



י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 1 - 2023

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2023
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2023

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



דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני י.ד. מור השקעות בע"מ ("מור" ו/או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2022, מיום 30 במרץ 2023 (2023-01-030928) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בחלק מהמקרים הורחב התיאור, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

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

1.2. תיאור הסביבה העסקית:

הרבעון הראשון של שנת 2023 התאפיין בהמשך העלאות ריבית של הבנקים המרכזיים בעולם על מנת לרסן את האינפלציה הגבוהה שאליה הגיעו בשנת 2022, תוך ניסיונות להימנע ממיתון. ואכן, נתוני האינפלציה שהגיעו מארה"ב ומאירופה היו מעודדים והציגו ירידות, אך עדיין לא הגיעו ליעדי האינפלציה השנתיים של הבנקים המקומיים, שעומדים על 2%-2.5%. על רקע החששות ממיתון, החלו להגיע דיווחים מארה"ב על בנקים אזוריים שנקלעו לקשיי נזילות, בהם Silicon Valley Bank אשר חשף לתעשיית ההייטק שנפגעה מהעלאות הריבית החדות. עד כה קרסו שלושה בנקים אזוריים בארה"ב תוך שהבנק הפדרלי והממשל דואגים להרגעת הרוחות בשווקים, והתחייבו להחזר פיקדונות והזרמת הון במידת הצורך, על מנת להימנע מכדור שלג של קריסות בנקים נוספים. באירופה, הגיעו נתונים מעודדים על חורף חם יותר משציפו, כך שהיבשת לא הזדקקה לכמויות גבוהות של גז רוסי לחימום. שווקי ההון הגיבו בחיוב לנתונים ולאופן שבו הממשלות והבנקים התמודדו עם האירועים, ושוקי המניות סיימו את הרבעון בעליות חדות.

בישראל לעומת זאת התרחש היפוך מגמה, והשוק המקומי סיים את הרבעון בביצועי חסר לעומת השווקים בעולם. המשקיעים נרתעו מאי הוודאות הפוליטית בארץ בעקבות הרפורמה המשפטית שהממשלה שאפה לקדם, וההתנגדות העזה שקמה בעקבותיה. הרפורמה ואופן הצגתה הובילו לגל מחאות בקרב קבוצות באוכלוסייה, שאף הגיעו לכדי שביתה רוחבית במשק. החששות בקרב חלקים מהציבור גרמו להסטות כספים מהארץ לחו"ל בהובלת תעשיית ההייטק, ולהיחלשות השקל. באפריל, חברת הדירוג מודייס הורידה בדרגה אחת את תחזית החוב של המדינה מחובבית ליציבה, כשדירוג האשראי עצמו נותר ללא שינוי ועומד על A1. החברה ציינה שהורדת התחזית מגיעה בעקבות היחלשות הממשל בישראל ועוצמת הקיטוב הפנימי.

נכון לסוף הרבעון הראשון, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור של 5.2% ב-12 החודשים שהסתיימו בתאריך הדוח, וכעת נמצא במגמה יציבה בארבעת הפרסומים האחרונים. שוק הדיר בישראל נמצא במגמה של התמתנות, לאחר עליות חדות בשנים 2021-2022. בהסתכלות שנתית, מחירי הדירות עלו ב-12.7%, אך נרשמה ירידת מחירים בחודשים ינואר-פברואר בשיעור של 0.2%. מנתוני משרד האוצר, היקף עסקאות הנדל"ן בפברואר רשם ירידה חדה של 41% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלאות הריבית של בנק ישראל השפיעו על שוק המשכנתאות וגרמו לירידה של כ-50% בהיקף לקיחת המשכנתאות במרץ לעומת השנה שעברה.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה במונחים שנתיים בשיעור של-5.2% (נכון למרץ 2023), מעל הטווח העליון של בנק ישראל (1%-3%). הפער בין סביבות האינפלציה בישראל ובארה"ב הצטמצם ואף התהפך במהלך הרבעון, כשאררה"ב סגרה את הרבעון הראשון עם אינפלציה שנתית של 5% בלבד. גם האיחוד האירופי הצליח לצמצם את הפערים והאינפלציה בגוש עומדת נכון לסוף הרבעון על 6.9%.

בשוק המט"ח הורגשה תנודתיות רבה כאשר שער הדולר המשיך להתחזק מול השקל ועלה ב-2.7%. גם היורו המשיך להתחזק מול שקל ועלה ב-4.8% במהלך הרבעון. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש מרץ על 200.5 מיליארד דולר.

שינויים במערכת המשפט בישראל

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בין היתר הובילו האירועים למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד.

יצוין כי סוכנות הדירוג פיץ' אישרה בחודש מרץ את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, במהלך חודש אפריל פרסמה סוכנות הדירוג מודייס את דירוג האשראי של ישראל, תוך השארתו ברמה A1, אך עם זאת הורידה את תחזית הדירוג מחיובית ליציבה בשל הערכתה שאירועים הקשורים ליישום הרפורמה המשפטית מצביעים על היחלשות החוסן המוסדי בישראל. סוכנות הדירוג השלישית, S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת AA מינוס ותחזית דירוג יציבה על רקע ההנחה שיושגו הסכמות בין הצדדים.

יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

שוק המניות

רוב מדדי המניות המובילים בארה"ב ובאירופה סיימו בעליות שערים חדות ברבעון החולף, על רקע נתוני אינפלציה מעודדים ואמון המשקיעים שהבנקים המרכזיים צפויים להפסיק את העלאות הריבית ואף עשויים להוריד את הריבית עוד השנה. מדד ה-S&P 500 עלה ב-7.03%, ה-Dow Jones בכ-0.38% ומדד ה-NASDAQ הוביל את העליות עם עליה של כ-16.8%. מדד ה-Eurostoxx 50 רשם גם הוא עליה חדה של כ-13.7% מתחילת השנה. מדדי תל אביב לעומת זאת סיימו את הרבעון במגמה שלילית, על רקע אי הוודאות והחששות מהמצב הפוליטי. מדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 2%, מדד תל אביב 90 איבד כ-7.7% ומדד תל אביב 125 איבד כ-3.5%. מדד תל אביב נדלן רשם ירידה חדה מתחילת השנה, של 11.3% על רקע העלאות הריבית והקיפאון בשוק, לעומת זאת, מדד ת"א נפט וגז הוסיף כ-12% לאור התעניינות ערה מצד ענקיות האנרגיה העולמיות בגז השוכן בחופי ישראל.

שוק אגרות החוב

השוק המקומי רשם מגמה מעורבת כשמדדי אגרות החוב הצמודות רשמו עליות שערים אל מול המדדים השקליים שרשמו ירידות. בקרנות הנאמנות נמשכה מגמת הפדיונות שהחלה בסוף השנה שעברה, ובעיקר מקרנות המשקיעות בשווקים המקומיים. בקרנות הכספיות נמשכת מגמה של גיוסי כספים לאור האטרקטיביות באפיקים חסרי הסיכון בעקבות העלאות הריבית.

אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל המשיכו לעלות והגיעו לתשואה של 3.8% בסוף הרבעון. אגרות החוב הממשלתיות האמריקאיות ירדו על רקע החששות ממיתון והגיעו בסוף הרבעון ל-3.4%. בבריטניה התשואה ירדה ל-3.4% בסוף הרבעון, באיטליה ל-4% ובגרמניה ל-2.2%.

מדד תל גוב כללי עלה ב-0.04% ומדדי התל בונד 20, 40 ו-60 הוסיפו 0.74%, 1.07% ו-0.93% בהתאמה.

הערכות החברה להלן מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק 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, שינויים רגולטורים בשוק ההון, שינוי בתנאי השוק, תנודתיות השווקים, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של החברה. כמפורט בסעיף 24 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד), לדוח התקופתי.

1.3. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	15.05.23	31.03.23	31.12.22	30.09.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21
קרנות נאמנות	25,009	24,296	24,562	22,885	21,646	23,009	23,164
תיקי השקעות מנוהלים**	10,656	11,322	11,710	11,708	11,878	12,553	12,473
קרנות גידור וקרנות השקעה*	548	548	503	455	384	335	358
קופות גמל ופנסיה	62,118	59,330	52,710	44,533	38,618	35,312	29,811
סה"כ	98,331	95,496	89,485	79,581	72,526	71,209	65,806

* מתוך סך הנכסים המנוהלים נכון ליום 31 במרץ 2023 וליום 15 במאי 2023 בתחום קרנות השקעה, סך של 52.4 מיליון ש"ח ושל 53.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, הם כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בע"מ ("מור גמל ופנסיה") שהושקעו בקרנות השקעה המנוהלות על ידי חברות כלולות ומאוחדות המוחזקות באמצעות מור קרנות השקעה פרטיות. לפרטים נוספים בעניין זה ולעניין סגירת פעילות קרנות הגידור, ראו סעיפים 3.5.1 ו-3.5.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

** מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 31 במרץ 2023 וליום 15 במאי 2023, סך של 1,394 מיליון ש"ח ו-1,420 מיליון ש"ח, בהתאמה, מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על-ידי מור קרנות נאמנות.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ומינוי נושאי משרה¹

1.4.1. לפרטים אודות התקשרות בהסכמי שירותים בין החברה לבין מור גמל ופנסיה, ראו סעיף 10.19.1 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

1.4.2. ביחס ל-504,500 כתבי אופציה, שהבשילו ביום 1 בפברואר 2023 והומרו ל-297,198 מניות אשר נוספו להון המניות של החברה לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash Less), בסמוך לאחר המימוש כאמור נערכה מכירה מרוכזת של מניות החברה עבור נושאי משרה ועובדי הקבוצה, שכללה בסך הכל 250,309 מניות מתוך מניות העובדים ונושאי המשרה אשר נבעו מהמימוש האוטומטי באותו מועד, בעסקה תואמת עם משקיע במהלך המסחר בבורסה. לפרטים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 1 בפברואר 2023 ([2023-01-013590](#)) ומיום 6 בפברואר 2023 ([2023-01-014892](#)), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

1.4.3. ביום 12 בפברואר 2023, אישרה רשות ניירות ערך את בקשת החברה להארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 14 בפברואר 2024. לפרטים נוספים

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

ולקישור לתשקיף המדף שלגביו הוגשה הבקשה, ראו דיווח מיידי מיום 13 בפברואר 2023 שהגישה החברה ([2023-01-016539](#)), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

1.4.4.1. ביום 22 בפברואר 2023, אישרה האסיפה הכללית כדלקמן:

1.4.4.1.1. תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה במשותף, מר יוסף לוי;

1.4.4.1.2. תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה במשותף, מר אלי לוי;

1.4.4.1.3. תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, מר מאיר גרידיש;

1.4.4.1.4. הענקת פטור למנכ"לים במשותף ולכל מנכ"ל כפי שיכהן מעת לעת ולדירקטורים המכהנים ו/או כפי שיכהנו בחברה מעת לעת, ובכלל זה לנושאי משרה המכהנים ו/או כפי שיכהנו מעת לעת, שהם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או נושאי משרה שלבעלי השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי בהענקת כתב הפטור להם.

לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתם המועדכנים של מנכ"ל החברה במשותף מר יוסף לוי; מנכ"ל החברה במשותף מר אלי לוי ויו"ר דירקטוריון החברה מר מאיר גרידיש, ראו ביאור 3ד לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

1.4.4.5. לפרטים נוספים בדבר הנושאים לאסיפה הכללית מיום 22 בפברואר 2023, ראו דוח מיידי בדבר זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 17 בינואר 2023 ([2023-01-008532](#)) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 22 בפברואר 2023 ([2023-01-019962](#)), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

1.4.4.6. ביום 28 בפברואר 2023, הודיעה החברה כי הוחלט על שינוי ארגוני במסגרתו כלל פעילות ההפצה של הקבוצה תרכוז תחת חטיבה אחת לצורך סינרגיה וייעול של מערכי ההפצה. במסגרת זו, מר אורי קיסוס, מנכ"ל מור גמל ופנסיה, מונה לכהן כמנכ"ל החברה. השינוי יאפשר סינרגיה בין חברות הקבוצה ולהערכתה, ישיא ערך לערוצי ההפצה וללקוחות הקצה. החטיבה תרכז את פעילות כלל המוצרים בקבוצה: מוצרי הגמל והפנסיה, קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות בארץ ובחו"ל וקרנות השקעה פרטיות המיועדות למשקיעות ומשקיעים כשירים. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מאותו יום ([2023-01-022317](#)). ביום 22 במרץ 2023, אישר דירקטוריון מור גמל ופנסיה את מינויו של מר אלדד צינמן כמנכ"ל מור גמל ופנסיה (אשר כיהן עד למועד זה כמנכ"ל החברה). המינויים האמורים וסיום כהונתו של מר אורי קיסוס כמנכ"ל מור גמל ופנסיה נכנסו לתוקף ביום 30 באפריל 2023 עם קבלת הודעת אי התנגדות למינויו של מר אלדד צינמן מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 ([2023-01-039619](#)), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

1.4.4.7. ביום 28 בפברואר 2023, מינה דירקטוריון החברה את עו"ד נטלי אולשנצקי כממלאת מקום למזכירת החברה, עו"ד מור ליברמן, שיצאה לחופשת לידה והורות.

1.4.4.8. ביום 27 במרץ 2023, אישרה האסיפה הכללית השנתית של מור גמל ופנסיה, בין היתר, את מינויו של משרד ארנסט יאנג ישראל - קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של מור גמל ופנסיה, אשר סיום כהונתו נעשה בנסיבות שאין בהן עניין למחזיקי ניירות הערך של מור גמל ופנסיה.

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

1.5. המצב הכספי

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

הסבר לשינויים בין 31.12.2022 ל-31.3.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
הקיסון נובע בעיקר מתזרים מזומנים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ-86 מיליון ש"ח (בעיקר בשל רכישה, נטו, של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. מנגד, תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ-8 מיליון ש"ח.	187,062	264,731	108,199	מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר.	20,064	-	22,532	פיקדונות לזמן קצר
	-	1,102	-	מזומנים מוגבלים בשימוש
הקיסון נובע בעיקר ממשיכת דמי הניהול המשתנים שנצברו בגין שנה קודמת בפעילות קרנות הסל, מנגד ביתר הפעילויות חל גידול, אשר צמצם את הקיסון הנ"ל, כתוצאה מצמיחה בהיקף הפעילות של חברות הקבוצה ובעיקר בפעילות הגמל והפנסיה.	48,838	33,778	46,139	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול נובע בעיקר מהשקעה, נטו, של עודפי מזומנים בניירות ערך סחירים במטרה לשמור על ערכן של היתרות הכספיות.	71,807	11,098	147,715	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה, עקב גיוס כספים באמצעות סוכנים, בעיקר בפעילות הגמל.	57,620	44,442	67,427	חייבים ויתרות חובה
הקיסון נובע בעיקר מהחזרים ממס הכנסה שהתקבלו במהלך התקופה.	1,324	203	609	מס הכנסה לקבל
	386,715	355,354	392,621	נכסים שוטפים
	2,840	-	2,906	הלוואה לחברה כלולה
הגידול נובע בעיקר מרווחים, נטו, משערוך לשווי הוגן.	41,717	21,097	42,168	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מזומנים שמור קרנות נאמנות נדרשת מבחינה רגולטורית להפקיד בחשבון שלנאמן זכות חתימה בלעדית בו, עקב הפעילות בתחום קרנות הסל. השינויים ביתרות נובעים מהעמדת היתרה בחשבון לפי הנדרש בתקנות, נכון ליום 31 במרץ 2023, סכומים אלה ביחד עם צבירת דמי הניהול המשתנים בקרנות הסל שעדיין לא נמשכו ונכללו במסגרת סעיף לקוחות והכנסות לקבל (ראו לעיל), כיסו דרישה זו.	11,875	5,047	15,687	מזומנים מוגבלים בשימוש
עמלות סוכנים בגין גיוס לקוחות אשר יוכרו על פני התקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים. הוצאות נדחות אשר צפויות להיות מוכרות ברווח או הפסד בשנה הקרובה נכללו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה. הגידול נובע בעיקר עקב הגידול בגיוסים באמצעות סוכנים בגמל.	178,048	102,123	207,320	הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
הקיסון נובע בעיקר מפירעון מוקדם שביצע עובד במהלך התקופה לאחת ההלוואות.	1,442	7,990	245	הלוואות שניתנו לעובדים
	103	750	197	השקעה בחברות כלולות
מורכב בעיקר מרכבים ומשרדים המוכרים על ידי החברה וחברות בנות.	12,127	13,907	12,579	נכס זכות שימוש
הנכסים העיקריים הם שטחי משרדים המשמשים את חברות הקבוצה, בבניין ב.ס.ר. 1 ברמת גן.	59,376	56,897	59,849	רכוש קבוע
הנכסים העיקריים הם תוכנות המשמשות את הפעילויות בקבוצה.	11,841	4,408	11,899	נכסים בלתי מוחשיים

(*)

31.3.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	הסבר לשינויים בין 31.12.2022 ל-31.3.2023
מסים נדחים	5,642	8,537	3,094	הירידה במסים הנדחים נובעת בעיקר מירידה בהפסדים המועברים לצורך מס, בגינם נרשמו מסים נדחים בשנים קודמות, עקב ניכויים מההכנסות לצורך מס בתקופה.
נכסים לא שוטפים	325,011	220,756	355,944	
סה"כ נכסים	711,726	576,110	748,565	
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	17,406	18,196	17,154	ערך נוכחי של תשלומי אגרות החוב להמרה הצפויים ב-12 החודשים הקרובים, בהתאם לריבית האפקטיבית שחושבה למועד ההנפקה.
התחייבויות חכירה	3,309	3,204	3,731	כולל את החלק בהתחייבויות החכירה בגין רכבים ומשרדי חלק מחברות הקבוצה, שצפוי להיפרע בשנה הקרובה.
עובדים ומוסדות בגין שכר	32,764	24,655	26,135	הקיטון נובע בעיקר מתשלום הבונוסים לשנת 2022 שנכללו ביתרה ליום 31.12.22.
זכאים שונים ויתרות זכות	109,007	94,911	129,046	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות לשלם לסוכנים עקב גידול בהיקף הפעילות מולם.
מס הכנסה לשלם	32	2,328	3,662	
התחייבויות שוטפות	162,518	143,294	179,728	
הלוואות מתאגידים בנקאיים	195,000	60,000	195,000	לגבי תנאי ההלוואות, ראו ביאור 11 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.
אגרות חוב להמרה	48,094	67,118	48,678	
התחייבויות חכירה	9,002	10,858	9,192	כולל את החלק בהתחייבויות החכירה בגין רכבים ומשרדי חלק מחברות הקבוצה, שצפוי להיפרע בתקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים.
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	3,816	4,033	2,839	הקיטון נובע בעיקר מעדכון שווי ההתחייבות בגין יחידות הפאנטום לסוף התקופה לפי הערכת שווי מעודכנת בהתאם למודל Black & Scholes.
השקעה בחברה כלולה	64	-	-	
מסים נדחים	79	-	131	
התחייבויות לא שוטפות	256,055	142,009	255,840	
הון המיוחס לבעלים של חברת האם	238,813	237,520 (*)	255,660	הגידול נובע מהרווחים שנצברו במהלך התקופה ומיוחסים לבעלים של חברת האם.
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	54,340	53,287	57,337	הגידול נובע מהרווחים שנצברו במהלך התקופה ומיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה.
סה"כ הון	293,153	290,807	312,997	
סה"כ הון והתחייבויות	711,726	576,110	748,565	

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

1.6 תוצאות הפעילות

ניתוח תמציתי של תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

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

שנת 2022	רבעון 1, 2022	רבעון 1, 2023	
176,894	44,769	46,654	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
15,666	3,748	3,857	הכנסות מניהול תיקי השקעות
2,877	938	541	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
274,756	57,441	99,925	הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה
24,363	8,266	8,353	הכנסות מעסקאות ברוקראז'
622	173	231	הכנסות מעמלות ביטוח
2,675	256	190	הכנסות אחרות
(293)	(201)	196	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
497,560	115,390	159,947	סה"כ הכנסות
67,629	17,464	15,509	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
141,023	27,771	51,368	עמלות סוכנים
1,846	796	934	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
34,598	8,312	10,004	עמלות תפעול גמל
651	1,171	(315)	הוצאות (קיטון בהוצאות) בגין תשלום מבוסס מניות
182,551	43,780	52,393	הוצאות הנהלה וכלליות
194	-	-	הוצאות אחרות
428,492	99,294	129,893	סה"כ הוצאות
69,068	16,096	30,054	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
3,878	^(*) 1,207	868	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
72,946	17,303	30,922	רווח מפעולות
(3,295)	(1,106)	(6)	הוצאות מימון, נטו
69,651	16,197	30,916	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,491	6,042	11,201	מסים על ההכנסה
44,160	10,155	19,715	רווח לתקופה
85	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
44,245	10,155	19,715	רווח כולל לתקופה
			רווח לתקופה המיוחס ל:
41,460	^(*) 9,453	16,746	בעלים של חברת האם
2,700	702	2,969	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

שנת 2022	רבעון 1, 2022	רבעון 1, 2023	
73,597	^(*) 18,474	30,607	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה

^(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

הסבר לסעיפים העיקריים:

1.6.1 הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

רבעון 1, 2023	רבעון 1, 2022	שינוי	שנת 2022
46,654	44,769	4.21%	176,894
18,518	14,549	27.28%	58,526
הכנסות מחיצוניים			
תוצאות המגזר			

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את הרבעון הראשון לשנת 2023, בגידול בהכנסות ובתוצאות המגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף ובתמחיל הנכסים המנוהלים בעיקר בתחום קרנות הסל.

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

1.6.2 הכנסות מניהול תיקי השקעות

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

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

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

רבעון 1, 2023	רבעון 1, 2022	שינוי	שנת 2022
3,857	3,748		15,666
3,147	2,964		12,556
7,004	6,712	4.35%	28,222
319	823	(61.24%)	3,503
הכנסות מחיצוניים			
הכנסות בינמגזריות			
סה"כ הכנסות			
תוצאות המגזר			

הגידול בהכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר משינוי בתמחיל הנכסים המנוהלים. היקף הנכסים בתיקים המנוהלים, בנטרול הפעילות עבור גופים מוסדיים בשיאו.

הקיטון בתוצאות המגזר נובע בעיקר מעלייה בהוצאות, בעיקר בתחום כוח אדם ובהוצאות שיווק.

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

1.6.3. הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה

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

שנת 2022	שינוי	רבעון 1, 2022	רבעון 1, 2023	
274,756	73.96%	57,441	99,925	הכנסות מחיצוניים
17,659	251.88%	3,612	12,710	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות גמל ופנסיה התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

מתחילת שנת 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023 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 של הקבוצה עלה מתום הרבעון הראשון לשנת 2023 ועד ליום 15 במאי 2023 בכ- 2.8 מיליארד ש"ח.

1.6.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

ברבעון הראשון לשנת 2023 חל גידול מסוים בהכנסות מגזר הברוקראז' לעומת הרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע מתנאי השוק ועלייה במחזורי המסחר.

1.6.5. הכנסות מניהול קרנות השקעה

ברבעון הראשון לשנת 2023 חל קיטון בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון החל מהרבעון השלישי לשנת 2022 נובע מהשינוי המבני אשר הושלם בחודש יוני 2022, כאמור בסעיף 1.9.12 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי, אשר בעקבותיו החברות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל מור אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ יצאו מאיחוד והפכו לחברות כלולות, כך שחלק החברה בתוצאות של אותן חברות מקבל ביטוי, החל מהרבעון השלישי לשנת 2022, במסגרת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, קיטון זה קוֹזֵז עם העלייה בהכנסות שנבעה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים עקב הקמת קרנות חדשות במהלך שנת 2022.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.6.5.1. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות ועדת השקעות של החברה בקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה.

1.6.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

נכון ליום 31 במרץ 2023, קיימות במחזור מספר תכניות תשלום מבוסס מניות, אשר הוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות. תכניות אלה כוללות אופציות למניות החברה, אופציות למניות חברת הבת מור גמל ופנסיה ויחידות פאנטום הצמודות למניות החברה.

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

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

למידע אודות הבשלת כתבי אופציה כאמור ומימושם, וכן מימוש יחידות פאנטום, ראו ביאורים 33 ו-31 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

1.6.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2023 בכ-52.4 מיליון ש"ח, לעומת כ-43.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

1.6.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון, נטו הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2023 בכ-6 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,106 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, נטו, נבע מגידול בהכנסות המימון עקב הפקדת חלק מעודפי המזומנים בפקדונות ומכשירים פיננסיים שהניבו הכנסות ריבית בתקופה. מצד אחד חלה עליה בהוצאות המימון, בעיקר עקב הגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים, אך מנגד חלה עליה גם בהכנסות המימון, כאמור לעיל, כך שבנטו חל קיטון בהוצאות המימון נטו.

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

לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.8 ו-1.9 להלן.

1.6.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו ברבעון הראשון לשנת 2023 לסך של כ-11.2 מיליון ש"ח, לעומת כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות המוגדרות מוסד כספי. הגידול בהוצאות המס בין התקופות נובע באופן ישיר מהגידול ברווח לפני מסים על ההכנסה.

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 הינו 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.

1.7. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 31 במרץ 2023, הסתכם בכ-212.9 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-212.1 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2022.

תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים, הסתכם ברבעון הראשון לשנת 2023 בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים נובע ברובו, מגידול ברווח לתקופה. יצוין כי נכון ליום 31.12.2022 לחברה היה תזרים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם ברבעון הראשון לשנת 2023 בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2022.

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

הדיווח הכספי הבינלאומיים מאפשרים לסווג דיבידנדים שהתקבלו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים של החברה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, ומצא כי אין בתזרים המזומנים השלילי בדוחות הכספיים הנפרדים ליום 31 במרץ 2023 ובאמור לעיל, כדי להוות סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות והוא אינו מצביע על בעיית נזילות, וזאת בין היתר מהטעמים הבאים:

(א) הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות ברבעון הראשון לשנת 2023 (בסך של כ-10.9 מיליון ש"ח) וברבעון הראשון לשנת 2022 (בסך של כ-9.1 מיליון ש"ח), וכן בחן תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות, ולאור זאת מצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים של החברה, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות. לצורך כך התבסס הדירקטוריון גם על מדיניות הדיבידנד בחברות המוחזקות, הקובעת חלוקה של לפחות 80% מהרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, כך שניתן לצפות להמשך חלוקת הדיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר תאריך הדיווח ראו ביאור 22 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

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

המידע כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 24 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

1.8. מקורות המימון

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

1.9. תעודות התחייבות של החברה

אג"ח להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקת הסדרה:	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד הנפקה:	100,000,000 ש"ח ע"נ.
שווי הסדרה הנקוב ² :	68,236,568 ש"ח ע"נ.
שווי הנקוב שלה כשהוא מוערך	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים
מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך	לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
הדוח:	
סכום הריבית שנצברה לתאריך	768 אלפי ש"ח.
הדוח:	

² מוצג ליום 31 במרץ 2023. ליום 15 במאי 2023 שווי הסדרה הנקוב זהה.

שווי ההגון למועד הדוחות הכספיים
האחרונים:
שווי בורסאי:
סוג הריבית:
התחייבות לתשלום נוסף- וכן מנגנון
קביעתו ככל שישנו
מועדי תשלום הקרן:

63,460 אלפי ש"ח.

שווי שוק ליום 15.05.2023 עומד על 65,575 אלפי ש"ח.
ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.5%.

קיים מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג וכתוצאה
מחריגה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים
מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות³.

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 שנת, 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.

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

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

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.
אין.

פירוט בסיס ההצמדה של הריבית
ו/או הקרן:
האם אג"ח להמרה:
האם אגרות החוב מהותיות:
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או
המרה כפויה של תעודות
ההתחייבות לניירות ערך אחרים,
ככל שקיימת והתנאים למימושה:

ערבות לתשלום התחייבויות
התאגיד:

פרטי הנאמן

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

חברת הנאמנות:
אחראי מטעם הנאמן על תעודות
ההתחייבויות:
פרטי התקשרות עם הנאמן:

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

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

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

להמרה לנייר ערך:

מס' נייר הערך:

שווי מניה בבורסה נכון ליום
15.05.2023
יחס ההמרה:

החל מיום 1 ביולי 2022 ועד למועד האחרון להמרה (10 ימים לפני מועד
הפדיון הסופי של אגרות החוב, קרי יום 20 ביוני 2026) - כל 16.30943⁴
ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה
אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

³ כפי שצורף לדוח הצעת המדף ("דוח הצעת המדף"). שפורסם על-ידי החברה ביום 9 ביולי 2020 (2020-01-066211).
⁴ סכום זה הינו לפני התאמה שתבוצע לו בעקבות חלוקת דיבידנד עליה החליט דירקטוריון החברה במועד פרסום דוח זה.

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

התאמות:

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

זכות המנפיק להמרה כפויה:

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

שם החברה המדרגת:

מידרוג בע"מ

דירוג למועד ההנפקה:

A3.il

דירוג למועד הדוח:

A2.il

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד

אין.

ההנפקה לבין מועד הדוח:

- 1.9.1 ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות; למיטב ידיעת החברה, לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי והנאמן לא הודיע לחברה כי אינה עומדת בתנאים או בהתחייבויות כאמור, או כי התקיימה עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי.
- 1.9.2 ממועד ההנפקה ועד למועד פרסום הדוח, לא נדרשה החברה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות ובכלל זה, כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות.
- 1.9.3 במסגרת שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה א') החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כדלקמן:

הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*			יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**		
ס' מינימלי שנקבע	ס' מינימלי שנקבע שמתחתיו	ליום	ס' מקסימלי שנקבע שיעור	ס' מקסימלי שנקבע שיעור	ליום
עילה לפרעון מיידי*	יעלה שיעור הריבית	31.03.2023	יעלה שיעור הריבית	עילה לתקיים לפרעון מיידי*	31.03.2023
42.5	47.5	255.7	64%	67%	(5%)

* למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים.

** כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות.

החברה נדרשת לעמוד באותן אמות מידה פיננסיות, למעט בדרישת הון עצמי מינימלי שגובהה 70 מיליון ש"ח חלף האמור לעיל, גם בקשר להסכמי הלוואה בין חברת מור גמל ופנסיה לבין תאגידים בנקאיים (ראו ביאור 11 לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי). 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 נוספים של החברה, ראו ביאור 27(1.2) לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל ההתחייבויות הפיננסיות לעיל.

1.9.4. ביום 31 ביולי 2022, פרסמה חברת "מידרוג" דוח עדכני על העלאת הדירוג של החברה. בדוח זה הוצגו השיקולים העיקריים להעלאה כאמור, ביניהם, אופק הדירוג היציב משקף את הערכתה של מידרוג לכך שהפרופיל הפיננסי ונתוני המפתח של החברה ישמרו בטווח תרחיש הבסיס של מידרוג וכן, ישנו שיפור מתמשך בפרופיל העסקי של החברה, אשר נשען על צמיחה גבוהה בענף הגמל התומך בפרוטנציאל ייצור ההכנסות ומנגד, פיזור המוצרים הנמוך יחסית. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה מיום 1 באוגוסט 2022 ([2022-01-097315](https://www.midrog.co.il/2022-01-097315)).

1.10. אירועים לאחר תקופת הדוח

- 1.10.1. לפרטים נוספים בדבר השינוי הארגוני במסגרתו כלל פעילות ההפצה תרכוז תחת חטיבה אחת לצורך פיתוח וייעול של מערך המכירות ראו סעיף 1.4.6 לעיל בדוח זה.
- 1.10.2. ביום 31 במאי 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. המועד הקובע הוא ביום 13 ביוני 2023 ומועד התשלום יחול ביום 21 ביוני 2023.
- 1.10.3. ביום 31 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה על מינויה מחדש של הדירקטורית החיצונית רלי דנון המכהנת בדירקטוריון החברה וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
- 1.10.4. ביום 30 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול), וביום 31 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול של החברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.
- 1.10.5. החברה מנהלת מגעים למכירת מניות מוטיבו סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ ("הסוכנות"), אשר החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) שלה, וכן את זכויות החברה בהלוואות בעלים שהעמידה בעבר החברה לסוכנות.

2. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

2.1. אחראי על ניהול סיכונים שוק בקבוצה

ביום 29 במאי 2022, מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים השקעה בחברה, חלף ועדת ההשקעות. גב' צור אחראית על מיפוי סיכונים השוק שהחברה חשופה אליהם; ניתוח סיכונים השוק ומבחני רגישות; מעקב אחר סיכונים השוק – חשיפות קיימות, שינויים בחשיפות, פעולות להקטנת חשיפות וכיו"ב; גיבוש המלצה לדירקטוריון החברה 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 התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

2.2. תיאור סיכונים שוק

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכונים שוק שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכונים השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 22ג ו-22ד לחלק ג' (דוחות כספיים) לדוח התקופתי.

2.3. דוח בסיסי הצמדה

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

2.4. מבחני רגישות

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

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

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

2.5.1. פרטים אודות המודל

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

2.5.2. תיאור המודל

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

2.5.3. הנחות המודל

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

2.5.4. מגבלות המודל

- 2.5.4.1. מודל ה-VaR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת הקבוצה נכון ליום ביצוע המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת הקבוצה או שהיו באחזקת הקבוצה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית 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.
- 2.5.4.2. מודל ה-VaR מחשב שינוי עתידי על פי נתוני העבר – כאשר אין כל הכרח שאכן קיים קשר ישיר בין השניים.
- 2.5.4.3. מאחר והסימולציה מבוצעת על סמך התנהגות המכשירים הפיננסיים בתקופה של שנה אחורה, עלולים להשפיע על הנתונים אירועים חריגים שהתרחשו ואינם מייצגים צפי דומה לעתיד.
- 2.5.4.4. כמו כן עלולים להתרחש בעתיד אירועים חריגים אשר לא באים לידי ביטוי במודל.

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

2.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
1,141.6	189,883	ליום 31.03.2023
325.9	189,848	ממוצע לתקופת הדוח
1,735.3	186,931	מירבי לתקופת הדוח
2.7	192,083	מזערי לתקופת הדוח

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

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1. תרומות

היקף התרומות הישירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-34 אלפי ש"ח.

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

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

3.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

3.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

3.4. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

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

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 31 במאי 2023.

חלק ה' - דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

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

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

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

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהל כללי

אני, מר יוסף לוי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן - הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

31 במאי 2023

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(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 הראשון של שנת 2023 (להלן - הדוחות);

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

31 במאי 2023

מר אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גב' אורנית שעה, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – "הדוחות לתקופת ביניים");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

31 במאי 2023

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים



י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים
ביניים ליום 31 במרץ 2023

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2023
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי
3	תשקיף מדף
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-17	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של י.ד. מור השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-72% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2023, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-62% מכלל ההכנסות המאוחדות, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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, 31 במאי 2023

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

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

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

לכבוד

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

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.נ,

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

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

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

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

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

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

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

<u>31.12.2022</u>	<u>31.3.2022</u>	<u>31.3.2023</u>	<u>ביאור</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>				
				נכסים
				נכסים שוטפים:
187,062	264,731	108,199		מזומנים ושווי מזומנים
20,064	-	22,532		פקדונות לזמן קצר
-	1,102	-		מזומנים מוגבלים בשימוש
48,838	33,778	46,139		לקוחות והכנסות לקבל
71,807	11,098	147,715	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
57,620	44,442	67,427		חייבים ויתרות-חובה
1,324	203	609		מס הכנסה לקבל
<u>386,715</u>	<u>355,354</u>	<u>392,621</u>		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
2,840	-	2,906		הלוואה לחברה כלולה
41,717	(*)21,097	42,168	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
11,875	5,047	15,687		מזומנים מוגבלים בשימוש
178,048	102,123	207,320		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
1,442	7,990	245		הלוואות שניתנו לעובדים
103	750	197		השקעה בחברות כלולות
12,127	13,907	12,579		נכס זכות שימוש
59,376	56,897	59,849		רכוש קבוע
11,841	4,408	11,899		נכסים בלתי מוחשיים
5,642	8,537	3,094		מסים נדחים
<u>325,011</u>	<u>220,756</u>	<u>355,944</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>711,726</u></u>	<u><u>576,110</u></u>	<u><u>748,565</u></u>		סך הכל נכסים

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

<u>31.12.2022</u>	<u>31.3.2022</u>	<u>31.3.2023</u>	<u>ביאור</u>
בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
17,406	18,196	17,154	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
3,309	3,204	3,731	התחייבויות חכירה
32,764	24,655	26,135	עובדים ומוסדות בגין שכר
109,007	94,911	129,046	זכאים שונים ויתרות זכות
32	2,328	3,662	מס הכנסה לשלם
162,518	143,294	179,728	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
195,000	60,000	195,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
48,094	67,118	48,678	אגרות חוב להמרה
9,002	10,858	9,192	התחייבויות חכירה
3,816	4,033	2,839	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
64	-	-	השקעה בחברה כלולה
79	-	131	מסים נדחים
256,055	142,009	255,840	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של חברת האם:
221,631	217,260	221,732	הון מניות נפרע וקרנות הון
17,182	20,260 ^(*)	33,928	עודפים
238,813	237,520	255,660	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
54,340	53,287	57,337	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
293,153	290,807	312,997	סה"כ הון
711,726	576,110	748,565	סך הכל התחייבויות והון

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023
	בלתי מבוקר	
176,894	44,769	46,654
15,666	3,748	3,857
2,877	938	541
274,756	57,441	99,925
24,363	8,266	8,353
622	173	231
2,675	256	190
(293)	(201)	196
497,560	115,390	159,947
427,647	98,123	130,208
651	1,171	(315)
194	-	-
428,492	99,294	129,893
69,068	16,096	30,054
3,878	(*)1,207	868
72,946	17,303	30,922
2,445	125	2,778
5,740	1,231	2,784
69,651	16,197	30,916
25,491	6,042	11,201
44,160	10,155	19,715
80	-	-
5	-	-
85	-	-
44,245	10,155	19,715
41,460	(*)9,453	16,746
2,700	702	2,969
44,160	10,155	19,715
41,552	(*)9,453	16,746
2,693	702	2,969
44,245	10,155	19,715
0.59	0.14	0.24
0.58	0.13	0.23

הכנסות ורווחים (הפסדים):

מניהול קרנות נאמנות
מניהול תיקי השקעות
מניהול קרנות גידור והשקעה
מניהול קופות גמל ופנסיה
מעסקאות ברוקראז'
מעמלות ביטוח
אחרות
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
סה"כ הכנסות

הוצאות:

שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
הוצאות (קישון בהוצאות) בגין תשלום מבוסס מניות
אחרות

סה"כ הוצאות

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

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

רווח מפעולות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה**רווח כולל אחר בגין:**

פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:

סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה

הטבת מס

סכום נטו לאחר מס

סך הכל רווח כולל לתקופה**רווח לתקופה המיוחס ל:**

בעלים של חברת האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה המיוחס ל:

בעלים של חברת האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:

רווח בסיסי (בש"ח)

רווח מדולל (בש"ח)

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2023 (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
-	-	-	-	-	-	16,746	16,746	2,969	19,715
3	508	-	-	-	(511)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	101	-	101	3	104
-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
<u>713</u>	<u>149,008</u>	<u>4,883</u>	<u>65,956</u>	<u>260</u>	<u>912</u>	<u>33,928</u>	<u>255,660</u>	<u>57,337</u>	<u>312,997</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאור 3ב)

תשלום מבוסס מניות

חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

יתרה ליום 31 במרץ 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807 ^(*)	126,542	4,887	131,429
-	-	-	-	-	-	9,453 ^(*)	9,453	702	10,155
4	386	-	-	-	(390)	-	-	-	-
6	7,535	(528)	-	-	-	-	7,013	-	7,013
-	-	-	-	-	206	-	206	4	210
-	-	-	-	-	-	-	-	286	286
-	-	-	94,306	-	-	-	94,306	47,408	141,714
<u>706</u>	<u>142,878</u>	<u>6,391</u>	<u>65,956</u>	<u>260</u>	<u>1,069</u>	<u>20,260</u>	<u>237,520</u>	<u>53,287</u>	<u>290,807</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה

המרת אגרות חוב להמרה

תשלום מבוסס מניות

קרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

שינוי בשיעור ההחזקה בחברה בת ללא איבוד שליטה

יתרה ליום 31 במרץ 2022

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807	126,542	4,887	131,429
יתרה ליום 1 בינואר 2022									
-	-	-	-	-	-	41,460	41,460	2,700	44,160
-	-	-	-	-	-	92	92	(7)	85
-	-	-	-	-	-	41,552	41,552	2,693	44,245
4	670	-	-	-	(674)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	743	-	743	21	764
-	-	-	-	-	-	-	-	438	438
-	-	-	-	-	-	(35,177)	(35,177)	-	(35,177)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,935)	(1,935)
-	-	-	94,306	-	-	-	94,306	47,408	141,714
-	-	-	-	-	-	-	-	828	828
10	11,652	(815)	-	-	-	-	10,847	-	10,847
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
<u>710</u>	<u>148,500</u>	<u>4,883</u>	<u>65,956</u>	<u>260</u>	<u>1,322</u>	<u>17,182</u>	<u>238,813</u>	<u>54,340</u>	<u>293,153</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022									

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

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
איבוד שליטה בחברות בנות
המרת אגרות חוב להמרה
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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023
	בלתי מבוקר	
44,160	(*)10,155	19,715
293	201	(196)
9,212	1,896	2,890
25,491	6,042	11,201
(1,584)	-	-
(85)	-	-
194	-	-
1,202	496	129
3,295	1,106	6
(3,878)	(*)1,207	(868)
(412)	(280)	(977)
77,888	18,409	31,900
(24,261)	(9,034)	2,699
893	(6,581)	(1,552)
(110,817)	(20,728)	(37,681)
25,979	17,495	21,750
2,965	(5,144)	(6,629)
(27,353)	(5,583)	10,487
(3,037)	(329)	(690)
1,901	67	2,410
(15,123)	4,709	(4,254)
(43,612)	(1,136)	7,953
(536)	-	-
500	-	-
186	-	38
(18)	(18)	-
(23,209)	(17,686)	(1,911)
(4,952)	(1,077)	(3,751)
(417)	-	-
1,410	633	1,306
(172)	-	(33)
49,880	44,259	17,586
(84,710)	(413)	(93,077)
(20,000)	-	(2,250)
8,504	14,232	(3,812)
(73,534)	39,930	(85,904)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

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

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

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

איבוד שליטה בחברה בת (נספח ב')
תמורה ממכירת חברה כלולה
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
תשלומים בגין נכס זכות שימוש
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מתן הלוואות לעובדים
פירעון הלוואות לעובדים
מתן הלוואה לחברה כלולה, נטו
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הפקדה לפקדון לזמן קצר, נטו
משיכת (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה הסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023	
	בלתי מבוקר		
(35,177)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,935)	-	-	דיבידנד שחולק
(17,059)	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
(3,491)	(732)	(967)	פירעון קרן אגרות חוב להמרה
135,000	-	-	פירעון התחייבות חכירה
96,614	96,614	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
173,952	95,882	(967)	הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
56,806	134,676	(78,918)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
130,035	130,035	187,062	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
221	20	55	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
187,062	264,731	108,199	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה הסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023	
	בלתי מבוקר		
4,503	1,569	1,614	התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
10,847	7,013	-	המרת אגרות חוב להמרה
45,100	45,100	-	הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד המרת התחייבות למשקיעים בחברה בת
5,025	-	313	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ב. איבוד שליטה בחברות בנות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2022	31.3.2022	31.3.2023
719	-	-
167	-	-
14	-	-
(14)	-	-
(233)	-	-
(2,621)	-	-
(261)	-	-
828	-	-
1,584	-	-
183	-	-
(719)	-	-
(536)	-	-

נכסים והתחייבויות בחברות בנות למועד איבוד השליטה:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
מס הכנסה לשלם
זכאים ויתרות זכות
הלוואה שהתקבלה
השקעה בחברה כלולה
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח בגין איבוד שליטה
מחיר מכירה
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שיצאו
תזרים מזומנים בגין איבוד שליטה בחברות בנות

ביאור 1 - כללי:

י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקות בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללות ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות השקעה, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, סוכנות לביטוח פנסיוני ופעילות בתחום ברוקראז' בניירות ערך זרים. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

ב. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה:

הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022, הוצגו מחדש בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, בשל תיקון שערך השקעה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על מנת לשקף את חבות המס של הישויות השונות המחזיקות בשרשרת בהשקעה זו. החברה בחנה את מהותיות התיקון הנ"ל ביחס לתקופות הדיווח הקודמות, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה למסקנה כי אכן מדובר בהתאמה לא מהותית. התיקון האמור נכלל במספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

א. ביום 18 בינואר 2023, מכר מר אור קרן בבורסה חלק מאחזקותיו במניות חברת הבת, מור גמל ופנסיה, לאחר שביום 17 בינואר 2023, החליט דירקטוריון החברה לאשר שלא לממש את זכות ההצעה הראשונה בקשר למכירת המניות כאמור, שלא לבקש את אישור מור גמל ופנסיה למכירת המניות כאמור, ולהסכים לכך שתמורת מכירת המניות כאמור, כמו גם המענקים שניתנו ולהם זכאי מר אור קרן עד סוף שנת 2022 מחברת הבת גמל ופנסיה, לא ישמשו לפירעון ההלוואות שהועמדו מכוח הסכם מסגרת ההלוואות של החברה עם מר אור קרן, אך ישמשו לפרעון יתרת ההלוואה המקורית שהועמדה למר קרן, וזאת בכפוף לעדכון ההסכם כך שהריבית על יתר ההלוואות שהועמדו למר קרן תגדל בשיעור של 1%. בהתאם לכך, בחודש ינואר 2023 מר אור קרן פרע בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואה המקורית שהועמדה לו בסך כ-1.3 מיליון ש"ח, והריבית לגבי יתר ההלוואות שהועמדו לו על ידי החברה עודכנה לשיעור הריבית הקבוע בסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1%.

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

- ב. ביום 1 בפברואר 2023 הבשילו המנה הרביעית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019, וכן המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-504,500 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-297,198 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.
- ג. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, מומשו על ידי עובדי החברה וחברות בנות, יחידות פאנטום אשר הוענקו בשנים קודמות והבשילו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, כנגד תשלום במזומן בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 22 בפברואר 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, עדכון לתנאי כהונתם והעסקתם של המנכ"לים המשותפים של החברה, ה"ה יוסף לוי ואלי לוי (שהינם בעלי שליטה בחברה) ושל יו"ר הדירקטוריון, מר מאיר גרידיש, ובכלל זה תגמול קבוע, תנאים נלווים, מענקים שנתיים והענקת כתב שפוי. בהתאם לכך, להלן השינויים העיקריים בתנאי ההעסקה, החל מיום 1 בפברואר 2023:
- השכר החודשי עודכן כמפורט להלן:
- מר יוסף לוי – שכר חודשי בסך של כ-109 אלפי ש"ח, עבור היקף משרה של 100%.
- מר אלי לוי – דמי ניהול חודשיים בסך של כ-154 אלפי ש"ח, שישולמו לאלדוט, עבור היקף השווה להיקף משרה מלאה.
- מר מאיר גרידיש – שכר חודשי בסך של כ-103.6 אלפי ש"ח, עבור היקף משרה של 95% (חלק העסקה בשיעור של 80% משרה לפני העדכון).
- כל הסכומים הנ"ל צמודים לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ויעודכנו אחת לרבעון על פי המדד הידוע באותו מועד, כאשר מדד הבסיס הינו המדד בגין חודש אוקטובר 2022.
- מנגנון חישוב המענק השנתי של כל אחד מה"ה הנ"ל עודכן, למענק בשיעור של 2.75% מה"ה הרווח המצרפי השנתי המשוקלל" העולה על 20 מיליון ש"ח. לעניין זה "הרווח המצרפי השנתי המשוקלל" הוא הסכום המצרפי של הרווח לפני מס, לפני חלק ברווחי חברות בנות ולפני המענק השנתי לפי המנגנון הנ"ל ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"לים המשותפים, בדוח הכספי הנפרד של החברה ושל כל אחת מחברות הבת של החברה, מוכפל בשיעור ההחזקה (במישרין או בעקיפין) של החברה באותה חברה בת ובתוספת ההתאמות הנדרשות לרווח המאוחד.

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

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

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2022</u>	<u>31.3.2022</u>	<u>31.3.2023</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			רמה 1:
21,007	-	21,180	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
38,147		112,964	- אגרות חוב סחירות ומלוות ממשלתיים
			רמה 2:
-	-	904	- נכסי חוב שאינם סחירים
7,640	11,098	7,610	- קרנות גידור והשקעה
			רמה 3:
44,357	19,033 ^(*)	45,600	- קרנות השקעה
2,373	2,064	1,625	- מניות חברה פרטית
<u>113,524</u>	<u>32,195</u>	<u>189,883</u>	

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

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום</u>	<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום</u>		
<u>31.12.2022</u>	<u>31.3.2022</u>	<u>31.3.2023</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
20,174	20,174 ^(*)	46,730	יתרה ליום 1 בינואר
24,455	-	-	רכישות
(2,085)	(315)	-	חלוקות
			רווחים שהוכרו בסעיף רווח מנכסים פיננסיים
4,186	1,238 ^(*)	495	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>46,730</u>	<u>21,097</u>	<u>47,225</u>	יתרה לתום התקופה

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

י.ד. מור השקעות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2023						
בלתי מבוקר						
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
159,561	(597)	9,722	99,925	3,857	46,654	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,415)	268	-	3,147	-	הכנסות בינמגזריות
159,561	(4,012)	9,990	99,925	7,004	46,654	סה"כ הכנסות המגזר
32,549	313	689	12,710	319	18,518	תוצאות המגזר
(3,000)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
315						קיטון בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
190						הכנסות אחרות
						רווח מנכסים פיננסיים
868						הנמדיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(6)						הוצאות מימון, נטו
30,916						רווח לפני מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2022

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
115,335	-	1,111	8,266	57,441	3,748	44,769	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,148)	184	-	-	2,964	-	הכנסות בינמגזריות
115,335	(3,148)	1,295	8,266	57,441	6,712	44,769	סה"כ הכנסות המגזר
19,726	(30)	(1,510)	2,282	3,612	823	14,549	תוצאות המגזר
(2,514)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(1,171)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
256							הכנסות אחרות
(201)							חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שאינו משוייך למגזרים
1,207 ^(*)							רווח מנכסים פיננסיים
(1,106)							הנמדיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
16,197							הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

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

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
495,178	(1,140)	29,002	274,756	15,666	176,894	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(13,377)	821	-	12,556	-	הכנסות בינמגזריות
<u>495,178</u>	<u>(14,517)</u>	<u>29,823</u>	<u>274,756</u>	<u>28,222</u>	<u>176,894</u>	סה"כ הכנסות המגזר
<u>78,227</u>	<u>401</u>	<u>(1,862)</u>	<u>17,659</u>	<u>3,503</u>	<u>58,526</u>	תוצאות המגזר
(10,732)						הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(651)						הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
2,481						הכנסות אחרות, נטו
(257)						חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שאינו משוייך למגזרים
3,878						רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
<u>(3,295)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>69,651</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

ביום 31 במאי 2023, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 10,000 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.1403 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה).



י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2023

י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2023
לפי תקנה 38 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 ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 31 במאי 2023

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	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

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

31 בדצמבר	31 במרץ		נכסים נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים מזומנים מוגבלים בשימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חברות מוחזקות חייבים ויתרות חובה מס הכנסה לקבל
2022	2022	2023	
בלתי מבוקר			
19,246	66,996	23,371	
-	1,102	-	
12,673	11,098	12,687	
29,628	33,920	29,086	
9,628	2,984	9,738	
252	90	111	
71,427	116,190	74,993	
			נכסים לא שוטפים: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הלוואות שניתנו לעובדים הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו חברות מוחזקות בגין הטבות לעובדים נכס זכות שימוש רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים
41,717	21,097 ^(*)	42,168	
1,442	7,990	245	
26,538	9,321	28,261	
155,670	150,808	163,114	
790	983	821	
7,104	7,089	7,167	
44,412	43,806	44,691	
530	624	591	
278,203	241,718	287,058	
349,630	357,908	362,051	
			התחייבויות והון התחייבויות שוטפות: חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה התחייבויות חכירה עובדים ומוסדות בגין שכר זכאים שונים ויתרות זכות
17,406	18,196	17,154	
2,525	2,218	2,723	
17,650	10,677	12,368	
4,126	6,007	3,166	
41,707	37,098	35,411	
			התחייבויות לא שוטפות: אגרות חוב להמרה התחייבויות חכירה יתרה בגין חברות מוחזקות התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו מסים נדחים
48,094	67,118	48,678	
4,710	5,023	4,584	
15,396	10,021	16,750	
831	1,128	837	
79	-	131	
69,110	83,290	70,980	
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם: הון מניות נפרע וקרנות הון עודפים
221,631	217,260	221,732	
17,182	20,260 ^(*)	33,928	
238,813	237,520	255,660	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
349,630	357,908	362,051	

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
	בלתי מבוקר	

הכנסות:

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

8,162	1,885	1,934
3,024	748	763
39,673	9,095	16,943
50,859	11,728	19,640

הוצאות:

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

11,250	2,779	3,131
308	102	22
194	-	-
11,752	2,881	3,153

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

39,107	8,847	16,487
3,941	1,207 ^(*)	465

רווח מפעולות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

43,048	10,054	16,952
1,244	164	476
2,789	765	629
41,503	9,453	16,799
43	-	53
41,460	9,453	16,746

רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:

פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:

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

90	-	-
2	-	-
92	-	-

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

41,552	9,453	16,746
--------	-------	--------

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2022	2022	2023	
	בלתי מבוקר		
41,460	9,453 ^(*)	16,746	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
			התאמות בגין:
(39,673)	(9,095)	(16,943)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
5,512	1,233	1,563	פחת והפחותות
43	-	53	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
21	-	-	השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד
194	-	-	הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
354	102	51	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(3,941)	(1,207) ^(*)	(465)	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(22)	185	6	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
1,545	601	153	הוצאות מימון, נטו
5,493	1,272	1,164	
317	247	(192)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
2,617	(4,356)	(5,282)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(309)	1,394	(1,101)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
(14,682)	(2,284)	(1,196)	עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
(6,564)	(3,727)	(6,607)	עלייה ביתרת חברות מוחזקות
(1,499)	(56)	(52)	מזומנים מפעילות שוטפת
610	159	144	ריבית ששולמה
13	96	141	ריבית שהתקבלה
(7,440)	(3,528)	(6,374)	מסים על ההכנסה שהתקבלו, נטו
			מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(11,484)	(9,035)	(1,183)	תשלום מקדמה ורכישת רכוש קבוע
(265)	(151)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(417)	-	-	הלוואות שניתנו לעובדים
1,041	633	1,306	פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
(12,058)	(9,321)	(695)	מתן הלוואות לחברות מוחזקות
5,703	3,000	882	פירעון הלוואות לחברות מוחזקות
			תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
49,256	44,259	-	הפסד
(24,889)	(413)	-	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
500	-	-	תמורה ממימוש חברה מוחזקת
39,824	9,140	10,903	דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
1,101	-	-	פירעון מזומנים מוגבלים בשימוש
48,312	38,112	11,213	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(2,615)	(577)	(727)
(17,059)	-	-
(35,177)	-	-
(54,851)	(577)	(727)
(13,979)	34,007	4,112
32,984	32,984	19,246
241	5	13
19,246	66,996	23,371

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות חכירה

פירעון קרן אגרות חוב להמרה

דיבידנד שחולק

מזומנים, נטו, לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א - עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
	בלתי מבוקר	
310	-	205
3,231	938	834
10,847	7,013	-
16,683	-	1,707

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

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2023

1. פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד

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

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

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

- א. בחודש מרץ 2023, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 10,345 אלפי ש"ח ו-558 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2023, הכריזו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 11,945 אלפי ש"ח, 150 אלפי ש"ח ו-1,750 אלפי ש"ח (חלק החברה כ-963 אלפי ש"ח), בהתאמה.