



MORE | בית
השקעות

מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 2 - 2021

* המסמך הונגש באמצעות פתרון we-co להנגשת מסמכים

י.ד מור השקעות

דוחות כספיים | רבעון 2 - 2021

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2021
- מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2021

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



MORE | בית
השקעות

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

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 2021 ("תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ביחס לדוח תיאור עסקי התאגיד ולדוח הדירקטוריון שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2020 מיום 24 במרץ 2021 (2021-01-043887) ("הדוח התקופתי") על-פי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בחלק מהמקרים הורחב התיאור, בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר, גם לשינויים או לחידושים שאינם מהותיים כשלעצמם אך עשויים להיות חשובים להבנת עסקי החברה.

דירקטוריון החברה אימץ את ההקלות שאושרו בתקנות הדוחות, ובכלל זה הקלה, שמשכה חמש שנים ממועד ההנפקה, בדבר העדר חובה לפרסם דוח רואה חשבון מבקר על אפקטיביות הבקרה הפנימית.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. כללי

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

1.2. תיאור הסיבה העסקית

הרבעון השני של שנת 2021 המשיך את מגמת ההתאוששות הכלכלית שהתרחשה גם ברבעון הראשון לשנת 2021, עם גידול ברוב הפרמטרים הכלכליים, ביניהם: נתוני תעסוקה, אבטלה, צמיחה, צריכה פרטית והשקעות. ההתאוששות, אשר החלה כתוצאה מהתערבות אגרסיבית וחסרת תקדים של הבנקים המרכזיים והמשיכה בתוכניות פיסקאליות משמעותיות, נתמכת כעת בהתאוששות ריאלית של הכלכלה שמשתקפת בנתוני האבטלה, התוצר והשכר. בנוסף לכך, מאז אישורי החיסונים בנובמבר 2020, החלו מדינות רבות בתהליכי התחסנות מאומצים, כאשר שיעור המחסונים בישראל, ארה"ב, בריטניה ומדינות מפותחות באופן כללי עולה בעקביות. החיסונים אשר עומדים כיום במבחן אל מול התפתחות של וריאנטים שונים, מהווים נדבך חשוב ביציאה מהמגיפה כיוון שנמצאו יעילים כלפי הנגיף הראשוני וככל הנראה אפקטיביים כנגד מחלת קורונה קשה באופן כללי. לאור ההתאוששות המואצת, ישנה עלייה בביקושים המשתקפת במדד מנהלי הרכש הגלובלי אשר עלה ביוני לרמה של 56 נקודות, רמה שבה לא היה מאז חודש אפריל 2010. רמה זו מעידה על התרחבות ניכרת בפעילות הכלכלית שבאה לידי ביטוי הן ברכיב השירותים והן ברכיב התעשייה.

כתוצאה מכך ובזכות האצת תהליך החיסונים גם בארה"ב, אירופה וסין, ציפיות הצמיחה בשנת 2021 חיוביות ואמורות להיתמך בעיקר מהצמיחה בארה"ב וסין, ובהמשך השנה גם מגוש האירו. בתוך כך, עדכנה קרן המטבע העולמית את תחזיות הצמיחה לשנת 2021 ל-6% וכן ל-4.9% בשנת 2022. במקביל, שוקי המניות ממשיכים לשבור שיאים, כאשר שוק המניות הישראלי רשם התאוששות מרשימה. נכון למועד הדוח, ייתכן שציפיות הצמיחה יואטו לאור התפשטות וריאנטים שונים לרבות הדלתא.

במקביל להמשך העלויות בשוקי המניות ברבעון השני, ועל אף נתוני האינפלציה אשר היו גבוהים מהצפי, היינו עדים לירידה בתשואות ל-10 שנים בארה"ב, אשר ירדו מ-1.74 בסוף חודש מרץ 2021 ל-1.4 בסוף חודש יוני 2021. הירידה התרחשה עקב ההתפשטות המחודשת של נגיף הקורונה והחשש מפני וריאנטים שונים כמו הדלתא אשר עשויים להעיב על ההתאוששות מהמגיפה.

השוק הקונצרני המקומי המשיך בהתאוששות, שנובעת מעלייה בגיוסים של קרנות הנאמנות וחזרת הציבור לשוק ההון. כתוצאה מכך, מרווחי הסיכון המשיכו להצטמצם ברבעון השני לשנת 2021.

מחירי הדירות עלו בחודש יוני 2021 ב-0.7% ובשנים עשר החודשים האחרונים ב-7.2%, כאשר עיקר העלייה התרחשה בתל אביב ובצפון הארץ ועמדה על 1.3% ו-1.4%, בהתאמה. מחירי הדירות החדשות לעומת זאת עלו ב-3.7% בלבד בשנה החולפת. היקף המשכנתאות בחודש יוני 2021 קבע שיא של 11.6 מיליארדי ש"ח, בהמשך להיקפי המשכנתאות הגבוהים מתחילת השנה ועל רקע הכניסה לתוקף של הוראת בנק ישראל להתרת מגבלות הפריים ללווים חדשים ולממחזרי הלוואות משכנתא.

בנק ישראל צופה שבהינתן ולא יידרשו סגרים או הגבלות משמעותיות על המשק, הפעילות הכלכלית צפויה לחזור לקו המגמה מתקופת טרום המשבר. בשנים 2021 ו-2022 התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 5.5% ו-6%, בהתאמה, תוך ירידה בשיעור האבטלה עד לשיעור של כ-5.5% בסוף שנת 2022. עוד מעריך בנק ישראל על-פי התחזית כי הצעדים וההרחבות אשר ננקטו לצורך המלחמה בקורונה יופסקו לגמרי וההערכה היא שהגירעון צפוי לקטון כך שיעמוד על 7.1% ו-3.8% אחוזי תוצר בשנים 2021 ו-2022, בהתאמה, כך שיחס החוב תוצר צפוי להסתכם בכ-74% בכל אחת מהשנים הללו.

אינפלציה, תקציב וריבית

לאחר הורדת הריבית במשק לפני כשנה מ-0.25% ל-0.1% סביבת הריבית נשארה יציבה ברמה זו והבנקים המרכזיים במדינות מפותחות אינם צופים העלאה בעתיד הנראה לעין. בנק ישראל המשיך לפעול בשוק המט"ח בעיקר דרך רכישת דולרים, בהמשך לתוכנית הרכישות שהשיק בגובה של 30 מיליארד דולר לשנת 2021. בנוסף לכך, האריך בנק ישראל בחצי שנה את ההקלות על דרישת ההון ומינוף מהבנקים.

מדד המחירים לצרכן רשם עלייה של 0.8% ברבעון השני של שנת 2021. ייסוף השקל אל מול סל המטבעות ממשיך להוות גורם משמעותי בסביבת האינפלציה הנוכחית. להערכת בנק ישראל האינפלציה במהלך התקופה שעד ליום 30 ביוני 2022, צפויה להסתכם בשיעור של 1% ובסיכום שנת 2022 בשיעור של 1.2%.

בשוק המט"ח ניתן לראות שלמרות ההתערבות של בנק ישראל באמצעות רכישת דולרים, המשיך המטבע האמריקני במגמת ירידה אל מול השקל וירד ב-2.2% ברבעון השני של שנת 2021. היורו נמצא במגמה דומה אל מול השקל ונחלש ב-0.97% בתקופה זו.

שוק המניות

ברבעון השני של שנת 2021, מדד ה-S&P 500 עלה בכ-8.1%, ה-Dow Jones בכ-4.6% ומדד ה-NASDAQ הוביל עם תשואה של כ-9.5%. מדדי תל אביב רשמו ביצועים חיוביים גם כן, כאשר המדדים 35, 90, ו-125 עלו בכ-5.2%, 8.9% ו-6.3%, בהתאמה ומדד ה-EuroStoxx 600 רשם עלייה של 5.4%. מדד תל אביב נדל"ן בלט עם תשואה של 14.3% ומדדי הבנקים ותל אביב נפט וגז עלו ב-8.6% ו-7.6% בהתאמה.

בסיכום החציון הראשון של שנת 2021, נרשמו כאמור עליות בכל מדדי המניות בעולם במקביל לירידה מתמשכת בתנודתיות.

שוק אגרות החוב

מדדי אגרות החוב רשמו עליות, מדד אגרות החוב הממשלתי הכללי עלה בשיעור של 0.43% ברבעון השני. המדדים הקונצרניים המשיכו במגמת העלייה כאשר מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 עלו ב-2.2%, 1.9% ו-2%, בהתאמה.

1.3. השפעות אירועי משבר התפשטות נגיף הקורונה

הרבעון השני של שנת 2021, בו המשק הישראלי (והעולם כולו) המשיכו בתהליך חיסונים, היווה המשך לתהליך חזרה לשגרה. על אף מאמצי ההתחסנות ברחבי העולם, ברבעון השני לשנת 2021 עדיין היו השלכות על היבטי רציפות התפקוד של כלכלות העולם לאור מגבלות על התנועה ועל פעילויות שונות. לאחר מועד הדוח, הווריאנט ההודי (דלתא) הוביל להחזרת חלק מהמגבלות, אם כי בצורה ממותנת לעומת התפרצויות קודמות של המגיפה. על-אף המגבלות הקיימות, המשיכו נכסי הסיכון לרשום תשואות חיוביות (שוקי המניות ושוק אגרות החוב הקונצרניות) וזאת על אף חזרת

המשקיעים לנכסי "חופי מבטחים" דוגמת אג"ח ארה"ב.

בהמשך להתפרצות מגפת הקורונה ולמשבר הכלכלי החרף שפרץ בראשית שנת 2020, המשיכו ממשלות ובנקים מרכזיים בעולם בפעולות תמיכה חסרות תקדים הכולל הורדות ריבית, הזרמות כספים לתעשיות פגועות, מענקים למובטלים ועוד. נכון למועד הדוח, נראה שפעולות אלה הביאו לירידה בעוצמת הפגיעה בשווקים הפיננסיים במהלך שנת 2021, ואפשרו לעסקים רבים להישאר בתפקוד תקין, בין היתר, גם לאזרחים שפוטרו מעבודתם וזכו לקצבאות ודמי אבטלה ארוכים. מדינות רבות ממשיכות לתמוך בכלכלות ובתעשיות פגועות, אם כי במידה פחותה ביחס לשנת 2020.

בהתאם להתאוששות מחירי ניירות הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובבורסות מרכזיות ברחבי העולם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, חזר שוק הגמל וההשתלמות וכן שוק הקרנות לגייס, ובהתאמה הדבר הוביל לעלייה בשווי הנכסים המנוהלים במוצרים אלה בקבוצה.

יובהר כי לרשות החברות בקבוצה עומדים כלל האמצעים הנדרשים לעבודה מרחוק, על-מנת להבטיח את המשך רציפות הפעילות והשירותים ללקוחות, וזאת בהמשך לפתרונות שאימצה החברה בתקופות של סגרים או בעיתות חירום (דוגמת המצב הביטחוני ברבעון השני לשנת 2021). למועד זה, מרבית עובדי החברה עובדים ממושרדי החברה, אולם החברה מאפשרת מודל עבודה דינאמי, הכולל עבודה מהבית למבודדים, וכן בחלק מהמחלקות קיימת מדיניות עבודה בקפסולות. מודל העבודה מתעדכן בהתאם לנדרש מצורכי העבודה, צורכי עובדי ועובדות החברה וכמתחייב מהנסיבות השונות, ביניהן גם מצב התחלואה.

מערך ההשקעות נערך, וכן בוחן באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות, איתור הזדמנויות השקעה ושמירה על רמת נזילות מספקת. על רקע התפרצות זן הדלתא ועלייה במספר החולים לאחר תאריך הדוח, החברה סבורה שיש להתנהל במשנה זהירות ובגישה זהירה מבחינת ניהול הסיכונים בתחום ההשקעות, ולשים לב גם לתרחישים פחות אופטימיים, שעלולים להופיע בשווקים בעתיד עם החזרה לשגרה.

1.4. התפתחויות בפעילות הקבוצה

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

תחום פעילות	15.08.202	30.06.2021	31.03.21	31.12.20	30.09.20	30.06.20	31.03.20	31.12.19
קרנות נאמנות	21,146	20,853	18,903	17,234	15,895	15,898	15,192	21,533
תיקי השקעות מנוהלים	8,441	8,214	7,593	5,741	3,622	3,063	2,624	2,704
קרנות גידור וקרנות השקעה	246	208	162	94	71	64	67	79
קופות גמל	22,081	19,952	15,379	9,552	6,010	2,878	1,046	623
סה"כ	51,915	49,227	42,037	32,621	25,598	21,903	18,929	24,939

1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ומינוי נושאי משרה

1.5.1. בחודש פברואר 2021 מומשו 892,000 כתבי אופציה אשר הוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019 והיוו את המנה הראשונה והשנייה בגין אותה הענקה. בהתאם לתנאי התוכנית, מימוש כתבי האופציה התבצע במנגנון מימוש נטו ("Cash less"), כך שבפועל הנפיקה החברה בגין מימוש אותן כתבי אופציה 585,935 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ללא תמורה. בסמוך לאחר המימוש כאמור, נערכה מכירה מרוכזת של מניות החברה עבור נושאי משרה ועובדי הקבוצה, שכללה בסך הכל 1,244,892 מניות של החברה, בעסקה תואמת עם שני משקיעים מוסדיים במהלך המסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 2 בפברואר 2021 ([2021-01-013300](#) ו-[2021-01-013294](#)) אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

- 1.5.2. ביום 14 בפברואר 2021 החברה פרסמה תשקיף מדף ([2021-01-018238](#)) הנושא תאריך 15 בפברואר 2021 ("תשקיף המדף") על-פיו יכול שיוצעו לציבור ניירות ערך שונים. הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף, אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת. הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף תתאפשר במהלך תקופה בת 24 חודשים ממועד פרסומו, והחברה תהיה רשאית לבקש להאריך את התקופה האמור ל-36 חודשים בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), תשס"ו-2005.
- 1.5.3. ביום 14 בפברואר 2021 הושלם מינויו של מר אורי קיסוס למנכ"ל מור קופות גמל בע"מ ("מור גמל") עם קבלת הודעת 'אי התנגדות' מטעם רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רשות שוק ההון).
- 1.5.4. בחודש פברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת התוכנה פינלוגי בע"מ ("פינלוגי") ובהסכם בעלי מניות עם מנכ"ל פינלוגי ומייסדה, ושותף נוסף. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור 3ה לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.
- 1.5.5. למידע אודות ההשקעות בהונה העצמי של מור גמל והלוואות שהועמדו לבעל המניות הנוסף במור גמל, לרבות לאחר תאריך הדוח, ראו ביאורים 3ב ו-7א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021 וביאור 12 למידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021.
- 1.5.6. בחודש מרץ 2021 העמידה החברה הלוואה נוספת על סך כ-24.5 מיליון ש"ח, כחלק ממסגרת הלוואות שאישרה החברה למור גמל. למידע נוסף ראו ביאור 3ז למידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021.
- 1.5.7. ביום 24 במרץ 2021 מונה מר רועי מזרחי למנהל טכנולוגיות מידע בחברה. כמו כן, למצבת נושאי המשרה של החברה נוספו מר אורי קרן, מנהל השקעות ראשי במור גמל (ובעל מניות במור גמל), וכן מר אורי קיסוס, מנכ"ל מור גמל החל מיום 14 בפברואר 2021, לאחר שדירקטוריון החברה קבע כי הם מהווים נושא משרה בכירה בתאגיד בשליטת התאגיד, אשר יש לו השפעה מהותית על התאגיד. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 24 במרץ 2021 ([2021-01-044007](#)).
- 1.5.8. למידע אודות עסקאות לרכישת שטחי משרדים נוספים בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, מקום מושבה של החברה, ראו ביאור 3ב לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.
- 1.5.9. לפרטים אודות השתתפות החברה בהליך התמחרות שניהלה פסגות בית השקעות בע"מ במשותף עם חברה נוספת ולפקיעת הצעתה של החברה ראו דיווחי החברה מיום 9 במאי 2021 ומיום 11 במאי 2021 ([2021-01-080196](#) ו-[2021-01-082395](#), בהתאמה).
- 1.5.10. ביום 30 במאי 2021 מונתה הגב' הדר רז לסמנכ"לית קשרי חוץ, שיווק ותקשורת.
- 1.5.11. בחודש יוני 2021 חתמה החברה, ביחד עם קבוצת משקיעים נוספים, על הסכם השקעה בחברת לריום בע"מ העוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI ("לריום") לפיו תשקיע החברה בלריום סך של 650,000 דולר ארה"ב (כ-2.1 מיליון ש"ח), מתוך סבב גיוס כולל של 1,200,000 דולר, בתמורה להקצאת מניות של לריום לחברה, המהוות כ-11% מהונה המונפק הנפרע (לאחר ההקצאה ועל בסיס דילול מלא). כמו כן, התקשרה החברה עם לריום בהסכם Design Partner & Evaluation Agreement.

1.5.12. בחודש יוני 2021 רכשה החברה חזרה את חלקה במור שוקי הון בע"מ משותף אשר החזיק ב-15% מהונה המונפק והנפרע של מור שוקי הון בע"מ בתמורה לסך של 98 אלפי ש"ח, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה במלוא הון המניות הנפרע והמונפק של מור שוקי הון.

1.5.13. למידע אודות תשלום דיבידנדים בתקופת הדוח, ראו 3(ג) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

1.5.14. לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ובכלל זה מימוש אגרות חוב להמרה של החברה על-ידי הציבור בתקופת הדוח, הענקת יחידות פאנטום לנושאי משרה ולעובדים, השקעה בקרן השקעה המנוהלת על-ידי אחת מחברות הקבוצה ראו ביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

1.5.15. לאירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 1.11 להלן.

1.6. המצב הכספי

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

הסבר לשינויים בין 31.12.2020 ל-30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021	
הירידה ביתרת המזומנים נובעת בעיקר משימוש לפעילות שוטפת - בעיקר בגין תשלומי עמלות היקף לסוכנים במהלך התקופה, ומשימוש לפעילות השקעה שכללה בעיקר רכישת רכוש קבוע (בעיקר רכישת שטח משרדים נוסף), השקעה נטו בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, והשקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.	125,074	50,123	51,207	מזומנים ושווי מזומנים
	5,167	1,101 ^(*)	5,169	מזומנים מוגבלים בשימוש
הגידול נובע מצמיחה בהיקף הפעילות של חברות הקבוצה ובעיקר בפעילות הגמל, קרנות הנאמנות וקרנות הסל.	10,737	5,561	19,434	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול נובע מגידול בתיק הסחיר המושקע בקרנות הנאמנות בניהולה של חברה מאוחדת, השקעה בקרן גידור בניהול חברה מאוחדת ועלויות ערך שנצברו. ומנגד, מימוש חלק מההשקעה בשתי קרנות גידור אחרות ועלויות ערך שנצברו.	30,349	12,791	32,672	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק השוטף של סעיף ההוצאות הנדחות בגין עלויות להשגת חוזה, עקב הרחבת הפעילות עם סוכנים במור גמל וכן מיתרת מע"מ תשומות לקבל בגין רכישת שטח משרדים נוסף.	13,480	4,897	21,360	חייבים ויתרות חובה
	8,974	3,710	8,902	מס הכנסה לקבל
	193,781	78,183	138,744	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר מהשקעה של 10 מיליון ש"ח בקרן מור קו-אינווסט (אל-פי) שותפות שבניהול חברה מאוחדת והשקעה בסך 650 אלפי דולר ארה"ב במניות חברת לריום (כ-2.1 מיליון ש"ח). כמו-כן, הגידול נובע מעליית ערך שנצברה.	6,855	7,232	19,707	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
עליה במזומנים שמור קרנות נאמנות נדרשת להפקיד בחשבון שלנאמן זכות חתימה בלעדית בו, עקב הרחבת הפעילות בתחום קרנות הסל.	1,791	150	5,151	מזומנים מוגבלים בשימוש

30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	הסבר לשינויים בין 31.12.2020 ל-30.06.2021
הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה	57,579	9,497	32,045
הלוואות שניתנו לעובדים	6,959	2,781	3,804
השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	1,316	-	-
נכס זכות שימוש	8,787	6,490	9,335
רכוש קבוע	36,092	13,709	14,168
נכסים בלתי מוחשיים	1,908	2,454	1,870
מסים נדחים	8,963	7,990	7,721
נכסים לא שוטפים	146,462	50,303	77,589
סה"כ נכסים	285,206	128,486	271,370
חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה	19,433	-	-
התחייבויות חכירה	2,159	1,273	1,805
עובדים ומוסדות בגין שכר	22,714	18,227	22,859
זכאים שונים ויתרות זכות	41,029	20,750	38,080
מס הכנסה לשלם	1,125	2,210	93
התחייבויות שוטפות	86,460	42,460	62,837
אגרות חוב להמרה	71,998	-	93,164
התחייבויות חכירה	6,609	4,625	7,019
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	3,010	1,828	2,482
התחייבויות לא שוטפות	81,617	6,453	102,665
הון המיוחס לבעלים של חברת האם	114,021	77,712	104,690
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	3,108	1,861	1,178
סה"כ הון	117,129	79,573	105,868

30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	הסבר לשינויים בין 31.12.2020 ל-30.06.2021
285,206	128,486	271,370	סה"כ הון והתחייבויות

(*) סווג מחדש

1.7. תוצאות הפעילות

ניתוח תמציתי של תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

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

שנת 2020	רבעון 2, 2020	רבעון 2, 2021	מחצית 1, 2020	מחצית 1, 2021	
135,703	31,447	40,470	71,486	77,847	הכנסות מניהול קרנות נאמנות
9,148	2,238	2,728	4,679	5,326	הכנסות מניהול תיקי השקעות
2,512	280	730	587	1,163	הכנסות מניהול קרנות גידור והשקעה
24,213	2,866	30,799	3,862	52,039	הכנסות מניהול קופות גמל
44,901	16,961	8,221	27,790	19,788	מעסקאות ברוקראז'
581	115	201	232	391	מעמלות ביטוח
267	-	117	-	195	הכנסות אחרות
217,325	53,907	83,266	108,636	156,749	סה"כ הכנסות
60,049	13,403	16,792	31,690	32,731	עמלות הפצה ותפעול קרנות נאמנות
15,032	2,091	15,108	3,493	25,887	עמלות סוכנים
9,314	4,007	1,622	6,043	3,707	עמלות סוחר ועמלות סליקה בברוקראז'
5,385	853	4,694	1,223	8,136	עמלות תפעול גמל
2,398	(^(*) 549)	1,577	(^(*) 747)	2,747	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
96,721	(^(*) 24,769)	31,735	(^(*) 46,086)	63,193	הוצאות הנהלה וכלליות
188,899	45,672	71,528	89,282	136,401	סה"כ הוצאות
28,426	8,235	11,738	19,354	20,348	רווח לפני רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
1,614	1,143	1,789	(523)	3,359	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן
30,040	9,378	13,527	18,831	23,707	רווח מפעולות
(2,262)	(203)	(1,095)	(215)	(1,866)	הוצאות מימון, נטו
27,778	9,175	12,432	18,616	21,841	רווח לפני מסים על ההכנסה
12,425	3,279	4,440	7,265	8,351	מסים על ההכנסה
15,353	5,896	7,992	11,351	13,490	רווח לתקופה
(31)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
15,322	5,896	7,992	11,351	13,490	רווח כולל לתקופה
					רווח לתקופה המיוחס ל:
14,835	5,307	7,884	10,618	13,136	בעלים של חברת האם

שנת 2020	רבעון 2, 2020	רבעון 2, 2021	מחצית 1, 2020	מחצית 1, 2021	
518	589	108	733	354	זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) סווג מחדש

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

שנת 2020	רבעון 2, 2020	רבעון 2, 2021	מחצית 1, 2020	מחצית 1, 2021	רווח לתקופה לפני מימון, תגמול מבוסס מניות ומיסים על ההכנסה
32,438	9,927	15,104	19,578	26,454	

הסבר לסעיפים העיקריים:

1.7.1. הכנסות מניהול קרנות נאמנות

ההכנסות מניהול קרנות נאמנות מהוות מרכיב מהותי בהכנסות הקבוצה.

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 2 2020	רבעון 2 2021	שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	
135,703	28.69%	31,447	40,470	8.9%	71,486	77,847	הכנסות מחיצוניים
42,222	26.55%	9,899	12,527	1.03%	23,683	23,926	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קרנות נאמנות סיים את המחצית הראשונה והרבעון השני לשנת 2021, בגידול בהכנסות ובתוצאות המגזר לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות מגזר ניהול קרנות נאמנות, נובע בעיקר מגידול בהיקף הנכסים הממוצע לתקופה בכללותה, בין היתר עקב כניסה לתחום פעילות קרנות הסל והמחקות החל מתום הרבעון השני אשתקד, וכן משינוי בתמהיל הנכסים המנוהלים אשר הביא לכך שהגידול בהכנסות מקרנות הנאמנות המסורתיות היה גבוה יותר מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצע בתקופה באותן קרנות ובנוסף, כאמור, בתקופה הנוכחית נוספו ההכנסות מקרנות הסל והמחקות שלא היו בתקופות המקבילות אשתקד. לעומת זאת, הוצאות המגזר שהן נגזרת של היקף הנכסים המנוהלים, עלו בהתאם לעליה בהיקף הנכסים המנוהלים אך חלה עליה ביתר הוצאות המגזר, בעיקר בעלות השכר של העובדים המיוחסים למגזר, בין היתר עקב הכניסה לפעילות קרנות הסל, דבר שהוביל לכך, שהוצאות המגזר עלו והגידול בתוצאות המגזר היה נמוך יותר מהגידול בהכנסות המגזר.

מתחילת השנה ועד ליום 30 ביוני 2021, עלה היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הנאמנות של הקבוצה בכ-3.6 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הנאמנות של הקבוצה עלה מתום הרבעון השני לשנת 2021 ועד ליום 15 באוגוסט 2021 בכ-0.3 מיליארד ש"ח.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף 1.4 לעיל.

1.7.2. הכנסות מניהול תיקי השקעות

הכנסות מגזר ניהול תיקי השקעות מורכבות מהכנסות מחיצוניים וכן מהכנסות בין-מגזריות, המתקבלות ממור קרנות נאמנות בגין חלק התיקים המנוהלים המושקע בקרנות הנאמנות שבניהולה. במהלך שנת 2020 החלה מור ניהול תיקים לנהל השקעות עבור גופים מוסדיים, פעילות שהורחבה במהלך תקופת הדוח.

לצרכי גיוס לקוחות לתחום תיקי ההשקעות המנוהלים מור ניהול תיקים נעזרת, בין היתר, בשירותיהם של סוכנים חיוניים, המפנים לקוחות בתמורה לעמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול שנגבים בתיקי ההשקעות. לכן, ההוצאה בגין עמלות סוכנים מושפעת, באופן ישיר, מהשינויים בהכנסות מניהול תיקי השקעות.

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 2 2020	רבעון 2 2021	שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	
9,148		2,238	2,728		4,679	5,326	הכנסות מחיצוניים
5,799		1,257	2,542		2,667	4,758	הכנסות בינמגזריות
14,947	50.79%	3,495	5,270	37.27%	7,346	10,084	סה"כ הכנסות
1,064	19.25%	452	539	8.3%	710	769	תוצאות המגזר

הגידול בתוצאות מגזר ניהול תיקי השקעות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים, בין היתר, כתוצאה מהרחבת פעילות ניהול ההשקעות עבור גופים מוסדיים כאמור לעיל. מאחר ששיעור הרווחיות בפעילות זו נמוך יותר, שיעור הגידול בתוצאות המגזר נמוך יותר משיעור הגידול בהכנסות.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף 1.4 לעיל.

1.7.3. הכנסות מניהול קופות גמל

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 2 2020	רבעון 2 2021	שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	
24,213	974.6%	2,866	30,799	1,247.5%	3,862	52,039	הכנסות מחיצוניים
(14,037)	151.7%	(3,428)	1,772	93.07%	(6,722)	(466)	תוצאות המגזר

מגזר ניהול קופות הגמל התאפיין בגידול מהותי בהכנסות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד. במקביל, חלה עליה גם בתוצאות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021, אם כי מתונה יותר, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, כך שברבעון השני לשנת 2021 הפך מגזר קופות הגמל לרווחי.

הגידול בהכנסות המגזר נובע באופן ישיר מעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר לוותה גם בעליית שיעור דמי הניהול הממוצעים הנגבים.

הגידול המתון יותר בתוצאות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, לעומת הגידול שנרשם בהכנסות בין התקופות, נבע מכך שמדובר במגזר שמאז שנת 2020 נמצא בשלבי פיתוח וצמיחה ולכן מלווה בגידול משמעותי בהוצאות וביניהן גידול בהוצאות שכר, בשל גידול מסיבי במצבת כוח האדם אשר נועד לשרת את הגידול המסיבי בהיקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל. כמו כן, חל גידול בעמלות הסוכנים עקב הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים אשר גויסו באמצעות סוכנים. הגידול בתוצאות המגזר במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נבע באופן ישיר מהגידול המהותי בהכנסות המגזר, אשר עלה על הגידול בהוצאות בין התקופות.

מתחילת שנת 2021 ועד ליום 30 ביוני 2021 עלה היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה בסך של כ-10.4 מיליארד ש"ח. מגמה זו המשיכה גם לאחר תאריך הדוח. היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל של הקבוצה עלה מתום הרבעון השני לשנת 2021 ועד ליום 15 באוגוסט 2021 בכ-2.13 מיליארד ש"ח.

לפרטים אודות הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל שהגישה מור גמל במסגרת "הלך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון ראו סעיף [1.11.4](#) להלן.

1.7.4. הכנסות מעסקאות ברוקראז'

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

שנת 2020	שינוי	רבעון 2 2020	רבעון 2 2021	שינוי	מחצית 1 2020	מחצית 1 2021	
44,901	(51.5%)	16,961	8,221	(28.8%)	27,790	19,788	הכנסות מחיצוניים
10,459	(54.2%)	4,340	1,988	(15.3%)	6,531	5,532	תוצאות המגזר

הקיטון בתוצאות מגזר הברוקראז' במחצית הראשונה בכלל וברבעון השני לשנת 2021 בפרט לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מכך שהתקופות המקבילות אשתקד היו יוצאות דופן בהיקפי הפעילות וקצבי הפעילות, שהובילו לשיאי פעילות באותן תקופות בשל התנודתיות הגדולה בשוקי ההון שנוצרה עקב משבר הקורונה. בהתאם לאמור, מחזורי המסחר והיקפי העסקאות היו גדולים יותר בתקופות המקבילות אשתקד.

1.7.5. הכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה

1.7.5.1. הגידול בהכנסות מניהול קרנות גידור וקרנות השקעה במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים עקב הקמת קרנות גידור והשקעות נוספות לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2021.

לפירוט אודות היקף הנכסים, ראו סעיף [1.4](#) לעיל.

1.7.5.2. החברה עשויה להשקיע מעת לעת את יתרותיה הכספיות, בהתאם להחלטות ועדת השקעות של החברה בקרנות הגידור ובקרנות ההשקעות המנוהלות בקבוצה: למידע אודות השקעות נוספות או מימושים של השקעות החברה בקרנות השקעה ובקרנות גידור המנוהלות על-ידי חברות הקבוצה ראו ביאורים 3, 3 ו-3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

1.7.6. הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

בחודשים ינואר עד יוני 2021 הוענקו יחידות פאנטום לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של 1,218,954 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות החברה והוענקו ללא תמורה. יחידות פאנטום אלה התווספו ליחידות פאנטום שהעניקו במהלך שנת 2020 בחברות בנות לעובד בכיר ולנותני שירותים באותן חברות וכתבי אופציה שהוענקו לעובדי הקבוצה בשנים 2019 ו-2020. בנוסף, בחודש יולי 2021 העניקה חברה בת כתבי אופציה למניות חברת הבת לעובד בכיר בה.

לפרטים נוספים, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

1.7.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 בכ-263.2 מיליון ש"ח וכ-31.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-46.1 מיליון ש"ח וכ-24.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. העלייה בהוצאות ההנהלה והכלליות נבעה בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, עקב גידול במצבת כוח האדם בקבוצה, הנובע מהרחבת היקף פעילות החברה וכניסה לתחומי פעילות חדשים, וכן מגידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים והוצאות שיווק.

1.7.8. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 בכ-1,866 אלפי ש"ח וכ-1,095 אלפי ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-215 אלפי ש"ח וכ-203 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. עד לתום הרבעון השני לשנת 2020 החברה מימנה את מרבית פעילותה מהונה העצמי. הגידול בהוצאות המימון בין התקופות נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה על-ידי החברה ביום 8 ביולי 2020. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.9 ו-1.10 להלן.

1.7.9. מיסים על הכנסה מפעילות

הוצאות המס בדוחות המאוחדים הסתכמו במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 לסך של כ-8.4 מיליון ש"ח וכ-4.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-7.3 מיליון ש"ח וכ-3.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. ההפרשה למיסים כוללת מס רווח המוטל על חלק מחברות המוגדרות מוסד כספי. לא חל שינוי מהותי בשיעור הוצאות המס מהרווח לפני מסים על ההכנסה בין התקופות. 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, בגין נרשם הפסד בתקופה, נכון למועד הדיווח טרם נרשמו מסים נדחים בגין הפסדים אלו. סיבה נוספת לגידול הינה ההשפעה, שנלקחה בחשבון במסגרת חישוב הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים, של אי הכרה בעלות השכר של חלק מנושאי המשרה בקבוצה, העולה על התקרה לתשלום, בהתאם להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 והתיקון העקיף בפקודת מס הכנסה בעקבותיו.

1.8. נזילות

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 ביוני 2021, הסתכם בכ-52.3 מיליון ש"ח וזאת לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-35.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020. הגידול בהון החוזר ליום 30 ביוני 2021 נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב להמרה ביום 8 ביולי 2020 ומהנפקת מניות פרטית ביום 27 בדצמבר 2020.

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, הסתכם במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 בסך של כ-26.8 מיליון ש"ח וכ-4.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ-17 מיליון ש"ח וכ-9.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע ברובו, מתשלום עמלות היקף לסוכנים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 שעיקרן בגין שנת 2020, עקב הרחבת הפעילות עימם במור גמל.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים, אשר הסתכם במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח וכ-1.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח ותזרים חיובי בסך של כ-1 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.

הדירקטוריון בחן את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוחותיה הנפרדים של החברה בצירוף הדיבידנדים שהתקבלו בפועל מחברות מוחזקות במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2021 (בסך של כ-14.1 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה) ובמחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2020 (בסך של 18.8 מיליון ש"ח וכ-8.2), 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 ג' למידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021. לפיכך בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021, לא מתקיים סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

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.

1.9. מקורות המימון

ביום 8 ביולי 2020 החברה הנפיקה אגרות חוב להמרה. התמורה נטו מהנפקה זו הסתכמה לכ-99.4 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.10 להלן. בנוסף, בחודש דצמבר 2020 החברה גייסה 29.9 מיליון ש"ח בהנפקה פרטית. למידע אודות מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) בתקופה ופקיעת כתבי אופציה כאמור שלא מומשו עד ליום 25 ביולי 2021, ראו דיווח מידי מיום 26 ביולי 2021 כמפורט בסעיף 1.11.1 לדוח זה.

1.10. תעודות התחייבות של החברה

אגרות חוב להמרה (סדרה א')	
מועד הנפקת הסדרה :	8 ביולי 2020.
שווי הסדרה במועד ההנפקה :	100,000,000 ש"ח ע"י.
שווי הסדרה הנקוב ¹ :	96,962,293 ש"ח ע"י.
שווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח :	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן ו/או ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד ו/או מטבע אחר.
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח :	ביום 30 ביוני 2021 שילמה החברה את תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב להמרה שהנפיקה, בסך של 1,455 אלפי ש"ח וזאת בהתאם לתנאי אגרת החוב.
שווי ההוגן למועד הדוחות הכספיים האחרונים :	111,936 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי :	שווי שוק ליום 15.8.2021 עומד על 103,750 אלפי ש"ח.
סוג הריבית :	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.5%.

¹ ליום 15 באוגוסט 2021.

אגרות חוב להמרה (סדרה א')

התחייבות לתשלום נוסף וכן מנגנון
קביעתו ככל שישנו:

מועדי תשלום הקרן:

מועדי תשלום הריבית:

פירוט בסיס ההצמדה של הריבית ו/או
הקרן:

האם אג"ח להמרה:

האם אגרות החוב מהותיות:

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

ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד:

פרטי הנאמן

חברת הנאמנות:

אחראי מטעם הנאמן על תעודות

ההתחייבויות:

פרטי התקשרות עם הנאמן:

אגרות חוב להמרה (סדרה א') ניתנות להמרה כדלקמן:

להמרה לנייר ערך:

מס' נייר הערך:

שווי מניה בבורסה נכון ליום 15.8.2021:

יחס ההמרה:

עיקרי התנאים להמרה:

קיים מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי דירוג וכתוצאה מחריגה
באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 4 לתנאים הרשומים מעבר לדף
המצורפים לשטר הנאמנות².

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').

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.

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

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

כן.

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה (אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום
למסחר של אגרות החוב מפני ששווי החזקות הציבור פחת מהסכום שנקבע
בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב) ופדיון מוקדם
ביוזמת החברה (פדיון מוקדם מלא בלבד, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה,
בכל עת, בתנאי שיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אינה
עולה על 7.5 מיליון ש"ח;

לא יבוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת החברה) – והכל כמפורט בסעיף 10
לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.

אין.

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מר יוסי רזניק, דוא"ל: Yossi@rpn.co.il

רח' יד חרוצים 14, תל אביב,

טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222.

מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב

1141464

12.34 ש"ח

עד ליום 21 ביוני 2022 - כל 12.05521 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 17.35950 ש"ח ע.ג. של
אגרות החוב (סדרה א') יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה,
בכפוף להתאמות כמפורט בדוח הצעת המדף.

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.

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

³ סכום זה הינו לפני התאמה שתבוצע לו בעקבות חלוקת דיבידנד עליה החליט דירקטוריון החברה במועד פרסום דוח זה.

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

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

זכות המנפיק להמרה כפויה:

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

שם החברה המדרגת:

מידרוג בע"מ

דירוג למועד ההנפקה:

A3.il

דירוג למועד הדוח:

A3.il

דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד

אין.

ההנפקה לבין מועד הדוח:

1.10.1. 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.

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

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

הון עצמי מינימלי (מיליון ש"ח)*			יחס החוב הפיננסי נטו ל- Cap (מאוחד)**		
ש"ח מינימלי שנקבע	ש"ח מינימלי שנקבע	ליום	ש"ח מינימלי שנקבע	ש"ח מינימלי שנקבע	ליום
שמתחתיו יעלה	שמתחתיו יעלה	30.6.2021	שמעליו יעלה שיעור הריבית	שמעליו יעלה שיעור הריבית	30.6.2021
42.5	47.5	114	64%	67%	6%

* למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים.

** כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות.

1.11. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1.11.1. לפרטים אודות מימוש אופציות סחירות ופקיעת אופציות סחירות שלא מומשו עד למועד פקיעת האופציות ביום 25 ביולי 2021, ראו דוח מיידי בדבר "מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה" מיום 26 ביולי 2021 (2021-01-122241).

1.11.2. ביום 4 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה השנתית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את מינויים מחדש של הדיקטורים המכהנים בדיקטוריון החברה (שאינם דח"צים) ה"ה: מאיר גרידיש, יוסי לוי, אלי לוי, בנימין מאירוב וירון בלוס (דב"ת), עדכון מסוים לתנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה והמנכ"לים המשותפים, אישור תנאי העסקה למר אוראל לוי, קרוב של בעל שליטה בחברה ואת עדכון מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 באוגוסט 2021 (01-127530).

1.11.3. באוגוסט 2021 השלימה החברה התקשרות בהסכם בעלי מניות ובהסכם להקצאת מניות עם שני נושאי משרה במור קרנות השקעה פרטיות בע"מ ("מור קרנות השקעה פרטיות"), בעקבותיו שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של מור קרנות השקעה פרטיות יעמוד על 85%, וכל אחד מנושאי המשרה יחזיקו בנפרד 5% ו-10% מהונה המונפק והנפרע של מור קרנות השקעה פרטיות.

1.11.4. בהמשך לאמור בסעיף 24 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי בדבר בחינת כניסה לתחום הפנסיה, ביום 18 באוגוסט 2021, הגישה מור גמל הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל במסגרת "הליך קביעת קרנות נבחרות" שפרסמה רשות שוק ההון ביום 4 באוגוסט 2021 ("ההליך", "הודעת ההליך", בהתאמה). ככל שתתקבל אצל מור גמל הודעה בדבר זכייתה בהליך, תפעל מור גמל להגיש בקשה לרשות שוק ההון לקבלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה, וכן תפעל להקמת קרן פנסיה, והכל בהתאם לתנאים ולמועדים הקבועים בהודעת ההליך.

יובהר כי לחברה אין כל ודאות ביחס להליך ולתוצאותיו, ובכלל זה סיכויי זכייתה של מור גמל בהליך, קבלת רישיון להקמת קרן פנסיה מאת רשות שוק ההון, הקמת קרן פנסיה על-ידי מור גמל, והמועדים להתממשות אירועים אלה או אופן התממשותם (אם בכלל). מידע זה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות של הקבוצה או כוונות שלה נכון למועד דוח זה, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה וממכלול גורמי הסיכון שהקבוצה חשופה להם, כמפורט בסעיף 25 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

1.11.5. ביום 23 באוגוסט 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 6,761 אלפי ש"ח (סכום של 0.0971273 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ע.ג. מניה רגילה, אשר יחושב באופן סופי לפי כמות המניות בהון המונפק במועד הקובע). המועד הקובע יחול ביום 5 בספטמבר 2021 ומועד התשלום יחול ביום 22 בספטמבר 2021.

1.11.6. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראו גם ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

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. תיק ההשקעות העצמיות מופקח על-ידי ועדת ההשקעות של החברה, שחברים בה הדירקטורים: פרופ' אשר טישלר (יו"ר הוועדה), מר יוסי לוי, מר אלי לוי ומר מאיר גרידיש. ועדת ההשקעות משמשת גם כאחראית על ניהול סיכוני השוק בקבוצה. מתוקף תפקידה זה, בין היתר, בוחנת ועדת ההשקעות את הרכב תיק ההשקעות העצמי של החברה וכן של חברה בת אשר גם לה תיק השקעות עצמי ואת רמות החשיפה לאפיקים, וככל שנדרש, מורה על ביצוע התאמות כתוצאה משינויי מגמות בשוק ההון. ועדת ההשקעות מתכנסת לפי הצורך, ומדווחת לדירקטוריון החברה, על פעילותה בתחום זה.

ועדת ההשקעות של החברה קובעת, מעת לעת, מדיניות השקעות לניהול תיק ההשקעות העצמיות. הוועדה התכנסה במהלך הרבעון השני של שנת 2021 פעם אחת ובסך הכל 4 פעמים בשנת 2021. ברבעון השני לשנת 2021, ועדת ההשקעות דנה ועדכנה את מדיניות ההשקעות של התיק המנוהל על ידי מור ניהול תיקים, וכן על אופן ניהול יתרותיה הכספיות של החברה בשים לב לצורכי הנזילות של החברה והאסטרטגיה העסקית שלה. בין היתר, נשקלו – צרכי נזילות, בנצ'מארק, אופן בחירת קרנות הנאמנות לתיק המנוהל וכן נבחנו קרנות ההשקעה בהן משקיעה החברה. ועדת ההשקעות גם החליטה על ביצוע משיכה חלקית של השקעותיה המנוהלות מקרנות הגידור המנוהלות על-ידי אחת מחברות הקבוצה, לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

2.2. תיאור סיכוני שוק

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילויים אודות סיכוני שוק שניתנו בדוח התקופתי. לפרטים בדבר סיכוני השוק להם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה, ראו ביאורים 21 ג ו- 21 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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 2020, ראו ביאור 21 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

2.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למתואר בדוח התקופתי. לפרטים ראו ביאור 21 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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

2.5.2. תיאור המודל

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

- א. מודל ה-VaR מבצע ניתוח רגישות לקבוצות נכסים שבאחזקת הקבוצה נכון ליום ביצוע המודל, אך מייחס להם ערכים למשך תקופות בהן לא בהכרח היו נכסים אלו באחזקת

הקבוצה או שהיו באחזקת הקבוצה בשיעורים שונים (לעיתים מהותית משיערי האחזקה במועד ביצוע המודל).

ב. 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.

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

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

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

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

2.5.5. תוצאות אמידת ה-VaR לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח):

ערך ה-VaR	שווי הוגן של תיק הנוסטרו עליו בוצע החישוב	
30.06.2021	326.2	52,379
ממוצע לתקופת הדוח	146.4	47.585
מירבי לתקופת הדוח	543.6	44,137
מזערי לתקופת הדוח	4.4	48,909

בבחינת תיקוף המודל לא נמצאו 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-179 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.

3.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים ביחס למתואר בחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי.

3.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

3.4. גילוי בדבר מבקר הפנים של החברה

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

יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

מאיר גרידיש, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 23 באוגוסט 2021.

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 מור קרנות נאמנות;
4. אורנית שעה, סמנכ"ל כספים;
5. נינה צור, סמנכ"ל אכיפה פנימית ומנהלת סיכונים;
6. רותם זיידל, יועצת משפטית ומזכירת חברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, 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 שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (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 השנתי 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.

(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 2021 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

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

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

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

23 באוגוסט 2021

מר יוסף לוי, מנכ"ל משותף ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גב' אורנית שעה, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2021 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.

23 באוגוסט 2021

גב' אורנית שעה, סמנכ"ל כספים

י.ד. מור השקעות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021

י.ד. מור השקעות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2021

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3	מכתב הסכמה מראש 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
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-22	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, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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.

חיקף 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, 23 באוגוסט 2021

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | סחיעין 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

23 באוגוסט 2021

לכבוד

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

דרך בן גוריון 2,

רמת גן

ג.א.ג.

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 23 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 יוני 2021 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 23 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בי ברק | קרית שמונה | סתח 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 סנחם בנין 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

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

<u>31.12.2020</u>	<u>30.6.2020</u>	<u>30.6.2021</u>	<u>ביאור</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>				
				נכסים
				נכסים שוטפים:
125,074	50,123	51,207		מזומנים ושווי מזומנים
5,167	(*)1,101	5,169		מזומנים מוגבלים בשימוש
10,737	5,561	19,434		לקוחות והכנסות לקבל
30,349	12,791	32,672	5	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
13,480	4,897	21,360		חייבים ויתרות-חובה
8,974	3,710	8,902		מס הכנסה לקבל
193,781	78,183	138,744		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
6,855	7,232	19,707	5	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,791	150	5,151		מזומנים מוגבלים בשימוש
32,045	9,497	57,579		הוצאות נדחות בגין עלויות להשגת חוזה
3,804	2,781	6,959		הלוואות שניתנו לעובדים
-	-	1,316		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
9,335	6,490	8,787		נכס זכות שימוש
14,168	13,709	36,092		רכוש קבוע
1,870	2,454	1,908		נכסים בלתי מוחשיים
7,721	7,990	8,963		מסים נדחים
77,589	50,303	146,462		סה"כ נכסים לא שוטפים
271,370	128,486	285,206		סך הכל נכסים
				(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

31.12.2020	30.6.2020	30.6.2021
בלתי מבוקר		
-	-	19,433
1,805	1,273	2,159
22,859	18,227	22,714
38,080	20,750	41,029
93	2,210	1,125
62,837	42,460	86,460
93,164	-	71,998
7,019	4,625	6,609
2,482	1,828	3,010
102,665	6,453	81,617
100,500	61,105	105,960
4,190	16,607	8,061
104,690	77,712	114,021
1,178	1,861	3,108
105,868	79,573	117,129
271,370	128,486	285,206

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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:

אגרות חוב להמרה

התחייבויות חכירה

התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון המיוחס לבעלים של חברת האם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם

הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

גב' אורנית שעיה סמנכ"ל כספים	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	23 באוגוסט 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום
---------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2020	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
135,703	31,447	40,470	71,486	77,847	הכנסות:
9,148	2,238	2,728	4,679	5,326	מניהול קרנות נאמנות
2,512	280	730	587	1,163	מניהול תיקי השקעות
24,213	2,866	30,799	3,862	52,039	מניהול קרנות גידור והשקעה
44,901	16,961	8,221	27,790	19,788	מניהול קופות גמל
581	115	201	232	391	מעסקאות ברוקראז'
267	-	117	-	195	מעמלות ביטוח
217,325	53,907	83,266	108,636	156,749	אחרות
					סה"כ הכנסות
186,501	(*)45,123	69,951	(*)88,535	133,654	הוצאות:
2,398	(*)549	1,577	(*)747	2,747	שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
188,899	45,672	71,528	89,282	136,401	בגין תשלום מבוסס מניות
					סה"כ הוצאות
28,426	8,235	11,738	19,354	20,348	רווח מפעולות לפני רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים
					הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,614	1,143	1,789	(523)	3,359	רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
30,040	9,378	13,527	18,831	23,707	דרך רווח או הפסד, נטו
155	8	86	107	222	רווח מפעולות
2,417	211	1,181	322	2,088	הכנסות מימון
27,778	9,175	12,432	18,616	21,841	הוצאות מימון
12,425	3,279	4,440	7,265	8,351	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
15,353	5,896	7,992	11,351	13,490	מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
					הפסד כולל אחר בגין:
					פריט שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(31)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת:
-	-	-	-	-	סכום לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(31)	-	-	-	-	הטבת מס
15,322	5,896	7,992	11,351	13,490	סכום נטו לאחר מס
					סך הכל רווח כולל לתקופה
14,835	5,307	7,884	10,618	13,136	רווח לתקופה המיוחס ל:
518	589	108	733	354	בעלים של חברת האם
15,353	5,896	7,992	11,351	13,490	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,808	5,307	7,884	10,618	13,136	רווח כולל לתקופה המיוחס ל:
514	589	108	733	354	בעלים של חברת האם
15,322	5,896	7,992	11,351	13,490	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:
0.23	0.08	0.12	0.17	0.21	רווח בסיסי (בש"ח)
0.22	0.08	0.11	0.16	0.20	רווח מדולל (בש"ח)

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה 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
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,190	104,690	1,178	105,868
יתרה ליום 1 בינואר 2021									
-	-	-	-	-	-	13,136	13,136	354	13,490
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	8,061	114,021	3,108	117,129
יתרה ליום 30 ביוני 2021									

שינויים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאורים ג3 ו-ו3)

תשלום מבוסס מניות

חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שחולק (ראה ביאור ג'3)

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור ג'3)

עלייה בשיעור ההחזקה בחברה בת

המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור ג'3)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון הנפרע	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	
630	89,780	(34,908)	260	1,148	13,262	441	70,172	70,613
-	-	-	-	-	10,618	733	10,618	11,351
-	550	-	-	(550)	-	-	-	-
11	4,006	-	-	(55)	-	-	3,962	3,962
-	-	-	-	289	-	13	289	302
-	-	-	-	(7,273)	(7,273)	-	(7,273)	(7,273)
-	-	(56)	-	-	-	674	(56)	618
641	94,336	(34,964)	260	832	16,607	1,861	77,712	79,573

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020:

רווח כולל לתקופה

מיון בגין מניות שהבשילו

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2021 (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	5,671	107,427	2,200	109,627
יתרה ליום 1 באפריל 2021									
-	-	-	-	-	-	7,884	7,884	108	7,992
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>8,061</u>	<u>114,021</u>	<u>3,108</u>	<u>117,129</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2021									

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה (ראה ביאורים 3 ו-13)

תשלום מבוסס מניות

חלק בקרן הון תשלום מבוסס מניות של חברה בת

דיבידנד שהוכרז (ראה ביאור 3יג)

חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 3יב)

עלייה בשיעור ההחזקה בחברה בת

המרת אגרות חוב להמרה (ראה ביאור 3ז)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון הנפרע	קרן המניה על	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות מול בעלי שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	עודפים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
640	93,978	(34,924)	260	689	11,300	71,943	743	72,686
-	-	-	-	-	5,307	5,307	589	5,896
1	358	-	-	-	-	359	-	359
-	-	-	-	143	-	143	7	150
-	-	(40)	-	-	-	(40)	522	482
<u>641</u>	<u>94,336</u>	<u>(34,964)</u>	<u>260</u>	<u>832</u>	<u>16,607</u>	<u>77,712</u>	<u>1,861</u>	<u>79,573</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2020

שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020:

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה

תשלום מבוסס מניות

השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

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
630	89,780	-	(34,908)	260	1,148	13,262	70,172	441	70,613
יתרה ליום 1 בינואר 2020									
-	-	-	-	-	-	14,835	14,835	518	15,353
-	-	-	-	-	-	(27)	(27)	(4)	(31)
-	-	-	-	-	-	14,808	14,808	514	15,322
-	550	-	-	-	(550)	-	-	-	-
17	6,086	-	-	-	(55)	-	6,048	-	6,048
-	-	-	-	-	701	-	701	37	738
-	-	-	-	-	-	(23,880)	(23,880)	-	(23,880)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,461)	(1,461)
-	-	-	(191)	-	-	-	(191)	1,647	1,456
-	-	7,156	-	-	-	-	7,156	-	7,156
27	29,849	-	-	-	-	-	29,876	-	29,876
674	126,265	7,156	(35,099)	260	1,244	4,190	104,690	1,178	105,868
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020									

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

רווח לשנה
הפסד כולל אחר - מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
סך הכל רווח כולל לשנה
מיון בגין מניות שהבשילו
מימוש כתבי אופציה
תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שחולק
חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה והשקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת אגרות חוב להמרה
הנפקת מניות

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		
31.12.2020	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
15,353	5,896	7,992	11,351	13,490	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות בגין:
3,945	820	1,103	1,626	2,141	פחת והפחותות
12,425	3,279	4,440	7,265	8,351	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
738	150	230	302	340	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,262	203	1,095	215	1,866	הוצאות מימון, נטו
					הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן
(1,614)	(1,143)	(1,789)	523	(3,359)	דרך רווח או הפסד, נטו
					סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות
1,843	918	669	1,220	528	לעובדים, נטו
34,952	10,123	13,740	22,502	23,357	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(5,648)	(671)	(2,579)	(472)	(8,697)	עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
-	3,682	-	-	-	ירידה בחייבים בגין ניירות ערך
(1,509)	(*)290	(2,164)	(*)849	(3,027)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					עלייה בהוצאות נדחות בגין עלויות להשגת
(38,719)	(*)9,550	(15,178)	(*)11,618	(31,806)	חוזה
26,232	5,872	9,349	9,667	3,687	עלייה בזכאים שונים ויתרות זכות
12,440	6,897	(245)	7,808	(145)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות בגין שכר
27,748	16,643	2,923	28,736	(16,631)	מזומנים מפעילות שוטפת
					ריבית ששולמה
(716)	(216)	(1,721)	(301)	(1,856)	ריבית שהתקבלה
108	20	46	44	129	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(23,702)	(6,809)	(5,972)	(11,430)	(8,489)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
3,438	9,638	(4,724)	17,049	(26,847)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי
-	-	-	-	(1,316)	המאזני
(195)	-	-	(80)	-	תשלומים בגין נכס זכות שימוש
(3,214)	(183)	(17,633)	(577)	(21,158)	תשלום מקדמה ורכישת רכוש קבוע
(740)	(17)	(54)	(738)	(184)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(*)2,141	(*)582	(1,880)	(*)1,068	(3,520)	מתן הלוואות לעובדים
157	15	31	56	243	פירעון הלוואות לעובדים
20,244	2,939	13,551	18,082	14,754	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(18,906)	-	(7,225)	(1,700)	(26,570)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
1,000	1,000	-	(*) 1,000	-	דרך רווח או הפסד
(6,957)	(150)	(2,252)	(*)1,250	(3,360)	פירעון פיקדון לזמן קצר, נטו
					הפקדת מזומנים מוגבלים בשימוש
(10,752)	3,022	(15,462)	13,725	(41,111)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

י.ד. מור השקעות בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2020	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(23,880)	(7,273)	(9,265)	(7,273)	(9,265)		דיבידנד שחולק
(1,461)	-	(1,135)	-	(1,698)		חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שחולק על ידי חברת בת
99,445	-	-	-	-		תמורה נטו, בניכוי עלויות הנפקה, שהתקבלה מהנפקת אגרות חוב להמרה
29,876	-	-	-	-		הנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה
6,048	359	1,921	3,962	2,614		תמורה ממימוש אופציות
(1,652)	(203)	(435)	(723)	(715)		פירעון התחייבות חכירה
						פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(826)	(207)	-	(826)	-		רכישת מניות חברת בת מזכויות שאינן מקנות שליטה
(300)	-	(98)	-	(98)		השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה בשטרי הון של חברת בת
(*)1,658	(*)482	1,880	(*)618	3,220		מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
108,908	(6,842)	(7,132)	(4,242)	(5,942)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
101,594	5,818	(27,318)	26,532	(73,900)		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
23,548	44,323	78,627	23,548	125,074		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(68)	(18)	(102)	43	33		
125,074	50,123	51,207	50,123	51,207		

(*) סווג מחדש

א. עסקאות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
6,589	1,632	419	2,705	615	התחייבות חכירה כנגד נכס שימוש
98	-	-	-	-	מתן הלוואה לעובד כנגד מימוש מניות חברה בת
-	-	2,206	-	2,658	המרת אגרות חוב להמרה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ביאור 1 - כללי:

י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), באמצעות והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), עוסקות בפעילות מגוונת הקשורה בשוק ההון והכוללת ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ניהול קרנות גידור וקרנות השקעה, ניהול קופות גמל, 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 2020 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים:

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

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

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטים בדוחות הכספיים השנתיים. של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 3 - אירועים ועסקאות מהותיים במהלך התקופה:

א. לעניין הקצאת יחידות פאנטום לעובדים ונותני שירותים במהלך הרבעונים הראשון והשני לשנת 2021, ראה ביאור 4 להלן.

ב. בהתאם להסכם לרכישת יתרת קומת המשרדים שבבעלות החברה מיום 9 בדצמבר 2020, הרכישה הושלמה בחודש ינואר 2021 והחברה שילמה את יתרת עלות הרכישה בסך כ-2.4 מיליון ש"ח, בנוסף למקדמה בסך 1.6 מיליון ש"ח ששולמה בשנת 2020.

בנוסף, ביום 26 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת קומת משרדים נוספת בבניין ב.ס.ר 1 ברמת גן, תמורת 16.2 מיליון ש"ח. הרכישה הושלמה בחודש יוני 2021 ומלוא עלות הרכישה שולמה, כמו כן שולם מס רכישה בסך של כ-1 מיליון ש"ח. חלק מקומת המשרדים הנוספת שנרכשה משמש את החברה וחברות בנות שלה וחלק ממשיך להיות מושכר לצדדים שלישיים ששכרו את המשרדים לפני הרכישה על ידי החברה.

ג. בחודש פברואר 2021 מומשו 892,000 אופציות אשר הוענקו לעובדים בחודש פברואר 2019 והיוו את המנה הראשונה והשניה בגין אותה הענקה. בהתאם לתנאי התוכנית, מימוש האופציות התבצע במנגנון מימוש נטו ("Cashless"), כך שבפועל הנפיקה החברה בגין מימוש אותן אופציות 585,935 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. ללא תמורה.

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

ד. ביום 14 בפברואר 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 15 בפברואר 2021 ("תשקיף המדף") על-פיו יכול שיוצעו לציבור ניירות ערך של החברה. הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף, תיעשה באמצעות דוחות היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת. הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף תתאפשר במהלך תקופה בת 24 חודשים ממועד פרסומו, והחברה תהיה רשאית לבקש להאריך את התקופה האמור ל-36 חודשים בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), תשס"ו-2005.

ה. ביום 15 בפברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת התוכנה פינלוג' בע"מ ("פינלוג'") ובהסכם בעלי מניות עם מנכ"ל פינלוג' ומייסדה, ושותף נוסף ("עסקת פינלוג'"). על-פי הסכמי עסקת פינלוג', החברה השקיעה בחודש פברואר 2021 סכום של 1.316 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 25% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על-בסיס דילול מלא). כמו כן, הוענקה לחברה זכות להשקיע 500 אלפי דולר ארה"ב נוספים כנגד הקצאת 8.75% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא) במהלך 24 חודשים לאחר מועד ההשלמה, וכן במהלך תקופה של עד 36 חודשים לאחר מועד ההשלמה זכות נוספת להשקעת 700 אלפי דולר ארה"ב נוספים כנגד הקצאת 8.75% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא), כך שאם תבחר החברה לממש את מלא זכויותיה להשקעות נוספות בתוך התקופות שנקבעו, תחזיק החברה שיעור כולל של 42.5% מהונה המונפק והנפרע של פינלוג' (על בסיס דילול מלא). הסכמי עסקת פינלוג' כוללים הסדרים נוספים הנוגעים, בין היתר, להרכב הדירקטוריון ומנגנוני קבלת החלטות, זכויות וטו לחברה בנושאים מסויימים, הסדרי עבירות, זכויות להגנה על המיעוט, הסכמה ביחס לאימוץ תוכנית להענקת אופציות (במסלול 102) לצורך תגמול עובד קבוצת מור אשר מונה לכהן כדירקטור בפינלוג', וכן התייחסות לתוכנית עסקית.

מטרתה המרכזית של עסקת פינלוג' היא המשך הטמעה של תהליכי אוטומציה ודיגיטציה בחברת מור קרנות נאמנות, אשר היתה (ועודנה) הלקוח המרכזי של פינלוג' עוד קודם לעסקת פינלוג', וכן ביתר חברות הקבוצה, והכל לצורך ייעול ממשקים פנימיים (בתחומי התפעול וההשקעות) או בשיפור השירות ללקוחות חברות הקבוצה, תוך ציפיה להפחתה מסוימת, בעתיד, של התלות בספקים חיצוניים הנותנים שירותים בתחום התוכנה, הפיתוח והדיגיטציה.

נכון למועד פרסום הדוחות, תהליך הקצאת מחיר הרכישה טרם הושלם.

ו. במהלך החודשים ינואר עד יוני 2021, מומשו על ידי הציבור 749,586 כתבי אופציה (סדרה 1) כנגד הנפקת כמות זהה של מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה. התמורה שקיבלה החברה בגין תוספת המימוש של האופציות האמורות הסתכמה לסך של כ-2.6 מיליון ש"ח.

ז. במהלך חודשים ינואר עד יוני 2021, הומרו על ידי הציבור 2,832,970 ע.ג. אג"ח להמרה (סדרה א') כנגד קיטון מקביל בהתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך כ-2,658 אלפי ש"ח והנפקת 234,558 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה.

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

- ח. בחודש ינואר 2021, השקיעה החברה 1 מיליון דולר (כ-3.3 מיליון ש"ח) בקרן Global Thematic Macro Fund L.P, המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- ט. בחודשים מרץ ואפריל 2021, השקיעה החברה סכום כולל של 10 מיליון ש"ח בקרן מור קו-אינווסט המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה.
- י. בחודש מאי 2021, בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של החברה, החברה משכה סכום של כ-7.9 מיליון ש"ח מהשקעתה בקרן גידור המנוהלת על ידי אחת מחברות הקבוצה. בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון חברה מאוחדת, משכה החברה המאוחדת סכום של כ-4.9 מיליון ש"ח מהשקעת בקרנות הגידור המנוהלת על ידי חברה אחרת בקבוצה.
- יא. בחודש יוני 2021 השקיעה החברה 650 אלפי דולר (כ-2.1 מיליון ש"ח) בתמורה לכ-11% מהון המניות של לריום בע"מ (להלן: "לריום") על בסיס דילול מלא, חברה פרטית הרשומה בישראל ועוסקת בקליטה ועיבוד של מידע באמצעות טכנולוגיית AI.
- יב. בחודשים מרץ ומאי 2021, נתנה החברה הלוואות נוספות בסך כולל של כ-3,220 אלפי ש"ח לבעל המניות האחר במור גמל, המועסק כמנהל ההשקעות הראשי במור גמל, לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון העצמי הנדרש של מור גמל. ההלוואות ניתנו לתקופה של 4 שנים, אין צמודות ונושאות ריבית בשיעור הקבוע בסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, והכל בהתאם להסכם מסגרת למתן הלוואות לאותו בעל מניות במור גמל, שאושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 באוגוסט 2019. יתרת ההלוואות שניתנו לאותו בעל מניות במור גמל לצורך מימון רכישת מניות מור גמל ולצורך מימון חלקו בהשלמות ההון הנדרשות במור גמל, הסתכמה ליום 30 ביוני 2021 לסך של כ-6.8 מיליון ש"ח. לעניין הלוואה נוספת שניתנה לאותו בעל מניות במור גמל לאחר תקופת הדווח, ראה ביאור 7א להלן.
- יג. ביום 24 במרץ 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3,771 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.0553 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.). הדיבידנד חולק ביום 19 באפריל 2021.
- ביום 30 במאי 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5,494 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.08 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2021.

ביאור 4 - תשלום מבוסס מניות:

בהתאם לאישורים שהתקבלו בוועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, וכן בוועדות הביקורת והדירקטוריון של חברות בנות, הוענקו בחודשים ינואר עד יוני 2021 יחידות פאנטום לנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות (כל אחת מהוועדות ביחס לנושאי המכהנים בחברה הרלוונטית). בהתאם לכך הוענקו בחודשים ינואר עד יוני 2021 יחידות פאנטום לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של 1,218,954 יחידות. יחידות הפאנטום צמודות למניות החברה והוענקו ללא תמורה. כל יחידת פאנטום מובשלת תזכה את המחזיק בה במועד מימושה, בזכות לקבל סכום השווה לעליה בשווייה של מניה רגילה אחת בחברה לעומת "מחיר המימוש" של כל יחידה, כאשר הוא מתואם דיבידנד. יחידות הפאנטום הוענקו במנות (שתיים עד חמש מנות) כאשר תקופת ההבשלה היא בין שנה לחמש שנים. יחידות הפאנטום תהיינה ניתנות למימוש לכל המאוחר עד תום 14 יום ממועד ההבשלה של כל מנה. יובהר, כי יחידות הפאנטום אינן כוללות זכות לקבל מניות החברה בעין והן מהוות התחייבות של החברה או של החברה הבת בה מכהן נושא המשרה לפרוע אותן במזומן. מחיר המימוש, אופן קביעתו, תקופת ההבשלה ותנאים נוספים, נקבעו בהסכמי ההענקה של אותם נושאי המשרה.

השווי הכולל של יחידות הפאנטום הנ"ל ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ-4,845 אלפי ש"ח. השווי הכולל של יחידות הפאנטום הקיימות בחברה ובחברות הבנות ליום 30 ביוני 2021 (יחידות הפאנטום הנ"ל ויחידות הפאנטום שהוענקו במהלך שנת 2020 ועדיין לא מומשו) הסתכם לסך של כ-9,765 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של יחידות הפאנטום נמדד באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור בטווח של בין 0.03% ל-0.57%, על פי תשואת אג"ח אפס על אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות של ממשלת ישראל, לתקופה הדומה לתקופת חיי כל מנה ומנה של יחידות הפאנטום, סטיית תקן בטווח של כ-31% עד 54%, בהתאם לאורך חיי יחידות הפאנטום. מאחר והחברה נסחרת בבורסה בתל אביב רק מאוגוסט 2017, סטיית התקן ההיסטורית של המניה שלה שימשה לאומדן סטיית תקן לתקופה של שנה עד שלוש שנים. לשאר התקופות נאמדה סטיית התקן על בסיס סטיית התקן ההיסטורית של מניות חברות דומות הנסחרות בבורסה בתל אביב, לתקופות המקבילות לאורך חיי יחידות הפאנטום.

בגין יחידות הפאנטום האמורות (ההענקות החדשות ויחידות הפאנטום שהוענקו בשנת 2020), רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאות שכר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 כנגד עדכון התחייבות לעובדים או כנגד תשלום בגין יחידות הפאנטום שהבשילו בתקופה, בסכום של כ-2,406 אלפי ש"ח וכ-1,347 אלפי ש"ח, בהתאמה (מתוך סכום של כ-817 אלפי ש"ח וכ-499 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין ההענקות החדשות), כך שסך כל ההתחייבות הרשומה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021 בגין יחידות הפאנטום הסתכמה לסך של 3,488 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים:

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

1. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2020</u>	<u>30.6.2020</u>	<u>30.6.2021</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			נכסים פיננסיים:
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
			<u>רמה 1:</u>
-	-	10,459	- תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
			<u>רמה 2:</u>
30,349	12,791	22,213	- קרנות גידור והשקעה (ראה ביאור 3 ו-3')
			<u>רמה 3:</u>
6,855	7,232	17,582	- קרנות השקעה (ראה ביאור 3ט)
-	-	2,125	- מניות חברה פרטית (ראה ביאור 3יא)
<u>6,855</u>	<u>7,232</u>	<u>19,707</u>	
<u>37,204</u>	<u>20,023</u>	<u>52,379</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		יתרה לתחילת התקופה רכישות (*) חלוקות רווחים שהוכרו בסעיף רווח (הפסד) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יתרה לתום התקופה
31.12.2020	30.6.2020	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
7,095	7,410	12,166	7,095	6,855	
-	-	7,125	-	12,125	
(390)	(92)	(707)	(232)	(788)	
150	(86)	1,123	369	1,515	
6,855	7,232	19,707	7,232	19,707	

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

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - מגזרי פעילות:
מידע לגבי רווח או הפסד:

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
<u>156,554</u>	<u>(5,366)</u>	<u>1,862</u>	<u>20,088</u>	<u>52,039</u>	<u>10,084</u>	<u>77,847</u>	סה"כ הכנסות המגזר
<u>27,038</u>	<u>31</u>	<u>(2,754)</u>	<u>5,532</u>	<u>(466)</u>	<u>769</u>	<u>23,926</u>	תוצאות המגזר
(4,138)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(2,747)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
195							הכנסות אחרות
							רווח מנכסים פיננסיים
3,359							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
<u>(1,866)</u>							הוצאות מימון, נטו
<u>21,841</u>							רווח לפני מסים על ההכנסה

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
108,636	-	819	27,790	3,862	4,679	71,486	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(2,841)	174	-	-	2,667	-	הכנסות בינמגזריות
<u>108,636</u>	<u>(2,841)</u>	<u>993</u>	<u>27,790</u>	<u>3,862</u>	<u>7,346</u>	<u>71,486</u>	סה"כ הכנסות המגזר
<u>23,127</u>	<u>228</u>	<u>(1,303)</u>	<u>6,531</u>	<u>(6,722)</u>	<u>710</u>	<u>23,683</u>	תוצאות המגזר
(3,026)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(747)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
							הפסד מנכסים פיננסיים
(523)							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
<u>(215)</u>							הוצאות מימון, נטו
<u>18,616</u>							רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

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
117							הכנסות אחרות
							רווח מנכסים פיננסיים
1,789							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(1,095)							הוצאות מימון, נטו
12,432							רווח לפני מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020

בלתי מבוקר							
סה"כ	התאמות למאוחד	מגזרים אחרים	עסקאות ברוקראז'	ניהול קופות גמל	ניהול תיקי השקעות	ניהול קרנות נאמנות	
53,907	-	395	16,961	2,866	2,238	31,447	מחזור הפעילות לחיצונים
-	(1,349)	92	-	-	1,257	-	הכנסות בינמגזריות
53,907	(1,349)	487	16,961	2,866	3,495	31,447	סה"כ הכנסות המגזר
10,603	128	(788)	4,340	(3,428)	452	9,899	תוצאות המגזר
(1,819)							הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
(549)							הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
							רווח מנכסים פיננסיים
1,143							הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נטו
(203)							הוצאות מימון, נטו
9,175							רווח לפני מסים על ההכנסה

י.ד. מור השקעות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח)

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

ניהול							
קרנות	ניהול תיקי	ניהול קופות	עסקאות	מגזרים	התאמות	סה"כ	
נאמנות	השקעות	גמל	ברוקראז'	אחרים	למאוחד		
135,703	9,148	24,213	44,901	3,093	-	217,058	מחזור הפעילות לחיצונים
-	5,799	-	-	373	(6,172)	-	הכנסות בינמגזריות
135,703	14,947	24,213	44,901	3,466	(6,172)	217,058	סה"כ הכנסות המגזר
42,222	1,064	(14,037)	10,459	(1,708)	380	38,380	תוצאות המגזר
						(7,823)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא הוקצו למגזרים
						(2,398)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות שלא הוקצו למגזרים
						267	הכנסות אחרות
						1,614	רווח מנכסים פיננסיים
						(2,262)	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
						27,778	הוצאות מימון, נטו
							רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. במהלך חודש אוגוסט 2021, החברה השקיעה כ-5.8 מיליון ש"ח נוספים בהונה העצמי של מור גמל, על מנת שתעמוד בדרישות ההון העצמי המיזערי הנדרש מחברות העוסקות בניהול קופות גמל, בהתאם לתקנות הפיקוח. ההשקעה בוצעה כנגד שטר הון צמית שהנפיקה מור גמל לחברה. שטר ההון אינו נושא ריבית, אחרון בעדיפות בכל הסדר נשייה, ניתן לפירעון רק לאחר פירוק מור גמל. פירעון מוקדם אפשרי על פי שיקול דעתה הבלעדי של מור גמל. במקביל, החברה נתנה הלוואה נוספת, בסך כ-1 מיליון ש"ח, לבעל המניות האחר במור גמל המועסק כמנהל ההשקעות הראשי במור גמל, לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון הנ"ל.

ב. ביום 23 באוגוסט 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 6,761 אלפי ש"ח (סכום של כ-0.0971 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ.).

י.ד. מור השקעות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2021

י.ד. מור השקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2021

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 ליום 30 ביוני 2021 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 היישות". 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, 23 באוגוסט 2021

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 כחברה אם (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר	30 ביוני		
2020	2020	2021	
	בלתי מבוקר		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
98,813	21,667	12,337	מזומנים ושווי מזומנים
1,101	1,101	1,103	מזומנים מוגבלים בשימוש
25,652	7,783	32,672	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
16,000	7,813	18,104	חברות מוחזקות
2,843	393	3,849	חייבים ויתרות חובה
339	156	180	מס הכנסה לקבל
144,748	38,913	68,245	
			נכסים לא שוטפים:
6,855	7,232	19,707	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,777	2,747	6,959	הלוואות שניתנו לעובדים
24,010	3,502	48,881	הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
19,457	19,693	39,462	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
7,109	3,942	6,762	נכס זכות שימוש
13,238	13,066	35,197	רכוש קבוע
31	36	190	נכסים בלתי מוחשיים
-	91	-	מסים נדחים
74,477	50,309	157,158	
219,225	89,222	225,403	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
-	-	19,433	חלויות שוטפות של אגרות חוב להמרה
1,516	927	1,843	התחייבויות חכירה
8,098	2,930	5,267	עובדים ומוסדות בגין שכר
2,593	2,029	1,787	זכאים שונים ויתרות זכות
12,207	5,886	28,330	
			התחייבויות לא שוטפות:
93,164	-	71,998	אגרות חוב להמרה
5,345	2,709	4,934	התחייבויות חכירה
3,655	2,811	5,628	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
164	104	492	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
102,328	5,624	83,052	
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
100,500	61,105	105,960	הון מניות נפרע וקרנות הון
4,190	16,607	8,061	עודפים
104,690	77,712	114,021	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
219,225	89,222	225,403	

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

גב' אורנית שעה סמנכ"ל כספים	מר יוסף לוי מנכ"ל משותף ודירקטור	מר מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	23 באוגוסט 2021 תאריך אישור המידע הכספי הנפרד לפרסום
--------------------------------	-------------------------------------	------------------------------------	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
3,812	812	1,209	1,712	2,548
1,064	260	503	538	889
17,897	5,383	7,389	11,485	12,303
22,773	6,455	9,101	13,735	15,740
7,826	1,842	2,334	3,090	4,478
142	30	292	51	498
7,968	1,872	2,626	3,141	4,976
14,805	4,583	6,475	10,594	10,764
1,409	740	1,670	(39)	3,178
16,214	5,323	8,145	10,555	13,942
405	15	644	108	976
1,817	31	905	78	1,782
14,802	5,307	7,884	10,585	13,136
(33)	-	-	(33)	-
14,835	5,307	7,884	10,618	13,136
(28)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1	-	-	-	-
(27)	-	-	-	-
14,808	5,307	7,884	10,618	13,136

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 (הפסד) מנכסים
פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד, נטו**

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

רווח מפעולות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה

הטבת מס

**רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה
אם**

הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:

מדידות מחדש של תוכניות להטבה

מוגדרת:

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

סך הפסד כולל אחר לתקופה

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
14,835	5,307	7,884	10,618	13,136
(17,897)	(5,383)	(7,389)	(11,485)	(12,303)
2,300	522	913	1,001	1,718
(33)	-	-	(33)	-
142	30	28	51	67
(1,409)	(740)	(1,670)	39	(3,178)
33	1	204	1	328
1,412	16	261	(30)	806
(617)	(247)	231	162	574
(465)	54	(2,175)	149	(2,320)
6,096	607	512	928	(2,831)
(165)	485	(1,257)	36	(68)
(9,905)	(63)	2,023	(1,718)	(2,104)
(5,056)	836	(666)	(443)	(6,749)
(237)	(171)	(1,561)	(188)	(1,583)
502	370	322	395	540
(84)	(3)	160	8	159
(4,875)	1,032	(1,745)	(228)	(7,633)
(195)	-	-	(80)	-
(2,832)	(184)	(17,624)	(565)	(21,090)
(40)	(16)	(54)	(38)	(184)
(2,353)	(582)	(1,880)	(1,018)	(3,520)
133	12	31	43	110
(24,176)	(3,500)	-	(3,834)	(24,500)
3,440	654	-	3,440	-
15,290	2,941	8,673	15,128	9,876
(17,643)	-	(7,225)	(1,437)	(26,570)
(10,065)	(2,998)	(10,751)	(3,876)	(19,659)
32,619	8,182	8,032	18,755	14,051
(1,100)	-	-	(1,100)	-
(6,922)	4,509	(20,798)	25,418	(71,486)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
התאמות בגין:
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
פחת והפחתות
הטבת מס ברווח או הפסד
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד, נטו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
הוצאות (הכנסות) 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, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תשלומים בגין נכס זכות שימוש
תשלום מקדמה ורכישת 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
הפקדה למזומנים מוגבלים בשימוש
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	(826)	-	(826)	-
	(982)	(434)	(330)	(710)
	(23,880)	(9,265)	(7,273)	(9,265)
	(5,000)	-	(5,000)	-
	99,445	-	-	-
	29,876	-	-	-
	6,048	1,921	3,962	2,614
	104,681	(7,778)	(9,467)	(7,361)
	92,884	(30,321)	15,723	(86,480)
	5,950	42,653	5,950	98,813
	(21)	5	(6)	4
	98,813	12,337	21,667	12,337

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
 פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
 פירעון התחייבות חכירה
 דיבידנד שחולק
 פירעון הלוואה מחברה מוחזקת
 תמורה נטו, בניכוי עלויות הנפקה, שהתקבלה מהנפקת
 אגרות חוב להמרה
 הנפקת מניות בניכוי עלויות הנפקה
 תמורה מממוש אופציות
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

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	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	6,936	419	3,088	615
	-	2,206	-	2,658

התחייבות חכירה כנגד נכס זכות שימוש
 המרת אגרות חוב להמרה

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני 2021

1. פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד

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

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021 בכפוף לאמור לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.

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

- א. בחודש מרץ 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 5,331 אלפי ש"ח ו-1,251 אלפי ש"ח (חלק החברה 688 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ב. בחודש מאי 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 6,795 אלפי ש"ח ו-2,250 אלפי ש"ח (חלק החברה 1,238 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ג. לאחר תאריך הדיווח, בחודש אוגוסט 2021, הכריזו ושילמו החברות המאוחדות, מור קרנות נאמנות ומור מגנה, דיבידנד בסך 7,470 אלפי ש"ח ו-1,018 אלפי ש"ח (חלק החברה 560 אלפי ש"ח), בהתאמה.
- ד. בחודש יוני 2021 רכשה החברה מבעל המניות האחר במור שוקי הון בע"מ את חלקו בתמורה לסך של 98 אלפי ש"ח, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה במלוא הון המניות הנפרע והמונפק של מור שוקי הון.
- ה. במהלך החודשים מרץ, מאי ואוגוסט 2021, החברה השקיעה כ-7.6 מיליון ש"ח, כ-10.6 מיליון ש"ח וכ-5.8 מיליון ש"ח נוספים, בהתאמה, בהונה העצמי של החברה המאוחדת, מור קופות גמל בע"מ (להלן: "מור גמל"), על מנת שתעמוד בדרישות ההון העצמי המזערי הנדרש מחברות העוסקות בניהול קופות גמל, בהתאם לתקנות הפיקוח. ההשקעות בוצעו כנגד שטרי הון צמיתים שהנפיקה מור גמל לחברה. שטרי ההון אינם נושאים ריבית, אחרונים בעדיפות בכל הסדר נשייה, ניתנים לפירעון רק לאחר פירוק מור גמל. פירעון מוקדם אפשרי על פי שיקול דעתה הבלעדי של מור גמל. לעניין הלוואות שנתנה החברה במהלך התקופה, לבעל המניות האחר במור גמל לצורך מימון חלקו בהשלמת ההון העצמי של מור גמל, כאמור לעיל, ראה ביאורים 3 ו-7א לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021.
- ו. בחודש מרץ 2021 העניקה החברה למור גמל, הלוואות נוספות בסך כ-24.5 מיליון ש"ח, כחלק מהסכם המסגרת למתן הלוואות בין החברה למור גמל. כמו כן, בחודש מרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מסגרת הלוואות למור גמל ב-20 מיליון ש"ח נוספים והריבית בגין הלוואות עודכנה החל מאותו מועד לריבית שנתית המחושבת רבעונית בשיעור של 4.5% + מע"מ. הלוואות שינתנו לפי המסגרת הנוספת, כאמור לעיל, ינתנו לתקופה של עד 3 שנים ממועד אישור עדכון הסכם המסגרת.