במסגרת התחייבות החברה להשקעה בקרן ובהתאם לקריאה לכסף שהתקבלה מהקרן.
- ד. ביום 30 בנובמבר 2022, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 18,671 אלפי ש"ח (סכום של כ- 0.2630 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.).



י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2022

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2022

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ד

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



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה 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 לחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה 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 הביניים הנפרד הני"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, 30 בנובמבר 2022

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

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

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

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
	בלתי מבוקר		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
32,984	9,432	31,425	מזומנים ושווי מזומנים
1,101	1,100	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
54,659	29,334	12,352	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
31,880	(***)25,820	25,428	חברות מוחזקות
3,829	5,639	2,524	חייבים ויתרות חובה
186	180	170	מס הכנסה לקבל
124,639	71,505	71,899	
			נכסים לא שוטפים:
(*)20,174	(*)19,114	39,723	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,989	7,982	8,054	הלוואות שניתנו לעובדים
3,037	48,793	24,850	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
54,974	44,610	153,303	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
739	-	822	חברות מוחזקות בגין הטבות לעובדים
6,730	6,813	7,564	נכס זכות שימוש
35,381	35,004	43,197	רכוש קבוע
518	185	602	נכסים בלתי מוחשיים
129,542	162,501	278,115	
254,181	234,006	350,014	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
19,872	19,924	17,506	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
2,085	2,006	2,543	התחייבויות חכירה
15,033	(***)11,049	14,682	עובדים ומוסדות בגין שכר
4,343	2,286	2,337	זכאים שונים ויתרות זכות
41,333	35,265	37,068	
			התחייבויות לא שוטפות:
72,027	71,739	47,662	אגרות חוב להמרה
4,784	4,908	5,220	התחייבויות חכירה
8,552	6,524	13,509	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
943	625	964	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
86,306	83,796	67,355	
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
115,735	108,614	221,467	הון מניות נפרע וקרנות הון
(*)10,807	(*)6,331	24,124	עודפים
126,542	114,945	245,591	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
254,181	234,006	350,014	

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים.

(**) סווג מחדש.

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

30 בנובמבר 2022	מר מאיר גרידיש	מר יוסף לוי	מר אלי לוי	גב' אורנית שעיה
תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל משותף ודירקטור	מנכ"ל משותף ודירקטור	סמנכ"ל כספים

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	
2021	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
5,444	1,202	1,740	3,750	5,843
2,186	628	728	1,517	2,262
27,751	6,355	10,929	18,658	29,424
35,381	8,185	13,397	23,925	37,529
10,206	2,338	2,601	6,816	8,338
366	183	61	681	260
-	-	194	-	194
10,572	2,521	2,856	7,497	8,792
24,809	5,664	10,541	16,428	28,737
(*)4,653	(*)178	(1,095)	(*)2,971	2,373
29,462	5,486	9,446	19,399	31,110
1,913	584	466	1,560	846
3,590	896	634	2,678	2,133
27,785	5,174	9,278	18,281	29,823
-	-	(88)	-	-
27,785	5,174	9,366	18,281	29,823
103	-	-	-	-
17	-	-	-	-
120	-	-	-	-
27,905	5,174	9,366	18,281	29,823

הכנסות:

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

הוצאות:

הנהלה וכלליות (בניכוי השתתפות חברות
מוחזקות)
בגין תשלום מבוסס מניות
אחרות
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

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים.

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	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(*)27,785	(*)5,174	9,366	(*)18,281	29,823
(27,751)	(6,355)	(10,929)	(18,658)	(29,424)
3,918	1,077	1,470	2,795	4,100
-	-	(88)	-	-
-	-	4	-	21
-	-	194	-	194
187	24	71	91	274
(*)4,653	(*)178	1,095	(*)2,971	(2,373)
882	133	67	461	21
1,677	312	168	1,118	1,287
2,045	543	1,418	1,117	3,923
(1,698)	1,391	629	(929)	979
5,441	(***)1,698	2,497	(***)1,457	(351)
1,751	121	(1,142)	53	(1,527)
(15,125)	(***)3,632	1,101	(***)8,326	(8,052)
(7,586)	121	4,503	(6,628)	(5,028)
(1,701)	(41)	(45)	(1,624)	(1,437)
1,844	608	121	1,148	344
153	-	(68)	159	16
(7,290)	688	4,511	(6,945)	(6,105)
(22,309)	(314)	(517)	(21,404)	(10,019)
(564)	(61)	(28)	(245)	(265)
(5,136)	(1,016)	(127)	(4,536)	(377)
197	39	286	149	953
(24,500)	-	(2,214)	(24,500)	(11,768)
45,342	-	233	-	4,552
14,128	475	4,997	10,351	49,256
(51,915)	-	(17,276)	(26,570)	(24,125)
-	-	500	-	500
(26,121)	(5,762)	-	(25,421)	-
30,348	8,030	10,620	22,081	29,969
-	-	1,101	-	1,101
(40,530)	1,391	(2,425)	(70,095)	39,777

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
השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד
הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
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
ירידה (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
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
תמורה ממימוש חברה מוחזקת
רכישת מניות והשקעה בשטרי הון חברות מוחזקות
דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
פירעון מזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים.

(**) סווג מחדש.

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	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	(1,728)	(484)	(1,194)	(1,918)
	(21,174)	(6,761)	(16,026)	(16,506)
	-	-	-	(17,059)
	4,853	2,238	4,852	-
	(18,049)	(5,007)	(12,368)	(35,483)
	(65,869)	(2,928)	(89,408)	(1,811)
	98,813	12,337	98,813	32,984
	40	23	27	252
	32,984	9,432	9,432	31,425

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות חכירה

דיבידנד שחולק

פירעון קרן אגרות חוב להמרה

תמורה מממוש אופציות

מזומנים, נטו 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	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	1,695	601	1,216	3,005
	3,113	227	2,885	10,847
	-	3,135	3,135	-
	-	-	-	14,421

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש

המרת אגרות חוב להמרה

מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

כנגד חייבים

הפיכת יתרות חובה של חברות מוחזקות להלוואות

שניתנו לחברות מוחזקות

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

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 2021 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

- א. בחודש מרץ 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 8,445 אלפי ש"ח ו-695 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 8,744 אלפי ש"ח, 365 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,100 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ג. בחודש אוגוסט 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 8,901 אלפי ש"ח, 454 אלפי ש"ח ו-2,300 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,265 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ד. בחודש נובמבר 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 9,196 אלפי ש"ח, ו-659 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ה. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם מור גמל ופנסיה בהסכם מסגרת חדש, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל ופנסיה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת החדש יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל ופנסיה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. נכון למועד הדוח לא ניתנו הלוואות לפי הסכם מסגרת זה.