



י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 3 - 2023

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2023
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2023

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



דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

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 2023.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2022, מיום 30 במרץ 2023 ([2023-01-030928](#)) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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.

1. תיאור עסקיה של החברה

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

החברה, באמצעות חברות הבנות שלה ("הקבוצה"), עוסקת בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללת ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות השקעה, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, מתן שירותי מסחר בניירות ערך ונכסים פיננסיים זרים (פעילות ברוקראז'). לפרטים בנושא מכירת פעילות סוכנות הביטוח בתקופת הדוח, ראו ביאור 3ט לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

תיאור הסביבה העסקית

הרבעון השלישי של שנת 2023 התאפיין בהמשך המגמה של התמתנות בנתוני האינפלציה, כאשר במקביל, החששות מפני אינפלציה גבוהה עדיין קיימים, זאת על רקע המשך נתונים יציבים בקרב שוק העבודה, הצמיחה בתוצר ועלויות במחירי האנרגיה ובשאר הסחורות. שיעורי האינפלציה מארה"ב ומאירופה המשיכו לרדת ונמצאים במגמת התקרבות ליעדי האינפלציה השנתיים של הבנקים המרכזיים העומדים על שיעור של כ-2% – 2.5%.

בעקבות הצפי להיחלשות בנתוני הצמיחה בסוף שנת 2023 ובשנת 2024 בגלל סביבת ריבית גבוהה וממושכת מהצפוי, הגיבו שווקי ההון בירידות ברבעון השלישי בשנת 2023. הירידות נבעו גם מצרכנים פסימיים יותר כפי שמשתקף במדד ציפיות הצרכנים של אוניברסיטת מישגן¹ שעמד בסוף הרבעון על 68.1 נקודות, לאור האמור, נראה כי המשק האמריקאי מתקרב ככל הנראה להאטה או למיתון. לעומת זאת, בישראל שוק המניות המקומי סיים את הרבעון בביצועי יתר לעומת השווקים בעולם. המהלך החיובי בשוק המניות בישראל בהשוואה לשווקים בעולם הוא תיקון לביצועי החסר מהמחצית הראשונה של השנה, בה ביצועי השוק המקומי הושפעו לרעה בעיקר מקידום הרפורמה המשפטית על ידי הממשלה ופחדם של המשקיעים מהשלכותיה. לאחר תאריך הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מלחמת 'חרבות ברזל'. לפרטים נוספים ראו פסקת מלחמת 'חרבות ברזל' להלן.

נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור של 3.8% במונחים שנתיים, וממשיך במגמת הירידה שלו. שוק הדיור בישראל נמצא במגמה של התמתנות, לאחר עליות חדות בשנים 2021 - 2022. בהסתכלות שנתית עולה כי נמשכה הבלימה בעלויות המחירים כאשר מחירי הדירות עלו בשיעור של 0.8% בלבד. בכל המחוזות, למעט במחוז מרכז, נרשמו עליות מחירים מתונות במונחים שנתיים, כאשר מדד מחירי הדירות החדשות ירד בשיעור של 2.1%. מנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עולה כי בשלושת החודשים יוני עד אוגוסט בשנת 2023 חלה התאוששות קלה

¹ <http://www.sca.isr.umich.edu>

בענף, עם עליה בשיעור של 26.7% בהיקף עסקאות הנדל"ן לעומת שלושת החודשים הקודמים. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו על שוק המשכנתאות לשלילה וגרמו לירידה חדה בהיקף לקיחת המשכנתאות. למור גמל ופנסיה בע"מ יתרת הלוואה צמודה לריבית הפריים בסך של כ- 30 מיליון ש"ח. בהתאם, ככל שתהיה עלייה בריבית הפריים היא תשפיע על עלויות המימון של החברה במאוחד.

סקטור המניות

מרבית מדדי המניות המובילים בארה"ב ובאירופה סיימו בירידות שערים ברבעון החולף על רקע נתוני אינפלציה מעודדים ותמחור של האטה כלכלית מתקרבת. מדד ה-S&P 500 ירד ב- 3.7%, ה-Dow Jones בכ-2.6%, מדד ה-NASDAQ בכ- 3% ומדד ה-Euro stoxx 600 האירופי ירד בכ- 2.5%. מדדי תל אביב רשמו ביצועי יתר לעומת המדדים הנ"ל, לאחר שצברו פער שלילי במחצית הראשונה של השנה. מדד תל אביב 35 מסכם עליה של 7% במהלך הרבעון, מדד תל אביב 90 עלה 6.11% ומדד תל אביב 125 עם עליה של כ- 7%. מדד תל אביב נדל"ן תיקן גם הוא את ביצועי החסר מהמחצית הראשונה של השנה, עם עליה של 5% במהלך הרבעון, מדד ת"א נפט וגז הציג עלויות חדות של כ- 28.6% לאור התעניינות ערה מצד ענקיות האנרגיה העולמיות בגז השוכן בחופי ישראל.

סקטור איגרות החוב

בסקטור החוב המקומי הייתה שונות מסוימת בין האפיקים לאורך הרבעון השלישי לשנת 2023, כאשר לאור הצפי כי הריבית תישאר גבוהה יותר לזמן ממושך מהצפוי, אגרות החוב הממשלתיות רשמו ביצועי חסר לעומת אגרות החוב הקונצרניות שעלו לאור הירידה במרווחי הסיכון. בקרנות הנאמנות נבלמה מגמת הפדיונות שהחלה בסוף השנה שעברה. כמו כן, בקרנות הכספיות נמשכת מגמה של גיוסי כספים לאור האטרקטיביות באפיקים חסרי הסיכון בעקבות העלאות הריבית.

איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל כאמור רשמו ירידות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 והגיעו לתשואה של 4.2%. תשואות אגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות המשיכו לעלות וכך גדל הפער ביניהן, כאשר בסוף הרבעון השלישי של שנת 2023 התשואה על איגרת חוב ממשלתית לעשר שנים בארה"ב עומדת על 4.58%. בבריטניה התשואה עלתה ל- 4.6% בסוף הרבעון השלישי של שנת 2023, באיטליה ל- 4.7% ובגרמניה ל- 2.8%. באיגרות החוב הקונצרניות נרשמה ירידת תשואות אשר שיקפה ירידה במרווחי הסיכון כך שלסיכום הרבעון מדד תל גוב כללי ירד ב- 1.3% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו בשיעורים של 0.2%, 0.8% ו- 0.11% בהתאמה.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, העלייה במדד המחירים לצרכן בישראל התמתנה ברבעון השלישי של השנה, והסתכמה ברמה של 3.8% במונחים שנתיים, לעומת 5.3% בסוף שנת 2022, מעל הטווח העליון של בנק ישראל (1%-3%). הפער בין סביבות האינפלציה בישראל ובארה"ב המשיך להצטמצם במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, כאשר האינפלציה בארה"ב לחודש אוגוסט 2023 עמדה על 3.7% בלבד. ראוי לציין כי במדד חודש ספטמבר לשנת 2023 אשר התפרסם לאחר תאריך הדוח, האינפלציה נותרה ללא שינוי. גם האיחוד האירופי הצליח לצמצם את הפערים והאינפלציה בגוש האירופי עומדת נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023 על 4.3%.

בשוק המט"ח הורגשה תנודתיות רבה כאשר שער הדולר המשיך להתחזק מול השקל ועלה ב- 3.35% במהלך הרבעון. גם היורו המשיך להתחזק מול השקל ועלה מעט בכ- 0.86% במהלך הרבעון. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש ספטמבר 2023 על 198.6 מיליארד דולר. בשבוע שלאחר פרוץ המלחמה, הודיע בנק ישראל על התערבות בשוק

המט"ח והשיק תכנית בה ימכור עד 30 מיליארד דולר מיתרות המט"ח שברשותו בכדי לממן את התנודתיות בשער הדולר.

למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל עומדת על שיעור של 4.75%.

שינויים במערכת המשפט בישראל

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, המעוררים מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, אשר בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. הרפורמה במערכת המשפט הושהתה לתקופה מסוימת על ידי הממשלה, אולם ברבעון השלישי של השנה, המשיכה הממשלה את ניסיונה לקידום התכנית לביצוע השינויים כאמור, משאלו לא צלחו, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי ללא הסכמות של ביטול עילת הסבירות כשלב חקיקתי ראשון לקידום הליך הרפורמה המשפטית. קידום חד צדדי זה, הוביל לאי הסכמה רחבה ולפעולות מחאה היקפיות בקרב הציבור העמקת הפילוג בממשלת ישראל והשבתות של חברות לוקאליות לצד גלובליות, כאשר בחודש יולי 2023 עבר החוק לביטול עילת הסבירות - תיקון לחוק יסוד: השפיטה בקריאה שנייה ושלישית. בחודש ספטמבר 2023, הגיעו לפתחו של בית המשפט העליון עתירות שעניינן פסילת החוק. נכון למועד הדוח, לא ידוע האם תחודש החקיקה במסגרת הרפורמה במערכת המשפט בישראל.

כאמור, לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, התקדמות בהליכי החקיקה האמורים, ללא הסכמה רחבה, לצד ההתגברות במחאה הציבורית הרחבה, עלולה להשפיע לרעה על גיוס השקעות ממשקיעים זרים, על איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון, דירוג האשראי של ישראל כפי שבא לידי ביטוי בשינוי תחזית הדירוג של ישראל על-ידי חברת הדירוג הבינלאומית Moody's ועוד. במסגרת זו, ובשים לב לאמור בסעיף 5.33 בפרק א (דוח עסקי תאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, תיתכן השפעה שלילית על התנהגות השוק ועל תיאבון המשקיעים בשוק בו פועלת החברה. עם תחילת מלחמת חרבות ברזל, הוקפא קידום הליך הרפורמה המשפטית.

מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 נפתחה מתקפה משולבת על ישראל, אשר כללה ירי מסיבי על אזורים הדרום והמרכז, וחדירת מחבלים לתחומי עוטף עזה. באותו יום הכריז שר הביטחון על מצב מיוחד בעורף מכוח סעיף 99 לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951. בעקבות ההכרזה כאמור, הוציא פיקוד העורף הנחיות ומגבלות לעניין הגבלת התקהלויות ופעילויות מותרות. לאחר מכן, האריכה ממשלת ישראל את תוקף ההכרזה פעמיים, כך שתחול עד ליום 19 בדצמבר 2023. ביום 8 באוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל כי המדינה מצויה במלחמת "חרבות ברזל". המלחמה גרמה עד כה לנזקים משמעותיים לציבור הישראלי. נרצחו כ-1,200 אזרחים ישראלים וזרים, ונחטפו כ-240 ישראלים וזרים, נגרמו פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, פינוי אזרחים רבים מבתיהם, ביטול מסגרות חינוכיות, וכן פורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות לאוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. למלחמה צפויה להיות השפעה שלילית על הכלכלה הישראלית, ועשויה להיות לה השפעה שלילית על שוק ההון הישראלי ואף על השוק העולמי אם תתפתח לאירוע גלובלי.

ההשפעה של פרוץ המלחמה ניכרת במשק הישראלי בכלל ובשוק ההון בפרט והתבטאה, בין היתר, בירידות שערים בבורסה ובפיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים מה שעשוי לתרום לעלייה באינפלציה. בתגובה לכך הכריז בנק ישראל על התערבות בשוק המט"ח, לראשונה מאז תקופת הקורונה. בנוסף, חלה עלייה באי הוודאות במשק, ירידה

בהיקפי הפעילות בו, ועליית הסיכון לגבי האינדיקטורים הכלכליים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל, לרבות סיכון לירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל כתוצאה משינוי תחזית הדירוג של חברות הדירוג לשלילית. בשלב זה אנו מעריכים שהמלחמה תשפיע באופן מהותי על המשק ברבעון הרביעי של שנת 2023, ועלולה להמשיך ולהשפיע גם בשנת 2024, ככל שהמלחמה תתארך יאלץ המשק הישראלי להיכנס לשגרה בצל הלחימה. למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה העתידית על הכלכלה, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס לאפשרות להרחבת היקף המלחמה, עלויות המלחמה, התמשכותה והשפעתה בפועל על הכלכלה הישראלית. נציין כי על פי התחזית המעודכנת של בנק ישראל, אשר פורסמה לאחר פרוץ המלחמה, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים הבאים יעמוד על 2.9%. בנוגע לתוצר, מעריך בנק ישראל עלייה בשיעור של 2.3% בשנת 2023 על אף ההתכווצות הצפויה ברבעון הרביעי של שנת 2023 ואילו תחזית הצמיחה בשיעור של 2.8% בשנת 2024 אשר עודכנה מטה מ-3% בתחזית הקודמת. לאחרונה ניתן לצפות במגמה של התאוששות חזקה בשוק ההון, באפיקי המניות, החוב וגם בשערי המט"ח.

מבחינה ענפית, המלחמה, אשר בתחילתה יצרה לחץ רב בשוק ההון הישראלי, גרמה לירידות שערים ולפדיונות של קרנות הנאמנות בישראל אך ברמה נמוכה ביחס למשברים קודמים. יצוין כי ככל הנראה בשל המצב, נרשמה בחודש אוקטובר 2023 ירידה של כ-20% בפדיונות כספים ובהעברת כספים לחברות אחרות, זאת בהשוואה לחודש ספטמבר 2023, וכן נרשמה ירידה בהיקף הפעולות שבוצעו בערוצים הישירים ובערוצי ההפצה והיקף הנכסים המנוהלים של הקבוצה נשאר דומה.

החברה פעלה על מנת לנטר את השלכות המלחמה על פעילותה העסקית, על היבטיה השונים, ועקב כך נקטה בפעולות להלן: עם פרוץ המלחמה, שמה החברה דגש על עניין השירות והזמינות ללקוחותיה, תוך הקפדה על פעולות שירותיות אשר יקלו על כלל לקוחותיה, בדגש על נפגעי המלחמה ולבני משפחותיהם.

החברה הרחיבה את המידע המצוי באתר האינטרנט שלה על מנת להקל על לקוחותיה באיתור מידע רלוונטי לתקופת המלחמה. החברה ערכה כנסים והרצאות לסוכנים וללקוחות על מנת לשקף את השפעות המלחמה על שוק ההון. כחלק מהתגייסות החברה בעקבות מצב המלחמה, מור גמל ופנסיה מאפשרת לכלל עמיתיה לבצע הקפאה של תשלומי ההלוואות בכפוף לנהליה.

השפעת אירועי המלחמה על הפעילות השוטפת של עסקי התאגיד:

נכון למועד הדוח, הנהלת החברה מבצעת הערכות מצב ופועלת על מנת לאפשר רציפות תפקודית והמשכיות עסקית. ככלל בשלב זה הנהלת החברה אינה צופה השפעה מהותית או שלילית של המלחמה על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות, לעדכון בדבר תחזית הרווח לפני מס של מור גמל ופנסיה ראו סעיף 5 להלן. במקרה של התמשכות המלחמה לתקופת זמן ארוכה מאד, עלולה גם להיפגע יכולת הגיוס של חברות הקבוצה משוק ההון. בנוסף, על רקע המלחמה, בכלל המשק הישראלי חלה עלייה משמעותית במתקפות סייבר. הקבוצה ריכזה מאמץ מוגבר בתחום אבטחת המידע והגנת הסייבר, בין היתר הקבוצה ביצעה חסימה של הגישה למערכות מחו"ל, הקבוצה ניטרה ניסיונות חדירה למערכותיה והגיבה בזמן אמת, לרבות שמירה על קשר עם מערך הסייבר הלאומי והיא מצויה בקשר שוטף עם הספקים המהותיים שלה. נכון למועד הדוח, לא חלו שיבושים בפעילות הקבוצה.

קבוצת מור אימצה שגרות עבודה המתאימות לעבודה מרחוק תוך צמצום נוכחות עובדים במשרדים בתחילת המלחמה, דבר שאפשר לקבוצה להעניק את מלוא שירותי הליבה ללקוחותיה מרחוק. נכון למועד זה, אין שינוי בהתנהלות התפעולית של הקבוצה ומרבית העובדים עובדים ממשרדיה. הפעולות שנקטה הקבוצה, עזרו לה להתמודד עם המשבר מבלי לפגוע במצבת העובדים או ביישום תוכניות העבודה ומגמת הצמיחה, תוך הרחבת פעילויותיה ותחומי עיסוקה, אשר נמשכה על-פי המתוכנן.

הערכות החברה לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, 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 24 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

2. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	15.11.23	30.09.23	30.06.2023	31.03.23	31.12.22	30.09.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21
קרנות נאמנות	27,127	26,730	25,704	24,296	24,562	22,885	21,646	23,009	23,164
תיקי השקעות מנוהלים*	10,555	10,457	10,621	11,322	11,710	11,708	11,878	12,553	12,473
קרנות גידור וקרנות השקעה	752	750	599	548	503	455	384	335	358
קופות גמל וקרנות פנסיה**	67,315	66,884	65,074	59,330	52,710	44,533	38,618	35,312	29,811
סה"כ	105,749	104,821	101,998	95,496	89,485	79,581	72,526	71,209	65,806

* תיקי השקעות מנוהלים – סך הנכסים בתיקי ההשקעות (במיליוני ש"ח) הכוללים את קרנות נאמנות המנוהלות על-ידי חברה בשליטת הקבוצה. ראו להלן את ההחזקה ההדדית בגין נכסי קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי חברה בשליטת הקבוצה מתוך סך תיקי ההשקעות המנוהלים (במיליוני ש"ח):

תחום פעילות	15.11.23	30.09.23	30.06.23	31.03.23	31.12.22	30.09.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21
החזקה הדדית	1,437	1,457	1,458	1,394	1,439	1,469	1,439	1,420	1,341
תיקי השקעות מנוהלים, נטו	9,118	9,000	9,163	9,928	10,271	10,239	10,439	11,133	11,132

**** קופות גמל וקרנות פנסיה** – סך נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה (במיליוני ש"ח) הכוללים גם את קרנות השקעה המנוהלות על-ידי חברה בשליטת הקבוצה. ראו להלן את ההחזקה ההדדית בגין נכסי קרנות ההשקעה המנוהלות על ידי חברה בשליטת הקבוצה מתוך סך הנכסים המנוהלים בקופות גמל וקרנות הפנסיה (במיליוני ש"ח):

תחום פעילות	15.11.23	30.09.23	30.06.23	31.03.23	31.12.22	30.09.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21
החזקה הדדית	71	68	54	52	38	36	33	19	19
קופות גמל ופנסיה, נטו	67,244	66,816	65,020	59,278	52,672	44,497	38,585	35,293	29,792

בהמשך לסעיפים 3.5.1 ו-3.5.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, החברה פועלת להקמת קרן גידור בשותפות עם מר ינאי מוריאל, אשר ימשיך לכהן בתפקידו כמנהל פעילות קרנות סל ומחקות במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ("מור קרנות נאמנות").

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה²

3.1. בהמשך לבקשת מור גמל ופנסיה מיום 31 בינואר 2023 למיזוג מסלולי השקעה ולפתיחת מסלולי השקעה, ביום 6 ביולי 2023 נפתחו מסלולי השקעה מסוג "אג"ח" בקופת גמל לחיסכון, תגמולים ואישית לפיצויים, בקרן השתלמות ובקופת גמל להשקעה בעקבות קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") לפתיחתם. כמו כן, ביום 15 באוגוסט 2023 דן ואישר דירקטוריון מור גמל ופנסיה את השינויים שבכוונתה לבקש לבצע במסלולי ההשקעה בעקבות הרפורמה במסלולי ההשקעה, לרבות בקשת מיזוג מעודכנת, וביום 10 באוקטובר 2023 דן ואישר עדכון ואישור שינויים במתווה מסלולי ההשקעה. בעקבות חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7 "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023" מיום 23 באוקטובר 2023, נדחה מועד התחילה של רפורמת מסלולי השקעה ליום 1 ביולי 2024 ועם הדחייה הוקפאה בקשת מור גמל ופנסיה כמפורט לעיל.

3.2. ביום 22 במרץ 2023 מינה דירקטוריון מור גמל ופנסיה את מר אלדד צינמן (שכיהן כמשנה למנכ"ל מור גמל ופנסיה) למנכ"ל מור גמל ופנסיה חלף מר אורי קיסוס אשר מונה לכהן כמשנה בכיר למנכ"ל החברה, בכפוף ובתוקף ממועד קבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון, זאת במסגרת השינוי הארגוני שנערך בקבוצה. הודעת 'אי התנגדות' התקבלה ביום 30 באפריל 2023. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 ([2023-01-039619](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.3. ביום 27 במרץ 2023 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של מור גמל ופנסיה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והדירקטוריון שלה, בין היתר, למנות את משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואה החשבון המבקר של מור גמל ופנסיה, לתקופה שסיומה בתום האסיפה הכללית השנתית הבאה (במקום משרד זיו

² בחלק מהמקרים הורחב התיאור גם לאירועים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי הקבוצה, בכדי ליתן תמונה מקיפה שלהן.

האפט רואי חשבון, שהמשיך לכהן עד להשלמת הביקורת בקשר לדוחות הכספיים של מור גמל ופנסיה לשנת 2022), ולהסמך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

3.4. ביום 30 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת של החברה את מינויה של ועדת מאזן לבחינת הדוחות הכספיים של החברה כוועדה נפרדת.

3.5. ביום 31 במאי 2023 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 21 ביוני 2023. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסה החברה ביום 13 ביוני 2023 ([2023-01-065064](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.6. לפרטים בדבר מכירת מוטיבו סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ ("הסוכנות") וחלק עיקרי מיתרת החוב של הסוכנות לחברה ראו ביאור 3ט לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

3.7. ביום 30 ביוני 2023 בוצע פירעון חלקי של אגרות החוב להמרה (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו ביאור 3ז לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

3.8. ביום 1 ביולי 2023 הבשילו 47,000 כתבי אופציות (לא רשומים) שניתנו לעובדים ונושאי משרה בחברה והומרו ל-10,220 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 9,133 מניות מתוך מניות העובדים ונושאי המשרה אשר נבעו מהמימוש האוטומטי באותו מועד לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 2 ביולי 2023 וביום 4 ביולי 2023 ([2023-01-061843](#), [2023-01-073338](#) ו- [2023-01-062761](#)), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

3.9. ביום 3 ביולי 2023 הגישו החברה ומור גמל ופנסיה תביעת לשון הרע כנגד ביזפורטל תקשורת בע"מ ואבישי עובדיה, בעלים ועורך האתר ("הנתבעים") בגין הוצאת דיבת החברות על ידי הנתבעים בשל פרסומים דיבתיים, מגמתיים, מכוונים ומונעים משיקולים זרים ואשר מהווים לשון הרע כנגד חברות הקבוצה. בגין הוצאת דיבתן של חברות הקבוצה התבקש סעד כספי בסך של 313,456 ש"ח (פיצוי ללא הוכחת נזק) וכן צו עשה לחיוב הנתבעים לפרסום הודעת תיקון בגין לשון הרע, והכל בהתאם לחוק איסור לשון הרע, התשכ"ה-1965. לאור מצב החירום שהוכרז על-ידי שר המשפטים בשל מלחמת חרבות ברזל, מועד הגשת כתב ההגנה נדחה אוטומטית, בשלב זה למועד לא ידוע שכן, טרם ידוע מתי יסתיים מצב החירום.

3.10. ביום 20 ביולי 2023, אישרה האסיפה השנתית, בין היתר, מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה, לתקופה של 3 שנים ממועד אישורה על ידי האסיפה, וכן מינוי מחדש של גב' רלי דנון כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום 20 ביולי 2023. לפרטים נוספים בדבר יתר הנושאים שאושרו על ידי אסיפה השנתית מיום 20 ביולי 2023, ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 3 ביולי 2023 ([2023-01-062266](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.11. ביום 26 ביולי 2023 פרסמה חברת "מידרוג" דוח עדכני לפיו היא מותירה על כנה דירוגה של אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה באותו יום ([2023-01-070573](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.12. ביום 20 באוגוסט 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 26,715 מיליון ש"ח. המועד הקובע הוא 31 באוגוסט 2023 ומועד התשלום הוא 10 בספטמבר 2023. סכום הדיבידנד הוא לפני כל מס, לרבות מס במקור שיש לנכות על פי כל דין. חלוקה זו מסתכמת ב-100% מיתרת הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו עד ליום 30 ליוני 2023, בניכוי רווחי שערך שלא מומשו (לא כולל השקעות בנכסים נזילים או במכשירים שנכסי הבסיס שלהם נזילים

הניתנים למימוש בהודעה מוקדמת של עד 30 ימים שמומשו בחלקן) ונצברו עד לאותו מועד ושהחברה התחייבה שלא לחלקם במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב להמרה (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסה החברה ביום 20 באוגוסט 2023 ([2023-01-077692](#)) וביום 31 באוגוסט 2023 ([2023-01-082369](#)), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

3.13. ביום 12 בספטמבר 2023 החליטה הנהלת החברה למנות את מר שי בר חן מנהל תפעול ורכש של החברה לתפקיד סמנכ"ל רכש ותפעול.

3.14. לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, לרבות ביחס לכתבי אופציה, שהבשילו ביום 1 בפברואר 2023 והומרו למניות, תנאי כהונתם המעודכנים של מנכ"לי החברה במשותף ותנאי כהונתו של יו"ר דירקטוריון החברה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

4. אירועים לאחר תקופת הדוח

4.1. ביום 11 באוקטובר 2023 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 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 15.10.2023 וסיומה ביום 14.10.2024 בגבול האחריות בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום זה ([2023-01-114972](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

4.2. ביום 11 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם מסגרת ההלוואות של החברה עם מר אורי קרן, נושא משרה בכירה בחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 6א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

4.3. ביום 19 באוקטובר 2023 דיווחה החברה על רכישה של 315,000 מניות שנעשתה מחוץ לבורסה על ידי ב.י.מ מור השקעות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת על ידי מר יוסף מאירוב (50%), מר דותן מאירוב (25%) ומר מיכאל מאירוב (25%), שהם בעלי שליטה בחברה, (מר דותן מאירוב ומר מיכאל מאירוב הם בניו של מר בנימין מאירוב, דירקטור בדירקטוריון החברה ומר יוסף מאירוב הוא אחיו). לפרטים נוספים ראו דיווח שפרסמה החברה מאותו יום ([2023-01-117540](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

4.4. ביום 29 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של עו"ד שני קאופמן פוגל לתפקיד סמנכ"לית, יועצת משפטית. עו"ד שני קאופמן פוגל מונתה ביום 30 בנובמבר 2022 כממלאת מקומה של עו"ד רותם זיידל בתפקיד היועצת המשפטית של החברה.

5. המצב הכספי

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

30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022	הסבר לשינויים בין 31.12.2022 ל-30.09.2023
מזומנים ושווי מזומנים	79,338	155,674	187,062
פקדונות לזמן קצר	22,982	-	20,064
לקוחות והכנסות לקבל	35,895	33,547	48,838
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	111,097	12,352	71,807
חייבים ויתרות חובה	78,495	44,944	57,620
מס הכנסה לקבל	1,994	588	1,324
נכסים שוטפים	329,801	247,105	386,715
הלוואה לחברה כלולה	2,980	2,528	2,840
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	50,394	39,723	41,717
מזומנים מוגבלים בשימוש	-	14,180	11,875
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חווה	220,128	153,399	178,048

30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022	הסבר לשינויים בין 31.12.2022 ל-30.09.2023
הלוואות שניתנו לעובדים ונותני שירותים	527	8,054	1,442
השקעה בחברות כלולות	234	70	103
נכס זכות שימוש	11,280	12,748	12,127
רכוש קבוע	58,830	57,720	59,376
נכסים בלתי מוחשיים	12,881	11,512	11,841
מסים נדחים	1,720	6,249	5,642
נכסים לא שוטפים	358,974	306,183	325,011
סה"כ נכסים	688,775	553,288	711,726
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	17,548	17,506	17,406
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	10,000	-	-
התחייבויות חכירה	3,779	3,508	3,309
עובדים ומוסדות בגין שכר	26,840	27,539	32,764
זכאים שונים ויתרות זכות	79,858	80,240	109,007
מס הכנסה לשלם	4,033	3,856	32
התחייבויות שוטפות	142,058	132,649	162,518
הלוואות מתאגידים בנקאיים	185,000	60,000	195,000

30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022	הסבר לשינויים בין 31.12.2022 ל-30.09.2023
			להיפרע בשנה הקרובה בהתחייבויות השוטפות (חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים).
31,816	47,662	48,094	הירידה נובעת מפירעון חלקי של אגרות החוב במהלך התקופה.
8,018	9,575	9,002	כולל את החלק בהתחייבויות החכירה בגין רכבים ומשרדי חלק מחברות הקבוצה, שצפוי להיפרע בתקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים.
3,393	3,626	3,816	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	30	64	השקעה בחברה כלולה
2,138	-	79	מסים נדחים
230,365	120,893	256,055	הגידול נובע מגידול ברווחים שעדיין לא מומשו, הנובעים משערוך השקעות בנכסים פיננסיים לשווי הוגן.
254,561	245,591	238,813	הגידול נובע בעיקר מהרווחים שנצברו במהלך התקופה, בניכוי דיבידנדים שחולקו, ומיוחסים לבעלים של חברת האם.
61,791	54,155	54,340	הגידול נובע בעיקר מהרווחים שנצברו במהלך התקופה, בניכוי דיבידנדים שחולקו, ומיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה.
316,352	299,746	293,153	סה"כ הון
688,775	553,288	711,726	סה"כ הון והתחייבויות

ב. תוצאות הפעילות

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

שנת 2022	רבעון 3, 2022	רבעון 3, 2023	1-9.2022	1-9.2023	
274,756	73,413	112,114	194,607	313,568	הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה
176,894	43,740	39,317	133,010	127,625	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
15,666	3,986	4,014	11,750	11,746	הכנסות מניהול תיקי השקעות
24,363	5,340	4,283	19,576	17,413	הכנסות מעסקאות ברוקראזי
2,877	481	621	2,380	1,858	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
622	180	-	565	382	הכנסות מעמלות ביטוח
2,675	275	5,159	2,459	5,540	הכנסות אחרות
(293)	(35)	42	(292)	233	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
497,560	127,380	165,550	364,055	478,365	סה"כ הכנסות
67,629	17,043	15,764	51,330	46,522	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות

שנת 2022	רבעון 3, 2022	רבעון 3, 2023	1-9.2022	1-9.2023	
141,023	38,041	59,790	98,126	167,277	עמלות סוכנים
1,846	302	440	1,375	1,956	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
34,598	9,003	10,721	25,297	31,116	עמלות תפעול גמל
651	23	(243)	1,232	173	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
182,551	43,419	48,812	134,088	149,647	הוצאות הנהלה וכלליות
194	194	-	194	-	הוצאות אחרות
428,492	108,025	135,284	311,642	396,691	סה"כ הוצאות
69,068	19,355	30,266	52,413	81,674	רווח לפני רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
3,878	(1,095)	2,315	2,373	10,638	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
72,946	18,260	32,581	54,786	92,312	רווח מפעולות
(3,295)	(685)	(864)	(2,337)	(1,219)	הוצאות מימון, נטו
69,651	17,575	31,717	52,449	91,093	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,491	7,285	9,260	20,071	30,879	מסים על ההכנסה
44,160	10,290	22,457	32,378	60,214	רווח לתקופה
85	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
44,245	10,290	22,457	32,378	60,214	רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
41,460	9,366	19,642	29,823	52,194	בעלים של חברת האם
2,700	924	2,815	2,555	8,020	זכויות שאינן מקנות שליטה

ג. הסבר לסעיפים העיקריים:

הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

שנת 2022	שינוי	רבעון 3 2022	רבעון 3 2023	שינוי	1-9.2022	1-9.2023	
176,894	(10.11%)	43,740	39,317	(4.05%)	133,010	127,625	הכנסות מחיצוניים
58,526	(18.70%)	14,629	11,893	2.82%	43,500	44,728	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את תשעת החודשים הראשונים והרבעון השלישי לשנת 2023, בקיטון בהכנסות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד. לעומת זאת, מבחינת תוצאות המגזר, חל גידול בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעוד שבתוצאות הרבעון השלישי לשנת 2023 חל קיטון לעומת הרבעון המקביל

אשתקד. הקיטון בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר משינוי בתמהיל הנכסים המנוהלים. מצד אחד חל גידול בהכנסות הנובעות מפעילות קרנות הסל והמחקות, כאשר עיקר הכנסות אלה נצברו כבר במחצית הראשונה של שנת 2023. מנגד, חלה ירידה בהכנסות מפעילות הקרנות המסורתיות בעיקר עקב השינוי בתמהיל הנכסים המנוהלים, כך שבסך הכל חלה ירידה מסוימת בהכנסות לתקופה של תשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד וירידה גדולה יותר בהכנסות של הרבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול בתוצאות המגזר בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, למרות הקיטון בהכנסות בין התקופות, נובע בעיקר מקיטון בהוצאות המושפעות מהיקף ותמהיל הנכסים המנוהלים בקרנות המסורתיות, בשיעור העולה על הקיטון בהכנסות וכן מקיטון בהוצאות הפרסום והוצאות השכר בין התקופות. הירידה בתוצאות הרבעון השלישי לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה ברובה מהירידה בהכנסות בין התקופות, כאמור לעיל.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל.

הכנסות מניהול תיקי השקעות

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

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

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

שנת 2022	שינוי	רבעון 3 2022	רבעון 3 2023	שינוי	1-9.2022	1-9.2023	
15,666		3,986	4,014		11,750	11,746	הכנסות מחיצוניים
12,556		3,297	3,262		9,345	9,497	הכנסות בינמגזריות
28,222	(0.10%)	7,283	7,276	0.7%	21,095	21,243	סה"כ הכנסות
3,503	(51.08%)	1,114	545	(47.37%)	2,799	1,473	תוצאות המגזר

הכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 נותרו ללא שינוי מהותי לעומת התקופות המקבילות אשתקד. עם זאת תמהיל הנכסים המנוהלים השתנה, כך שהיקף הנכסים בתיקים המנוהלים, בנטרול הפעילות עבור גופים מוסדיים בשיאו.

הקיטון בתוצאות המגזר בין התקופות נובע בעיקר מעלייה בהוצאות, בעיקר בתחום כוח אדם.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל.

הכנסות מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

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

שנת 2022	שינוי	רבעון 3 2022	רבעון 3 2023	שינוי	1-9.2022	1-9.2023	
274,756	52.72%	73,413	112,114	61.13%	194,607	313,568	הכנסות מחיצוניים
17,659	136.29%	6,528	15,425	192.04%	13,247	38,686	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

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

מתחילת שנת 2023 ועד ליום 30 בספטמבר 2023 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה בסך של כ-14.2 מיליארד ש"ח. מגמה זו התמתנה, היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה עלה מתום הרבעון השני לשנת 2023 ועד ליום 15 בנובמבר 2023 בכ-0.4 מיליארד ש"ח.

תחזית רווח לפני מס

להערכת מור גמל ופנסיה, בהמשך לתחזית רווח לפני מס לשנת 2023 שפרסמה מור גמל ופנסיה בסעיף 5.32.2 בפרק א (דוח עסקי תאגיד) בדוח התקופתי של מור גמל ופנסיה לשנת 2022, אשר עמדה על 30 – 35 מיליון ש"ח ולאור העלייה בהיקף הנכסים של כ-14.2 מיליארד ש"ח בתקופת הדוח אשר נובעת בעיקר מצבירה נטו חיובית של כ-11.4 (צבירה נטו – העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות) ובנוסף, הגידול בתשואות התיק המנוהל של כ-2.8 מיליארד ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה במקביל לירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ביחס לתקציב, הרי שתחזית מור גמל ופנסיה למועד הדוח היא כי הרווח לפני מס של מור גמל ופנסיה בשנת 2023 צפוי לעמוד על כ-45 – 50 מיליון ש"ח. ההנחות העיקריות שעמדו בבסיס התחזית: הכנסות מור גמל ופנסיה, הכוללות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה ורווחים מהשקעות והכנסות מימון, אשר בשנת 2023 צפויות להיות בטווח של 430 – 440 מיליון ש"ח; הוצאות מור גמל ופנסיה הכוללות עמלות, הוצאות שיווק ורכישה, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, צפויות להיות בשנת 2023 בטווח של 385 – 390 מיליון ש"ח, והנחות נוספות כמפורט להלן.

יובהר כי הצפי לגבי הרווח הוא תחזית שהיא הערכה עתידית בלבד. התחזית ניתנת לשנת 2023 בלבד ואין מור גמל ופנסיה מתחייבת או מתכוונת בהכרח להמשיך ולתת תחזיות לגבי העתיד. ההערכות, הצפי והתחזיות של מור גמל ופנסיה כאמור לעיל, לרבות ביחס לרווח לפני מס, הכנסותיה ו/או הוצאותיה לשנת 2023 מבוססות על שורה של נתונים והנחות יסוד הקיימים בחברה למועד זה, בנוגע לפרמטרים העיקריים שצוינו לעיל.

ההערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והן מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת מור גמל ופנסיה בתחום הפעילות, על תכנית העבודה של מור גמל ופנסיה ועל הערכות הנהלת מור גמל ופנסיה שהן בלתי ודאיות מטבען, ברובן אינן בשליטת מור גמל ופנסיה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני מור גמל ופנסיה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי הערכות, הצפי, התחזיות והנחות מור גמל ופנסיה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות מור גמל ופנסיה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות בפועל

עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות, הצפי, התחזיות וההנחות כאמור נכללים, בין היתר, קיטון בהיקף המכירות או הפקדות לרבות גידול במשיכות וניודים יוצאים של כספים מהקופות המנוהלות על ידי מור גמל ופנסיה, ירידות בתשואות הנכסים שינוהלו בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה, ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, החרפת התחרות בתחום, תנודות או ירידות בשווקים, התנהגות משקיעים ושינויים בטעמי השקעה של הציבור, שינויים רגולטוריים שעלולים להשפיע על כדאיות ההשקעה בקופות גמל או שעשויים להשפיע על מכשירי השקעה תחליפיים, הצורך בהשקעת הון נוסף מור גמל ופנסיה, הגורמים הנזכרים בקשר עם המלחמה והשלכותיה תחת הכותרת "מלחמת 'חרבות ברזל'" בסעיף 1 לעיל מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת מור גמל ופנסיה או שינוי בהחלטות מור גמל ופנסיה, ומכלול גורמי הסיכון של מור גמל ופנסיה, כמפורט בסעיף 5.33 בפרק א (דוח עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של מור גמל ופנסיה לשנת 2022. לפיכך, על אף שמור גמל ופנסיה מאמינה שציפיותיה כמוצג בתחזית הן סבירות, למור גמל ופנסיה אין כל ודאות כי ציפיותיה, תחזיותיה, הערכותיה, הנחותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מתחזית זו.

הכנסות מעסקאות ברוקראז'

בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 חל קיטון מסוים בהכנסות מגזר הברוקראז' לעומת התקופות המקבילות אשתקד. קיטון זה נובע מתנאי השוק וירידה במחזורי המסחר.

הכנסות מניהול קרנות השקעה

בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 חל קיטון בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון שהחל מהרבעון השלישי לשנת 2022 נובע מהשינוי המבני אשר הושלם בחודש יוני 2022, כאמור בסעיף 1.9.12 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי, 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 ברווחי (הפסדי) חברות כלולות", קיטון זה קוּוֹז עם העלייה בהכנסות שנבעה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים עקב הקמת קרנות חדשות במהלך שנת 2022.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל.

לפרטים בדבר מימוש אופציה לרכישת 10% ממניותיה, של מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ, כך ששיעור החזקתה של החברה במור קרנות השקעה פרטיות בע"מ עלה לשיעור של 95%, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים של החברה בקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה.

הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, קיימות במחזור מספר תכניות תשלום מבוסס מניות, אשר הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות. תכניות אלה כוללות אופציות למניות החברה, אופציות למניות חברת הבת מור גמל ופנסיה ויחידות פאנטום הצמודות למניות החברה ולמניות חברת הבת מור גמל ופנסיה.

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 הפאנטום למועד הדוח. למידע אודות הבשלת כתבי אופציה כאמור ומימושם, וכן מימוש יחידות פאנטום, ראו ביאורים 3ב, 3ג ו-3ח לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 בכ-149.6 מיליון ש"ח ובכ-48.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-134.1 מיליון ש"ח וכ-43.4 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. עם זאת, החברה מייעלת את פעילותה ושמה דגש על ניצול יתרון לגודל. מנגד, חלה ירידה בהוצאות הפרסום.

הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 בכ-1.2 מיליון ש"ח ובכ-0.9 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-2.3 מיליון ש"ח וכ-0.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, נטו, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע מגידול בהכנסות המימון עקב הפקדת חלק מעודפי המזומנים בפקדונות ומכשירים פיננסיים שהניבו הכנסות ריבית בתקופה. מצד אחד חלה עליה בהוצאות המימון, בעיקר עקב הגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים, אך מנגד חלה עליה גם בהכנסות המימון, כאמור לעיל, כך שבנטו חל קיטון בהוצאות המימון נטו.

הוצאות המימון של החברה נובעות בעיקר מהוצאות המימון בגין אגרות החוב להמרה והלוואות מתאגידים בנקאיים בחברה בת.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 7 ו-8 להלן.

מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 בכ-30.9 מיליון ש"ח ובכ-9.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-20.1 מיליון ש"ח וכ-7.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות הקבוצה המוגדרות מוסד כספי. 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 הבנות המוגדרות מוסד כספי, 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. הסיבה לשינוי בשיעור המסים על ההכנסה מתוך הרווח לפני מסים על ההכנסה בין התקופות, נובע בעיקר מהשינוי במשקלן של החברות המוגדרות מוסד כספי בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה.

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 בספטמבר 2023, הסתכם בכ- 187.7 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ- 114.5 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 בתזרים שלילי של כ-16.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי של כ-40.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, ברבעון השלישי לשנת 2023 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של כ-28.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ-13.6 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתייחס לתקופה של תשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, התזרים השלילי מפעילות שוטפת נובע בעיקר מתשלום של חברה בת לסוכנים בגין גיוס לקוחות. הקיטון בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה נובע ברובו מגידול ברווח לתקופה.

בהתייחס לרבעון השלישי לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה נובע ברובו מגידול ברווח לתקופה, אשר קוּזַז בחלקו בעיקר עקב הגידול בתשלומי המסים בתקופה.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, ברבעון השלישי לשנת 2023 היה לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של כ-5.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתייחס לתקופת הדוח, 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 בחן את תזרים המזומנים של החברה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, ומצא כי אין בתזרים המזומנים השלילי בדוחות הכספיים הנפרדים ובדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023, כדי להוות סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות והוא אינו מצביע על בעיית נזילות, וזאת בין היתר מהטעמים הבאים:

(א) הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2023 (בסך של כ-33.5 מיליון ש"ח וכ-9.5 מיליון ש"ח, בהתאמה) ובתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2022 (בסך של כ-30 מיליון ש"ח וכ-10.6 מיליון ש"ח, בהתאמה), וכן בחן תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות, ולאור זאת מצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים של החברה, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות. לצורך כך התבסס הדירקטוריון גם על מדיניות הדיבידנד בחברות המוחזקות, הקובעת חלוקה של לפחות 80% מהרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, לצד המגבלות ככל שחלות עליהן, כך שניתן לצפות להמשך חלוקת הדיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר

תאריך הדיווח ראו ביאור 22 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

(ב) הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה ואת תזרים המזומנים החזוי לשנתיים הקרובות ומצא כי אין באמור לעיל כדי להצביע על בעיית נזילות וכי החברה יכולה לעמוד בהתחייבויותיה בתקופת התזרים החזוי, לאחר שנלקחה בחשבון יכולתה של החברה (ושל חברה בת) להגדיל את יתרונותיה הנזילות בהתבסס על מקורות ראליים נוספים.

הערכות החברה לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות החברה נכללים, 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 24 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

7. מקורות המימון

פעילות הקבוצה ממומנת מהונה העצמי וכן מתמורה שהתקבלה מהנפקה לציבור של אגרות חוב להמרה והלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים, לא חלו שינויים ביחס למתואר בדוח התקופתי.

לעניין התניות פיננסיות אשר נטלו על עצמן החברה ומור גמל פנסיה במסגרת הלוואות מתאגידים בנקאיים אותן קיבלה מור גמל ופנסיה, ראו ביאור 11 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי. מור גמל ופנסיה נדרשת לעמוד בשתי תניות פיננסיות, בקשר להסכמי הלוואה בין מור גמל ופנסיה לבין תאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים בדבר תנאים והתחייבויות מור גמל ופנסיה, לרבות התניות הפיננסיות, ראו ביאור 27 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.

נכון למועד הדוחות הכספיים מור גמל ופנסיה עומדת בכל התניות הפיננסיות, כמפורט להלן: לגבי תניית שווי הנכסים המנוהלים הסף הנדרש הוא 40 מיליארד ש"ח כאשר ליום 30 בספטמבר 2023 סך הנכסים המנוהלים עמד על כ-67 מיליארד ש"ח (תניית יחס כיסוי החוב כהגדרתה בביאור האמור בסעיף זה לעיל תחול החל מהדוחות הכספיים של מור גמל ופנסיה בגין הרבעון השני לשנת 2024).

לעניין העמידה של החברה בהתניות הפיננסיות החלות עליה, הן בקשר להלוואות של מור גמל ופנסיה מתאגידים בנקאיים והן בקשר לאגרות החוב להמרה שהונפקו לציבור, ראה סעיף 8 להלן.

כאמור בסעיף 5(א) לעיל, בנוגע למזומנים מוגבלים בשימוש, מור קרנות נאמנות נדרשת להפקיד מזומנים בחשבון בו זכות חתימה בלעדית לנאמן או לחילופין, להעמיד ערבות בנקאית, במסגרת פעילותה בתחום קרנות הסל. על מנת לאפשר למור קרנות נאמנות להמיר את המזומנים המוגבלים בשימוש בערבות בנקאית, ביום 20.08.2023 אישר דירקטוריון החברה מתן ערבות כלפי התאגיד הבנקאי, כנגד הערבות הבנקאית שתקבל מור קרנות נאמנות, מאותו תאגיד בנקאי בסכום של עד 25 מיליון ש"ח (צמוד למדד). ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

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 ³ :	51,177,426 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:	193 אלפי ש"ח
שווי ההוגן למועד הדוחות הכספיים האחרונים:	47,697 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי:	שווי שוק ליום 15.11.2023 עומד על 48,311 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 ⁴ .
מועדי תשלום הקרן:	אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2022 עד 2026, באופן שהתשלום הראשון בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026, כאשר כל תשלום יהיה בשיעור של 20% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה א').
מועדי תשלום הריבית:	בתשלום שנתי, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026.
פירוט בסיס ההצמדה של הריבית ו/או הקרן:	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
האם אג"ח להמרה:	אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה.
האם אגרות החוב מהותיות:	כן.
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת והתנאים למימושה:	פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה (אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב) ופדיון מוקדם ביוזמת החברה (פדיון מוקדם מלא בלבד, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בכל עת, בתנאי שיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אינה עולה על 7.5 מיליון ש"ח; לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת החברה) – והכל כמפורט בסעיף 10 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד:	אין.

³ מוצג ליום 30 בספטמבר 2023. ליום 15 בנובמבר 2023 שווי הסדרה הנקוב זהה.
⁴ כפי שצורף לדוח הצעת המדף ("דוח הצעת המדף"). שפורסם על-ידי החברה ביום 9 ביולי 2020 (2020-01-066211).

פרטי הנאמן

חברת הנאמנות:

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אחראי מטעם הנאמן על תעודות

מר יוסי רזניק, דוא"ל: Yossi@rpn.co.il

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:

להמרה לנייר ערך:

מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב

מס' נייר הערך:

1141464

שווי מניה בבורסה נכון ליום 15.11.2023:

7.23 ש"ח

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 15.32925 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

עיקרי התנאים להמרה:

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

התאמות:

התאמות בגין חלוקת מניות הטבה;

התאמות בגין הנפקת זכויות;

התאמות בגין חלוקת דיבידנד;

והכל כמפורט בסעיף 1.10.4 לדוח הצעת המדף ובסעיף 6.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות, הנכללים כאן על דרך ההפנייה.

זכות המנפיק להמרה כפויה:

אין.

דירוג סדרה א'

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

שם החברה המדרגת:

מידרוג בע"מ

דירוג למועד ההנפקה:

A3.il

דירוג למועד הדוח:

A2.il

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד ההנפקה

אין.

לבין מועד הדוח:

- 8.1. 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.
- 8.2. ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח, לא נדרשה החברה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות ובכלל זה, כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות.
- 8.3. במסגרת שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה א') החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כדלקמן:

יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**			הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*		
ליום	סך מקסימלי שנקבע	סך מקסימלי שנקבע	ליום	סך מינימלי שנקבע	סך מינימלי שנקבע
30.09.2023	שמעליו יעלה שיעור הריבית	שמעליו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	30.09.2023	שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	שמתחתיו תתקיים עילה לפרעון מיידי*
10%	64%	67%	254.6	47.5	42.5

* למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים.

** כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות.

החברה נדרשת לעמוד באותן אמות מידה פיננסיות, למעט בדרישת הון עצמי מינימלי שגובהה 70 מיליון ש"ח חלף האמור לעיל, גם בקשר להסכמי הלוואה בין חברת מור גמל ופנסיה לבין תאגידים בנקאיים.

שטר הנאמנות כולל עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי לרבות תניית הפרה צולבת (Cross Default) או תניית פירעון מיידי צולבת (Cross Acceleration). לפרטים נוספים בדבר תנאים והתחייבויות נוספות של החברה, ראו ביאור 1.2.27 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות לעיל.

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9.1. אחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

ביום 29 במאי 2022, מינה דירקטוריון החברה את גבי נינה צור לאחראית ניהול סיכוני השקעה בחברה, חלף ועדת ההשקעות. גבי נינה צור אחראית על מיפוי סיכוני השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכוני השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכוני השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה אשר קובע את מדיניות ניהול סיכוני שוק ומדיניות ההשקעות העצמיות של החברה. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.

9.2. 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. למועד פרסום הדוחות הכספיים, נמצאת ישראל במלחמה מורכבת ברצועת עזה נגד ארגון הטרור חמאס. למלחמה ישנה השפעה ניכרת על המשק הישראלי בכלל ועל שוק ההון בפרט והיא מתבטאת, בין היתר, בתנודתיות חדה בשער השקל מול סל

המטבעות, בתנודתיות שערי המניות, בעלייה בתשואות האג"ח הקונצרניות ובעלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות כפי שבאים לידי ביטוי, בין היתר, בעלייה בשער ה-CDS של ישראל. בסוף חודש אוקטובר הודיעה חברת דירוג האשראי S&P כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מיציבה לשלילית, על רקע המלחמה. נכון למועד זה, לא ניתן להעריך את משך המלחמה ואת היקף השפעתה העתידית על הפעילות העסקית בישראל וכן על פעילות החברה.

במהלך הרבעון השלישי תנאי המאקרו נותרו מאתגרים, בעיקר בכל האמור לנתוני אינפלציית הליבה ושיעורי הריבית בעולם שנותרו גבוהים (בישראל ניכרה התמתנות מסוימת בסביבת האינפלציה הגבוהה בין סוף הרבעון השני לפרוץ המלחמה). לשיעורי האינפלציה והריבית הגבוהים פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות. להערכת החברה לתאריך המאזן, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכוני שוק שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 22ג ו-22ד לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי. סיכונים לאחר תאריך המאזן מפורטים בסעיף זה ובסעיף הסביבה העסקית.

9.3. דוח בסיסי הצמדה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדוח בסיסי הצמדה שניתן בדוח התקופתי. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 22ד לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.

9.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי. לפרטים ראו ביאור 22ד לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.

9.5. מודל שווי הוגן בסיכון (Value at Risk) ("VaR")

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

9.5.1. פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VaR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VaR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות 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.

9.5.2. תיאור המודל

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

9.5.3. הנחות המודל

א. אופק אמידה הינו יום אחד.

ב. רמת המובהקות הינה 95%.

ג. המודל הכיל את מכלול הנכסים בתיק ההשקעות.

ד. לגבי כל הנכסים הסחירים נעשה שימוש בנתונים יומיים במידה והיו קיימים נתונים יומיים ובמידה ולא, שויכו הנכסים למדדי ייחוס מתאימים ונעשה שימוש בנתונים יומיים אודותיהם. לגבי הנכסים שאינם סחירים ולגבם קיים ציטוט חודשי – נורמלו התשואות לרמה יומית. לגבי נכסים שאינם סחירים ולא קיים לגבם ציטוט נלקחו בחשבון ציטוטים יומיים של נכס סחיר שדומה באופיו לנכסים אלו.

ה. חלון זמן היסטורי – שנה.

ו. התפלגות תשואות התיק מתפלגות נורמלית.

9.5.4. מגבלות המודל

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) משיעורי 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.

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

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

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

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

9.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
337.2	161,491	ליום 30.09.2023
148.9	159,513	ממוצע לתקופת הדוח
628.1	159,075	מירבי לתקופת הדוח
0.6	157,284	מזערי לתקופת הדוח

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

10. היבטי ממשל תאגידי

10.1. תרומות

היקף התרומות הישירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-97 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.

בהמשך לאמור בסעיף 3 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי, ביום 29 בנובמבר 2023 עדכן דירקטוריון החברה את מדיניות התרומות (שנכללה במדיניות אחריות חברתית שהחברה אימצה ביום 29 במרץ 2022), בין היתר, כך שתקציב התרומות השנתי של כלל חברות הקבוצה, ככלל, לא יעלה על 0.5% מהרווח השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 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.

10.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים ביחס למתואר בסעיף 6 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון), לדוח התקופתי.

10.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

10.4. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאמור בסעיף 4 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

11. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליהן.

לפרטים בדבר אומדנים מהותיים שזוהו על-ידי הנהלת החברה, ולהם רלוונטיות גם לתקופת דיווח זאת, ראו ביאור ג2 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 בנובמבר 2023.

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

ההנהלה, 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. שני קאופמן פוגל, יועצת משפטית;

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 מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

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

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

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 2023 (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 לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

29 בנובמבר 2023

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

(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 2023 (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 לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

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

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

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

29 בנובמבר 2023

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 2023 (להלן – "הדוחות לתקופת ביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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.

29 בנובמבר 2023

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים



י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2023

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

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
15-22	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 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-74% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-66% ו-68% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של החברה נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלה הומצאו לנו, ומסקנתנו ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 29 בנובמבר 2023

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	רחובות	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-8983322	073-7145300	03-6386788	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

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

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



29 בנובמבר 2023

לכבוד

הדירקטוריון של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה")
דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.נ.

הנדון: מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי
תשקיף מדף שפורסם ביום 15 בפברואר 2021

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

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	רחובות	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-8983322	073-7145300	03-6386788	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואל:** bdo@bdo.co.il **בקרואת שילוני:** www.bdo.co.il

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

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

<u>31.12.2022</u>	<u>30.9.2022</u>	<u>30.9.2023</u>	<u>ביאור</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>				
				נכסים
				נכסים שוטפים:
187,062	155,674	79,338		מזומנים ושווי מזומנים
20,064	-	22,982		פקדונות לזמן קצר
48,838	33,547	35,895		לקוחות והכנסות לקבל
71,807	12,352	111,097	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
57,620	44,944	78,495		חייבים ויתרות-חובה
1,324	588	1,994		מס הכנסה לקבל
386,715	247,105	329,801		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
2,840	2,528	2,980		הלוואה לחברה כלולה
41,717	39,723	50,394	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
11,875	14,180	-		מזומנים מוגבלים בשימוש
178,048	153,399	220,128		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
1,442	8,054	527		הלוואות שניתנו לעובדים ונותני שירותים
103	70	234		השקעה בחברות כלולות
12,127	12,748	11,280		נכס זכות שימוש
59,376	57,720	58,830		רכוש קבוע
11,841	11,512	12,881		נכסים בלתי מוחשיים
5,642	6,249	1,720		מסים נדחים
325,011	306,183	358,974		סה"כ נכסים לא שוטפים
711,726	553,288	688,775		סך הכל נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023
	בלתי מבוקר	
17,406	17,506	17,548
-	-	10,000
3,309	3,508	3,779
32,764	27,539	26,840
109,007	80,240	79,858
32	3,856	4,033
162,518	132,649	142,058
195,000	60,000	185,000
48,094	47,662	31,816
9,002	9,575	8,018
3,816	3,626	3,393
64	30	-
79	-	2,138
256,055	120,893	230,365
221,631	221,467	221,900
17,182	24,124	32,661
238,813	245,591	254,561
54,340	54,155	61,791
293,153	299,746	316,352
711,726	553,288	688,775

חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

התחייבויות חכירה

עובדים ומוסדות בגין שכר

זכאים שונים ויתרות זכות

מס הכנסה לשלם

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב להמרה

התחייבויות חכירה

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

השקעה בחברה כלולה

מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון המיוחס לבעלים של חברת האם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם

הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

גב' אורנית שעיה סמנכ"ל כספים	מר אלי לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	29 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום
---------------------------------	---------------------------------------	--	------------------------------------	---

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור
31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
274,756	73,413	112,114	194,607	313,568	הכנסות ורווחים (הפסדים): מניהול קופות גמל ופנסיה מניהול קרנות נאמנות מניהול תיקי השקעות מעסקאות ברוקראז' מניהול קרנות גידור והשקעה מעמלות ביטוח אחרות
176,894	43,740	39,317	133,010	127,625	
15,666	3,986	4,014	11,750	11,746	
24,363	5,340	4,283	19,576	17,413	
2,877	481	621	2,380	1,858	
622	180	-	565	382	
2,675	275	5,159	2,459	5,540	
(293)	(35)	42	(292)	233	
497,560	127,380	165,550	364,055	478,365	
					ט3
427,647	107,808	135,527	310,216	396,518	הוצאות: שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות הוצאות (קיטון בהוצאות) בגין תשלום מבוסס מניות אחרות סה"כ הוצאות
651	23	(243)	1,232	173	
194	194	-	194	-	
428,492	108,025	135,284	311,642	396,691	
69,068	19,355	30,266	52,413	81,674	
3,878	(1,095)	2,315	2,373	10,638	
72,946	18,260	32,581	54,786	92,312	
2,445	424	1,925	1,130	7,122	
5,740	1,109	2,789	3,467	8,341	
69,651	17,575	31,717	52,449	91,093	
25,491	7,285	9,260	20,071	30,879	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 מסים על ההכנסה רווח לתקופה
44,160	10,290	22,457	32,378	60,214	
80	-	-	-	-	רווח כולל אחר בגין: פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת: סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה סכום נטו לאחר מס
5	-	-	-	-	
85	-	-	-	-	
44,245	10,290	22,457	32,378	60,214	
41,460	9,366	19,642	29,823	52,194	רווח לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח כולל לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
2,700	924	2,815	2,555	8,020	
44,160	10,290	22,457	32,378	60,214	
41,552	9,366	19,642	29,823	52,194	רווח למניה: רווח בסיסי (בש"ח) רווח מדולל (בש"ח)
2,693	924	2,815	2,555	8,020	
44,245	10,290	22,457	32,378	60,214	
0.59	0.13	0.28	0.42	0.73	
0.58	0.13	0.27	0.42	0.71	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2023 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
710	148,500	4,883	65,956	260	1,322	17,182	238,813	54,340	293,153
-	-	-	-	-	-	52,194	52,194	8,020	60,214
3	600	-	-	-	(603)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	269	-	269	6	275
-	-	-	-	-	-	-	-	213	213
-	-	-	-	-	-	(36,715)	(36,715)	-	(36,715)
-	-	-	-	-	-	-	-	(788)	(788)
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
713	150,321	3,662	65,956	260	988	32,661	254,561	61,791	316,352

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאורים 3ב ו-3ח)

תשלום מבוסס מניות

קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברת בת

דיבידנד שחולק (ראה ביאורים 3ו ו-3יא)

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3ז)

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

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 להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807	126,542	4,887	131,429
יתרה ליום 1 בינואר 2022									
שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022:									
-	-	-	-	-	-	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)	-	-	-	-	-	-	-
710	148,500	4,883	65,956	260	1,158	24,124	245,591	54,155	299,746
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2023 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	עסקאות תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
713	150,229	3,662	65,956	260	1,005	39,734	261,559	58,814	320,373
יתרה ליום 1 ביולי 2023									
-	-	-	-	-	-	19,642	19,642	2,815	22,457
*	92	-	-	-	(92)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	75	-	75	1	76
-	-	-	-	-	-	-	-	161	161
-	-	-	-	-	-	(26,715)	(26,715)	-	(26,715)
713	150,321	3,662	65,956	260	988	32,661	254,561	61,791	316,352
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023									

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור 3ח)

תשלום מבוסס מניות

קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שחולק (ראה ביאור 3יא)

*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 30.9.2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות 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

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)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

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
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807	126,542	4,887	131,429
יתרה ליום 1 בינואר 2022									
-	-	-	-	-	-	41,460	41,460	2,700	44,160
-	-	-	-	-	-	92	92	(7)	85
-	-	-	-	-	-	41,552	41,552	2,693	44,245
4	670	-	-	-	(674)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	743	-	743	21	764
-	-	-	-	-	-	-	-	438	438
-	-	-	-	-	-	(35,177)	(35,177)	-	(35,177)
-	-	-	-	-	-	-	-	(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>1,322</u>	<u>17,182</u>	<u>238,813</u>	<u>54,340</u>	<u>293,153</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
44,160	10,290	22,457	32,378	60,214
293	35	(42)	292	(233)
9,212	2,616	2,895	6,573	8,671
25,491	7,285	9,260	20,071	30,879
(1,584)	-	(4,960)	(1,584)	(4,960)
(85)	4	-	(73)	-
194	194	-	194	-
1,202	214	237	991	488
3,295	685	864	2,337	1,219
(3,878)	1,095	(2,315)	(2,373)	(10,638)
(412)	251	306	(687)	(410)
77,888	22,669	28,702	58,119	85,230
(24,261)	13,325	16,832	(8,970)	12,814
-	-	1,826	-	-
893	(771)	(1,865)	505	(4,056)
(110,817)	(32,273)	(7,629)	(79,283)	(56,123)
25,979	14,651	714	(752)	(27,451)
2,965	1,321	(1,271)	(2,260)	(5,541)
(27,353)	18,922	37,309	(32,641)	4,873
(3,037)	(439)	(838)	(2,467)	(6,141)
1,901	454	1,478	769	5,915
(15,123)	(5,341)	(9,263)	(5,876)	(21,585)
(43,612)	13,596	28,686	(40,215)	(16,938)
(536)	183	1,746	(536)	1,746
500	500	-	500	-
186	-	-	186	38
(18)	-	-	(18)	-
(23,209)	(2,060)	(819)	(20,771)	(3,624)
(4,952)	(3,298)	(906)	(4,501)	(5,530)
(417)	(127)	(690)	(377)	(690)
1,410	286	92	962	1,416
(*)642	(*)111	-	(*)111	-
(*)470	(*)220	290	(*)220	918
49,880	4,997	44,342	49,256	113,988
(84,710)	(17,276)	(44,636)	(24,125)	(151,317)
(20,000)	-	-	-	(2,250)
8,504	(13,080)	23,300	6,199	11,875
(73,534)	(29,766)	22,719	6,884	(33,430)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות בגין:
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
פחת והפחתות
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
רווח מאיבוד שליטה בחברות בנות (נספח ב')
השפעת תיקוני חכירה על רווח או הפסד
הפסד ממימוש השקעה בחברה כלולה
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון, נטו
הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות
לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

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

מזומנים מפעילות שוטפת

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

איבוד שליטה בחברות בנות בת (נספח ב')
תמורה ממכירה חברה כלולה
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
תשלומים בגין נכס זכות שימוש
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואות לעובדים ונותני שירותים
פירעון הלוואות לעובדים ונותני שירותים (ראה
ביאור 3א)
מתן הלוואה לחברה כלולה
פירעון הלוואה לחברה כלולה
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
הפקדה לפקדון לזמן קצר, נטו
משיכת (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש, נטו
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(35,177)	-	(26,715)	(16,506)	(36,715)
(1,935)	(1,035)	-	(1,935)	(788)
(17,059)	-	-	(17,059)	(17,059)
(3,491)	(861)	(954)	(2,416)	(2,905)
135,000	-	-	-	-
96,614	-	-	96,614	-
173,952	(1,896)	(27,669)	58,698	(57,467)
56,806	(18,066)	23,736	25,367	(107,835)
130,035	173,771	55,559	130,035	187,062
221	(31)	43	272	111
187,062	155,674	79,338	155,674	79,338

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
שחולק על ידי חברת בת
פירעון קרן אגרות חוב להמרה
פירעון התחייבות חכירה
קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
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

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 31.12.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
4,503	1,379	527	3,986	2,998
10,847	-	-	10,847	-
45,100	-	-	45,100	-
-	(183)	917	-	917
5,025	(3,066)	(27)	4,384	333
-	-	334	-	960

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה
כנגד המרת התחייבות למשקיעים בחברה
בת
תמורה במסגרת איבוד שליטה בחברות בנות
כנגד חייבים
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
כנגד זכאים
הפיכת יתרת חובה של חברה כלולה להלוואה
שניתנה לחברה כלולה

ב. איבוד שליטה בחברות בנות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
719	-	368	719	368
167	-	129	167	129
14	-	53	14	53
(14)	-	19	(14)	19
-	-	19	-	19
(233)	-	(356)	(233)	(356)
-	-	(383)	-	(383)
-	-	(13)	-	(13)
(2,621)	-	(647)	(2,621)	(647)
-	-	(1,815)	-	(1,815)
-	-	697	-	697
(261)	-	-	(261)	-
828	-	-	828	-
1,584	-	4,960	1,584	4,960
183	-	3,031	183	3,031
-	-	(917)	-	(917)
-	183	-	-	-
(719)	-	(368)	(719)	(368)
(536)	183	1,746	(536)	1,746

נכסים והתחייבויות בחברות בנות למועד
איבוד השליטה:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
מס הכנסה לקבל (לשלם)
רכוש קבוע
זכאים ויתרות זכות
עובדים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
הלוואה שהתקבלה
תיאומים נוספים בגין היציאה מאיחוד:
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
זכאים ויתרות זכות
השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני
זכויות שאינן מקנות שליטה במועד איבוד
השליטה
רווח בגין איבוד שליטה בחברות בנות
מחיר מכירה
חייבים בגין תמורה ממכירת חברות בת
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 והכוללת ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות השקעה, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה ומתן שירותי מסחר בניירות ערך ונכסים פיננסיים זרים (פעילות ברוקראז'). לפרטים בנושא מכירת פעילות סוכנות הביטוח בתקופת הדוח, ראו ביאור 3 ט להלן.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים.

כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

א. ביום 18 בינואר 2023, מכר מר אור קרן ("מר קרן") בבורסה חלק מהחזקותיו במניות חברת הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ ("מור גמל ופנסיה"), לאחר שביום 17 בינואר 2023, החליט דירקטוריון החברה לאשר שלא לממש את זכות ההצעה הראשונה בקשר למכירת המניות כאמור, שלא לבקש את אישור מור גמל ופנסיה למכירת המניות כאמור, ולהסכים לכך שתמורת מכירת המניות כאמור, כמו גם המענקים שניתנו ולהם זכאי מר קרן עד סוף שנת 2022 ממור גמל ופנסיה, לא ישמשו לפירעון ההלוואות שהועמדו מכוח הסכם מסגרת ההלוואות של החברה עם מר קרן, אך ישמשו לפרעון יתרת ההלוואה המקורית שהועמדה למר קרן, וזאת בכפוף לעדכון ההסכם כך שהריבית על יתר ההלוואות שהועמדו למר קרן תגדל בשיעור של 1%. בהתאם לכך, בחודש ינואר 2023 מר קרן פרע בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואה המקורית שהועמדה לו בסך כ-1.3 מיליון ש"ח, והריבית לגבי יתר ההלוואות שהועמדו לו על ידי החברה עודכנה לשיעור הריבית הקבוע בסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1%. על פי תנאי הסכם מסגרת ההלוואות המקורי של החברה עם מר קרן, מועד פירעון הסופי של ההלוואות אמור היה לחול עד ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לכך, כל יתרת ההלוואות למר קרן, אשר עמדה ליום 30 בספטמבר 2023 על סך של כ-7 מיליון ש"ח (קרן וריבית), הוצגה בדוחות כספיים אלה תחת סעיף "חייבים ויתרות חובה" בנכסים השוטפים. לעניין עדכון תנאי ההלוואות, ובכלל זה מועד פרעון, לאחר תאריך הדוח, ראה ביאור 6א להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023

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

- ב. ביום 1 בפברואר 2023 הבשילו המנה הרביעית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019, וכן המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-504,500 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-297,198 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ג. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, מומשו על ידי עובדי החברה וחברות בנות, יחידות פאנטום אשר הוענקו בשנים קודמות והבשילו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, כנגד תשלום במזומן בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 22 בפברואר 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, עדכון לתנאי כהונתם והעסקתם של המנכ"לים המשותפים של החברה, ה"ה יוסף לוי ואלי לוי (בעלי שליטה בחברה) ושל יו"ר הדירקטוריון, מר מאיר גרידיש, ובכלל זה תגמול קבוע, תנאים נלווים, מענקים שנתיים והענקת כתב שיפוי. בהתאם לכך, להלן השינויים העיקריים בתנאי ההעסקה, החל מיום 1 בפברואר 2023:
- השכר החודשי עודכן כמפורט להלן:
- מר יוסף לוי – שכר חודשי בסך של כ-109 אלפי ש"ח, עבור היקף משרה של 100%.
- מר אלי לוי – דמי ניהול חודשיים בסך של כ-154 אלפי ש"ח, שישולמו לאלדוט, עבור היקף השווה להיקף משרה מלאה.
- מר מאיר גרידיש – שכר חודשי בסך של כ-103.6 אלפי ש"ח, עבור היקף משרה של 95% (חלק העסקה בשיעור של 80% משרה לפני העדכון).
- כל הסכומים הנ"ל צמודים לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ויעודכנו אחת לרבעון על פי המדד הידוע באותו מועד, כאשר מדד הבסיס הוא המדד בגין חודש אוקטובר 2022.
- מנגנון חישוב המענק השנתי של כל אחד מה"ה הנ"ל עודכן, למענק בשיעור של 2.75% מה"הרווח המצרפי השנתי המשוקלל" העולה על 20 מיליון ש"ח. לעניין זה "הרווח המצרפי השנתי המשוקלל" הוא הסכום המצרפי של הרווח לפני מס, לפני חלק ברווחי חברות בנות ולפני המענק השנתי לפי המנגנון הנ"ל ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים המשותפים, בדוח הכספי הנפרד של החברה ושל כל אחת מחברות הבת של החברה, מוכפל בשיעור ההחזקה (במישרין או בעקיפין) של החברה באותה חברה בת ובתוספת ההתאמות הנדרשות לרווח המאוחד.
- ה. בקשר עם החזקות נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי חברת הבת, מור גמל ופנסיה, של ניירות ערך של חברה הנסחרת בבורסה בשווייץ, יצוין כי בחודש אפריל 2023 התקבלה במור גמל ופנסיה החלטה מהרשות הפדרלית הפיננסית של שווייץ (FDF) ולפיה מור גמל ופנסיה ביצעה מספר הפרות דיווח לבורסה בשווייץ אשר בגינן יושת עליה עיצום כספי. ביום 8 במאי 2023, מור גמל ופנסיה פנתה באמצעות באי כוחה ל-FDF בבקשה כי לא יושת עליה עיצום כספי מלבד נשיאה בהוצאות הבדיקה, נוכח טענתה כי נפלו אי דיוקים בהודעה, כי מדובר בהפרות זניחות וכי החברה גילתה עליהן ל-FDF מיזמתה. ביום 14 ביולי 2023 התקבל מה-FDF עיצום כספי בסך של 32,090 פרנק שווייצרי וביום 7 באוגוסט 2023 הסכום האמור שולם.
- ו. ביום 31 במאי 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 10,000 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.1403 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה). הדיבידנד חולק ביום 21 ביוני 2023.
- ז. ביום 30 ביוני 2023 חל מועד פדיון חלקי של אגרות החוב להמרה והחברה שילמה למחזיקי אגרות החוב סך של 18,083 אלפי ש"ח (מתוכם 17,059 אלפי ש"ח כפירעון קרן ו-1,024 אלפי ש"ח כתשלום ריבית).

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

- ח. ביום 1 ביולי 2023 הבשילה וחל מועד המימוש של המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש יולי 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-47,000 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-10,220 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ט. ביום 18 ביוני 2023 התקשרה החברה עם צד שלישי שהוא סוכנות ביטוח, בהסכם למכירת מלוא זכויותיה בהון מוטיבו סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ ("הסוכנות"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה וחלק עיקרי מיתרת החוב של הסוכנות לחברה. ערב השלמת המכירה הנ"ל, הסוכנות מכרה חלק מפעילותה לסוכני המשנה, כאשר התמורה ממכירה זו תשולם לחברה כהחזר חוב על ידי הסוכנות. סך התמורה לחברה, במסגרת העסקה כולה, עמדה על סך של כ-3.7 מיליון ש"ח, מתוכם שולמו למועד הדוח סך של כ-2.3 מיליון ש"ח והיתרה מוצגת בחייבים ויתרות חובה. התמורה כפופה להפחתה אפשרית, בהתאם למנגנון התאמה המעוגן בהסכם ולפיו התמורה הסופית תקבע לאחר שנתיים ממועד ההשלמה. ביום 2 באוגוסט 2023, התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה וביניהם קבלת היתר הממונה על רשות שוק ההון והודעת הממונה על רשות התחרות. העסקה הושלמה במלואה ביום 12 בספטמבר 2023. בהתאם לכך, החברה הפסיקה לאחד את הסוכנות בדוחותיה הכספיים החל מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2023 ורשמה בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2023, רווח חשבונאי, לפני מס, בסך של כ-5 מיליון ש"ח, אשר נכלל בדוח על רווח או הפסד בסעיף "הכנסות אחרות".
- י. במסגרת פעילות חברת הבת, מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ("מור קרנות נאמנות") בתחום קרנות הסל, היא נדרשת להפקיד מזומנים בחשבון בו זכות חתימה בלעדית לנאמן או לחילופין, להעמיד ערבות בנקאית לטובת הנאמן. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, קיבלה מור קרנות נאמנות ערבויות בנקאיות לטובת הנאמן של קרנות הסל, בהיקף של 42 מיליון ש"ח ומשכה את כל המזומנים שהיו מופקדים בחשבון בו זכות חתימה בלעדית לנאמן. כנגד חלק הערבויות הבנקאיות כאמור לעיל, נתנה החברה ערבות כלפי תאגיד בנקאי, בסכום של 25 מיליון ש"ח (צמוד למדד).
- יא. ביום 20 באוגוסט 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 26,715 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.3747 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה). הדיבידנד חולק ביום 10 בספטמבר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 (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:

31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	
	בלתי מבוקר		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			רמה 1:
21,007	19	4,107	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
38,147	-	102,861	- אגרות חוב סחירות ומלוות ממשלתיים
			רמה 2:
-	-	703	- נכסי חוב שאינם סחירים
7,640	7,339	-	- קרנות גידור והשקעה
			רמה 3:
44,357	42,328	52,960	- קרנות השקעה
2,373	2,389	860	- חברה פרטית
113,524	52,075	161,491	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
20,174	29,821	53,653	20,174	46,730	יתרה לתחילת התקופה
24,455	17,258	-	23,692	1,677	רכישות
(2,085)	(1,770)	(1,166)	(2,085)	(2,237)	חלוקות
					רווחים (הפסדים)
					שהוכרו בסעיף רווח
					(הפסד) מנכסים
					פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או
4,186	(592)	1,333	2,936	7,650	הפסד
46,730	44,717	53,820	44,717	53,820	יתרה לתום התקופה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2023

בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים (*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
472,592	(2,150)	21,803	313,568	11,746	127,625	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(10,077)	580	-	9,497	-	הכנסות בינמגזריות
472,592	(12,227)	22,383	313,568	21,243	127,625	סה"כ הכנסות המגזר
85,242	534	(179)	38,686	1,473	44,728	תוצאות המגזר
(8,935)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(173)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
5,540						הכנסות אחרות רווח מנכסים פיננסיים
10,638						הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(1,219)						הוצאות מימון, נטו
91,093						רווח לפני מסים על ההכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2022

בלתי מבוקר						
ניהול קרנות נאמנות	ניהול תיקי השקעות	ניהול קופות גמל ופנסיה	עסקאות ברוקראז'	מגזרים אחרים (*)	התאמות למאוחד	סה"כ
133,010	11,750	194,607	19,576	3,431	(486)	361,888
-	9,345	-	-	642	(9,987)	-
133,010	21,095	194,607	19,576	4,073	(10,473)	361,888
43,500	2,799	13,247	4,035	(4,252)	(67)	59,262
הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים						
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים						
הכנסות אחרות, נטו						
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שאינו משוייך למגזרים						
רווח מנכסים פיננסיים						
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו						
הוצאות מימון, נטו						
רווח לפני מסים על ההכנסה						

(*) 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 2023 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2023

בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים (*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
160,349	(888)	5,792	112,114	4,014	39,317	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,262)	-	-	3,262	-	הכנסות בינמגזריות
160,349	(4,150)	5,792	112,114	7,276	39,317	סה"כ הכנסות המגזר
27,736	94	(221)	15,425	545	11,893	תוצאות המגזר
(2,872)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
243						קיטון בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
5,159						הכנסות אחרות רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
2,315						הוצאות מימון, נטו
(864)						רווח לפני מסים על ההכנסה
31,717						

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
(1,095)							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(685)							הוצאות מימון, נטו
17,575							רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) 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 31.12.2022

סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים (*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
495,178	(1,140)	29,002	274,756	15,666	176,894	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(13,377)	821	-	12,556	-	הכנסות בינמגזריות
495,178	(14,517)	29,823	274,756	28,222	176,894	סה"כ הכנסות המגזר
78,227	401	(1,862)	17,659	3,503	58,526	תוצאות המגזר
(10,732)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(651)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
2,481						הכנסות אחרות, נטו
(257)						חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שאינו משויך למגזרים
3,878						רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(3,295)						הוצאות מימון, נטו
69,651						רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) 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.

א. בחודש אוקטובר 2023, אישר דירקטוריון החברה עדכון להסכם מסגרת ההלוואות של החברה משנת 2019 עם מר קרן, שהינו בעל מניות במור גמל ופנסיה (וכן מנהל ההשקעות הראשי שלה). בהתאם לכך נקבע כי מועדי הפירעון המעודכנים של יתרת ההלוואות יהיו: (א) סך של 1 מיליון ש"ח יוחזר לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2024; (ב) סך השווה ל-25% מכל מענק (נטו לאחר מיסים) שמר קרן יהיה זכאי לו ממור גמל ופנסיה, ככל שיהיה זכאי, החל מהמענק שישולם בתחילת שנת 2026 ואילך (למען הסר ספק לרבות מענקים בגין שנים שקדמו לשנת 2025) יקוזז וישולם לחברה (ישירות על ידי מור גמל ופנסיה) במועד תשלום כל מענק כאמור; ו- (ג) יתרת ההלוואות תשולם לחברה במלואה עד ליום 31 בדצמבר 2030.

בנוסף, הוחלט באותו מועד על העלאת הריבית על יתרת ההלוואות שהועמדו למר קרן, כך שהחל מיום 1 בינואר 2024, ההלוואות ישאו ריבית בהתאם לשיעור הריבית הקבוע בסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1.33% (ללא הצמדה).

למען הסר ספק, הובהר כי יתר הוראות הסכם מסגרת ההלוואות נותרים ללא שינוי, ובכלל זה ההוראות לפיהן כל תשלום דיבידנד שיחולק על ידי מור גמל ופנסיה, וכן, ככל שלא הוסדר אחרת בתיקון להסכם כמפורט לעיל, כל מענק לו יהיה זכאי מר קרן ממור גמל ופנסיה ו/או כל תמורה לה יהיה זכאי מר קרן בגין מכירת המניות במור גמל ופנסיה, ישמשו לפירעון ההלוואה.

ב. ביום 22 לאוקטובר 2023, בעקבות כניסתה לתוקף בחודש אוקטובר של אופציה לרכישת כ-10% ממניותיה של חברת הבת מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ (אשר נכנסה לתוקף על רקע סיום העסקתו כמנכ"ל מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ) רכשה החברה ממנכ"ל מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ את המניות בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם בעלי המניות בתמורה שהסתכמה ל-0 ש"ח, כך שמימוש האופציה התבצע ללא תמורה. בהתאם לכך עלה שיעור החזקתה של החברה במור קרנות השקעה פרטיות בע"מ ל-95%.

ג. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מתקפה משולבת מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגוני טרור בגינה הוכרז על מצב מיוחד בעורף מכוח סעיף 9ג' לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951. בעקבות כך, ממשלת ישראל הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל". השפעות המלחמה ניכרות במספר רב של תחומים במשק הישראלי בכלל, ועל שוק ההון בפרט, אשר מתבטאות, בין היתר, בתנודתיות בשערי המסחר בבורסה, עלייה בתשואות אגרות החוב וכן בפיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, מה שעלול לתרום לעלייה באינפלציה, ועל כן בתגובה לכך הכריז בנק ישראל על התערבות בשוק המט"ח. חלה עלייה באי הוודאות במשק, ירידה בהיקפי הפעילות בו ועליית הסיכון לגבי האינדיקטורים הכלכליים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל, שבאה לידי ביטוי גם בהורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית על ידי חברות הדירוג. ככלל, בשלב זה, הנהלת החברה אינה צופה השפעה מהותית או שלילית על הכנסות חברות הקבוצה מדמי ניהול, רווח מהשקעה בנכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על פעילות חברות הקבוצה ועל תוצאותיהן הכספיות. במקרה של התמשכות המלחמה לתקופת זמן ארוכה מאוד, החברה מעריכה כי עלולה להיפגע יכולת הגיוס של חברות הקבוצה משוק ההון. בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעותיה על הפעילות העסקית בישראל בכלל ועל תוצאות פעילות חברות הקבוצה בפרט.



י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2023

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2023

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "**החברה**") ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחס ליתרה בגין חלק מהחברה המוחזקת ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חלק מהחברה המוחזקת. המידע הכספי לתקופות הביניים של החברה המוחזקת נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו, ומסקנתנו ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין החברה המוחזקת, מבוססת על דוחות הסקירה רואה החשבון האחר.

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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 29 בנובמבר 2023

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	רחובות	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	03-6386788	073-7145300	077-8983322	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואל:** 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

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2022	2022	2023		
		בלתי מבוקר		
19,246	31,425	3,605	נכסים	
12,673	12,352	7,155	נכסים שוטפים:	
29,628	25,428	25,268	מזומנים ושווי מזומנים	
9,628	2,524	12,737	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
252	170	115	חברות מוחזקות	
71,427	71,899	48,880	חייבים ויתרות חובה	
מס הכנסה לקבל				
נכסים לא שוטפים:				
41,717	39,723	50,394	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
1,442	8,054	240	הלוואות שניתנו לעובדים	
26,538	24,850	19,260	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	
155,670	153,303	168,349	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו	
790	822	1,008	חברות מוחזקות בגין הטבות לעובדים	
7,104	7,564	6,354	נכס זכות שימוש	
44,412	43,197	43,834	רכוש קבוע	
530	602	890	נכסים בלתי מוחשיים	
278,203	278,115	290,329		
349,630	350,014	339,209		
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות:				
17,406	17,506	17,548	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	
2,525	2,543	2,789	התחייבויות חכירה	
17,650	14,682	16,038	עובדים ומוסדות בגין שכר	
4,126	2,337	3,340	זכאים שונים ויתרות זכות	
41,707	37,068	39,715		
התחייבויות לא שוטפות:				
48,094	47,662	31,816	אגרות חוב להמרה	
4,710	5,220	3,840	התחייבויות חכירה	
15,396	13,509	6,103	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו	
831	964	1,036	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	
79	-	2,138	מיסים נדחים	
69,110	67,355	44,933		
221,631	221,467	221,900	הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:	
17,182	24,124	32,661	הון מניות נפרע וקרנות הון	
238,813	245,591	254,561	עודפים	
349,630	350,014	339,209	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם	

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

29 בנובמבר 2023				
גב' אורנית שעה	מר אלי לוי	מר יוסף לוי	מר מאיר גרידיש	תאריך אישור
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים לפרסום
	ודירקטור	ודירקטור		

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	
2022	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
8,162	1,740	1,868	5,843	5,303
3,024	728	5,696	2,262	7,214
39,673	10,929	13,689	29,424	43,415
50,859	13,397	21,253	37,529	55,932
11,250	2,601	2,989	8,338	9,302
308	61	20	260	120
194	194	-	194	-
11,752	2,856	3,009	8,792	9,422
39,107	10,541	18,244	28,737	46,510
3,941	(1,095)	1,639	2,373	8,095
43,048	9,446	19,883	31,110	54,605
1,244	466	363	846	1,405
2,789	634	489	2,133	1,757
41,503	9,278	19,757	29,823	54,253
43	(88)	115	-	2,059
41,460	9,366	19,642	29,823	52,194
90	-	-	-	-
2	-	-	-	-
92	-	-	-	-
41,552	9,366	19,642	29,823	52,194

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
מסים על ההכנסה (הטבת מס)

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה

מוגדרת:

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

סך רווח כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

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	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
41,460	9,366	19,642	29,823	52,194
(39,673)	(10,929)	(13,689)	(29,424)	(43,415)
5,512	1,470	1,651	4,100	4,869
43	(88)	115	-	2,059
21	4	-	21	-
194	194	(4,960)	194	(4,960)
354	71	48	274	148
(3,941)	1,095	(1,639)	(2,373)	(8,095)
(22)	67	(34)	21	205
1,545	168	126	1,287	352
5,493	1,418	1,260	3,923	3,357
317	629	(1,292)	979	(1,600)
2,617	2,497	1,337	(351)	(1,612)
(309)	(1,142)	(467)	(1,527)	(345)
(14,682)	1,101	4,689	(8,052)	(422)
(6,564)	4,503	5,527	(5,028)	(622)
(1,499)	(45)	(35)	(1,437)	(1,158)
610	121	107	344	494
13	(68)	-	16	138
(7,440)	4,511	5,599	(6,105)	(1,148)
(11,484)	(517)	(327)	(10,019)	(1,903)
(265)	(28)	(243)	(265)	(456)
(417)	(127)	(50)	(377)	(50)
1,041	286	21	953	1,345
(12,058)	(2,214)	(191)	(11,768)	(1,137)
5,703	233	1,111	4,552	3,076
49,256	4,997	32,454	49,256	36,326
(24,889)	(17,276)	(29,712)	(24,125)	(31,389)
500	500	2,114	500	2,114
39,824	10,620	9,528	29,969	33,489
1,101	1,101	-	1,101	-
48,312	(2,425)	14,705	39,777	41,415

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
התאמות בגין:
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
פחת והפחתות
מסים על ההכנסה (הטבת מס) ברווח או הפסד
השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד
הפסד (רווח) מממוש 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
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
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
הלוואות שניתנו לעובדים
פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת
תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד
תמורה מממוש השקעה והלוואה לחברה מוחזקת
דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
פירעון מזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	(2,615)	(674)	(1,918)	(2,174)
	(35,177)	-	(16,506)	(36,715)
	(17,059)	-	(17,059)	(17,059)
	(54,851)	(674)	(35,483)	(55,948)
	(13,979)	1,412	(1,811)	(15,681)
	32,984	29,789	32,984	19,246
	241	224	252	40
	19,246	31,425	31,425	3,605

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
פירעון התחייבות חכירה
דיבידנד שחולק
פירעון קרן אגרות חוב להמרה
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 - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	310	(59)	-	193
	3,231	523	3,005	1,725
	10,847	-	10,847	-
	16,883	1,716	14,421	4,564
	-	917	-	917

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה
הפיכת יתרות חובה של חברות מוחזקות להלוואות
שניתנו לחברות מוחזקות
תמורה ממכירת השקעה והלוואה לחברה מוחזקת
כנגד חייבים

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר 2023

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 2022 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

- א. בחודש מרץ 2023, הכריזו ושילמו החברות המוחזקות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 10,345 אלפי ש"ח ו-558 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2023, הכריזו החברות המוחזקות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 11,945 אלפי ש"ח, 150 אלפי ש"ח ו-1,750 אלפי ש"ח (חלק החברה כ-963 אלפי ש"ח), בהתאמה. הדיבידנדים שולמו במלואם במהלך החודשים מאי ויוני 2023.
- ג. בחודש אוגוסט 2023, הכריזו ושילמו החברות המוחזקות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 9,276 אלפי ש"ח ו-252 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ד. בחודש נובמבר 2023, הכריזו החברות המוחזקות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 7,767 אלפי ש"ח ו-268 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ה. לעניין מכירת החברה המוחזקת, מוטיבו סוכנות לביטוח בע"מ, בתקופת הדוח, ראה ביאור 3ט לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.