



דו"ח רבעון שני 2022



י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 2 - 2022

תוכן עניינים

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

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



דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

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 2022 ("תקופת הדוח").

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

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

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

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

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

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

1.2. תיאור הסביבה העסקית:

הרבעון השני של 2022 התאפיין בהמשך הירידות והתנודתיות בשווקים הפיננסיים, זאת על רקע עליית האינפלציה לרמות שיא, צמצום מוניטרי של בנקים מרכזיים ברחבי העולם, וכן אי הוודאות הגיאופוליטית השוררת בעקבות מלחמת רוסיה-אוקראינה והסנקציות שהגיעו בעקבותיה. רוב מדדי המניות המרכזיים נמצאים בטריטוריה שלילית מתחילת שנת 2022, כאשר גם אפיק החוב הן הקונצרני והן הממשלתי סבלו מעליית התשואות, וכתוצאה מכך מירידת מחירים. על מנת לרסן את קצב האינפלציה, הבנקים המרכזיים בעולם נקטו במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו ריביות. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה במהלך שנת 2022 את הריבית מרמה של 0.25%-0% לרמה של 1.75%, כאשר העלאה של 1.25% בוצעה במהלך הרבעון השני של שנת 2022. נכון למועד פרסום הדוח, ריבית ה-FED עומדת על רמה של 2.25%-2.5%. בנק ישראל, גם כן, פעל לצמצום מוניטרי והעלה את הריבית מרמה של 0.1% בתחילת שנת 2022 ל-0.75% בסוף הרבעון השני לשנת 2022. נכון לתאריך פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל עומדת על 1.25%.

נתוני האינפלציה במהלך הרבעון השני לשנת 2022 הגיעו לרמות שיא של העשורים האחרונים. שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב הגיע ביוני ל-9.1% ובגוש היורו ל-8.6%. יחד עם נתוני אינפלציה גבוהים, שוק העבודה בארה"ב המשיך להיות הדוק, עם רמות נמוכות של שיעורי אבטלה (3.6% בסוף הרבעון השני לשנת 2022) והמשך עלייה בשכר של למעלה מ-5%. יחד עם זאת, קצב האינפלציה היה גבוה יותר מקצב עליית השכר והוביל לשחיקה ריאלית בשכר וכתוצאה מכך להאטה בקצב הגידול בצריכה הפרטית ברבעון השני לשנת 2022. במקביל, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות האטה את שווקי הנדל"ן למגורים.

נכון לסוף הרבעון השני לשנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת השנה ב-3.2%, ומחירי הדירות רשמו עליה בעסקאות שבוצעו באפריל - מאי 2022, עם עלייה של 1.4%, וסיכמו עליה שנתית של 15.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מדד תשומות הבניה ממשיך לעלות מתחילת השנה ב-4.4%, וב-12 החודשים האחרונים מסכם עליה של 6.6%.

רמות התנודתיות בשווקים, הנגזרים בין היתר ממדד ה-VIX, נותרו גבוהות כתוצאה מאי הוודאות הגיאוגרפית באירופה, המשך סביבת אינפלציה גבוהה והעלאות אגרסיביות בריביות העולם.

אינפלציה, תקציב וריבית

כאמור, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה מתחילת שנת 2022 ב-3.2% (נכון ליוני 2022), האינפלציה שנה אחורנית עמדה על רמה של 4.4% - מעל הטווח העליון של בנק ישראל. על אף זאת, סביבת האינפלציה בישראל נמוכה באופן משמעותי ביחס לארה"ב ואירופה בהן, כאמור, עמדה האינפלציה השנתית על 9.1%-8.6% בהתאמה. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה. שיעורי האינפלציה הגבוהים הביאו את הבנקים המרכזיים ברחבי העולם, כאמור, לשינוי גישה ממדיניות מרחיבה למדיניות מרסנת קשוחה יותר.

בתחום המט"ח, הדולר התחזק בחדות מתחילת שנת 2022, ונכון לסוף רבעון השני של 2022 רשם עליה משמעותית של כ-12.5% אל מול השקל. במקביל, האירו רשם התחזקות של 3.3% אל מול השקל. התחזקות הדולר, אינה נקודתית לשקל, אלא לסל המטבעות כולו, וזאת על רקע ההנחה של העלאות הריבית האגרסיביות בארה"ב ביחס למדינות אחרות בעולם וישראל בפרט. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, השקל הוסיף להתחזק אל מול סל המטבעות. יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף הרבעון השני על 193 מיליארד דולר.

שוק המניות

במחצית הראשונה של שנת 2022, מדד ה-S&P500 ירד ב-19.7%, ה-Dow Jones בכ-15.3% ומדד ה-NASDAQ הוביל את הירידות עם ירידה של כ-28.9%. מדדי תל אביב הציגו ירידות מתונות יותר, כשמדד תל אביב 35 מסכם ירידה של 7.5%, מדד תל אביב 90 עם ירידה של 9.6% ומדד תל אביב 125 עם ירידה של 8.4%. מדד ה-Eurostoxx600 רשם גם הוא ירידה חדה של 16.6% מתחילת השנה. מדד תל אביב נפט וגז זינק מתחילת שנת 2022, על רקע המשבר העולמי, ב-32.8%. מדד הבנקים ותל אביב נדל"ן ירדו ב-6.9% ו-17.8% בהתאמה.

שוק אגרות החוב

השוק הקונצרני המקומי חווה ירידות במהלך הרבעון השני של שנת 2022 על רקע עליית התשואות בשוק אגרות החוב הממשלתיות, הסנטימנט השלילי בשווקים והפדיונות הגבוהים מקרנות הנאמנות. אגרות החוב הממשלתיות ירדו בחדות ברבעון על רקע ציפיות להעלאת ריבית שהתממשו וצפויות עוד להימשך.

מדדי אגרות החוב רשמו ירידות, מדד תל אביב כללי ירד ב-6.6% מתחילת השנה. גם המדדים הקונצרניים בירידות כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-6.6%, 5.2% ו-5.9% בהתאמה. אגרת החוב לעשר שנים בישראל רשמה עליית תשואות משמעותיות במהלך הרבעון, עת הגיעה לרמת שיא של כ-3.3%.

תשואות אגרות החוב האמריקאיות לעשר שנים הגיעו במהלך הרבעון השני של שנת 2022 לרמות שיא של למעלה מ-3.5%, מה שהסב הפסדי הון גבוהים למשקיעים, אם כי נכון למועד פרסום הדוח, תשואות ברחבי העולם רשמו ירידת תשואות על רקע ההנחה שהכלכלה צפויה להאט משמעותית ואף להיכנס למיתון במהלך 2023.

המידע כאמור לעיל עשוי בחלקו להוות 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, וכן הסתמכות על מקורות מידע והערכות של צדדי ג' שהחברה אינה יכולה לוודא את מידת דיוקם או מהימנותם. אולם, ההתפתחויות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2021.

1.3. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	10.08.22	30.06.22	31.03.22	31.12.21	30.09.21	30.06.21	31.03.21	31.12.20
קרנות נאמנות	22,935	21,646	23,009	23,164	21,530	20,853	18,903	17,234
תיקי השקעות מנוהלים**	12,298	11,878	12,553	12,473	10,160	8,214	7,593	5,741
קרנות גידור וקרנות השקעה*	367	384	335	358	245	208	162	94
קופות גמל ופנסיה	43,300	38,618	35,312	29,811	23,966	19,952	15,379	9,552
סה"כ	78,900	72,526	71,209	65,806	55,901	49,227	42,037	32,621

*מתוך סך הנכסים המנוהלים נכון ליום 30.06.2022 וליום 10.08.2022 בתחום קרנות גידור וקרנות השקעה, סך של 33.25 מיליון ש"ח ושל 35.6 מיליון ש"ח (בהתאמה), הם כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר: מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "מור גמל ופנסיה" או "מור גמל") שהושקעו בקרן ההשקעה CLO. לפרטים נוספים בעניין זה ולעניין סגירת פעילות קרנות הגידור, ראו סעיפים 3.5.1 ו-3.5.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

**מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 30.06.2022 וליום 10.08.2022, סך של 1,439 מיליון ש"ח ו-1,461 מיליון ש"ח (בהתאמה), מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על-ידי מור קרנות נאמנות.

1.4. אירועים מהותיים ומינורי נושאי משרה בתקופת הדוח

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

1.4.2. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה מור גמל עם החברה בהסכם מסגרת הלוואות מעודכן, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל מסגרת הלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל הלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות מור גמל ויחשב כחלק מיתרת מסגרת הלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את הלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. למועד זה, לא הועמדו הלוואות מתוך המסגרת.

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

1.4.4. ביום 3 בפברואר 2022 פרסמה מור גמל ופנסיה תשקיף להשלמה, וביום 9 בפברואר 2022 פרסמה מור גמל ופנסיה הודעה משלימה בדבר הנפקה לציבור בהצעה לא אחידה (בדרך של ניהול קבלת הזמנות (Book Building)), לפיה יוקצו לגופים מוסדיים, במחיר של 5.95 ש"ח למניה ובתמורה כוללת (ברוטו) למור גמל ופנסיה של כ-100 מיליון ש"ח - 16,806,800 מניות רגילות של מור גמל ופנסיה בנות 0.1 ש"ח ע"נ כ"א, אשר היוו מיד לאחר הקצאתן כ-13.12% (12.86% בדילול מלא) מהונה המונפק של מור גמל ופנסיה. עם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של מניות מור גמל היא הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח. כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת

להסכמי ה-SAFE, כהגדרתם בסעיף 3.3 לדוח התקופתי) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE ובכך הושלמו והסתיימו חובות הצדדים והתחייבויותיהם לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE (כך שבסה"כ כנגד השקעה כוללת של 53.7 מיליון ש"ח לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE, הקצתה מור גמל ופנסיה למשקיעי ה-SAFE סך כולל של 11,281,512 מניות מור גמל ופנסיה). שיעור ההחזקה של החברה במור גמל ופנסיה, בסמוך לאחר השלמת ההנפקה (ולאחר הקצאת המניות לפי עסקת ה-SAFE) עמד על כ-66.36% מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה (כ-65.02% בדילול מלא).

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

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

1.4.7. להשקעה נוספת ב-LARIUM ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

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

1.4.9. ביום 29 במאי 2022 מינה דירקטוריון החברה את גב' נינה צור לאחראית ניהול סיכונים שוק, החל ממועד מינוי כאמור, וזאת חלף ועדת ההשקעות של החברה אשר סיימה את תפקידה.

1.4.10. ביום 29 במאי 2022 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,506 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 20 ביוני 2022. למידע נוסף ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

1.4.11. ביום 29 במאי 2022 אישרו ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה המרת ההתקשרות עם המנכ"ל המשותף, מר אלי לוי, להתקשרות במתכונת של נותן שירותים בהיקף השווה להיקף משרה מלאה (100%) עם חברה בבעלותו המלאה (אלדוט בע"מ), וזאת חלף מתכונת התקשרות, באותו היקף משרה, המבוססת בחלקה על העסקה ישירה בחברה בת של החברה ובחלקה האחר על מתן שירותים לחברה, והכל בהתאם לאישור האסיפה הכללית, כאמור בסעיף 2 לדוח מידי על תוצאות אסיפה, מיום 18 במרץ 2020 (מספר אסמכתא: [2020-01-023059](#)) ובהתאם לסעיף 27.1 לדוח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, מיום 17 במרץ 2020 (מספר אסמכתא: [2020-01-022360](#)), במסגרתם הסמיכה האסיפה הכללית את ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה לאשר את העדכון המתואר, ללא צורך באישור נוסף של האסיפה הכללית, וזאת לאחר שמצאו כי (א) בעקבות העדכון המתואר, העלות לחברה לא תגדל; (ב) היקף השירותים הניתנים על-ידי מר לוי, באמצעות אלדוט בע"מ, ממשיכים לעמוד על היקף של משרה מלאה (100%). פרט לעדכון המתואר, לא חל כל שינוי בהתקשרות בין החברה לבין מר לוי.

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

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

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

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

1.4.16. 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 31.12.2021 ל-30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	30.06.2022	
הגידול נובע מגידול בסך של כ-60.6 מיליון ש"ח במזומנים שנבעו מפעילות מימון (ובעיקר מהנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת, בניכוי דיבידנד שחולק ופירעון קרן אג"ח בתקופה), ומגידול של כ-36.7 מיליון ש"ח במזומנים שנבעו מפעילות השקעה (ובעיקר מימוש נטו של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, פירעון מזומנים מוגבלים בשימוש ומנגד רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים). מנגד, קיטון של כ-53.8 מיליון ש"ח במזומנים מפעילות שוטפת, בעיקר בגין תשלומים של חברה בת לסוכנים בגין גיוס לקוחות.	130,035	51,207	174,087	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע ממשיכת מזומנים מחשבון נאמנות בסך 4.2 מיליון ש"ח ששימש כבטוחה חלף ביטוח אחריות מקצועית של מור ניהול תיקים, לאור תיקון לתקנות לפי חוק הייעוץ.	5,319	5,169	1,103	מזומנים מוגבלים בשימוש
הגידול נובע מצמיחה בהיקף הפעילות של חברות הקבוצה ובעיקר בפעילות הגמל וכן מצבירת דמי ניהול משתנים בקרנות הסל שעדיין לא נמשכו.	24,744	19,434	46,872	לקוחות והכנסות לקבל
הקיטון נובע בעיקר ממימוש התיק הסחיר המושקע בקרנות הנאמנות בניהולה של חברה מאוחדת, לאור החלטת ועדת ההשקעות של החברה להנזיל את התיק. כמו כן, מימוש מלוא ההשקעה בקרנות הגידור לאור הפסקת פעילותן.	54,659	32,672	11,070	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של סעיף ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה, עקב גיוס כספים באמצעות סוכנים.	35,636	21,360	37,793	חייבים ויתרות חובה
במהלך התקופה התקבלו החזרים ממס הכנסה.	8,338	8,902	170	מס הכנסה לקבל
	258,731	138,744	271,095	נכסים שוטפים
סעיף חדש עקב יציאה של חברת הסי.אל.או מאיחוד והפיכתה לחברה כלולה (ראה ביאור 3 לב לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022)	-	-	2,621	הלוואה לחברה כלולה
הגידול נובע מהשקעות נוספות בתקופה בסך של כ-6 מיליון ש"ח (ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022) ומעליות ערך שנצברו במהלך התקופה.	20,174 ^(*)	19,564 ^(*)	29,821	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-30.06.2022
מזומנים מוגבלים בשימוש	-	5,151	15,060
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה	127,669	57,579	84,218
הלוואות שניתנו לעובדים	7,995	6,959	7,989
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	770	1,316	951
נכס זכות שימוש	12,465	8,787	13,166
רכוש קבוע	57,218	36,092	40,092
נכסים בלתי מוחשיים	11,576	1,908	3,500
מסים נדחים	7,493	8,963	9,309
נכסים לא שוטפים	257,628	146,319	194,459
סה"כ נכסים	528,723	285,063	453,190
משיכת יתר בבנק	316	-	-
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	17,606	19,433	19,872
התחייבויות חכירה	3,322	2,159	2,983
עובדים ומוסדות בגין שכר	26,218	22,714	29,799
זכאים שונים ויתרות זכות	68,311	41,029	76,982
מס הכנסה לשלם	2,695	1,125	484
התחייבויות שוטפות	118,468	86,460	130,120
הלוואות מתאגיד בנקאי	60,000	-	60,000

30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	הסבר לשינויים בין 31.12.2021 ל-30.06.2022	
	-	45,100	ביום 9 בפברואר 2022, עם ההנפקה לציבור של מניות מור גמל, הומרה ההתחייבות למשקיעים בחברה בת למניות מור גמל ופנסיה. לפרטים נוספים ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.	התחייבות למשקיעים בחברה בת
47,233	71,998	72,027	הירידה נובעת מפדיון חלקי ומהמרת אגרות חוב למניות במהלך התקופה.	אגרות חוב להמרה
9,331	6,609	10,201	כולל את החלק בהתחייבויות החכירה בגין רכבים ומשרדי חלק מחברות הקבוצה, שצפוי להיפרע בתקופה שמעבר ל-12 החודשים הקרובים.	התחייבויות חכירה
3,375	3,010	4,313		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
39	-	-		מיסים נדחים
119,978	81,617	191,641		התחייבויות לא שוטפות
236,058	113,878 ^(*)	126,542 ^(*)	מעבר לשינוי הנובע מהרווחים שנצברו במהלך התקופה בניכוי הדיבידנדים שחולקו, הגידול נובע בעיקר מהמרת אגרות חוב למניות במהלך התקופה, ומקורן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה שנרשמה בעקבות הנפקת מניות חברת הבת מור גמל ופנסיה לציבור בחודש פברואר 2022 (ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022).	הון המיוחס לבעלים של חברת האם
54,219	3,108	4,887	הגידול נובע בעיקר מהשקעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה במור גמל ופנסיה במסגרת הנפקת מניות מור גמל לציבור בחודש בפברואר 2022.	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
290,277	116,986	131,429		סה"כ הון
528,723	285,063	453,190		סה"כ הון והתחייבויות

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

1.6. תוצאות הפעילות

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

שנת 2021	רבעון 2, 2021	רבעון 2, 2022	מחצית 1 2021	מחצית 1 2022	
163,683	40,470	44,501	77,847	89,270	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
12,026	2,728	4,016	5,326	7,764	הכנסות מניהול תיקי השקעות
3,158	730	961	1,163	1,899	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
135,467	30,799	63,753	52,039	121,194	הכנסות מניהול קופות גמל ופנסיה
31,614	8,221	5,970	19,788	14,236	מעסקאות ברוקראז'
773	201	212	391	385	מעמלות ביטוח
540	117	1,928	195	2,184	הכנסות אחרות
(365)	-	(56)	-	(257)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
346,896	83,266	121,285	156,749	236,675	סה"כ הכנסות
68,490	16,792	16,823	32,731	34,287	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
68,411	15,108	32,314	25,887	60,085	עמלות סוכנים
5,458	1,622	277	3,707	1,073	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
20,781	4,694	7,982	8,136	16,294	עמלות תפעול גמל
4,417	1,577	38	2,747	1,209	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
134,458	31,735	46,889	63,193	90,669	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	-	-	-	הוצאות אחרות
302,022	71,528	104,323	136,401	203,617	סה"כ הוצאות
44,874	11,738	16,962	20,348	33,058	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
4,834 ^(*)	1,778 ^(*)	2,261	3,330 ^(*)	3,468	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
49,708	13,516	19,223	23,678	36,526	רווח מפעולות
(3,673)	(1,095)	(546)	(1,866)	(1,652)	הוצאות מימון, נטו
46,035	12,421	18,677	21,812	34,874	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,084	4,440	6,744	8,351	12,786	מסים על ההכנסה
27,951	7,981	11,933	13,461	22,088	רווח לתקופה
129	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
28,080	7,981	11,933	13,461	22,088	רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
27,785^(*)	7,873^(*)	11,004	13,107^(*)	20,457	בעלים של חברת האם
166	108	929	354	1,631	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

שנת 2021	רבעון 2, 2021	רבעון 2, 2022	מחצית 1, 2021	מחצית 1, 2022	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה
54,125 ^(*)	15,093 ^(*)	19,261	26,425 ^(*)	37,735	

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

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):

שנת 2021	שינוי	רבעון 2, 2021	רבעון 2, 2022	שינוי	מחצית 1, 2021	מחצית 1, 2022	
163,683	9.96%	40,470	44,501	14.67%	77,847	89,270	הכנסות מחיצוניים
50,749	14.33%	12,527	14,322	20.67%	23,926	28,871	תוצאות המגזר

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

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

1.6.2. הכנסות מניהול תיקי השקעות

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

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

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

שנת 2021	שינוי	רבעון 2, 2021	רבעון 2, 2022	שינוי	מחצית 1, 2021	מחצית 1, 2022	
12,026		2,728	4,016		5,326	7,764	הכנסות מחיצוניים
10,475		2,542	3,084		4,758	6,048	הכנסות בינמגזריות
22,501	34.72%	5,270	7,100	36.97%	10,084	13,812	סה"כ הכנסות
2,297	59.93%	539	862	119.12%	769	1,685	תוצאות המגזר

הגידול בתוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מעלייה בהיקפי הפעילות. 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 2021	שינוי	רבעון 2 2021	רבעון 2 2022	שינוי	מחצית 1 2021	מחצית 1 2022	
135,467	107%	30,799	63,753	132.89%	52,039	121,194	הכנסות מחיצוניים
3,783	75.34%	1,772	3,107	1,541.85%	(466)	6,719	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות גמל ופנסיה התאפיין בגידול מהותי בהכנסות ובתוצאות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

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

מתחילת שנת 2022 ועד ליום 30 ביוני 2022 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה בסך של כ-8.8 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה של הקבוצה עלה מתום הרבעון השני לשנת 2022 ועד ליום 10 באוגוסט 2022 בכ-4.7 מיליארד ש"ח.

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

1.6.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

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

שנת 2021	שינוי	רבעון 2 2021	רבעון 2 2022	שינוי	מחצית 1 2021	מחצית 1 2022	
31,614		8,221	5,970		19,788	14,236	הכנסות מחיצוניים
300		300	-		300	-	הכנסות בינמגזריות
31,914	(29.94%)	8,521	5,970	(29.13%)	20,088	14,236	סה"כ הכנסות
7,275	(52.97%)	1,988	935	(41.84%)	5,532	3,217	תוצאות המגזר

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

1.6.5. הכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה

1.6.5.1. הגידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה במחצית הראשונה וברבעון השני

לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בין היתר עקב הקמת קרנות השקעה חדשות.

בחודש פברואר 2022 קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" הפסיקו את פעילותן וחילקו לשותפים המוגבלים, ביניהם החברה, את חלקם בכספים שנוהלו על ידן. למועד הדוח, החברה אינה מנהלת קרנות גידור. סגירת פעילות קרנות הגידור נועדה לצורך ריכוז ניהול מוצרים אלטרנטיביים עבור לקוחות כשירים תחת יחידה עסקית אחת שתנהל את הפעילות תוך שמירה על קו אחיד והגברת יעילות באמצעות ניהול מצרפי. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 3.5.1 לדוח התקופתי לשנת 2021.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו טבלה בסעיף 1.3 לעיל.

1.6.5.2. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות ועדת השקעות של החברה בקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה. למידע אודות השקעות נוספות או מימושים של השקעות החברה בקרנות השקעה המנוהלות על-ידי חברות הקבוצה (ובקרנות הגידור שנוהלו) ראו ביאורים 3, ו-33 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

1.6.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

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

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

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

1.6.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 בכ-90.7 מיליון ש"ח וכ-46.9 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-63.2 מיליון ש"ח וכ-31.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות 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 וכן מגידול בהוצאות הפרסום בתקופה.

1.6.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 בכ-1,652 אלפי ש"ח וכ-546 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-1,866 אלפי ש"ח וכ-1,095 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

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

לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.8 ו-1.9 להלן.

1.6.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 לסך של כ-12.8 מיליון ש"ח וכ-6.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-8.4 מיליון ש"ח וכ-4.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות 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 משקלה הרב של מור קרנות נאמנות בתרומה לרווח לפני מסים על ההכנסה, אשר בה שיעור המס הינו גבוה יותר וכולל גם מס רווח ומהעובדה שלגבי חלק מפעילויות הקבוצה, בגינן נרשם הפסד בתקופה, נכון למועד הדיווח טרם נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים אלו.

1.7. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 ביוני 2022, הסתכם בכ-152.6 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-52.3 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021.

החל מהדוחות לרבעון השני לשנת 2022, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים. תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, הסתכם במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 בסך של כ-53.8 מיליון ש"ח וכ-52.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ-26.8 מיליון ש"ח וכ-4.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, למרות הגידול ברווח בין התקופות והחזרים שהתקבלו ממס הכנסה בתקופה, נובע ברובו מגידול בשינויים השלייליים נטו בסעיפי רכוש והתחייבויות, בעיקר עקב גידול בתשלומי עמלות היקף לסוכנים, בעיקר עקב הגידול בגיוסים בגמל, וצבירת דמי ניהול משתנים בקרנות הסל שעדיין לא נמשכו.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 בסך של כ-10.6 מיליון ש"ח וכ-7.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח וכ-1.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

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

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

(א) הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2022 (בסך של כ-19.3 מיליון ש"ח וכ-10.2 מיליון ש"ח, בהתאמה) ובמחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 (בסך של כ-14.1 וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה), וכן בחן תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות, ולאור זאת מצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים של החברה, אינו מצביע על בעיית נזילות, הואיל ואינו כולל את הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות. לצורך כך התבסס הדירקטוריון גם על מדיניות הדיבידנד בחברות המוחזקות, הקובעת חלוקה של לפחות 80% מהרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, כך שניתן לצפות להמשך חלוקת הדיבידנדים גם בעתיד, בסכומים הגבוהים מתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות מוחזקות לאחר תאריך הדיווח ראו ביאור 2 למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

(ב) הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה המאוחדים של החברה ומצא כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות המאוחדים של החברה אינו מצביע על בעיית נזילות והחברה יכולה לעמוד בהתחייבויותיה בתקופת התזרים החזוי, לאחר שנלקחה בחשבון יכולתה של החברה (ושל חברה בת) להגדיל את יתרותיה הנזילות בהתבסס על מקורות ראלליים נוספים, ביניהם: לחברה נגישות לגיוס הון או חוב בתוך פרק זמן קצר יחסית (על-ידי החברה או על-ידי החברה הבת – מור גמל ופנסיה), וכן יכולת ליטול הלוואה מתאגיד בנקאי (לרבות כנגד משכון נכסי הנדל"ן של החברה).

המידע כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, נכון למועד דוח זה, וכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה. אולם, ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור, בין היתר, כתוצאה מתנודתיות בשווקים בארץ ובעולם, מהאטה, ממיתון או מפגיעה במשק ובכלל זה בתאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה בישראל, משינויים בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, מהתנהגות משקיעים, וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2021.

1.8. מקורות המימון

ביום 9 בפברואר 2022 הנפיקה חברת הבת מור גמל ופנסיה מניות לציבור. תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח, זאת בנוסף לכ-53.7 מיליון ש"ח שגייסה מור גמל ופנסיה בשנת 2021 במסגרת עסקת ה-SAFE. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.4 לעיל. כמו כן, בשנת 2021 מור גמל ופנסיה קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 60 מיליון ש"ח. מקורות מימון אלה התווספו לאגרות חוב להמרה שהנפיקה החברה בשנת 2020. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9 להלן. למידע אודות המרת אגרות חוב ופירעון קרן אגרות חוב בתקופה, ראו ביאור 3 ו-3יג לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

1.9. 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"י.
שווי הסדרה הנקוב ¹ :	68,236,568 ש"ח ע"י.
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	הריבית שולמה ביום 30 ביוני 2022.
הדוח :	
שווי ההוגן למועד הדוחות הכספיים	66,599 אלפי ש"ח.
האחרונים :	
שווי בורסאי :	שווי שוק ליום 10.8.2022 עומד על 67,691 אלפי ש"ח.
סוג הריבית :	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.5%.
התחייבות לתשלום נוסף- וכן מנגנון	קיים מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג וכתוצאה
קביעתו ככל שישנו	מחריגה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים
מועדי תשלום הקרן :	מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות ² .
	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	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים
ו/או הקרן :	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	פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה (אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה
המרה כפויה של תעודות	מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור פחת
ההתחייבות לניירות ערך אחרים,	מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות
ככל שקיימת והתנאים למימושה :	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	אין.
התאגיד :	
פרטי הנאמן	
חברת הנאמנות :	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
אחראי מטעם הנאמן על תעודות	מר יוסי רזניק, דוא"ל : Yossi@rpn.co.il
ההתחייבויות :	
פרטי התקשרות עם הנאמן :	רח' יד חרוצים 14, תל אביב,
	טלפון : 03-6389200, פקס : 03-6389222.

¹ מוצג ליום 30 ביוני 2022. ליום 10 באוגוסט 2022 זהה.

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

אג"ח להמרה (סדרה א') 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

12.25 ש"ח

10.08.2022:**יחס ההמרה:**

עד ליום 21 ביוני 2022 - כל 11.65667 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

החל מיום 1 ביולי 2022 ועד למועד האחרון להמרה (10 ימים לפני מועד הפדיון הסופי של אגרות החוב, קרי יום 20 ביוני 2026) - כל 16.78560 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

עיקרי התנאים להמרה:

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

התאמות:

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

זכות המנפיק להמרה כפויה:**דירוג סדרה א'****שם החברה המדרגת:**

מידרוג בע"מ

דירוג למועד ההנפקה:A3.il³**דירוג למועד הדוח:**A2.il⁴**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 מיוחד של אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות.

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

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

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

יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**			הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*		
ליום	סך מקסימלי	סך מקסימלי	ליום	סך מינימלי	סך מינימלי
30.6.2022	שנקבע שמעליו יעלה שיעור הריבית	שנקבע שמעליו יעלה שיעור הריבית	30.6.2022	שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית	שנקבע שמתחתיו יעלה שיעור הריבית
	64%	67%	236.1	47.5	42.5

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

1.10. אירועים מהותיים ומינוי נושא משרה לאחר תקופת הדוח

- 1.10.1. במסגרת פעילות ההשקעה הפיננסית עבור לקוחות ועמיתים של חברות ניהול ההשקעות הפועלות בקבוצה, ביום 4 ביולי 2022 קיבלו בעלי השליטה בחברה היתר החזקה בנותן שירותים פיננסיים, חברת פיימנט טכנולוגיות פיננסיות בע"מ, ח.פ. 515166544, לאור החזקה של 8.3%.
- 1.10.2. ביום 1 ביולי 2022 מומשו אוטומטית 123,250 כתבי אופציות (לא רשומות) שניתנו לעובדים ונושאי משרה בחברה. למידע נוסף ראו דיווח מיום 3 ביולי 2022 ומיום 4 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: [2022-01-082858](#) ו-[2022-01-083497](#)).
- 1.10.3. ביום 24 ביולי 2022 התקבל אישור האסיפה הכללית למינויה של ד"ר גתית גור גרשגורן כדירקטורית חיצונית בחברה, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, שתסתיים ביום 23 ביולי 2025. ד"ר גור גרשגורן מונתה על ידי דירקטוריון החברה לשמש כיו"ר ועדת הביקורת, שמשמשת גם כוועדת תגמול וכוועדת מאזן לבחינת הדוחות הכספיים.
- 1.10.4. ביום 28 ביולי 2022, אימץ דירקטוריון החברה תוכנית נמל מבטחים לרכישת ניירות ערך של החברה על ידי נושאי משרה בכירה ובעלי שליטה בחברה. נכון למועד הדוח, הודיע על הצטרפותו לתכנית מר אלי לוי, שהינו מנכ"ל משותף, דירקטור ומבעלי השליטה בחברה (באמצעות אלדוט בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה). למידע נוסף ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא: [2022-01-098812](#)).
- 1.10.5. ביום 1 באוגוסט 2022 מידרוג העלתה את דירוג אג"ח סדרה א' של החברה מ-A3.il ל-A2.il באופן יציב.
- 1.10.6. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראו גם ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. אחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

לחברה תיק השקעות עצמיות אשר תכליתו המרכזית היא בשמירת ערכן של היתרות הכספיים המנוהלות המיועדות לשימוש עתידי לקידום המטרות האסטרטגיות של הקבוצה או לצרכים שוטפים. עד ליום 29 במאי 2022 ניהול התיק ההשקעות העצמיות היה תחת פיקוח ועדת ההשקעות של החברה, שחברים בה הדירקטורים: פרופ' אשר טישלר (יו"ר הוועדה), מר יוסי לוי, מר אלי לוי ומר מאיר גרידיש. ועדת ההשקעות שימשה גם כאחראית על ניהול סיכוני השוק בקבוצה.

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

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

להחלטות בקשר עם השקעות בקרנות השקעה המנוהלות על ידי מור קרנות השקעה פרטיות, ראו ביאור 3 ו-3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

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

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

לפרטים ביחס לגב' נינה צור, ראו סעיף 15 לחלק ד' ("פרטים נוספים על התאגיד") בדוח התקופתי 2021. לפירוט אודות המכשירים הפיננסיים בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

2.2. תיאור סיכונים שוק

החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשוקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנוטות את השקעותיה. במהלך הרבעון השני המשיכה מגמת האצת האינפלציה בעולם ובישראל (באופן מתון יותר) והחל מהלך של העלאות ריבית במרבית השווקים המתפתחים. להאצת האינפלציה ולשיעורי ריביות פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכונים השוק בפעילות, יחד עם זאת להערכת החברה 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 22 ג ו-22 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

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 2021, ראו ביאור 22 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

2.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי. לפרטים ראו ביאור 22 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

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 הפיננסיים. מדד ה-VAR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VAR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות 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 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח):

שווי הוגן של חשבונה העצמי של החברה עליו בוצע החישוב	ערך ה-VaR	
40,891	559,510	ליום 30.6.2022
46,074	293.3	ממוצע לתקופת הדוח
40,272	1,218.4	מירבי לתקופת הדוח
47,975	9.5	מזערי לתקופת הדוח

בבחינת תיקוף המודל נמצאו שישה 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-41 אלפי ש"ח. מור קרנות נאמנות מנהלת את קרן הנאמנות "מור מעשר אגח (1A)" (מספר בורסה: 5109747) המחויבת לתרום 10% מהכנסותיה, נטו (דהיינו, הכנסות מנהל הקרן מניהול ההשקעות של הקרן בניכוי הוצאותיו הישירות והעקיפות) בגין ניהול השקעות הקרן, מידי רבעון לאחד או יותר ארגוני צדקה. בנוסף לתרומה הכספית, מעודדת החברה התנדבות עובדים במיזמים חברתיים למען הקהילה.

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

3.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

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

3.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

3.4. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

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

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

4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

4.1. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

4.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

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

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

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

תאריך: 22 באוגוסט 2022.

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 שעיה, סמנכ"ל כספים;
5. נינה צור, סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים;
6. רותם זיידל, יועצת משפטית ומזכירת חברה;

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2022 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהל כללי

אני, מר יוסף לוי, מצהיר כי:

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

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

22 באוגוסט 2022

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אלי לוי, מצהיר כי:

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

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

22 באוגוסט 2022

מר אלי לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גב' אורנית שעיה, 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 2022 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת ביניים");

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

(ב) קבעתי 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.

22 באוגוסט 2022

גב' אורנית שעיה, סמנכ"ל כספים



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

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3	מכתב הסכמה להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בדוחות הצעת מדף על-פי תשקיף מדף
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של י.ד. מור השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעה ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 22 באוגוסט 2022

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

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

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

22 באוגוסט 2022

לכבוד

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

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.נ.

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

תשקיף מדף שפורסם ביום 15 בפברואר 2021

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

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 באוגוסט 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 באוגוסט 2022 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

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

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

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

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

31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	ביאור	
בלתי מבוקר				
נכסים				
נכסים שוטפים:				
130,035	51,207	174,087		מזומנים ושווי מזומנים
5,319	5,169	1,103		מזומנים מוגבלים בשימוש
24,744	19,434	46,872		לקוחות והכנסות לקבל
54,659	32,672	11,070	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
35,636	21,360	37,793		חייבים ויתרות-חובה
8,338	8,902	170		מס הכנסה לקבל
258,731	138,744	271,095		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:				
-	-	2,621		הלוואה לחברה כלולה
(*)20,174	(*)19,564	29,821	4	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
15,060	5,151	-		מזומנים מוגבלים בשימוש
84,218	57,579	127,669		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
7,989	6,959	7,995		הלוואות שניתנו לעובדים
951	1,316	770		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,166	8,787	12,465		נכס זכות שימוש
40,092	36,092	57,218		רכוש קבוע
3,500	1,908	11,576		נכסים בלתי מוחשיים
9,309	8,963	7,493		מסים נדחים
194,459	146,319	257,628		סה"כ נכסים לא שוטפים
453,190	285,063	528,723		סך הכל נכסים

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

<u>31.12.2021</u>	<u>30.6.2021</u>	<u>30.6.2022</u>
בלתי מבוקר		
-	-	316
19,872	19,433	17,606
2,983	2,159	3,322
29,799	22,714	26,218
76,982	41,029	68,311
484	1,125	2,695
<u>130,120</u>	<u>86,460</u>	<u>118,468</u>
60,000	-	60,000
45,100	-	-
72,027	71,998	47,233
10,201	6,609	9,331
4,313	3,010	3,375
-	-	39
<u>191,641</u>	<u>81,617</u>	<u>119,978</u>
115,735	105,960	221,300
(*)10,807	(*)7,918	14,758
<u>126,542</u>	<u>113,878</u>	<u>236,058</u>
4,887	3,108	54,219
<u>131,429</u>	<u>116,986</u>	<u>290,277</u>
<u>453,190</u>	<u>285,063</u>	<u>528,723</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

משיכת יתר בבנק

חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה

התחייבויות חכירה

עובדים ומוסדות בגין שכר

זכאים שונים ויתרות זכות

מס הכנסה לשלם

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות מתאגיד בנקאי

התחייבות למשקיעים בחברה בת

אגרות חוב להמרה

התחייבויות חכירה

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון המיוחס לבעלים של חברת האם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם

הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

22 באוגוסט 2022				
גב' אורנית שטיינברג	מר אלי לוי	מר יוסף לוי	מר מאיר גרידיש	תאריך אישור
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל משותף	סמנכ"ל משותף	סמנכ"ל משותף	הדוחות הכספיים לפרסום
	ודירקטור	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		
31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
163,683	40,470	44,501	77,847	89,270	הכנסות:
12,026	2,728	4,016	5,326	7,764	מניהול קרנות נאמנות
3,158	730	961	1,163	1,899	מניהול תיקי השקעות
135,467	30,799	63,753	52,039	121,194	מניהול קרנות גידור והשקעה
31,614	8,221	5,970	19,788	14,236	מניהול קופות גמל ופנסיה
773	201	212	391	385	מעסקאות ברוקראז'
540	117	1,928	195	2,184	מעמלות ביטוח
					אחרות
(365)	-	(56)	-	(257)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת
346,896	83,266	121,285	156,749	236,675	השווי המאזני
					סה"כ הכנסות
297,598	69,951	104,285	133,654	202,408	הוצאות:
4,417	1,577	38	2,747	1,209	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
7	-	-	-	-	בגין תשלום מבוסס מניות
302,022	71,528	104,323	136,401	203,617	אחרות
44,874	11,738	16,962	20,348	33,058	סה"כ הוצאות
(*)4,834	(*)1,778	2,261	(*)3,330	3,468	רווח מפעולות לפני רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים
49,708	13,516	19,223	23,678	36,526	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
900	86	581	222	706	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
4,573	1,181	1,127	2,088	2,358	או הפסד, נטו
46,035	12,421	18,677	21,812	34,874	רווח מפעולות
18,084	4,440	6,744	8,351	12,786	הכנסות מימון
27,951	7,981	11,933	13,461	22,088	הוצאות מימון
					רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
					מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
134	-	-	-	-	הפסד כולל אחר בגין:
(5)	-	-	-	-	פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
129	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
28,080	7,981	11,933	13,461	22,088	סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
					הטבת מס
					סכום נטו לאחר מס
					סך הכל רווח כולל לתקופה
(*)27,785	(*)7,873	11,004	(*)13,107	20,457	רווח לתקופה המיוחס ל:
166	108	929	354	1,631	בעלים של חברת האם
27,951	7,981	11,933	13,461	22,088	זכויות שאינן מקנות שליטה
(*)27,905	(*)7,873	11,004	(*)13,107	20,457	רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
175	108	929	354	1,631	בעלים של חברת האם
28,080	7,981	11,933	13,461	22,088	זכויות שאינן מקנות שליטה
(*)0.43	(*)0.11	0.16	0.21	0.29	רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:
(*)0.42	0.11	0.15	0.20	0.29	רווח בסיסי (בש"ח)
					רווח מדולל (בש"ח)

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות 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									
-	-	-	-	-	-	20,457	20,457	1,631	22,088
4	386	-	-	-	(390)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	412	-	412	11	423
-	-	-	-	-	-	-	-	354	354
-	-	-	-	-	-	(16,506)	(16,506)	-	(16,506)
-	-	-	-	-	-	-	-	(900)	(900)
-	-	-	94,306	-	-	-	94,306	47,408	141,714
-	-	-	-	-	-	-	-	828	828
10	11,652	(815)	-	-	-	-	10,847	-	10,847
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
710	148,216	4,883	65,956	260	1,275	14,758	236,058	54,219	290,277
יתרה ליום 30 ביוני 2022									

שינויים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022:

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

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,076 ^(*)	104,576	1,178	105,754
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	13,107 ^(*)	13,107	354	13,461
13	3,112	-	-	-	(511)	-	2,614	-	2,614
-	-	-	-	-	244	-	244	6	250
-	-	-	-	-	-	-	-	90	90
-	-	-	-	-	-	(9,265)	(9,265)	-	(9,265)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,698)	(1,698)
-	-	-	-	-	-	-	-	3,220	3,220
-	-	-	(56)	-	-	-	(56)	(42)	(98)
2	2,859	(203)	-	-	-	-	2,658	-	2,658
689	132,236	6,953	(35,155)	260	977	7,918	113,878	3,108	116,986
יתרה ליום 30 ביוני 2021									

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2022 (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
706	142,878	6,391	65,956	260	1,069	20,260 ^(*)	237,520	53,287	290,807
יתרה ליום 1 באפריל 2022									
-	-	-	-	-	-	11,004	11,004	929	11,933
רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	206	-	206	7	213
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	-	-	68	68
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת									
-	-	-	-	-	-	(16,506)	(16,506)	-	(16,506)
דיבידנד שחולק (ראה ביאור 3'א)									
-	-	-	-	-	-	-	-	(900)	(900)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת									
-	-	-	-	-	-	-	-	828	828
איבוד שליטה בחברות בנות (ראה ביאור 3'ב)									
4	4,117	(287)	-	-	-	-	3,834	-	3,834
המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3'ג)									
-	1,221	(1,221)	-	-	-	-	-	-	-
פדיון חלקי של אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3'ג)									
710	148,216	4,883	65,956	260	1,275	14,758	236,058	54,219	290,277
יתרה ליום 30 ביוני 2022									

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2021 (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
682	127,948	7,121	(35,099)	260	844	(*)5,539	107,295	2,200	109,495
יתרה ליום 1 באפריל 2021									
-	-	-	-	-	-	(*)7,873	7,873	108	7,981
5	1,916	-	-	-	-	-	1,921	-	1,921
-	-	-	-	-	133	-	133	7	140
-	-	-	-	-	-	-	-	90	90
-	-	-	-	-	-	(5,494)	(5,494)	-	(5,494)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,135)	(1,135)
-	-	-	-	-	-	-	-	1,880	1,880
-	-	-	(56)	-	-	-	(56)	(42)	(98)
2	2,372	(168)	-	-	-	-	2,206	-	2,206
<u>689</u>	<u>132,236</u>	<u>6,953</u>	<u>(35,155)</u>	<u>260</u>	<u>977</u>	<u>7,918</u>	<u>113,878</u>	<u>3,108</u>	<u>116,986</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2021									

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

הון המיוחס לבעלים של חברת האם									
הון הנפרע	פרמיה על מניות	אגרות חוב להמרה - רכיב הוני	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,076 ^(*)	104,576	1,178	105,754
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	27,785 ^(*)	27,785	166	27,951
רווח לשנה									
-	-	-	-	-	-	120	120	9	129
רווח כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת									
-	-	-	-	-	-	27,905	27,905	175	28,080
סך הכל רווח כולל לשנה									
20	5,344	-	-	-	(511)	-	4,853	-	4,853
מימוש כתבי אופציה									
2	3,348	(237)	-	-	-	-	3,113	-	3,113
המרת אגרות חוב להמרה									
-	-	-	-	-	520	-	520	16	536
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	34	-	-	-	34	351	385
חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת									
-	-	-	-	-	-	(21,174)	(21,174)	-	(21,174)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,157)	(2,157)
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת									
-	-	-	-	-	-	-	-	4,237	4,237
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	6,715	-	-	-	6,715	1,087	7,802
שינוי בשיעור ההחזקה בחברות בנות ללא איבוד שליטה									
696	134,957	6,919	(28,350)	260	1,253	10,807	126,542	4,887	131,429
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021									

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

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		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
27,951 ^(*)	7,981 ^(*)	11,933	13,461 ^(*)	22,088	רווח לתקופה
					התאמות בגין:
365	-	56	-	257	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
4,807	1,103	2,061	2,141	3,957	פחת והפחותות
18,084	4,440	6,744	8,351	12,786	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
7	-	(1,584)	-	(1,584)	הפסד (רווח) מאיבוד שליטה בחברות בנות (נספח ב')
-	-	(77)	-	(77)	השפעת תיקוני חכירה בתקופה על רווח או הפסד
921	230	281	340	777	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
3,673	1,095	546	1,866	1,652	הוצאות מימון, נטו
(4,834) ^(*)	(1,778) ^(*)	(2,261)	(3,330) ^(*)	(3,468)	רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,965	669	(658)	528	(938)	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים, נטו
52,939	13,740	17,041	23,357	35,450	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(14,007)	(2,579)	(13,261)	(8,697)	(22,295)	עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
(1,311)	(2,164)	7,857	(3,027)	1,276	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(73,467)	(15,178)	(26,282)	(31,806)	(47,010)	עלייה בהוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
6,940	9,349	(32,898)	3,687	(15,403)	עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
38,811	(245)	1,563	(145)	(3,581)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
9,905	2,923	(45,980)	(16,631)	(51,563)	מזומנים מפעילות שוטפת
					ריבית ששולמה
(2,316)	(1,721)	(1,699)	(1,856)	(2,028)	ריבית שהתקבלה
242	46	248	129	315	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(18,157)	(5,972)	(5,244)	(8,489)	(535)	מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת
(10,326)	(4,724)	(52,675)	(26,847)	(53,811)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(719)	-	(719)	איבוד שליטה בחברות בנות (נספח ב')
(1,316)	-	-	(1,316)	-	רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	186	-	186	דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	(18)	תשלומים בגין נכס זכות שימוש
(26,297)	(17,633)	(1,025)	(21,158)	(18,711)	רכישת רכוש קבוע
(1,960)	(54)	(126)	(184)	(1,203)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(5,506)	(1,880)	(250)	(3,520)	(250)	מתן הלוואות לעובדים
330	31	43	243	676	פירעון הלוואות לעובדים
19,006	13,551	-	14,754	44,259	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(51,916)	(7,225)	(6,436)	(26,570)	(6,849)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(13,422)	(2,252)	5,047	(3,360)	19,279	פירעון (הפקדת) מזומנים מוגבלים בשימוש, נטו
(81,081)	(15,462)	(3,280)	(41,111)	36,650	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(21,174)	(9,265)	(16,506)	(9,265)	(16,506)
(2,157)	(1,135)	(900)	(1,698)	(900)
-	-	(17,059)	-	(17,059)
4,853	1,921	-	2,614	-
(2,029)	(435)	(823)	(715)	(1,555)
60,000	-	-	-	-
(798)	(98)	-	(98)	-
4,237	1,880	-	3,220	-
45,100	-	-	-	-
8,600	-	-	-	96,614
96,632	(7,132)	(35,288)	(5,942)	60,594
5,225	(27,318)	(91,243)	(73,900)	43,433
125,074	78,627	264,731	125,074	130,035
(264)	(102)	283	33	303
130,035	51,207	173,771	51,207	173,771
-	-	316	-	316

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
שחולק על ידי חברת בת
פירעון קרן אגרות חוב להמרה
תמורה ממימוש אופציות
פירעון התחייבות חכירה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
רכישת מניות חברה בת מזכויות שאינן מקנות שליטה
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
בשטרי הון של חברת בת
קבלת תמורה בגין התחייבות למשקיעים בחברה בת
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה^(*)
^(*) בקיזוז משיכת יתר בבנק לסוף התקופה

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
6,335	419	1,038	615	2,607
3,113	2,206	3,834	2,658	10,847
-	-	-	-	45,100
-	-	183	-	183
-	-	7,450	-	7,450

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה
כנגד המרת התחייבות למשקיעים בחברה בת
תמורה במסגרת איבוד שליטה בחברות בנות כנגד חייבים
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

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		
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
-	-	719	-	719	נכסים והתחייבויות בחברות בנות למועד איבוד השליטה:
-	-	167	-	167	מזומנים ושווי מזומנים
7	-	14	-	14	לקוחות והכנסות לקבל
-	-	(14)	-	(14)	חייבים ויתרות חובה
-	-	(2,854)	-	(2,854)	מס הכנסה לשלם
-	-	(261)	-	(261)	זכאים ויתרות זכות
-	-	828	-	828	השקעה בחברה לפי שיטת השווי המאזני
(7)	-	1,584	-	1,584	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	183	-	183	רווח (הפסד) בגין איבוד שליטה
-	-	(183)	-	(183)	מחיר מכירה
-	-	(719)	-	(719)	חייבים בגין תמורה ממכירת חברות בת
-	-	(719)	-	(719)	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שיצאו
-	-	(719)	-	(719)	תזרימי מזומנים בגין איבוד שליטה בחברות בנות

ביאור 1 - כללי:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

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

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

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים. של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

ב. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה:

הדוחות הכספיים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2021 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 הישיות השונות המחזיקות בשרשור בהשקעה.¹²

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 השוואה 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 1 בפברואר 2022 הבשילו המנה השלישית של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019, וכן המנה הראשונה והשניה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש פברואר 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-518,500 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-361,046 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.

ב. במהלך החודשים ינואר עד יוני לשנת 2022, מומשו על ידי עובדי החברה וחברות בנות, יחידות פאנטום אשר הוענקו בשנים קודמות והבשילו במהלך התקופה, כנגד תשלום בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח.

ג. במהלך החודשים ינואר עד יוני לשנת 2022, הומרו על ידי הציבור 11,389,508 ע.ג. אג"ח להמרה (סדרה א') ל-956,914 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, ובמקביל הוקטנה ההתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך כ-10,847 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

- ד. בחודש פברואר 2022 מומשו נכסי קרנות הגידור "מור גידור גמישה" ו"מור השקעות אלטרנטיביות" אשר נוהלו על ידי חברת הבת מור ניהול עמיתים, וסכומי המימוש חולקו לשותפים המוגבלים וביניהם החברה. למועד פרסום הדוח, מור ניהול עמיתים אינה מנהלת קרנות גידור.
- ה. בחודשים ינואר ופברואר 2022, רכשו החברה וחברה בת שטח משרדים נוסף בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, בו ממוקמים משרדיה של החברה, בתמורה לכ-14.5 מיליון ש"ח (לא כולל מס רכישה ועלויות נלוות). רכישת השטח הנוסף הינה לשימוש החברה והחברות הבנות שלה, עם זאת, חלק ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה, עד לתום לתקופת השכירות על פי ההסכמים מולם.
- ו. ביום 9 בפברואר 2022 הפכה חברת הבת, מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מור גמל ופנסיה"), לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר השלמת הנפקה ראשונה לציבור לפי תשקיף מדף להשלמה בתהליך של ניהול הליך קבלת הזמנות (Book Building) ("ההנפקה"). למועד פרסום הדוח, מניות מור גמל ופנסיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- תמורת ההנפקה, נטו, עמדה על סך של כ-96.6 מיליון ש"ח כנגדה הוקצו למציעים בהנפקה 16,806,800 מניות מור גמל ופנסיה.
- כמו כן, ערב ההנפקה (ובסמוך לפני) הוקצו למשקיעי ה-SAFE (לפי הסכמי ה-SAFE והתוספת להסכמי ה-SAFE) סך כולל של 9,848,182 מניות מור גמל ופנסיה, וזאת בנוסף להקצאת 1,433,330 מניות מור גמל ופנסיה למר יצחק שניידר מנובמבר 2021 לפי התוספת להסכמי ה-SAFE. בהתאם לכך, ההתחייבות למשקיעים בחברה בת, אשר הוצגה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, בסך 45.1 מיליון ש"ח, הומרה במלואה.
- שיעור ההחזקה של החברה במור גמל ופנסיה, בסמוך לאחר השלמת ההנפקה והקצאת המניות לפי הסכמי ה-SAFE עומד על 66.36% מהונה המונפק והנפרע של מור גמל ופנסיה (65.02% בדילול מלא). כתוצאה מכך ההון העצמי של החברה גדל בכ-141 מיליון ש"ח (כ-94 מיליון ש"ח גידול בהון המיוחס לבעלים של חברת האם וכ-47 מיליון ש"ח בהון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה).
- ז. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה, בחודש אפריל 2022 השקיעה החברה 5 מיליון ש"ח בקרן ההשקעה "מור אגד קרנות חוב, שותפות מוגבלת" המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- ח. בחודש מאי 2022 החברה השקיעה 250 אלפי דולר נוספים בלריום בע"מ (להלן: "לריום"), חברה פרטית הרשומה בישראל ועוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI, כנגד התחייבות עתידית ומותנית להקצאת מניות בהנחה כפי שסוכמה בהסכם (להלן: "עסקת ה-SAFE"). השקעה זאת מתווספת להשקעה קודמת במניות לריום בסך 650,000 דולר מיוני 2021, המוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ט. בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה מחודש מאי 2022, החברה התקשרה בהסכם הצטרפות להשקעה בקרן ההשקעה "מור סטארלייט קנדה 3, שותפות מוגבלת" (להלן: "קרן סטארלייט"), המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה, לפיו התחייבה להשקיע בקרן סטארלייט סך של 2 מיליון דולר קנדי, בהתאם לקריאות לכסף שיתקבלו מהקרן. בהתאם לכך השקיעה החברה בחודש מאי 2022 סך של 220 אלפי דולר קנדי בקרן סטארלייט.

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

- י. ביום 14 באפריל 2022, נחתם הסכם בין חברת הבת, מור גמל ופנסיה, לבין נס.א.ט. בע"מ (להלן: "נס") לרכישת תוכנה והענקת שירותי תוכנה וציוד והענקת זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות, לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידה, רישום זכויות עמיתים וניהול מגעים עימם.
- נס מעניקה למור גמל ופנסיה זכויות שימוש במערכת "נס פנסיה" ובמערכות נוספות (שהינן מערכות צד ג' שיועמדו לרשות החברה באמצעות נס) ("המערכות"), לצורך תפעול קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מור גמל ופנסיה, רישום זכויות העמיתים וניהול המגעים עמם. בהסכם הוסדרו תהליכים והוראות בקשר פיתוחים והתאמות נדרשות במערכות, וכן קבלת שירותי התקנה, תחזוקה ותמיכה שוטפים בקשר עם המערכות. תקופת ההסכם היא לחמש שנים החל ממועד חתימתו, כאשר לחברה מוקנית זכות להאריך את ההסכם למשך חמש שנים נוספות. בנוסף הוסדרו בהסכם הוראות בקשר עם הבאים: דרכי סיום ההסכם ביחס לתקופות ההסכם השונות; תמורה קבועה שאינה נגזרת מהיקף הנכסים המנוהלים; פיצויים מוסכמים ושיפוי; התחייבויות נס בקשר עם סודיות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית; טיפול בתקלות; מנגנוני דיווח ובקרה; זכויות קניין רוחני; דרישות ביטוח; SLA; מנגנון ישוב סכסוכים / אסקלציה וכיו"ב. החברה מעריכה כי למור גמל ופנסיה תהיה תלות מהותית בספק נוכח העלויות הכרוכות בהחלפת מערכת תפעול, וכן מיעוט החלופות בשוק לשירותים מסוג זה. הלקוח אינו רשאי לעשות ביחס למערכות הספק את הפעולות הבאות:
- להמחות, להעניק רישיון משנה, להעביר, למשכן, להחכיר, להשכיר, להשאיל, להפיץ או לשותף את מערכות הספק או זכויותיהן לפי תנאים.
- בהתאם להסכם זה והסכמים עם חברות נוספות לרכישת תוכנות ורישיונות לצורך תמיכה בפעילות הפנסיה רשמה החברה בספריה נכסים בלתי מוחשיים בסך של 8,239 אלפי ש"ח. הנכסים יופחתו לתקופה שבין 5 ל-10 שנים.
- יא. ביום 29 במאי 2022, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16,506 אלפי ש"ח (סכום של 0.2326 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2022.
- יב. בחודש יוני 2022 מכרה חברת הבת, מור מגנה איי. אם בע"מ (להלן: "מור מגנה"), לבעלי מניותיה, לא כולל החברה ולחברה בת אחרת של החברה, מור קרנות השקעה פרטיות בע"מ (להלן: "מור קרנות השקעה פרטיות"), את מלוא אחזקותיה בחברות הבנות 1 אל מור סי.אל.או בע"מ ו-1 אל אלטרנטיב קרדיט שותף כללי בע"מ (להלן חברות הסי.אל.או), אשר היוו כ-58% מהון המונפק של חברות הסי.אל.או. כך שנכון ליום 30 ביוני 2022, מחזיקה מור קרנות השקעה פרטיות ב-34% מהון המונפק של חברות הסי.אל.או (30.66% בדילול מלא). בעקבות המכירה רשמה מור מגנה רווח בסך של 1,584 אלפי ש"ח, החברה איבדה את השליטה בחברות הסי.אל.או ולכן החל מאותו מועד החברה חדלה לאחד את דוחותיהן הכספיים של חברות הסי.אל.או וההשקעה של מור קרנות השקעה פרטיות בחברות הסי.אל.או מוצגת בדוחות הכספיים כהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.
- יג. ביום 30 ביוני 2022 חל מועד פדיון חלקי של אגרות החוב להמרה והחברה שילמה למחזיקי אגרות החוב סך של 18,339 אלפי ש"ח (מתוכם 17,059 אלפי ש"ח כפירעון קרן ו-1,280 אלפי ש"ח כתשלום ריבית).

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

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

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

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	
	בלתי מבוקר		
נכסים פיננסיים:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
רמה 1:			
20,805	10,459	-	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
רמה 2:			
33,854	22,213	11,070	- קרנות גידור והשקעה (ראה ביאור 3ד)
רמה 3:			
18,152 ^(*)	17,439 ^(*)	26,671	- קרנות השקעה
2,022	2,125	3,150	- מניות ועסקת SAFE חברה פרטית
20,174	19,564	29,821	
74,833	52,236	40,891	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
6,741 ^(*)	12,034 ^(*)	21,097 ^(*)	6,741 ^(*)	20,174	יתרה לתחילת התקופה
12,126	7,125	6,434	12,125	6,434	רכישות ^(**)
(1,537)	(707)	-	(788)	(315)	חלוקות
					רווחים שהוכרו בסעיף
					רווח (הפסד) מנכסים
					פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או
					הפסד
2,844 ^(*)	1,112 ^(*)	2,290	1,486 ^(*)	3,528	יתרה לתום התקופה
20,174	19,564	29,821	19,564	29,821	

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

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

ביאור 5 - מגזרי פעילות:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2022

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
234,748	-	2,284	14,236	121,194	7,764	89,270	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(6,490)	442	-	-	6,048	-	הכנסות בינמגזריות
234,748	(6,490)	2,726	14,236	121,194	13,812	89,270	סה"כ הכנסות המגזר
37,586	(99)	(2,807)	3,217	6,719	1,685	28,871	תוצאות המגזר
(5,246)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(1,209)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
2,184							הכנסות אחרות
							חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(257)							רווח מנכסים פיננסיים
3,468							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(1,652)							הוצאות מימון, נטו
34,874							רווח לפני מסים על ההכנסה

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2021

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
156,554	-	1,554	19,788	52,039	5,326	77,847	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(5,366)	308	300	-	4,758	-	הכנסות בינמגזריות
156,554	(5,366)	1,862	20,088	52,039	10,084	77,847	סה"כ הכנסות המגזר
27,038	31	(2,754)	5,532	(466)	769	23,926	תוצאות המגזר
(4,138)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(2,747)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
195							הכנסות אחרות
							רווח מנכסים פיננסיים
(*)3,330							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(1,866)							הוצאות מימון, נטו
21,812							רווח לפני מסים על ההכנסה

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

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2022

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל ופנסיה	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
119,413	-	1,173	5,970	63,753	4,016	44,501	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,342)	258	-	-	3,084	-	הכנסות בינמגזריות
119,413	(3,342)	1,431	5,970	63,753	7,100	44,501	סה"כ הכנסות המגזר
17,860	(69)	(1,297)	935	3,107	862	14,322	תוצאות המגזר
(2,732)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(38)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
1,928							הכנסות אחרות
(56)							חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
2,261							רווח מנכסים פיננסיים
(546)							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
18,677							הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2021

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
83,149	-	931	8,221	30,799	2,728	40,470	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(3,058)	216	300	-	2,542	-	הכנסות בינמגזריות
83,149	(3,058)	1,147	8,521	30,799	5,270	40,470	סה"כ הכנסות המגזר
15,349	(25)	(1,452)	1,988	1,772	539	12,527	תוצאות המגזר
(2,151)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(1,577)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
117							הכנסות אחרות
1,778 ^(*)							רווח מנכסים פיננסיים
(1,095)							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
12,421							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 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
346,721	-	3,931	31,614	135,467	12,026	163,683	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(11,406)	631	300	-	10,475	-	הכנסות בינמגזריות
346,721	(11,406)	4,562	31,914	135,467	22,501	163,683	סה"כ הכנסות המגזר
58,951	506	(5,659)	7,275	3,783	2,297	50,749	תוצאות המגזר
(9,828)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(4,417)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
533							הכנסות אחרות, נטו
(365)							חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
4,834 ^(*)							רווח מנכסים פיננסיים
(3,673)							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
46,035							הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

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

ביאור 6 - אירוע לאחר תקופת הדיווח:

ביום 1 ביולי 2022 הבשילה המנה השניה וחל מועד המימוש של המנה הראשונה והשניה של כתבי האופציות שהוענקו לעובדים בחודש יולי 2020. כתבי האופציות הומרו למניות לפי מנגנון "מימוש בנטו" (Cash less) כך ש-123,250 כתבי אופציה מומשו, ללא תמורה, ל-41,870 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. אשר נוספו להון המניות של החברה.



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

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2022

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

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



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול במידע כספי הביניים הנפרד המתייחס ליתרה בגין חברה מוחזקת ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברה מוחזקת, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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, 22 באוגוסט 2022

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

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

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

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

31 בדצמבר	30 ביוני	
2021	2021	2022
	בלתי מבוקר	
32,984	12,337	29,789
1,101	1,103	1,103
54,659	32,672	11,070
31,880	(**22,188	28,314
3,829	3,849	3,132
186	180	53
124,639	72,329	73,461
(*)20,174	(*)19,564	29,821
7,989	6,959	7,995
3,037	48,881	21,026
54,974	39,462	152,053
739	-	753
6,730	6,762	7,172
35,381	35,197	43,607
518	190	644
129,542	157,015	263,071
254,181	229,344	336,532
19,872	19,433	17,606
2,085	1,843	2,390
15,033	(**9,351	12,185
4,343	1,787	3,218
41,333	32,414	35,399
72,027	71,998	47,233
4,784	4,934	4,936
8,552	5,628	11,970
943	492	897
-	-	39
86,306	83,052	65,075
115,735	105,960	221,300
(*)10,807	(*)7,918	14,758
126,542	113,878	236,058
254,181	229,344	336,532

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

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

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות לא שוטפות:

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

הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:

הון מניות נפרע וקרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

(**) סווג מחדש.

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2021	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
5,444	1,209	2,218	2,548	4,103
2,186	503	786	889	1,534
27,751	7,389	9,400	12,303	18,495
35,381	9,101	12,404	15,740	24,132
10,206	2,334	2,958	4,478	5,737
366	292	97	498	199
10,572	2,626	3,055	4,976	5,936
24,809	6,475	9,349	10,764	18,196
(*)4,653	(*)1,659	2,261	(*)3,149	3,468
29,462	8,134	11,610	13,913	21,664
1,913	644	216	976	380
3,590	905	734	1,782	1,499
27,785	7,873	11,092	13,107	20,545
-	-	88	-	88
27,785	7,873	11,004	13,107	20,457
103	-	-	-	-
17	-	-	-	-
120	-	-	-	-
27,905	7,873	11,004	13,107	20,457

הכנסות:

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

הוצאות:

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

**רווח מפעולות לפני רווח 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 המיוחס לחברה עצמה כחברה
אם**

רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה

מוגדרת:

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

סך רווח כולל אחר לתקופה

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

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

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

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	
2021	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(*)27,785	(*)7,873	11,004	(*)13,107	20,457
(27,751)	(7,389)	(9,400)	(12,303)	(18,495)
3,918	913	1,397	1,718	2,630
-	-	88	-	88
-	-	17	-	17
187	28	101	67	203
(*)4,653	(*)1,659	(2,261)	(*)3,149	(3,468)
882	204	(231)	328	(46)
1,677	261	518	806	1,119
2,045	231	1,233	574	2,505
(1,698)	(2,175)	103	(2,320)	350
5,441	(***)1,823	1,508	(**)(241)	(2,848)
1,751	(1,257)	(1,779)	(68)	(385)
(15,125)	(***)712	(6,869)	(**)(4,694)	(9,153)
(7,586)	(666)	(5,804)	(6,749)	(9,531)
(1,701)	(1,561)	(1,336)	(1,583)	(1,392)
1,844	322	64	540	223
153	160	(12)	159	84
(7,290)	(1,745)	(7,088)	(7,633)	(10,616)
(22,309)	(17,624)	(467)	(21,090)	(9,502)
(564)	(54)	(86)	(184)	(237)
(5,136)	(1,880)	(250)	(3,520)	(250)
197	31	34	110	667
(24,500)	-	(233)	(24,500)	(9,554)
45,342	-	1,319	-	4,319
14,128	8,673	-	9,876	44,259
(51,915)	(7,225)	(6,436)	(26,570)	(6,849)
(26,121)	(10,751)	-	(19,659)	-
30,348	8,032	10,209	14,051	19,349
(40,530)	(20,798)	4,090	(71,486)	42,202

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
הוצאות בגין עסקאות 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) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
עלייה (ירידה) בזכאים שונים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) ביתרת חברות מוחזקות
מזומנים לפעילות שוטפת
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על ההכנסה שהוחזרו (ששולמו), נטו
מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
הלוואות שניתנו לעובדים
פירעון הלוואות שניתנו לעובדים
מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכישת מניות והשקעה בשטרי הון חברות מוחזקות
דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

(**) סווג מחדש.

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

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(1,728)	(434)	(667)	(710)	(1,244)
(21,174)	(9,265)	(16,506)	(9,265)	(16,506)
-	-	(17,059)	-	(17,059)
4,853	1,921	-	2,614	-
(18,049)	(7,778)	(34,232)	(7,361)	(34,809)
(65,869)	(30,321)	(37,230)	(86,480)	(3,223)
98,813	42,653	66,996	98,813	32,984
40	5	23	4	28
32,984	12,337	29,789	12,337	29,789

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
פירעון התחייבות חכירה
דיבידנד שחולק
פירעון קרן אגרות חוב להמרה
תמורה ממימוש אופציות
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	
	2021	2022	2021	2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
1,695	419	868	615	1,806
3,113	2,206	3,834	2,658	10,847

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
המרת אגרות חוב להמרה

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 ומיידים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2022 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

א. בחודש מרץ 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור ניהול תיקים, דיבידנד בסך 8,445 אלפי ש"ח ו-695 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. בחודש מאי 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 8,744 אלפי ש"ח, 365 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,100 אלפי ש"ח), בהתאמה.

ג. בחודש אוגוסט 2022, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות, מור ניהול תיקים ומור מגנה, דיבידנד בסך 8,901 אלפי ש"ח, 454 אלפי ש"ח ו-2,300 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,265 אלפי ש"ח), בהתאמה.

ד. ביום 19 בינואר 2022 התקשרה החברה עם מור גמל ופנסיה בהסכם מסגרת חדש, המחליף את הסכמי המסגרת הקודמים, ובמסגרתו תעמיד החברה למור גמל ופנסיה מסגרת להלוואות בהיקף של עד 50 מיליוני ש"ח (להלן: "תקרת המסגרת"). הסכם המסגרת החדש יעמוד בתוקף עד ליום 18 בינואר 2025 (להלן: "תקופת המסגרת") וכל ההלוואות המסוימות שיועמדו לפיו יפרעו עד לתום תקופת המסגרת. כל הלוואה מסוימת תהיה לא צמודה ותישא ריבית מצטברת על בסיס רבעוני בשיעור משתנה שיקבע מעת לעת לפי תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 בתוספת 1% ובתוספת מע"מ. כל סכום הלוואה מסוימת שיפרע קודם לתום תקופת המסגרת, ישוב לעמוד לרשות החברה ויחשב כחלק מיתרת מסגרת ההלוואות, עד לתקרת המסגרת. פירעון מוקדם כאמור, יבוצע על-ידי מור גמל ופנסיה, לפי שיקול דעתה, בהודעה מראש ובכתב בת 14 ימים. החברה תהיה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי בהודעה מראש בת 30 ימים. נכון למועד הדוח לא ניתנו הלוואות לפי הסכם מסגרת זה.