

י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 2 - 2024

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2024
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2024

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



דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור" ו/או "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, מיום 27 במרץ 2024 ([2024-01-027691](#)) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בחלק מהמקרים הורחב התיאור, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

1. תיאור עסקיה של החברה

1.1. כללי

החברה, באמצעות חברות הבנות שלה ("הקבוצה"), עוסקת בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללת ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרן גידור, ניהול קרנות השקעה וכן, מתן שירותי מסחר בניירות ערך ונכסים פיננסיים זרים (פעילות ברוקראז'). מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ("מור קרנות נאמנות"), מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ("מור ניהול תיקים"), ומור גמל ופנסיה בע"מ ("מור גמל ופנסיה") הם גופים פיננסיים משמעותיים, כמשמעות מונח זה בחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

1.2. תיאור הסביבה העסקית

במחצית הראשונה של שנת 2024 נרשמו עליות שערים חדות בשוקי המניות הגלובאליים, עם עלייה מתונה יותר בשוק המקומי. הבנקים המרכזיים בעולם ממשיכים לשמור על רמת ריבית גבוהה, אך הצפי הוא שבקרוב יחלו במהלך של הורדת ריבית, כאשר האינפלציה נמצאת במגמת ירידה. בישראל, מלחמת חרבות ברזל נמשכת וישראל מתמודדת במקביל עם מספר חזיתות, ו-115 חטופים עדיין נמצאים בשבי חמאס, וכן עשרות אלפי ישראלים עקורים מבתיהם.

סקטור המניות

בחציון הראשון של שנת 2024 הציג מדד ת"א 125 עלייה בשיעור של כ-3.5%, מדד ת"א 35 הוסיף 6.4% ומדד ת"א 90 רשם ירידה של 3.4%.

עיקר העלייה במדד ת"א 35 נבעה מהמניות הדואליות - נובה, טבע, קמטק וטאואר שזינקו בכ-76%, בכ-60%, בכ-90% ובכ-34% בהתאמה, לצד מניית שופרסל. מדד ת"א 90 הציג ירידה בעיקר בשל השפעת מניות הנדל"ן.

עליות שערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים ובראשם מדד ת"א רשתות שיווק שעלה בכ-13%, בהובלת מניות שופרסל (הכלולה במדד ת"א 35), דלתא מותגים ומקס סטוק שזינקו בכ-49%, בכ-50% ובכ-30% בהתאמה. מדדי חברות ההייטק ת"א-טכנולוגיה ות"א גלובל-בלוטק עלו בכ-10% ובכ-9%, בהתאמה. מדד ת"א בנקים 5 רשם עלייה מתונה של כ-4%, והושפע לחיוב מרווחיות הבנקים בזכות הריבית הגבוהה. מנגד, העיבו על המדד צפי להאטה בצמיחת המשק ולהורדת הריבית, לצד הארכת תוכניות הסיוע של הבנקים למשק, שבעקבותיהן צפויה ירידה בהכנסות הבנקים. מדד ת"א 90 ירד ב-3.4% בעיקר בהשפעת מניות הנדל"ן. ירידות שערים אפיינו את חברות הנדל"ן

לסוגיה, זאת בשל הפגיעה המשמעותית בפעילותן בשל הימשכות הלחימה וכן הריבית הגבוהה - מדד ת"א-נדל"ן ירד בכ-11% במחצית הראשונה של 2024, כאשר מדד ת"א-בנייה רשם ירידה מתונה יותר של כ-4%, ואילו מדד ת"א-מניב ישראל ות"א-מניב חו"ל איבדו כ-12%, בממוצע. מדד ת"א-בנייה הושפע לשלילה בעיקר מהמחסור בכוח אדם בשל מגבלות מעבר פועלים מיו"ש ומעזה על רקע המלחמה. השפעה חיובית ממתנת על המדד הייתה לעלייה במכירת דירות כפי שעולה מנתוני הכלכלן הראשי באוצר, לפיהם חלה עלייה של כ-35.4% במכירת דירות בחודשים פברואר-אפריל לעומת התקופה המקבילה אשתקד ועלייה של כ-23.3% בהשוואה לחודשים נובמבר 2023 עד ינואר 2024. מדדי חברות הנדל"ן המניב הושפעו לשלילה מהירידה בהיקף השכרת משרדים וחנויות בשל המלחמה בדרום ובצפון הארץ, וירידת ההשקעות בענף ההייטק, שמקטינה את ביקוש חברות ההייטק למשרדים. הגיוסים בשוק המניות במחצית הראשונה של 2024 הסתכמו בכ-3.6 מיליארד ש"ח - בדומה לגיוס בתקופה המקבילה בשנת 2023 (4.0 מיליארד ש"ח), אך נמוך בכ-20% מהגיוס במחצית הקודמת (כ-4.5 מיליארד ש"ח).

מדדי ארה"ב - שוק המניות הציג עליות משמעותיות בחציון הראשון של שנת 2024, מדד ה-S&P 500 עלה בכ-15% ומדד ה-Nasdaq הוסיף כ-17%, זאת על רקע המשך מגמה חיובית במניות הטכנולוגיה הגדולות, בדגש על חברות ה-AI (בינה מלאכותית), לצד הצגת ביצועים טובים באופן יחסי של הכלכלה האמריקאית.

מדדי אירופה - בחודש יוני הודיע הבנק המרכזי האירופי (ECB) על הורדת ריבית ראשונה מזה חמש שנים, לרמה של 3.75%. שוקי המניות המובילים באירופה הציגו ביצועים שליליים במהלך אותו החודש. הסיבות העיקריות למגמה השלילית כוללות את חוסר היציבות הפוליטית ביבשת, שהתגבר עם ההכרזה על בחירות בזק בבריטניה ובצרפת. הסקרים האחרונים, שהצביעו על התחזקות משמעותית של מפלגות הימין, הובילו לאי ודאות רבה, כאשר תוצאות הבחירות צפויות להשפיע על המדיניות המוניטארית והפיסקאלית במדינות אלו. בנוסף, המתוחות הפוליטית הגוברת בין מדינות האיחוד האירופי, על רקע חילוקי דעות בנושאי ביטחון, הגירה וכלכלה, תרמה אף היא לחוסר הוודאות שחשים המשקיעים. בחציון הראשון של שנת 2024 מדד ה-Euro Stoxx 600 הוסיף כ-8.9%.

אינפלציה, תקציב וריבית

שיעור האינפלציה בשווקים התמתן משמעותית, בהשפעת העלאת הריביות במהלך השנה הקודמת, ובסוף המחצית הראשונה של שנת 2024 עומד על קצב שנתי של כ-3.3% בארה"ב וכ-2.5% בגוש האירו, לעומת כ-3.4% וכ-2.9% בשנת 2023 בהתאמה - עדיין גבוה מהיעד שנקבע ועומד היום על כ-2%. בישראל, האינפלציה השנתית ירדה לכ-3% כבר בסוף שנת 2023, הרף העליון שהציב בנק ישראל, לעומת כ-5.3% בשנת 2022, והמשיכה לרדת לכ-2.8% בסוף המחצית הראשונה של שנת 2024. לאור זאת, וחרף המשך הלחימה התורמת לעלייה בהוצאות הביטחון ולגל התייקרויות בעיקר בתחום המזון, הפתיע בנק ישראל והיה הראשון בשווקים אלה להוריד את הריבית כבר בתחילת השנה, לראשונה מאז אפריל 2020, ברבע אחוז לשיעור של 4.5%. על פי תחזית בנק ישראל הריבית צפויה להמשיך לרדת ולעמוד על 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025.

הבנק האירופאי המרכזי (ECB) הוריד את הריבית לראשונה בחודש יוני, ברבע אחוז, ואילו הפד בארה"ב הותיר את הריבית ללא שינוי ואותת על הורדת ריבית אחת בלבד השנה. בבריטניה, למרות שקצב האינפלציה השנתי ירד מכ-4% בשנת 2023 לכ-2% בסוף המחצית הראשונה של 2024 (יעד האינפלציה שנקבע), הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי. בעקבות המשך הלחימה והשלכותיה, הורד דירוג האשראי של ישראל לראשונה בתולדותיה, כאשר חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הייתה הראשונה להוריד (בחודש פברואר) את דירוג האשראי של ישראל מ-

A1 תחזית יציבה, ל-A2 תחזית "שלילית". חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הורידה אף היא (בחודש אפריל) את דירוג ישראל מדירוג של AA- לדירוג A+ כשהתחזית נותרה "שלילית". חברת הדירוג הבינלאומית Fitch אמנם הותירה (בחודש אפריל) את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי ברמה של A+ אך הורידה את תחזית הדירוג מ"יציבה" ל"שלילית". לאחר תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 2024, סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' (Fitch) הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. בבסיס ההחלטה עומדת הימשכות המלחמה, סיכונים גיאופוליטיים מוגברים ופעולות צבאיות במספר חזיתות. בכך יישרה קו עם מודייס (Moody's), אשר הורידה את הדירוג לרמה של A2 (שווה ערך ל-A) בחודש פברואר 2024, כאשר רק סוכנות הדירוג S&P משאירה בימים אלו את דירוג האשראי של ישראל A+, לאחר שבחודש אפריל 2024 הודיעה על הורדת דירוג האשראי מרמה של AA- לרמה של A+. תחזיות דירוג האשראי של שלושת המדרגות נותרו שליליות, מה שמסמן כי הכיוון הוא להורדות נוספות בטווח הקצר. בפיץ' מעריכים כי הגירעון לסוף שנת 2024 יעמוד על כ-7.8% מהתוצר ולסוף שנת 2025 יעמוד על כ-4.6%. יצוין כי מבחינת השווקים, ישראל תומחרה כבר זמן מה כ-BBB.

סקטור איגרות החוב

המסחר בשוק איגרות החוב התנהל תוך תנודתיות רבה והסתכם במגמה מעורבת במדדי איגרות החוב. המסחר הושפע מריסון האינפלציה בשווקים ובעקבות זאת ציפיות להורדת הריבית ומעלייה ברמת הסיכון של המדינה בשל המשך הלחימה והשפעותיה הכלכליות. איגרות החוב הקונצרניות עלו במחצית הראשונה של שנת 2024 בשיעור ממוצע של כ-2%. את העלייה הובילו איגרות החוב השקליות הכלולות במדד תל בונד-גלובל שעלה ב-6.4% ואיגרות החוב צמודות המדד הכלולות במדדי תל בונד תשואות צמודות ותל בונד-צמודות A שעלו בכ-4%, כל אחד. מדד תל בונד דולר הכולל את איגרות החוב הקונצרניות צמודות המט"ח עלה ב-4.6% במחצית הראשונה של שנת 2024, תוך תנודתיות בהשפעת השינויים בשער הדולר ביחס לש"ח, והגיע לשיא כל הזמנים. בחציון הראשון של שנת 2024 הדולר התחזק בכ-3.6% ביחס לשקל תוך תנודתיות רבה לאורך התקופה, כאשר עליות השערים בבורסות בארה"ב היו גורם ממתן. מנגד, איגרות החוב הממשלתיות ירדו במחצית הראשונה של שנת 2024 בשיעור ממוצע של כ-2.5%. ירידות שערים אפיינו את מרבית איגרות החוב הממשלתיות, בראשן איגרות החוב הכלולות במדדי תל גוב-שקלי 10+ ותל-גוב צמודות 10+ שירדו בכ-8% בממוצע. התשואה לפדיון של אג"ח ממשלתית שקלית ל-10 שנים עלתה תוך תנודתיות מכ-4.0% בסוף דצמבר 2023 לכ-5.1% במאי - שיא של כ-13 שנה, וירדה מעט לכ-5.0% בסוף המחצית הראשונה של 2024. זאת לעומת עלייה מתונה יותר בארה"ב - התשואה לפדיון של אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים עלתה מכ-3.9% בסוף דצמבר 2023 לכ-4.3% בסוף המחצית הראשונה של 2024.

עליית התשואות המשמעותית בסקטור איגרות החוב בישראל, ביחס לעלייה המתונה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות, ממחישה את העלייה ברמת הסיכון שמייחסים המשקיעים להשקעה במדינת ישראל ואת השינוי בציפיות המשקיעים בנוגע להפתחות הריבית בשוק המקומי. העלייה בגירעון התקציבי השנתי נמשכת, מנתוני האוצר עולה כי הגירעון המצטבר ב-12 החודשים, בין החודשים יוני 2023 עד מאי 2024, הסתכם בכ-137.7 מיליארד ש"ח המהווה כ-7.2% מהתמ"ג – לעומת גירעון של 4.2% מהתמ"ג בשנת 2023 ותחזית גירעון של 6.6% מהתמ"ג בשנת 2024.

מלחמת 'חרבות ברזל'

החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפות על יישובים בדרום מדינת ישראל, מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה ומתמודדת עם איומים ביטחוניים שונים מדרומה ומצפונה. ביום 14 באפריל 2024, בוצעה תקיפה אווירית נגד מדינת ישראל על ידי איראן. כמו כן, בעקבות מספר סיכולים ממוקדים שבוצעו נגד בכירים בארגוני הטרור "חמאס" ו"חיזבאללה" במהלך בחודשים יולי ואוגוסט 2024, למועד הדוח, קיים חשש לפעולת תגמול רב זירתית נגד ישראל מצד איראן ושלוחותיה. בשלב זה החברה מצויה בשגרת פעילות בצל המלחמה. להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, למלחמה אין השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה. עם זאת, נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא, את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר, נוכח חוסר הוודאות בדבר המשך הלחימה והיקפה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של הקבוצה. ונוכח התנודתיות המאפיינת את השווקים.

הערכות והתייחסויות החברה בסעיף זה ביחס להשפעת המלחמה על החברה, הן בגדר 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 'חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם' לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

2. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	08.08.2024	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.09.23	30.06.23
קרנות נאמנות*	38,470	37,659	33,762	28,317	26,493	25,474
תיקי השקעות מנוהלים**	6,883	9,830	10,899	10,739	10,457	10,621
קרנות גידור וקרנות השקעה	1,012	968	846	731	750	599
קופות גמל וקרנות פנסיה***	78,004	76,644	73,690	70,073	66,884	65,074
סה"כ	124,369	125,101	119,197	109,860	104,584	101,768

* ללא נכסי קרנות נאמנות המוחזקים על ידי קרנות נאמנות שהן אגד קרנות ובניהולה של חברה בשליטת הקבוצה.

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

תחום פעילות	08.08.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.09.23	30.06.23
נכסי קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי חברה בשליטת הקבוצה, מתוך סך תיקי ההשקעות המנוהלים	1,721	1,673	1,615	1,490	1,457	1,458
תיקי השקעות מנוהלים, נטו	5,162	8,157	9,284	9,249	9,000	9,163

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

תחום פעילות	08.08.24	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.09.23	30.06.23
נכסי קרנות ההשקעה המנוהלות על ידי חברה בשליטת הקבוצה, מתוך סך הנכסים המנוהלים בקופות גמל וקרנות הפנסיה	85	84	77	70	68	54
קופות גמל ופנסיה, נטו	77,919	76,560	73,613	70,003	66,816	65,020

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה¹

- 3.1. ביום 30 בינואר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 31 בינואר 2024. לפרטים ראו תשקיף המדף ודיווח החברה מיום 31 בינואר 2024 ([2024-01-009592](#)) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפנייה.
- 3.2. ביום 1 בפברואר 2024 הבשילו 5,000 כתבי אופציה (שאינם רשומים) והומרו ל- 2,667 מניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) אשר נוספו להון מניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי שפרסמה החברה באותו יום ([2024-01-010318](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפנייה וראו ביאור 3ג לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.
- 3.3. בהמשך לאמור בסעיף 10.11.6 לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, ביום 17 באפריל 2024 פורסמה רשימה סופית של מסלולי השקעה במסגרת שה. 2024-1471 "רשימת מסלולי השקעה-תיקון" ובהתאם עודכן מתווה מסלולי ההשקעה של מור גמל ופנסיה. ביום 23 ביוני 2024 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאישור שינוי תקנוני מור גמל ופנסיה וזאת החל מיום 1 ביולי 2024, בהתאם לאישור שהתקבל ולמתווה שאושר על ידי דירקטוריון מור גמל ופנסיה, ביום 1 ביולי 2024 הוקמו מסלולי השקעה חדשים וכן בוצע מיזוג בין מסלולי השקעה.
- 3.4. בשל סיום כהונתה של דירקטורית במור גמל ופנסיה ביום 27 במרץ 2024, דירקטוריון מור גמל ופנסיה מנה שישה חברים. בעקבות זאת פעלה מור גמל ופנסיה למינוי דירקטורית נוספת. ביום 31 במרץ 2024 אישר דירקטוריון מור גמל ופנסיה מינויה של דירקטורית חלופית, בכפוף לקבלת הודעת 'אי התנגדות' מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

¹ בחלק מהמקרים הורחב התיאור גם לאירועים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי הקבוצה, בכדי ליתן תמונה מקיפה שלהן.

(**"הרשות"**). ביום 16 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית של מור גמל ופנסיה את המינוי. הודעת 'אי התנגדות' כאמור התקבלה ביום 17 ביוני 2024.

3.5. לפרטים בדבר רכישה על ידי החברה, בתקופת הדוח ולאחריה, של שטחי משרדים נוספים בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה (**"בניין המשרדים"**), לשימוש החברה והחברות הבנות שלה, ראו ביאורים 3 ד ו- 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.6. לפרטים בדבר מימון שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי ביום 7 ביולי 2024 לטובת רכישת שטח משרדים נוסף בבניין המשרדים, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.7. לפרטים בדבר הענקת 1,352,184 יחידות פאנטום לנושאי משרה בחברות בנות במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024 בשווי כולל של כ- 2.3 מיליון ש"ח, ליום 30 ביוני 2024, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.8. על רקע שינוי בפעילות מור ניהול תיקים ובדיקה שנערכה בקשר לחלוקת השירותים הניתנים לחברות הקבוצה, ובכלל זה למור גמל ופנסיה, החליטה ועדת הביקורת של מור גמל ופנסיה ביום 21 במאי 2024 וכן, ועדת הביקורת של החברה ביום 26 במאי 2024, לאשר עדכונים במסגרת הסכם השירותים בין החברה לבין מור גמל ופנסיה (**"הסכם השירותים"**) וזאת בהתאם לסמכויות שנקבעו לצורך ביצוע התאמות או עדכונים. לפרטים בדבר עדכונים נוספים במסגרת הסכם השירותים ראו סעיף 10.18.7 לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

3.9. ביום 21 במאי 2024 התקשרה מור קרנות נאמנות חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שהיא מנהל קרנות נאמנות, בהסכם מחייב לרכישת 22 קרנות מחקות פתוחות מאי.בי.אי קרנות נאמנות (1978) בע"מ בתמורה ל-24 מיליון ש"ח. סכום הרכישה מומן באמצעות אשראי מתאגיד בנקאי.

לפרטים נוספים ראו סעיף 'מקורות המימון' להלן וכן ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.10. ביום 23 במאי 2024 הכריז דירקטוריון מור גמל ופנסיה, לראשונה מאז הונפקה מור גמל ופנסיה לציבור, על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח (ברוטו), זאת לאחר שבחן, בין היתר, את תזרים המזומנים של מור גמל ופנסיה מפעילות שוטפת כמפורט בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024, וכן, בחן את תזרים המזומנים החזוי לשנתיים הקרובות. חלוקת הדיבידנד אושרה, בין היתר, לאור הצמיחה המשמעותית של מור גמל ופנסיה, והמעבר ברבעון לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, לצד האיתנות הפיננסית שלה. הדיבידנד שולם ביום 23 ביוני 2024. חלקה של החברה בדיבידנד עמד על כ-13.3 מיליון ש"ח.

ביום 15 באוגוסט 2024 הכריז דירקטוריון מור גמל ופנסיה על חלוקת דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח (ברוטו), זאת לאחר שבחן, בין היתר, את תזרים המזומנים של מור גמל ופנסיה מפעילות שוטפת כמפורט בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2024, וכן בחן את תזרים המזומנים החזוי לשנתיים הקרובות, תוך התחשבות בפירעונות משמעותיים של התחייבויות בסמיכות לאחר תקופה זו. הדיבידנד ישולם ביום 2 בספטמבר 2024. חלקה של החברה בדיבידנד יעמוד על כ-4.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר דיבידנדים מחברות בנות ראו ביאור 2 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

הערכות והתייחסות מור גמל ופנסיה בסעיף זה לתזרים המזומנים החזוי של מור גמל ופנסיה לשנתיים הקרובות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות מור גמל ופנסיה מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים במור גמל ופנסיה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של מור גמל ופנסיה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות מור גמל ופנסיה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או

השפעותיהם על פעילות מור גמל ופנסיה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות מור גמל ופנסיה 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 'חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם' לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

3.11. ביום 29 במאי 2024 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, זאת לאחר שבחן, בין היתר, את תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת כמפורט בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2024, וכן בחן את תזרים המזומנים החזוי לשנתיים הקרובות. הדיבידנד שולם ביום 23 ביוני 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד שפרסמה החברה ביום 13 ביוני 2024 ([2024-01-059542](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.12. בהמשך לאמור בסעיף 10.7.2 בפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 11 ביוני 2024, מבטח המשנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של מור גמל ופנסיה, Swiss Reinsurance Company Ltd ('מבטח המשנה המוביל') הודיע למור גמל ופנסיה כי על מנת לאפשר לו לבחון האם הוא מעוניין בהמשך ההתקשרות הוא מודיע, בהתאם לתנאי ההתקשרות, על ביטולה החל מיום 31 בדצמבר 2024. למיטב ידיעת מור גמל ופנסיה, הודעתו של מבטח המשנה המוביל ניתנה על רקע צמצום פעילותו בתחום ביטוח המשנה לקרנות פנסיה בישראל. נכון למועד אישור הדוח, מור גמל ופנסיה בוחנת את משמעות ההודעה ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה. יצוין כי בהתאם לרגולציה שחלה על מור גמל ופנסיה, היא אינה מחויבת להתקשר עם מבטח משנה בקשר לקרנות הפנסיה שבניהולה של מור גמל ופנסיה. לאור האמור, בין אם מור גמל ופנסיה תתקשר עם מבטח משנה מוביל אחר ובין אם לאו, היא תידרש לפנות ל-The Toa 21ST Century Reins Company Ltd, למבטח המשנה המשני, ולעדכן את ההתקשרות עימו.

3.13. ביום 30 ביוני 2024 בוצע פדיון חלקי של אגרות החוב להמרה (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו ביאור 3ט לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.14. ביום 1 ביולי 2024, לאחר תקופת הדיווח, הבשילו 36,250 כתבי אופציה (שאינם רשומים) והומרו ל-7,073 מניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) אשר נוספו להון מניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה באותו יום ([2024-01-067188](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה וראו ביאור 6א לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.15. ביום 9 ביולי 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את ההחלטות הבאות: (1) מתן כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר הם ו/או קרוביהם הם בעלי השליטה בחברה וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי שליטה בה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתב השיפוי להם, באותם תנאים של כתב השיפוי שאושר לנושאי משרה בחברה; (2) עדכון תנאי כהונה והעסקה למנכ"לים במשותף של החברה, מר יוסף אלי ומר אלי לוי וליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר מאיר גרידיש. לפרטים נוספים בדבר יתר הנושאים שאושרו על ידי האסיפה השנתית מיום 9 ביולי 2024, ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2024 ([2024-01-058449](#)) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה שפרסמה החברה ביום 9 ביולי 2024 ([2024-01-070920](#)), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה. כמו כן, לעניין תנאי הכהונה והעסקה שאושרו למר יוסף אלי ומר אלי לוי וכן ליו"ר

הדירקטוריון של החברה, מר מאיר גרידיש, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.16. ביום 14 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת כתבי אופציות (לא רשומים) לעובדי הקבוצה אשר בסמוך לאחר מכן הוגשה למס הכנסה וכן, הקצאת 356,514 כתב אופציה (לא רשומים) לנושאי משרה בחברות הבת של החברה ובעלותה המלאה, שבוצעה ביום 20 באוגוסט 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי משלים החברה ביום 5 באוגוסט 2024 ([2024-01-079584](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה וראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.17. בהמשך לאמור בסעיף 20.1 לפרק א (דוח עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, בקשר לתביעה שהגישו החברה ומור גמל ופנסיה נגד אתר ביזפורטל תקשורת בע"מ ואבישי עובדיה, הבעלים ומי שמשמש עורך האתר, התביעה הסתיימה בהסכם פשרה. לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים שהחברה ו/או חברות הבנות שלה צד להם, ראו סעיף 20 לפרק א (דוח עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 וביאור 23 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

3.18. ביום 18 באוגוסט 2024 פרסמה חברת "מידרוג" דוח עדכני לפיו מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרה א'), שהנפיקה החברה מדירוג A2.il לדירוג A1.il ומותירה את אופק הדירוג יציב. בנוסף, מידרוג קובעת דירוג מנפיק A1.il באופן יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה באותו יום ([2024-01-084225](#)), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

3.19. ביום 20 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, כדלקמן:

3.19.1. הענקת כתב שיפוי באותם תנאים של כתב השיפוי הניתן לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, בשינויים המחויבים, לדירקטורים החיצוניים ו/או הבלתי תלויים אשר יכהנו מעת לעת ולדירקטורים אחרים המכהנים ולמחליפיהם במור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ובמור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, חלף כתב השיפוי שהיה קיים עד למועד החלטה זו, כמתואר בביאור 23 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 וזאת החל ממועד תחילת כהונתם בחברה הרלוונטית;

3.19.2. מינויה של עו"ד לי-טל יקיר ליועצת המשפטית של החברה, בעקבות סיום כהונתה של עו"ד שני קאופמן פוגל;

3.19.3. חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (ברוטו), זאת לאחר שבחן, בין היתר, את תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת כמפורט בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2024, וכן בחן את תזרים המזומנים החזוי לשנתיים הקרובות, תוך התחשבות בפירעונות משמעותיים של התחייבויות בסמיכות לאחר תקופה זו. המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 2 בספטמבר 2024 ויום התשלום יהיה ביום 1 באוקטובר 2024. סכום הדיבידנד הוא לפני כל מס, לרבות מס במקור שיש לנכות על פי כל דין. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024 וראו הדוח המיידי על חלוקת דיבידנד במזומן לניירות ערך אשר יפורסם במקביל לדוח זה.

הערכות והתייחסות החברה בסעיף זה לתזרים המזומנים החזוי של החברה לשנתיים הקרובות 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 'חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם' לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

3.20. לאירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

3.21. לפרטים נוספים בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין לאחר תאריך המאזן, לרבות בעסקאות מחוץ לבורסה, ראו דיווחים של החברה מיום 3 ביולי 2024 ([2024-01-067971](#)) ומיום 11 ביולי 2024 ([2024-01-071649](#)); ([2024-01-071658](#)); ([2024-01-071664](#)); ([2024-01-071667](#)); ([2024-01-071997](#)).

4. המצב הכספי**4.1. להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד (באלפי ש"ח):**

30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	הסבר לשינויים בין 31.12.2023 ל-30.06.2024
58,674	57,297	71,954	מזומנים ושווי מזומנים הקטון נובע בעיקר ממזומנים נטו לפעילות מימון בסך של כ- 31 מיליון ש"ח (בעיקר עקב חלוקת דיבידנד, פירעון אג"ח להמרה בניכוי מימון, נטו, שהתקבל מתאגידים בנקאיים), ממזומנים נטו לפעילות השקעה בסך של כ- 12 מיליון ש"ח (בעיקר עקב רכישת נכסים בלתי מוחשיים בניכוי מימוש נטו של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד). מאידך מזומנים נטו מפעילות שוטפת בסך של כ- 30 מיליון ש"ח (בעיקר בשל הרווח לתקופה).
-	22,756	2,344	פקדונות לזמן קצר פיקדונות שהופקדו לתקופה של שנה ונפרעו בתחילת 2024.
57,476	52,856	44,951	לקוחות והכנסות לקבל הגידול נובע בעיקר מדמי ניהול שנצברו מפעילות קרנות הסל בגין החציון הראשון לשנת 2024 ועדיין לא נמשכו.
-	1,826	-	חייבים בגין ניירות ערך הקטון נובע בעיקר ממימושים, נטו, ומנגד רווחים, נטו, משערך לשווי הוגן.
142,393	109,724	152,486	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה ובנוסף, מתן הלוואות לזמן קצר לאחרים.
75,938	71,604	70,030	חייבים ויתרות חובה הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה ובנוסף, מתן הלוואות לזמן קצר לאחרים.
1,061	1,076	1,652	מס הכנסה לקבל הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה ובנוסף, מתן הלוואות לזמן קצר לאחרים.
335,542	317,139	343,417	נכסים שוטפים
2,445	2,903	3,029	הלוואה לחברה כלולה
47,074	49,158	47,805	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
4,983	-	4,957	חייבים ויתרות חובה
-	23,300	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
206,653	214,094	204,191	הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה ביחד עם הסכום אשר צפוי להיות מוכר ברווח או הפסד בשנה הקרובה ונכלל במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה, הגידול נובע מעמלות בגין גיוסים חדשים בתקופה בסכום העולה על ההפחתה השוטפת של ההוצאות הנדחות.
5,399	228	6,391	הלוואות שניתנו
433	192	1,219	השקעה בחברות כלולות
10,644	11,825	10,935	נכס זכות שימוש
58,873	59,433	58,201	רכוש קבוע הנכסים העיקריים הם שטחי משרדים המשמשים את חברות הקבוצה, בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן.
35,376	12,321	12,725	נכסים בלתי מוחשיים הגידול נובע בעיקר מרכישת קרנות מחקות בתקופה (ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024). מעבר לכך, הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים הן תוכנות המשמשות את הפעילויות בקבוצה.
2,503	2,974	1,862	מסים נדחים
374,383	376,428	351,315	נכסים לא שוטפים
709,925	693,567	694,732	סה"כ נכסים
-	1,738	-	משיכת יתר בבנק
16,953	17,200	17,126	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
22,350	5,000	15,000	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	הסבר לשוניים בין 31.12.2023 ל-30.06.2024
4,824	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,934	3,744	3,853	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
30,233	28,494	33,452	עובדים ומוסדות בגין שכר
65,683	76,992	61,710	זכאים שונים ויתרות זכות
3,085	4,468	1,406	מס הכנסה לשלם
147,062	137,636	132,547	התחייבויות שוטפות
179,650	190,000	180,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,120	31,913	32,493	אגרות חוב להמרה
2,823	-	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,165	8,523	7,573	התחייבויות חכירה
4,161	3,100	4,358	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,221	2,022	2,203	מסים נדחים
212,140	235,558	226,627	התחייבויות לא שוטפות
280,371	261,559	268,153	הון המיוחס לבעלים של חברת האם
70,352	58,814	67,405	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
350,723	320,373	335,558	סה"כ הון
709,925	693,567	694,732	סה"כ הון והתחייבויות

4.2. תוצאות הפעילות

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

שנת 2023	רבעון 2, 2023	רבעון 2, 2024	מחצית 1, 2023	מחצית 1, 2024	
434,722	101,529	117,753	201,454	241,229	הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה
166,660	41,654	46,616	88,308	96,931	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
15,844	3,875	4,484	7,732	8,893	הכנסות מניהול תיקי השקעות
22,694	4,777	6,031	13,130	15,187	הכנסות מעסקאות ברוקראז'
2,558	696	864	1,237	1,453	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
382	151	-	382	-	הכנסות מעמלות ביטוח
5,674	191	267	381	496	הכנסות אחרות
1,218	(5)	136	191	223	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
649,752	152,868	176,151	312,815	364,412	סה"כ הכנסות
62,326	15,249	18,527	30,758	36,936	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
226,572	56,119	65,312	107,487	127,810	עמלות סוכנים
2,316	582	922	1,516	2,496	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
41,912	10,391	11,225	20,395	22,253	עמלות תפעול גמל
370	731	146	416	490	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
202,181	48,442	55,239	100,835	111,539	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	3,005	הוצאות אחרות, נטו
535,677	131,514	151,371	261,407	304,529	סה"כ הוצאות
114,075	21,354	24,780	51,408	59,883	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
9,898	7,455	1,574	8,323	2,510	רווח ממכשירים פיננסיים בשווי הוגן
123,973	28,809	26,354	59,731	62,393	רווח מפעולות
(2,045)	(349)	(705)	(355)	(1,573)	הוצאות מימון, נטו
121,928	28,460	25,649	59,376	60,820	רווח לפני מסים על ההכנסה
42,572	10,418	7,491	21,619	21,943	מסים על ההכנסה
79,356	18,042	18,158	37,757	38,877	רווח לתקופה
(61)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
79,295	18,042	18,158	37,757	38,877	רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
66,429	15,806	15,087	32,552	32,197	בעלים של חברת האם
12,927	2,236	3,071	5,205	6,680	זכויות שאינן מקנות שליטה

4.3. הסבר לסעיפים העיקריים:

4.3.1. הכנסות מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

ההכנסות מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

שנת 2023	שינוי	רבעון 2, 2023	רבעון 2, 2024	שינוי	מחצית 1, 2023	מחצית 1, 2024	
434,722	15.98%	101,529	117,753	19.74%	201,454	241,229	הכנסות מחיצוניים
61,428	15.63%	10,221 ^(*)	11,819	39.94%	23,137 ^(*)	32,378	תוצאות המגזר

^(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

מגזר ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

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

הגידול בתוצאות המגזר במחצית הראשונה לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשיעור העולה על הגידול בהכנסות, נבע בעיקר מהגידול בהכנסות מפעילות הפנסיה בין התקופות, ללא שינוי מהותי בהוצאות התפעול של פעילות זו.

מתחילת שנת 2024 ועד ליום 30 ביוני 2024 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה בסך של כ-6.6 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה עלה מתום הרבעון השני לשנת 2024 ועד ליום 8 באוגוסט 2024 בכ-1.4 מיליארד ש"ח.

תחזית רווח לפני מס

להערכת מור גמל ופנסיה, בהתבסס על תחזיותיה לרווח לפני מס לשנת 2024 כפי שפרסמה החברה בסעיף 10.23 לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר עמדה על 68-75 מיליון ש"ח ולאור העלייה בהיקף הנכסים של כ-6.6 מיליארד ש"ח בתקופת הדוח, להערכת מור גמל ופנסיה, למועד הדוח אין שינוי בתחזית מור גמל ופנסיה. כמו כן, להערכת מור גמל ופנסיה, התחזית האמורה היא תחזית שמרנית לאור אי הוודאות הקיימת בשווקים בעולם בכלל ובארץ בפרט, בכפוף לאמור להלן.

ההנחות העיקריות שעמדו בבסיס התחזית: הכנסות מור גמל ופנסיה, הכוללות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה ורווחים מהשקעות והכנסות מימון, בשנת 2024 צפויות להיות בטווח של 500-515 מיליון ש"ח. הוצאות מור גמל ופנסיה הכוללות עמלות, הוצאות שיווק ורכישה, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון, בשנת 2024 צפויות להיות בטווח של 430-440 מיליון ש"ח, וכן הנחות בדבר צבירה נטו, שיעור דמי הניהול, תשואת הנכס המנוהל ושיעור העמלות לסוכנים (המשפיע על היקף עמלות, הוצאות שיווק ורכישה) וכן הנחה בהעדר שינויים מהותיים במאפייני המוצרים ובהוצאות הפעילות כתוצאה משינויים ועדכונים של

הוראות רגולציה.

יובהר כי הצפי לגבי הרווח הוא תחזית המהווה הערכה עתידית בלבד. ההערכה, הצפי והתחזית ניתנות בדוח זה בלבד ואין מור גמל ופנסיה מתחייבת או מתכוונת לעדכן אותם ו/או להמשיך ולתת הערכות, צפי או תחזית לגבי רווחי מור גמל ופנסיה לפני מס בעתיד. עוד יובהר כי ההערכות, הצפי ותחזיות של מור גמל ופנסיה כאמור לעיל, לרבות ביחס לרווח לפני מס, הכנסותיה ו/או הוצאותיה לשנת 2024 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 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 ודאות 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 בתשואת הנכסים שינוהלו בקופות הגמל ובקרבן הפנסיה, ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, שינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, לרבות החרפה של המצב הביטחוני, 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 בחברה, מגוון גורמים אחרים אשר אינם בשליטת מור גמל ופנסיה או שינוי בהחלטות מור גמל ופנסיה, ומכלול גורמי הסיכון של מור גמל ופנסיה, כמפורט בסעיף 'גורמי סיכון' לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. 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.

4.3.2. הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

	מחצית 1, 2024	מחצית 1, 2023	שינוי	רבעון 2, 2024	רבעון 2, 2023	שינוי	שנת 2023
הכנסות מחיצוניים	96,931	88,308	9.76%	46,616	41,654	11.91%	166,660
תוצאות המגזר	31,830	^(*) 32,632	(2.46%)	13,816	^(*) 14,091	(1.95%)	55,802

^(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את המחצית הראשונה והרבעון השני לשנת 2024 בגידול בהכנסות וקיטון מסוים בתוצאות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצע בתקופה וכן משינוי בתמהיל הנכסים המנוהלים בעיקר בקרנות האקטיביות.

הירידה בתוצאות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד, למרות הגידול בהכנסות בין התקופות, נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הפרסום עקב קמפיין פרסום שנערך במחצית הראשונה לשנת 2024, וכן גידול באגרת הנפקת יחידות עקב גיוסים גבוהים בעיקר ברבעון הראשון לשנת 2024 וגידול בתשלומים לעוקבי מדד, בשיעור העולה על הגידול בהכנסות, עקב הגידול בפעילות הקרנות הפאסיביות.

בתקופת הדוח התקשרה מור קרנות נאמנות, בהסכם מחייב לרכישת 22 קרנות מחקות פתוחות מאי.בי.אי קרנות נאמנות (1978) בע"מ בתמורה ל-24 מיליון ש"ח. לפרטים ראו סעיף 3.9 לעיל וביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל.

4.3.3. הכנסות מניהול תיקי השקעות

מור ניהול תיקים מנהלת השקעות עבור לקוחות פרטיים, תאגידיים ומוסדיים. הכנסות המגזר מורכבות מהכנסות מלקוחות חיצוניים וכן מהכנסות בין-מגזריות, המתקבלות ממור קרנות נאמנות בגין חלק התיקים המנוהלים המושקע בקרנות הנאמנות שבניהולה.

לצרכי גיוס לקוחות מנוהלים, מור ניהול תיקים נעזרת, בין היתר, בשירותיהם של סוכנים בתמורה לעמלות הנגזרות מהכנסות ניהול ההשקעות. להלן תוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות בתקופה (באלפי ש"ח):

	מחצית 2024, 1	מחצית 2023, 1	שינוי	רבעון 2, 2024	רבעון 2, 2023	שינוי	שנת 2023
הכנסות מחיצוניים	8,893	7,732		4,484	3,875		15,844
הכנסות בין- מגזריות	6,833	6,235		3,495	3,088		12,680
סה"כ הכנסות	15,726	13,967	12.59%	7,979	6,963	14.59%	28,524
תוצאות המגזר	1,646	909 ^(*)	81.08%	907	514 ^(*)	76.46%	1,976

^(*) הוצג מחדש, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

הכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 עלו לעומת התקופות המקבילות כתוצאה מהמשך צמיחה בפעילות התיקים עבור לקוחות פרטיים ותאגידיים, לצד צמצום

הפעילות עבור גופים מוסדיים.

השיפור בתוצאות המגזר בין התקופות נובע בעיקר מהצמיחה בפעילות, לצד התייעלות במבנה ההוצאות. בתקופת הדיווח החליט דירקטוריון מור ניהול תיקים לסיים את פעילות ניהול ההשקעות עבור קופות ענפיות בפעילויות הליבה. סגירת הפעילות בוצעה בהדרגה, בתיאום עם הלקוחות והושלמה לאחר תאריך המאזן. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.12 לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל.

4.3.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 חל גידול בהכנסות מגזר הברוקראז' לעומת התקופות המקבילות אשתקד. גידול זה נובע מתנאי השוק ועליה במחזורי המסחר.

4.3.5. הכנסות מניהול קרנות השקעה

במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 חל גידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה לעומת התקופות המקבילות אשתקד, לאור הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים. לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 2 לעיל. יודגש כי סעיף ההכנסות אינו כולל את הכנסות החברות הכלולות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל מור אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ. חלק החברה בתוצאות של אותן חברות מקבל ביטוי, במסגרת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

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

4.3.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

נכון ליום 30 ביוני 2024, קיימות במחזור אופציות למניות החברה, אופציות למניות חברת הבת מור גמל ופנסיה ויחידות פאנטום הצמודות למניות החברה ולמניות חברת הבת מור גמל ופנסיה, אשר הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות.

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

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

4.3.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 בכ-111.5 מיליון ש"ח ובכ-55.2 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-100.8 מיליון ש"ח וכ-48.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

העלייה בהוצאות ההנהלה והכלליות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הפרסום עקב קמפיין הפרסום שנערך

ברובו ברבעון הראשון לשנת 2024 וכן מגידול בהוצאות שכר, שירותים מקצועיים, פחת ומחשוב. עם זאת, החברה מייעלת את פעילותה ושמה דגש על ניצול יתרון לגודל.

4.3.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו, הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 בכ-1.6 מיליון ש"ח ובכ-0.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-0.36 מיליון ש"ח וכ-0.35 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

הגידול בהוצאות המימון, נטו, נבע מקיטון בהכנסות המימון ללא שינוי מהותי בהוצאות המימון.

הוצאות המימון של החברה נובעות בעיקר מהוצאות המימון בגין אגרות החוב להמרה והלוואות מתאגידים בנקאיים בחברות בנות. מנגד לחברה הכנסות מימון הנובעות בעיקר מיתרות מזומנים ומכשירים פיננסיים שהניבו הכנסות ריבית.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 6 ו-7 להלן.

4.3.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 בכ-21.9 מיליון ש"ח ובכ-7.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-21.6 מיליון ש"ח וכ-10.4 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, בגין 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.

5. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 ביוני 2024, הסתכם בכ-188.5 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-179.5 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2023.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, הסתכם במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2024 בתזרים חיובי של כ-30.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים שלילי של כ-45.6 מיליון ש"ח וכ-53.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. לפיכך למועד הדוח לחברה אין תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה נובע ברובו מגידול ברווח לתקופה וירידה בתשלומים בגין עלויות להשגת חוזה.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם במחצית הראשונה לשנת 2024 בסך

של כ-2 מיליון ש"ח וברבעון השני לשנת 2024 תזרים מזומנים חיובי בסך של כ-2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח וכ-0.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה היה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים. לפיכך למועד הדוח לחברה אין תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים.

בהתייחס לתקופת הדוח, תזרים המזומנים השלילי 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.

למען הזהירות, דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים של החברה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, ומצא כי תזרים המזומנים השלילי בדוחות הכספיים הנפרדים ליום 30 ביוני 2024, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות ומדיניות 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 ג2 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

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 'חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם' לפרק א (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

6. מקורות המימון

פעילות הקבוצה ממומנת מהונה העצמי וכן מתמורה שהתקבלה מהנפקה לציבור של אגרות חוב להמרה ומימון שהתקבל מתאגידים בנקאיים (הן בהלוואות והן בשאילת ניירות ערך סחירים ומכירתם בחסר). בנוסף למתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, ביום 28 במאי 2024 התקשרה מור קרנות נאמנות בהסכם לקבלת אשראי מתאגיד בנקאי (הן בהלוואות והן בשאילת ניירות ערך סחירים ומכירתם בחסר), בערבות החברה, למימון עסקה לרכישת 22 קרנות מחקות פתוחות. לפרטים ראו סעיף 3.9 לעיל וביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024. לעניין התניות פיננסיות אשר נטלו על עצמן החברה ומור גמל פנסיה במסגרת הלוואות מתאגידים בנקאיים אותן קיבלה מור גמל ופנסיה, ראו ביאור ג11 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. לעניין התניות פיננסיות אשר נטלו על עצמן החברה ומור קרנות נאמנות במסגרת מימון מתאגיד בנקאי (הן בהלוואות והן בשאילת ניירות ערך סחירים ומכירתם בחסר) אותו קיבלה מור קרנות נאמנות, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

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 ביוני 2024, סך הנכסים המנוהלים עמד על כ- 76 מיליארד ש"ח. תניית יחס כיסוי חוב הסף הנדרש הוא מעל 1.1 כאשר ליום 30 ביוני 2024 יחס כיסוי החוב עמד כ- 7.7.

נכון למועד הדוחות הכספיים מור קרנות נאמנות עומדת בכל התניות הפיננסיות החלות עליה במסגרת הסכם המימון.

לעניין העמידה של החברה בתניות הפיננסיות החלות עליה, הן בקשר להסכמי המימון של מור גמל ופנסיה ומור קרנות נאמנות מול תאגידים בנקאיים והן בקשר לאגרות החוב להמרה שהונפקו לציבור, ראו סעיף 'תעודות התחייבות של החברה' להלן.

במסגרת פעילותה בתחום קרנות הסל, מור קרנות נאמנות נדרשת להפקיד מזומנים בחשבון בו זכות חתימה בלעדית לנאמן או לחילופין, להעמיד ערבות בנקאית לטובת הנאמן. נכון למועד הדוח מור קרנות נאמנות העמידה ערבויות בנקאיות לטובת הנאמן בסך של 39 מיליון ש"ח, חלף הפקדת מזומנים בחשבון בו זכות חתימה בלעדית לנאמן.

לפרטים נוספים בדבר המרת אגרות חוב (סדרה א') של החברה, ראו דיווח החברה על שינויים במרשם ההון מיום 20 ביוני 2024 ([2024-01-062910](https://www.ymor.co.il/2024-01-062910)) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

ביום 7 ביולי 2024, לאחר תקופת הדיווח, התקשרה החברה בהסכם לקבלת מימון מתאגיד בנקאי (הן בהלוואות והן בשאלת ניירות ערך סחירים ומכירתם בחסר) למימון ששימש, בין היתר, לרכישת שטח משרדים נוסף בבניין המשרדים בו ממוקמים משרדיה של החברה, כאמור בסעיף 3.6 לעיל. לפרטים נוספים ראו ביאור ביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2024.

7. תעודות התחייבות של החברה

אג"ח להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקת הסדרה:	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד ההנפקה:	100,000,000 ש"ח ע"נ.
שווי הסדרה הנקוב ² :	34,114,252 ש"ח ע"נ.
שווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים
תנאי ההצמדה לתאריך הדוח:	לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח:	-
שווי ההגון למועד הדוחות הכספיים	32,374 אלפי ש"ח.
האחרונים:	
שווי בורסאי:	שווי שוק ליום 08.08.2024 עומד על 32,477 אלפי ש"ח.

² מוצג ליום 30 ביוני 2024. ליום 8 באוגוסט 2024 שווי הסדרה הנקוב זהה.

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 הנאמנות³.**מועדי תשלום הקרן:**

אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2022 עד 2026, באופן שהתשלום הראשון בגין קרן אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026, כאשר כל תשלום יהיה בשיעור של 20% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה א').

מועדי תשלום הריבית:

בתשלום שנתי, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2026.

פירוט בסיס ההצמדה של הריבית ו/או הקרן:

אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.

האם אג"ח להמרה:

אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה.

האם אגרות החוב מהותיות:

כן.

זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת והתנאים למימושה:

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה (אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב) ופדיון מוקדם ביוזמת החברה (פדיון מוקדם מלא בלבד, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בכל עת, בתנאי שיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אינה עולה על 7.5 מיליון ש"ח; לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת החברה) – והכל כמפורט בסעיף 10 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.

ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד:

אין.

פרטי הנאמן**חברת הנאמנות:**

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אחראי מטעם הנאמן על תעודות ההתחייבויות: מר יוסי רזניק, דוא"ל: Yossi@rpn.co.il**פרטי התקשרות עם הנאמן:**

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

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 08.08.2024:

8.40 ש"ח

³ כפי שצורף לדוח הצעת המדף ("דוח הצעת המדף"). שפורסם על-ידי החברה ביום 9 ביולי 2020 ([2020-01-066211](https://www.rpn.co.il/2020-01-066211)).

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 14.78908⁴ ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

עיקרי התנאים להמרה:

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

התאמות:

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

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.il⁵**דירוג למועד הדוח:**A1.il⁶**דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד ההנפקה אין.****לבין מועד הדוח:**

7.1. 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.

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

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

⁵ על-פי דוח הדירוג מצורף לדוח הצעת המדף, שפרסמה החברה ביום 25 ביוני 2020 (2020-01-066879) שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

⁶ על-פי דוח הדירוג שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2024 (2024-01-084225) שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

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

הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*			יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**		
סך מינימלי שנקבע	סך מינימלי שנקבע	ליום	סך מקסימלי שנקבע	סך מקסימלי שנקבע	ליום
שמתחתיו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	שמתחתיו תתקיים עילה שיעור הריבית	30.06.2024	שמעליו יעלה שיעור הריבית	שמעליו תתקיים עילה לפרעון מיידי*	30.06.2024
42.5	47.5	280.4	64%	67%	11%

* 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 החברות הבנות מור גמל ופנסיה ומור קרנות נאמנות 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 11(3) לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות לעיל.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1. מדיניות השקעות ואחראי על ניהול סיכוני שוק

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. פעילות הקבוצה הינה בתחום שוק ההון ולפיכך מושפעת במידה רבה מתנודות במחירי ניירות ערך ובהיקף הפעילות בשוק. החברה לא ביצעה הגנות כנגד תנודות אלה. למועד זה, מדיניות ההשקעות של החברה באשר ליתרותיה הכספיות היא כדלקמן: החברה יכולה להשקיע באפיקי השקעה שונים, בין היתר, בקרנות נאמנות של הקבוצה, באג"ח ממשלתי, באג"ח בחו"ל (שלא יפחת מדירוג מדינת ישראל), במניות בחו"ל ובפיקדונות שקלים בבנק. החברה אינה משקיעה מכספה במניות בישראל ובאג"ח קונצרני ישראלי במישרין (למעט באמצעות קרנות הנאמנות ו/או קרנות השקעה ו/או קרנות גידור של הקבוצה) כדי להימנע מניגודי עניינים.

ניהול תיק ההשקעות העצמיות של מור גמל ופנסיה הוא תחת פיקוח של דירקטוריון מור גמל ופנסיה. ביום 15 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון מור גמל ופנסיה את מדיניות ההשקעות, אשר נקבעת מעת לעת על ידי דירקטוריון מור גמל ופנסיה, בכפוף לתקנות כללי השקעה.

נכסי מור גמל ופנסיה מושקעים ברובם באג"ח ממשלתיות וקונצרניות מקומיות וכן במזומן ובפקדונות. דירקטוריון מור גמל ופנסיה בוחן את ניהול הסיכונים בתיק ההשקעות העצמי של מור גמל ופנסיה, ואת רמות החשיפה לאפיקים, וככל שנדרש, מורה על ביצוע התאמות במדיניות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון.

השקעות אלה עומדות בהלימה לעמדת דירקטוריון מור גמל ופנסיה בקשר עם פיזור סיכונים בתיק ההשקעות העצמיות והפחתת התלות בתנודתיות בשוק ההון.

דירקטוריון החברה מינה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים השקעה בחברה ובקבוצה. גב' נינה צור אחראית על מיפוי סיכונים השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכונים השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכונים השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; דיווח רבעוני לדירקטוריון החברה; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה אשר קובע את מדיניות ניהול סיכונים שוק ומדיניות ההשקעות העצמיות של החברה. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

8.2. תיאור סיכונים שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנוטת את השקעותיה. למועד פרסום הדוחות הכספיים, ישראל עודנה נמצאת 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, תשואות האג"ח הממשלתיות והקונצרניות ובעלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות כפי שבאים לידי ביטוי, בין היתר, בעלייה בשער ה-CDS של ישראל. במהלך חודש פברואר 2024 הורידה חברת הדירוג Moody's את דירוג האשראי של ישראל מרמת A1 לרמת A2 עם אופק שלילי. במהלך אפריל 2024 הורידה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל מ-AA- ל-A+ עם אופק שלילי.

גם סוכנות הדירוג Fitch הורידה את דירוג האשראי של ישראל עם תחזית דירוג שלילית על רקע התרחבות המלחמה, השלכותיה הכלכליות ואי יציבות כללית באזור. נכון למועד זה, לא ניתן להעריך את משך והיקף המלחמה ואת היקף השפעתה העתידית על הפעילות העסקית בישראל וכן על פעילות החברה. לפרטים ראו ביאור מלחמת 'חרבות ברזל' והסקירה הכלכלית בסעיף 1.2.

במהלך הרבעון השני תנאי המאקרו נותרו מאתגרים, בעיקר בכל האמור לנתוני הצמיחה, אינפלציית הליבה ושיעורי הריבית בעולם שנותרו גבוהים. לשיעורי האינפלציה והריבית הגבוהים פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכונים השוק בפעילות.

לפרטים בדבר סיכונים השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 22 ג ו-222 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

8.3. אינפלציה, תקציב וריבית

בהתאם לעמדת סגל חשבונית של רשות ניירות ערך 8-99 מיום 3 באוגוסט 2022 שעניינה השפעות האינפלציה ועליית הריבית על הגילוי הדיווח הכספי, החברה בחנה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך. בהתאם לכך מצאה החברה כי לשינויים אלו באינפלציה ובריבית לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

8.4. דוח בסיסי הצמדה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדוח בסיסי הצמדה שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה המתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר 2023, ראו ביאור 5ד22 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

8.5. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למבחני הרגישות שניתנו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. ליום 31 בדצמבר 2023, החברה ערכה סדרה של מבחני רגישות לסיכוני השוק המרכזיים ובכללם סיכון מטבע, מחירי מניות, מחירי נדל"ן חו"ל, סיכוני ריבית וסיכוני אינפלציה. לפרטים ראו ביאור 22ד לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

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

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

8.6.1. פרטים אודות המודל

VAR הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסים. 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.

8.6.2. 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.

8.6.3. הנחות המודל

- א. אופק אמידה הוא יום אחד.
- ב. רמת המובהקות היא 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.

8.6.4. מגבלות המודל

- א. מודל ה-VaR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת הקבוצה נכון ליום ביצוע המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת הקבוצה או שהיו באחזקת הקבוצה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית) משיעורי האחזקה במועד ביצוע המודל.
- כך למשל מניה מסוימת אשר הייתה בירידה מתמדת ומרגע רכישתה על-ידי החברה מגמתה השתנתה והיא נמצאת כעת במגמת עליה עשויה להסב למודל ערכים שליליים ולהציג תמונה מטעה שמהלך זה היה שגוי.
- ב. מודל ה-VaR מחשב שינוי עתידי על פי נתוני העבר – כאשר אין כל הכרח שאכן קיים קשר ישיר בין השניים.
- ג. מאחר והסימולציה מבוצעת על סמך התנהגות המכשירים הפיננסיים בתקופה של שנה אחורה, עלולים להשפיע על הנתונים אירועים חריגים שהתרחשו ואינם מייצגים צפי דומה לעתיד.
- ד. כמו כן עלולים להתרחש בעתיד אירועים חריגים אשר לא באים לידי ביטוי במודל.
- ה. בגורמי סיכון חדשים המודל עשוי להיות מוגבל במידה ולא יהיו נתונים היסטוריים.

8.6.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב*	
228.0	181,820	ליום 30 ביוני 2024
104.0	180,714	ממוצע לתקופת הדוח
356.9	181,362	מירבי לתקופת הדוח
1.9	181,437	מזערי לתקופת הדוח

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

*בניכוי התחייבויות בגין מכירות בחסר של ניירות ערך סחירים.

9. היבטי ממשל תאגידי9.1. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים ביחס למתואר בסעיף 6 לפרק ב (דוח הדירקטוריון), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

9.2. דירקטורים בלתי תלויים

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

9.3. מבקר הפנים של החברה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאמור בסעיף 4 לפרק ב (דוח הדירקטוריון) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

10. 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 לפרק ג (דוחות כספיים) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 20 באוגוסט 2024.

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון;
2. יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור;
3. אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור, מנכ"ל משותף מור קרנות נאמנות;
4. אורנית שעה, סמנכ"לית כספים;
5. נינה צור, סמנכ"לית אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים;
6. שני קאופמן פוגל, סמנכ"לית, 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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2024 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהל כללי

אני, מר יוסף לוי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2024 (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), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

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

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

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

20 באוגוסט 2024

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 השני של שנת 2024 (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.

20 באוגוסט 2024

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 השני של שנת 2024 (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.

20 באוגוסט 2024

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים



י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024

י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2024
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה
	מכתב הסכמה 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
15-26	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 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-71% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-66% ו-67% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות, לתקופות של שישה ושלשה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 20 באוגוסט 2024

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 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

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



20 באוגוסט 2024

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 בינואר 2024

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 20 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 **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

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

31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	ביאור	
<u>בלתי מבוקר</u>				
נכסים				
נכסים שוטפים:				
71,954	57,297	58,674		מזומנים ושווי מזומנים
2,344	22,756	-		פקדונות לזמן קצר
44,951	52,856	57,476		לקוחות והכנסות לקבל
-	1,826	-		חייבים בגין ניירות ערך
152,486	109,724	142,393	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
70,030	71,604	75,938		חייבים ויתרות-חובה
1,652	1,076	1,061		מס הכנסה לקבל
<u>343,417</u>	<u>317,139</u>	<u>335,542</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:				
3,029	2,903	2,445		הלוואה לחברה כלולה
47,805	49,158	47,074	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
4,957	-	4,983		חייבים ויתרות-חובה
-	23,300	-		מזומנים מוגבלים בשימוש
204,191	214,094	206,653		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
6,391	228	5,399		הלוואות שניתנו
1,219	192	433		השקעה בחברות כלולות
10,935	11,825	10,644		נכס זכות שימוש
58,201	59,433	58,873		רכוש קבוע
12,725	12,321	35,376	3 ו	נכסים בלתי מוחשיים
1,862	2,974	2,503		מסים נדחים
<u>351,315</u>	<u>376,428</u>	<u>374,383</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>694,732</u>	<u>693,567</u>	<u>709,925</u>		סך הכל נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	ביאור	
בלתי מבוקר				
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות:				
-	1,738	-		משיכת יתר בבנק
17,126	17,200	16,953		חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
15,000	5,000	22,350		חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	4,824	4, 3	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
3,853	3,744	3,934		חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
33,452	28,494	30,233		עובדים ומוסדות בגין שכר
61,710	76,992	65,683		זכאים שונים ויתרות זכות
1,406	4,468	3,085		מס הכנסה לשלם
132,547	137,636	147,062		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:				
180,000	190,000	179,650	3	הלוואות מתאגידים בנקאיים
32,493	31,913	16,120		אגרות חוב להמרה
-	-	2,823	4, 3	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
7,573	8,523	7,165		התחייבויות חכירה
4,358	3,100	4,161		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,203	2,022	2,221		מסים נדחים
226,627	235,558	212,140		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון:				
הון המיוחס לבעלים של חברת האם:				
221,328	221,825	221,349		הון מניות נפרע וקרנות הון
46,825	39,734	59,022		עודפים
268,153	261,559	280,371		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
67,405	58,814	70,352		סה"כ הון
335,558	320,373	350,723		
694,732	693,567	709,925		סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

20 באוגוסט 2024				
גב' אורנית שעה	מר אלי לוי	מר יוסף לוי	מר מאיר גרידיש	תאריך אישור
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל משותף	מנכ"ל משותף	י"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים לפרסום
	ודירקטור	ודירקטור		

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
434,722	101,529	117,753	201,454	241,229	הכנסות ורווחים (הפסדים):
166,660	41,654	46,616	88,308	96,931	מניהול קופות גמל ופנסיה
15,844	3,875	4,484	7,732	8,893	מניהול קרנות נאמנות
22,694	4,777	6,031	13,130	15,187	מניהול תיקי השקעות
2,558	696	864	1,237	1,453	מעסקאות ברוקראז'
382	151	-	382	-	מניהול קרנות גידור והשקעה
5,674	191	267	381	496	מעמלות ביטוח
1,218	(5)	136	191	223	אחרות
649,752	152,868	176,151	312,815	364,412	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
					סה"כ הכנסות ורווחים
535,307	130,783	151,225	260,991	301,034	הוצאות:
370	731	146	416	490	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
-	-	-	-	3,005	בגין תשלום מבוסס מניות
535,677	131,514	151,371	261,407	304,529	אחרות, נטו (ראה ביאור 3א)
					סה"כ הוצאות
114,075	21,354	24,780	51,408	59,883	רווח מפעולות לפני רווח ממכשירים פיננסיים
9,898	7,455	1,574	8,323	2,510	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
123,973	28,809	26,354	59,731	62,393	רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
9,188	2,419	1,961	5,197	3,911	רווח או הפסד, נטו
11,233	2,768	2,666	5,552	5,484	רווח מפעולות
121,928	28,460	25,649	59,376	60,820	הכנסות מימון
42,572	10,418	7,491	21,619	21,943	הוצאות מימון
79,356	18,042	18,158	37,757	38,877	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
					מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
					הפסד כולל אחר בגין:
(52)	-	-	-	-	פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(9)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
(61)	-	-	-	-	סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
79,295	18,042	18,158	37,757	38,877	הטבת מס
					סכום נטו לאחר מס
					סך הכל רווח כולל לתקופה
66,429	15,806	15,087	32,552	32,197	רווח לתקופה המיוחס ל:
12,927	2,236	3,071	5,205	6,680	בעלים של חברת האם
79,356	18,042	18,158	37,757	38,877	זכויות שאינן מקנות שליטה
66,358	15,806	15,087	32,552	32,197	רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
12,937	2,236	3,071	5,205	6,680	בעלים של חברת האם
79,295	18,042	18,158	37,757	38,877	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.93	0.22	0.21	0.46	0.45	רווח למניה:
0.91	0.22	0.21	0.45	0.44	רווח בסיסי (בש"ח)
					רווח מדולל (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024 (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
713	150,321	3,662	65,319	260	1,053	46,825	268,153	67,405	335,558
-	-	-	-	-	-	32,197	32,197	6,680	38,877
*	115	-	-	-	(115)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	15	-	15	1	16
-	-	-	-	-	-	-	-	47	47
-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(6,800)	(6,800)
-	-	-	-	-	-	-	-	3,019	3,019
*	6	*	-	-	-	-	6	-	6
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
713	151,663	2,441	65,319	260	953	59,022	280,371	70,352	350,723

יתרה ליום 1 בינואר 2024

שינויים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

רווח כולל לתקופה
מימוש ופקיעת כתבי אופציה (ראה ביאור ג3)
תשלום מבוסס מניות
קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
דיבידנד שחולק (ראה ביאור ז3)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
איבוד שליטה בחברה בת (ראה ביאור א3)
המרת אגרות חוב להמרה
פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה (ראה ביאור ח3)

יתרה ליום 30 ביוני 2024

*פחות מאלף ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2023 (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
-	-	-	-	-	-	32,552	32,552	5,205	37,757
3	508	-	-	-	(511)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	194	-	194	5	199
-	-	-	-	-	-	-	-	52	52
-	-	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)	-	(10,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(788)	(788)
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
713	150,229	3,662	65,956	260	1,005	39,734	261,559	58,814	320,373

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שחולק

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (המשך) (באלפי ש"ח)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024 (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
713	150,337	3,662	65,319	260	1,012	63,935	285,238	73,986	359,224
יתרה ליום 1 באפריל 2024									
-	-	-	-	-	-	15,087	15,087	3,071	18,158
-	99	-	-	-	(99)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	40	-	40	-	40
-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	(6,728)	(6,728)
*	6	*	-	-	-	-	6	-	6
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
713	151,663	2,441	65,319	260	953	59,022	280,371	70,352	350,723
יתרה ליום 30 ביוני 2024									
*פחות מאלף ש"ח									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2023 (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 תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
713	149,008	4,883	65,956	260	912	33,928	255,660	57,337	312,997
יתרה ליום 1 באפריל 2023									
-	-	-	-	-	-	15,806	15,806	2,236	18,042
רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	93	-	93	2	95
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	-	-	27	27
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת									
-	-	-	-	-	-	(10,000)	(10,000)	-	(10,000)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	(788)	(788)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברה בת									
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה									
713	150,229	3,662	65,956	260	1,005	39,734	261,559	58,814	320,373
יתרה ליום 30 ביוני 2023									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

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
710	148,500	4,883	65,956	260	1,322	17,182	238,813	54,340	293,153
יתרה ליום 1 בינואר 2023									
-	-	-	-	-	-	66,429	66,429	12,927	79,356
-	-	-	-	-	-	(71)	(71)	10	(61)
-	-	-	-	-	-	66,358	66,358	12,937	79,295
3	600	-	-	-	(603)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	334	-	334	4	338
-	-	-	-	-	-	-	-	275	275
-	-	-	-	-	-	(36,715)	(36,715)	-	(36,715)
-	-	-	-	-	-	-	-	(788)	(788)
-	-	-	(637)	-	-	-	(637)	637	-
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
713	150,321	3,662	65,319	260	1,053	46,825	268,153	67,405	335,558
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023									

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

רווח לשנה
 רווח (הפסד) כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
 סך הכל רווח כולל לשנה
 מימוש כתבי אופציה
 תשלום מבוסס מניות
 קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת
 דיבידנד שחולק
 חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
 שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה
 פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
79,356	18,042	18,158	37,757	38,877
(1,218)	5	(136)	(191)	(223)
12,125	2,886	3,569	5,776	7,096
42,572	10,418	7,491	21,619	21,943
(4,895)	-	-	-	2,983
(13)	-	(6)	-	(4)
-	-	-	-	(2)
613	122	63	251	63
2,045	349	705	355	1,573
(9,898)	(7,455)	(1,574)	(8,323)	(2,510)
503	261	843	(716)	(197)
121,190	24,628	29,113	56,528	69,599
3,758	(6,717)	(3,068)	(4,018)	(12,544)
-	(1,826)	-	(1,826)	-
(7,894)	(322)	684	(2,191)	(160)
(39,392)	(10,813)	(7,957)	(48,494)	(6,273)
(44,030)	(49,915)	(5,077)	(28,165)	4,569
1,070	2,359	3,308	(4,270)	(3,062)
34,702	(42,606)	17,003	(32,436)	52,129
(10,066)	(4,613)	(4,439)	(5,303)	(5,382)
8,745	2,027	1,707	4,437	3,653
(35,650)	(8,068)	(12,228)	(12,322)	(20,306)
(2,269)	(53,260)	2,043	(45,624)	30,094
1,773	-	-	-	(2)
38	-	-	38	1,010
-	-	1	-	10
(4,420)	(894)	(2,294)	(2,805)	(3,180)
(6,550)	(873)	(24,414)	(4,624)	(25,311)
(690)	-	(3,250)	-	(3,358)
1,529	18	1,583	1,324	1,789
1,281	344	785	628	1,392
152,458	52,060	68,064	69,646	118,498
(229,327)	(13,604)	(60,081)	(106,681)	(105,131)
17,750	-	-	(2,250)	2,250
11,875	(7,613)	-	(11,425)	-
(54,283)	29,438	(19,606)	(56,149)	(12,033)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות בגין:
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
פחת והפחתות
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
הפסד (רווח) מאיבוד שליטה בחברה בת (נספח ב')
השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד
רווח ממימוש רכוש קבוע
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון, נטו
רווח ממכשירים 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
עלייה 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 בחברה בת (נספח ב')
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואות
פירעון הלוואות
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
פירעון (הפקדה) פקדון לזמן קצר, נטו
משיכת (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
(36,715)	(10,000)	(20,000)	(10,000)	(20,000)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
						דיבידנד שחולק
						חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
(788)	(788)	(6,728)	(788)	(6,800)		שחולק על ידי חברת בת
(17,059)	(17,059)	(17,057)	(17,059)	(17,057)		פירעון קרן אגרות חוב להמרה
(4,054)	(984)	(1,083)	(1,951)	(2,140)		פירעון התחייבות חכירה
-	-	12,000	-	12,000		קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	(5,000)	-	(5,000)		פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
						קבלת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך
-	-	7,613	-	7,613		רווח או הפסד
(58,616)	(28,831)	(30,255)	(29,798)	(31,384)		מזומנים, נטו, לפעילות מימון
(115,168)	(52,653)	(47,818)	(131,571)	(13,323)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
187,062	108,199	106,459	187,062	71,954		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
60	13	33	68	43		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
71,954	55,559	58,674	55,559	58,674		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה(*)
-	1,738	-	1,738	-		*) בקיזוז משיכת יתר בבנק לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
3,974	857	1,080	2,471	2,063	התחייבות חכירה כנגד נכס שימוש
-	-	6	-	6	המרת אגרות חוב להמרה
917	-	-	-	-	תמורה במסגרת איבוד שליטה בחברות בנות כנגד חייבים
290	47	128	360	238	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
1,436	309	370	626	748	הפיכת יתרת חובה של חברה כלולה להלוואה שניתנה לחברה כלולה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

ב. איבוד שליטה בחברות בנות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
368	-	-	-	3	נכסים והתחייבויות בחברות בנות למועד איבוד השליטה:
129	-	-	-	19	מזומנים ושווי מזומנים
53	-	-	-	100	לקוחות והכנסות לקבל
19	-	-	-	9	חייבים ויתרות חובה
19	-	-	-	-	מס הכנסה לקבל
(356)	-	-	-	(9)	רכוש קבוע
(383)	-	-	-	(157)	זכאים ויתרות זכות
(13)	-	-	-	-	עובדים
(555)	-	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
					הלוואה שהתקבלה
(1,815)	-	-	-	-	תיאומים נוספים בגין איבוד שליטה:
697	-	-	-	-	הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
-	-	-	-	3,019	זכאים ויתרות זכות
4,895	-	-	-	(2,983)	זכויות שאינן מקנות שליטה במועד איבוד השליטה
3,058	-	-	-	1	רווח (הפסד) בגין איבוד שליטה בחברות בנות
(917)	-	-	-	-	מחיר מכירה
(368)	-	-	-	(3)	חייבים בגין תמורה ממכירת חברות בת
1,773	-	-	-	(2)	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שיצאו מהמאחד
					תזרימי מזומנים בגין איבוד שליטה בחברות בנות

ביאור 1 - כללי:

א. י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקות בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות השקעה, מתן שירותי מסחר בניירות ערך ונכסים פיננסיים זרים (פעילות ברוקראז').

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 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.

ב. החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפות על יישובים בדרום מדינת ישראל, מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה – מלחמת "חרבות ברזל". לצד הלחימה נגד ארגון הטרור "חמאס" בעזה, מתקיימת לחימה גם בגזרה הצפונית של מדינת ישראל מול ארגון הטרור "חיזבאללה" בלבנון. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים. ביום 14 באפריל 2024, בוצעה תקיפה אווירית נגד מדינת ישראל על ידי איראן. כמו כן, בעקבות מספר סיכולים ממוקדים שבוצעו נגד בכירים בארגוני הטרור "חמאס" ו"חיזבאללה" במהלך החודשים יולי ואוגוסט 2024, למועד פרסום הדוח, קיים חשש לפעולות תגמול רב זירתיות נגד ישראל מצד איראן ושלוחותיה.

לאחר תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 2024, סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' (Fitch) הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. בהתאם לפרסומים, בבסיס ההחלטה עומדת הימשכות המלחמה, סיכונים גיאופוליטיים מוגברים ופעולות צבאיות במספר חזיתות. בכך יישרה קו עם מודי'ס (Moody's), אשר הורידה את הדירוג לרמה של A2 (שווה ערך ל-A) בחודש פברואר 2024, כאשר סוכנות הדירוג S&P משאירה בימים אלו את דירוג האשראי של ישראל A+, לאחר שבחודש אפריל 2024 הודיעה על הורדת דרוג האשראי מרמה של AA- לרמה של A+.

בתחילת מלחמת חרבות ברזל, ביצעה הנהלת החברה הערכת מצב ופעלה על מנת לאפשר רציפות תפקודית והמשכיות עסקית. בשלב זה חברות הקבוצה מצויות בשגרת פעילות בצל המלחמה. להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה אין השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית של הקבוצה או על עמידת חברות הקבוצה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו מכוח הסכמי המימון. עם זאת, נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא, את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של הקבוצה נוכח חוסר הוודאות בדבר המשך הלחימה והיקפה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של הקבוצה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. בנוסף, קיים קושי להעריך את השפעת המלחמה לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו.

א. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

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

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

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים:

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

- א.** ביום 8 בינואר 2024 מכרה חברת הבת מור מגנה אי.אם בע"מ (להלן: "מור מגנה") למנכ"ל מור מגנה וחלק מעובדיה ולחלק מעובדי מור מגנה שווקים גלובאליים בע"מ (להלן: "מור שווקים גלובאליים") (להלן יחד: "הרוכשים") את מלוא זכויותיה בהון המניות של מור שווקים גלובאליים בתמורה לערכן הנקוב של המניות הנמכרות. בנוסף, באותו מועד חתמו החברה ומור מגנה, כל אחת בנפרד, עם מור שווקים גלובאליים על הסכמים לארגון מחדש של תנאי ההלוואות, שהועמדו על ידי כל אחת מהן למור שווקים גלובאליים עד למועד מכירת המניות. בגין עסקאות אלה רשמה החברה בדוחות הכספיים המאוחדים לרבעון הראשון לשנת 2024 הפסד חשבונאי בסך של כ-3 מיליון ש"ח, נטו, לפני מס (סכום זה כולל רווח חשבונאי ממימוש ההשקעה במור שווקים גלובאליים בסך כ-3.1 מיליון ש"ח בניכוי הפרשה להפסד בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי בסך כ-6.1 מיליון ש"ח).
- ב.** ביום 30 בינואר 2024, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 31 בינואר 2024.
- ג.** ביום 1 בפברואר 2024 הבשילה המנה הרביעית והאחרונה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-5,000 כתבי אופציה מומשו ל-2,667 מניות אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ד.** בחודש פברואר 2024, חתמה החברה על הסכם לרכישת שטח משרדים נוסף בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה, בתמורה ל-2.6 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה ועלויות נלוות). רכישת השטח הנוסף הינה לשימוש החברה והחברות הבנות שלה. במהלך הרבעון השני לשנת 2024, שילמה החברה מלוא התמורה והחזקה בנכס הועברה לבעלותה.
- ה.** במהלך המחצית הראשונה לשנת 2024, הוענקו לנושאי משרה בחברות בנות 1,352,184 יחידות פאנטום (מתוכן 71,300 יחידות הצמודות למניות החברה ו-1,280,884 יחידות הצמודות למניות מור גמל ופנסיה). יחידות הפאנטום הוענקו ללא תמורה, ב-5 מנות, כאשר כל שנה ממועד ההענקה מבשילה מנה אחת. אורך חיי כל מנה ומנה של יחידות הפאנטום, נע בין שנה לחמש שנים ממועד ההענקה. כל יחידת פאנטום מובשלת תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשווייה של מניה רגילה אחת בחברה או במור גמל ופנסיה, לפי העניין, לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה או מניות מור גמל ופנסיה והן מהוות התחייבות של החברה או של החברה הבת בה מועסק העובד לפרוע אותן במזומן. מחיר המימוש, אופן קביעתו, תקופות ההבשלה ותנאים נוספים, נקבעו בהסכמי ההענקה של אותם עובדים ונושאי המשרה.
- השווי הכולל של יחידות הפאנטום הנ"ל ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ-2.3 מיליון ש"ח. סכום ההתחייבות שנרשם בגין יחידות פנטום אלה ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של יחידות הפאנטום נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור בטווח של 4.2% עד 4.6%, על פי תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות של ממשלת ישראל, לתקופה הדומה לתקופת חיי כל מנה ומנה של יחידות הפאנטום, סטיית תקן בטווח של כ-21% עד 42%, בהתאם לאורך חיי יחידות הפאנטום בהתאם לסטיית התקן של מניית החברה או בהתאם לסטיית התקן של מניית מור גמל ופנסיה וחברות השוואה הנסחרות בבורסה בתל אביב, לפי העניין, לתקופות מקבילות לאורך חיי יחידות הפאנטום.

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

- ו. ביום 21 במאי 2024 התקשרה מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה שהינה מנהל קרנות נאמנות (להלן: "מור קרנות נאמנות"), עם אי.בי.אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ, אשר גם היא מנהל קרנות נאמנות (להלן: "אי.בי.אי") בהסכם מחייב לפיו רכשה מור קרנות נאמנות מאי.בי.אי 22 קרנות מחקות פתוחות, אשר נוהלו למועד ההסכם על ידי אי.בי.אי, בהיקף נכסים מנוהל של כ- 1.9 מיליארד ש"ח (נכון ליום 30 באפריל 2024) (להלן: "הקרנות הנמכרות"). בתמורה לקרנות הנמכרות שילמה מור קרנות נאמנות לאי.בי.אי 24 מיליון ש"ח, כתמורה סופית שאינה כפופה להתאמות. בעקבות העסקה הכירה מור קרנות נאמנות בנכס בלתי מוחשי בסך של 24 מיליון ש"ח, אשר יופחת על פני אומדן אורך החיים הכלכלי של הנכס, כפי שהוערך על ידי הנהלת החברה. לצורך מימון עסקה זו, ביום 28 במאי 2024 התקשרה מור קרנות נאמנות בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק") בסך של 24 מיליון ש"ח (מחציתו בהלוואה ומחציתו שאילה ומכירה בחסר של ניירות ערך סחירים), בערבות מלאה של החברה. בהתאם לכך, קיבלה מור קרנות נאמנות ביום 29 במאי 2024 הלוואה מהבנק בסך של 12 מיליון ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה המבוססת על ריבית הפריים בניכוי מרווח קבוע. קרן ההלוואה והריבית יוחזרו ב-14 תשלומים חצי שנתיים רצופים החל מיום 29 בנובמבר 2024 ועד ליום 29 במאי 2031. בנוסף, קיבלה מור קרנות נאמנות מימון בגובה של כ-7.6 מיליון ש"ח באמצעות שאילה ומכירה בחסר של מק"מ ואג"ח ממשלתיות עם מועדי פידיון בין השנים 2025-2026. גובה המימון ייתכן ויעלה עד לסך של 12 מיליון ש"ח, על פי שיקול דעתה של מור קרנות נאמנות. במהלך תקופת השאילה, מור קרנות נאמנות התחייבה לשלם לבנק דמי השאלה, בשיעור שנקבע מול הבנק, ובנוסף את פירות נייר הערך המושאל ברוטו (ריבית וקרן) במועד בו זכו באותו פרי מחזיקי נייר הערך מן הסוג המושאל. למור קרנות נאמנות ולבנק שמורה הזכות לסיים את תקופת ההשאלה לפני מועד הפידיון הסופי של הנייר המושאל וזאת על ידי הודעה מראש לצד השני. במקרה כזה על מור קרנות נאמנות לרכוש את הנייר המושאל בבורסה ולהחזירו לבנק. התחייבות זו מוצגת בדוח על המצב הכספי כ"התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד". הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית האפקטיבית בגין כלל המימון הנ"ל (הלוואה ומכירה בחסר של ניירות ערך סחירים) במועד קבלת המימון עמד על כ-5.4%. במסגרת הסכם המימון נקבעו אמות מידה פיננסיות החלות על החברה ועל מור קרנות נאמנות. אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה זהות לאמות המידה הפיננסיות החלות על החברה במסגרת ההלוואות הקיימות מתאגידים בנקאיים, כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. מור קרנות נאמנות נדרשת במסגרת הסכם המימון לעמידה ב"יחס כיסוי שירות חוב" מינימאלי, כהגדרתו בהסכם המימון. נכון למועד הדוח, החברה ומור קרנות נאמנות עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליהן במסגרת הסכם המימון.
- ז. ביום 29 במאי 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20,000 אלפי ש"ח (סכום של כ- 0.2805 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה). הדיבידנד חולק ביום 23 ביוני 2024.

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

- ח. ביום 11 ביוני 2024, מבטח המשנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של מור גמל ופנסיה, Swiss Reinsurance Company Ltd ("ההודעה" ו-"מבטח המשנה המוביל", בהתאמה) הודיע למור גמל ופנסיה כי על מנת לאפשר לו לבחון האם הוא מעוניין בהמשך ההתקשרות הוא מודיע, בהתאם לתנאי ההתקשרות, על ביטולה החל מיום 31 בדצמבר 2024. למיטב ידיעת מור גמל ופנסיה, הודעתו של מבטח המשנה המוביל ניתנה על רקע צמצום פעילותו בתחום ביטוח המשנה לקרנות פנסיה בישראל.
- נכון למועד אישור הדוח, מור גמל ופנסיה בוחנת את משמעות ההודעה ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה. יצוין כי בהתאם לרגולציה שחלה על מור גמל ופנסיה, היא אינה מחויבת להתקשר עם מבטח משנה בקשר לקרנות הפנסיה שבניהולה. לאור האמור, בין אם מור גמל ופנסיה תתקשר עם מבטח משנה מוביל אחר ובין אם לאו, היא תידרש לפנות למבטח המשנה המשי The Toa 21ST Century Reins Company Ltd ולעדכן את ההתקשרות עימו.
- ט. ביום 30 ביוני 2024 חל מועד פדיון חלקי של אגרות החוב להמרה והחברה שילמה למחזיקי אגרות החוב סך של 17,825 אלפי ש"ח (מתוכם 17,057 אלפי ש"ח כפירעון קרן ו-768 אלפי ש"ח כתשלום ריבית).

31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	
	בלתי מבוקר		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			רמה 1:
17,023	543	12,379	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
(*)131,866	98,456	126,699	- נכסי חוב
-	-	165	- מניות
(*)835	-	762	- אחרות
			רמה 2:
167	1,252	2,388	- נכסי חוב
-	4,978	-	- קרנות גידור והשקעה
			רמה 3:
50,400	52,821	47,074	- קרנות השקעה
-	832	-	- מניות חברה פרטית
200,291	158,882	189,467	
			התחייבויות פיננסיות:
			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			רמה 1:
-	-	7,647	- מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים

(*) סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2023	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
46,730	47,225	47,000	46,730	50,400	יתרה לתחילת התקופה
1,677	1,677	-	1,677	-	רכישות
(3,459)	(1,071)	(726)	(1,071)	(3,567)	חלוקות
					רווחים שהוכרו בסעיף רווח
					ממכשירים פיננסיים
					הנמדדים בשווי הוגן דרך
5,452	5,822	800	6,317	241	רווח או הפסד
50,400	53,653	47,074	53,653	47,074	יתרה לתום התקופה

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024						
בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאחד	מגזרים אחרים ^(*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
363,916	(2,429)	19,292	241,229	8,893	96,931	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(6,833)	-	-	6,833	-	הכנסות בינמגזריות
363,916	(9,262)	19,292	241,229	15,726	96,931	סה"כ הכנסות המגזר
69,120	159	3,107	32,378	1,646	31,830	תוצאות המגזר
(6,766)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
38						קיטון בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
(2,509)						הוצאות אחרות, נטו רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
2,510						הוצאות מימון, נטו
(1,573)						רווח לפני מסים על ההכנסה
60,820						

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2023						
בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאחד	מגזרים אחרים ^(*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
312,243	(1,262)	16,011	201,454	7,732	88,308	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(6,815)	580	-	6,235	-	הכנסות בינמגזריות
312,243	(8,077)	16,591	201,454	13,967	88,308	סה"כ הכנסות המגזר
57,190	456	56	23,137	909	32,632	תוצאות המגזר ^(**)
(6,063)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(100) ^(**)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
381						הכנסות אחרות
8,323						רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(355)						הוצאות מימון, נטו
59,376						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 למאחד.

^(**) בקביעת רווח או הפסד מגזרי מדווח, החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023, החברה חדלה לנטרל את ההוצאות בגין תשלום

מבוסס מניות המיוחסות למגזר. לכן, המידע המגזרי לתקופות שקדמו לרבעון הרביעי לשנת 2023 הוצג מחדש, על מנת

לשקף את תוצאות המגזרים באותו האופן שבו הם נבחנו החל מאותו מועד.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2024						
בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאחד	מגזרים אחרים ^(*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
175,884	(1,391)	8,422	117,753	4,484	46,616	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,495)	-	-	3,495	-	הכנסות בינמגזריות
175,884	(4,886)	8,422	117,753	7,979	46,616	סה"כ הכנסות המגזר
27,848	23	1,283	11,819	907	13,816	תוצאות המגזר
(3,323)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(12)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
267						הכנסות אחרות
1,574						רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(705)						הוצאות מימון, נטו
25,649						רווח לפני מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2023						
בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאחד	מגזרים אחרים ^(*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
152,682	(665)	6,289	101,529	3,875	41,654	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,400)	312	-	3,088	-	הכנסות בינמגזריות
152,682	(4,065)	6,601	101,529	6,963	41,654	סה"כ הכנסות המגזר
24,304	136	(658)	10,221	514	14,091	תוצאות המגזר ^(**)
(3,063)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(78) ^(**)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
191						הכנסות אחרות
7,455						רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(349)						הוצאות מימון, נטו
28,460						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 למאחד.

^(**) בקביעת רווח או הפסד מגזרי מדווח, החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023, החברה חדלה לנטרל את ההוצאות בגין תשלום

מבוסס מניות המיוחסות למגזר. לכן, המידע המגזרי לתקופות שקדמו לרבעון הרביעי לשנת 2023 הוצג מחדש, על מנת

לשקף את תוצאות המגזרים באותו האופן שבו הם נבחנו החל מאותו מועד.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023

סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים ^(*)	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
644,078	(6,352)	33,204	434,722	15,844	166,660	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(13,260)	580	-	12,680	-	הכנסות בינמגזריות
644,078	(19,612)	33,784	434,722	28,524	166,660	סה"כ הכנסות המגזר
121,431	(2,180)	4,405	61,428	1,976	55,802	תוצאות המגזר
(12,868)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(162)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
5,674						הכנסות אחרות
9,898						רווח ממכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(2,045)						הוצאות מימון, נטו
121,928						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.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

- א. ביום 1 ביולי 2024 הבשילה וחל מועד המימוש של המנה הרביעית והאחרונה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש יולי 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-36,250 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-7,073 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ב. בחודש יולי 2024, רכשה החברה שטח משרדים נוסף בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה, אשר עד למועד הרכישה היה ברובו בשימוש החברה והחברות הבנות שלה במסגרת הסכם חכירה בין החברה למוכר. השטח הנוסף נרכש בתמורה ל-19 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה ועלויות נלוות). רכישת השטח הנוסף הינה לשימוש החברה והחברות הבנות שלה, כאשר חלקו ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה. נכון למועד הדוח, החברה שילמה את מלוא עלות הרכישה והחזקה בנכס הועברה לבעלותה.
- ג. בין היתר לצורך מימון רכישת שטח המשרדים הנוסף, כאמור בסעיף ב לעיל, ביום 7 ביולי 2024 התקשרה החברה בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי (להלן: "הבנק") בסך של 25 מיליון ש"ח (מחציתו בהלוואה ומחציתו שאילה ומכירה בחסר של ניירות ערך סחירים). בהתאם לכך, קיבלה החברה ביום 7 ביולי 2024 הלוואה מהבנק בסך של 12.5 מיליון ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה המבוססת על ריבית הפריים בניכוי מרווח קבוע. קרן ההלוואה והריבית יוחזרו ב-24 תשלומים רבעוניים רצופים החל מיום 7 באוקטובר 2024 ועד ליום 7 ביולי 2030. בנוסף, קיבלה החברה מימון בגובה של כ-10.5 מיליון ש"ח באמצעות שאילה ומכירה בחסר של אג"ח ממשלתיות עם מועדי פידיון בין השנים 2025-2027. גובה המימון ייתכן ויעלה עד לסך של 12.5 מיליון ש"ח, על פי שיקול דעתה של החברה. במהלך תקופת השאילה, החברה התחייבה לשלם לבנק דמי השאלה, בשיעור שנקבע מול הבנק, ובנוסף את פירות נייר הערך המושאל ברוטו (ריבית וקרן) במועד בו זוכו באותו פרי מחזיקי נייר הערך מן הסוג המושאל. לחברה ולבנק שמורה הזכות לסיים את תקופת ההשאלה לפני מועד הפידיון הסופי של הנייר המושאל וזאת על ידי הודעה של לפחות שלושה ימי מסחר מראש לצד השני. במקרה כזה על החברה לרכוש את הנייר המושאל בבורסה ולהחזירו לבנק. הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית האפקטיבית בגין כלל המימון הנ"ל (הלוואה ומכירה בחסר של ניירות ערך סחירים) במועד קבלת המימון עמד על כ-5.6% במסגרת הסכם המימון נקבעו אמות מידה פיננסיות החלות על החברה. אמות מידה אלה זהות לאמות המידה הפיננסיות החלות על החברה במסגרת ההלוואות הקיימות מתאגידים בנקאיים, כמפורט בביאור 11 ג לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
- ד. ביום 14 ביולי 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של אופציות לעובדים בהיקף של 356,514 אופציות רשומות על שם, לא רשומות למסחר, המבשילות על פני זמן והניתנות למימוש כל אחת למניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ע.ג. ("האופציות"). ההקצאה הותנתה, בין היתר, בחלוקה 30 ימים ממועד הגשת תוכנית תגמול הונית שאושרה על ידי הדירקטוריון לרשות המיסים. בהתאם לכך, מועד הקצאת האופציות נקבע ליום 16 באוגוסט 2024. האופציות הוענקו לנושאי משרה בחברות בנות, שאינם דירקטורים או מנכ"ל בחברה ושאינם בעלי ענין בחברה. מחיר המימוש של האופציות שהוקצו נקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של שער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההענקה על ידי דירקטוריון החברה בתוספת 10%. ביחס להקצאה הנוכחית, מחיר המימוש המחושב כאמור לעיל הינו 8.66 ש"ח.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

כתבי האופציה הוענקו בארבע מנות כאשר המנה הראשונה הינה בהיקף של 40% מכמות האופציות שהוענקו ותבשיל בתום שנתיים ממועד ההענקה ולגבי יתר המנות, כל מנה בהיקף של 20% מכמות האופציות שהוענקו, מידי שנה תבשיל מנה אחת מתוכן (כך שהמנה השנייה תבשיל בתום 3 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה והמנה האחרונה תבשיל בתום 5 שנים ממועד הענקת כתבי האופציה). תקופת המימוש של כל המנות הינה 5 שנים ושבעה ימי עסקים ממועד ההקצאה.

הוצאות השכר בגין התוכנית יזקפו לדוחות על הרווח הכולל כנגד קרן הון מעסקאות תשלום מבוסס מניות, לאורך תקופת ההבשלה של המניות וכתבי האופציה.

ה. ביום 9 ביולי 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, עדכון לתנאי כהונתם והעסקתם של המנכ"לים המשותפים של החברה, ה"ה יוסף לוי ואלי לוי (שהינם בעלי שליטה בחברה) ושל יו"ר הדירקטוריון, מר מאיר גרידיש, כך שלפי בקשתם, הם יהיו רשאים להמיר חלק מהמענק השנתי, אשר לו הם זכאים לפי תנאי הכהונה וההעסקה הקיימים, בתגמול הוני, ששוויו ההוגן שווה לעלות לחברה של חלק המענק שיומר.

המרה כאמור תוכל להתבצע בשני מועדים ביחס לכל שנה קלנדרית: עד למועד פרסום דוחות הביניים לרבעון השני (הדוחות ליום 30 ביוני) לאותה שנה קלנדרית (מועד זה רלוונטי למר יוסף לוי ואלי לוי בלבד) – ויכול לבקש להמיר עד 90% מההפרשה למענק שנתי שנכללה בדוחות הכספיים של הרבעון השני של אותה שנה (להלן: "הסכום הראשון"); עד למועד פרסום הדוח השנתי (הדוחות ליום 31 בדצמבר) לאותה שנה קלנדרית – ויכול לבקש להמיר סכום נוסף אשר יחד עם הסכום הראשון (ככל שביקשו להמיר באותה שנה סכום הראשון) לא יעלו על סכום המענק השנתי לו הם זכאים בגין אותה שנה קלנדרית. למען הסר ספק במועד השני רשאים להמיר את מלוא סכום המענק או חלקו, גם אם לא בחרו להמיר את הסכום הראשון או חלקו.

תנאי התגמול ההוני, ככל שיבקשו להמיר חלק מהמענק השנתי:

התגמול ההוני יוענק בדרך של הקצאת כתבי אופציות לא סחירים הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, וזאת בהתאם להחלטה של הדירקטוריון שתתקבל במידת האפשר בחלוף 15 ימים ממועד פרסום דוח הביניים לרבעון שני, או בחלוף 15 ימים ממועד פרסום הדוח השנתי, לפי העניין, (מועד החלטת הדירקטוריון יקרא להלן: "מועד ההקצאה"), ללא צורך באישור נוסף של האסיפה הכללית של חברה (להלן: "אופציות") והכל בהתאם לתוכנית האופציות של החברה לעובדים ולנושאי משרה אשר אומצה על ידי החברה.

האופציות שיוקצו בכל מועד הקצאה תבשלנה בשתי מנות שנתיות שוות. מועד ההבשלה של מחצית האופציות יחול בתוך שנה ממועד ההקצאה ומועד ההבשלה של המחצית השנייה של האופציות יחול בתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות בכל מנה תהיינה ניתנות למימוש רק במהלך תקופה שתחל במועד הבשלתה של אותה מנה ותסתיים בחלוף 4 שנים ממועד ההקצאה. מחיר המימוש של האופציות יהיה שווה לממוצע משוקלל של שער הנעילה של מניית החברה בבורסה בשלושים ימי המסחר שיקדמו למועד ההקצאה, בתוספת 10% ובכפוף להתאמות, כמקובל בהענקות מסוג זה בחברה.

בהתאם לכך, ביום 20 באוגוסט 2024 הודיעו ה"ה יוסף לוי ואלי לוי לדירקטוריון החברה, על כוונתם להמיר סך כולל של כ-1.5 מיליון ש"ח מהמענק השנתי בתגמול הוני.

ו. בחודש יולי 2024, השקיעה החברה סך כולל של 8.7 מיליון ש"ח בקרן גידור וקרן השקעה חדשות שכל אחת מהן הוקמה על ידי אחת מחברות הקבוצה ושותפים נוספים.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך):

- ז. ביום 20 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה הענקת כתב שיפוי באותם תנאים של כתב השיפוי הניתן לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, בשינויים המחוייבים, לדירקטורים החיצוניים ו/או הבלתי תלויים אשר יכהנו מעת לעת ולדירקטורים אחרים המכהנים ולמחליפיהם במור קרנות נאמנות ובמור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ, חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, חלף כתב השיפוי שהיה קיים עד למועד החלטה זו, כמתואר בביאור 5ג23 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, וזאת החל ממועד כהונתם בחברה הרלוונטית.
- ח. ביום 20 באוגוסט 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.1402 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה).



י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2024

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2024

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

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
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 ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 20 באוגוסט 2024

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 **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

סכומי הנכסים, התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר	30 ביוני	
2023	2023	2024
	בלתי מבוקר	
1,487	10,709	741
19,434	9,493	10,693
22,425	31,172	21,794
6,995	9,929	7,968
117	115	72
50,458	61,418	41,268
47,805	49,158	47,074
3,379	-	3,011
6,157	228	5,221
20,529	29,286	20,121
177,353	164,202	179,888
1,625	1,029	1,066
6,165	6,757	5,635
43,273	44,337	44,960
1,006	753	1,001
307,292	295,750	307,977
357,750	357,168	349,245
17,126	17,200	16,953
2,870	2,787	2,757
20,003	14,701	15,447
3,900	3,663	4,417
43,899	38,351	39,574
32,493	31,913	16,120
3,521	4,184	3,032
5,815	18,069	6,824
1,667	1,070	1,104
2,202	2,022	2,220
45,698	57,258	29,300
221,328	221,825	221,349
46,825	39,734	59,022
268,153	261,559	280,371
357,750	357,168	349,245

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

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

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות לא שוטפות:

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

הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

גב' אורנית שעיה סמנכ"ל כספים	מר אלי לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום
---------------------------------	---------------------------------------	--	------------------------------------	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
7,331	1,501	1,841	3,435	3,882	הכנסות:
7,917	755	798	1,518	1,584	מיעוץ ומדמי ניהול
61,339	12,783	14,926	29,726	33,506	אחרות
76,587	15,039	17,565	34,679	38,972	בגין חברות מוחזקות, נטו
					סה"כ הכנסות
13,344	3,182	3,249	6,313	6,702	הוצאות:
162	78	12	100	(38)	הנהלה וכלליות (בניכוי השתתפות חברות מוחזקות)
-	-	-	-	530	הוצאות (קיטון בהוצאות) בגין תשלום מבוסס מניות
13,506	3,260	3,261	6,413	7,194	אחרות
					סה"כ הוצאות
63,081	11,779	14,304	28,266	31,778	רווח מפעולות לפני רווח מנכסים פיננסיים
6,004	5,991	1,041	6,456	628	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
69,085	17,770	15,345	34,722	32,406	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
1,704	566	413	1,042	810	או הפסד, נטו
2,236	639	491	1,268	1,001	רווח מפעולות
68,553	17,697	15,267	34,496	32,215	הכנסות מימון
2,124	1,891	180	1,944	18	הוצאות מימון
66,429	15,806	15,087	32,552	32,197	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
					מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
					הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:
(86)	-	-	-	-	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
15	-	-	-	-	סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(71)	-	-	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו
					סך הפסד כולל אחר לתקופה
66,358	15,806	15,087	32,552	32,197	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 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
66,429	15,806	15,087	32,552	32,197
(61,339)	(12,783)	(14,926)	(29,726)	(33,506)
6,624	1,655	1,395	3,218	3,041
2,124	1,891	180	1,944	18
(13)	-	(6)	-	(4)
-	-	-	-	(2)
(4,895)	-	-	-	-
189	49	19	100	(27)
(6,004)	(5,991)	(1,041)	(6,456)	(628)
750	233	(121)	239	(563)
532	73	78	226	191
4,397	933	665	2,097	717
(5,205)	(116)	232	(308)	2,786
2,353	2,333	1,658	(2,949)	(4,556)
133	1,223	1,004	122	903
(215)	(3,915)	(768)	(5,111)	(1,130)
1,463	458	2,791	(6,149)	(1,280)
(1,199)	(1,071)	(807)	(1,123)	(851)
991	243	63	387	117
134	(3)	-	138	47
1,389	(373)	2,047	(6,747)	(1,967)
(2,134)	(393)	(2,122)	(1,576)	(3,001)
(780)	(213)	(81)	(213)	(243)
-	-	1	-	10
(50)	-	(3,250)	-	(3,358)
1,385	18	1,517	1,324	1,661
(1,340)	(251)	(446)	(946)	(867)
3,745	1,083	1,040	1,965	3,531
40,550	3,872	41,344	3,872	60,800
(47,395)	(1,677)	(28,891)	(1,677)	(50,702)
2,141	-	-	-	-
41,524	13,058	25,236	23,961	32,022
37,646	15,497	34,348	26,710	39,853

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם התאמות בגין:

רווח בגין חברות מוחזקות, נטו

פחת והפחתות

מסים על ההכנסה ברווח או הפסד

השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד

רווח ממימוש רכוש קבוע

רווח ממימוש השקעה בחברה מוחזקת

הוצאות (קישון בהוצאות) בגין תשלום מבוסס מניות

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) בחיבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר

עלייה בזכאים שונים ויתרות זכות

עלייה ביתרת חברות מוחזקות

מזומנים מפעילות (לפעולות)

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

תמורה ממימוש רכוש קבוע

הלוואות שניתנו

פירעון הלוואות שניתנו

מתן הלוואות לחברות מוחזקות

פירעון הלוואות לחברות מוחזקות

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך

רווח או הפסד

רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או

הפסד

תמורה ממימוש השקעה והלוואה לחברה מוחזקת

דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות

מזומנים, נטו, מפעילות השקעה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(3,069)	(738)	(780)	(1,465)	(1,549)
(17,059)	(17,059)	(17,057)	(17,059)	(17,057)
(36,715)	(10,000)	(20,000)	(10,000)	(20,000)
(56,843)	(27,797)	(37,837)	(28,524)	(38,606)
(17,808)	(12,673)	(1,442)	(8,561)	(720)
19,246	23,371	2,189	19,246	1,487
49	11	(6)	24	(26)
1,487	10,709	741	10,709	741

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות חכירה

פירעון קרן אגרות חוב להמרה

דיבידנד שחולק

מזומנים, נטו, לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
92	47	(12)	252	98
2,590	368	732	1,202	1,077
-	-	6	-	6
6,583	1,621	747	3,328	2,320
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.

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 2023 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

- א. בחודש מרץ 2024, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 6,665 אלפי ש"ח ו-121 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2024, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור גמל ופנסיה, דיבידנד בסך 11,570 אלפי ש"ח, 394 אלפי ש"ח ו-20,000 אלפי ש"ח (חלק החברה כ-13,272 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ג. בחודש אוגוסט 2024, הכריזו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור גמל ופנסיה, דיבידנד בסך 8,730 אלפי ש"ח, 525 אלפי ש"ח ו-7,000 אלפי ש"ח (חלק החברה כ-4,645 אלפי ש"ח), בהתאמה.