



מצגת לשוק ההון

נובמבר 2022

MORE | גמל
ופנסיה

הבהרות משפטיות

גילוי נאות

מצגת זאת הוכנה על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה לשם הצגה נוחה, שיווקית ותמציתית בלבד של עיקרי פעילות החברה. המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה, ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו, ונועדה אך ורק למסירת מידע. המצגת נערכה, לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, והיא אינה מחליפה את הצורך לעיין בדוחות השנתיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ואת הדוחות הרבעוניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022.

המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בדוחות. המידע הנכלל במצגת זו אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, לרבות, ייעוץ, המלצה, חוות דעת ו/או הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה, וכן אינו מהווה מידע באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. השקעה בניירות ערך בכלל ובחברה נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק במידע המפורסם על ידי החברה וניתוח משפטי, חשבונאי, מיסוי וכלכלי שלו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם של החברה או חברות בשליטתה, או של מי מעובדיה או נושאי המשרה בהן, והם אינם אחראים לשלמות או דיוק המידע הכלול במצגת, והיא לא תישא באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה משימוש במידע כאמור. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או שיופיע בדיווחים רשמיים יגבר האמור במידע הרשמי כאמור.

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תחזיות החברה בדבר תוצאותיה, הערכות החברה בדבר היקף נכסים, הכנסות ונתונים אחרים לשנת 2022. כל אלה מבוססים במידה מהותית על נתונים, אומדנים, ציפיות והערכות החברה, המצויים בידה סמוך למועד עריכת המצגת, לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפועל של תכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה, וכן מבוססים על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד המצגת, שאינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי תחזיות או הערכות החברה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות של החברה בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו. התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד או התממשותו באופן שונה מהצפוי מושפעות, בין היתר, משינוי מהותי בשווי או בתמהיל הנכסים המנוהלים; מהוצאות בלתי צפויות כגון בגין קנסות, עסקאות, משינויים במצבת כוח האדם; משינויים בעמלות ו/או בדמי הניהול הרלוונטיים; משינויים מאירועים בלתי צפויים כגון אירועי תקלה או סייבר, טעויות אנוש ומעשי מרמה או מעילה; משינויים בטעמי ההשקעה של הציבור, משינויים בתנאי התחרות, משינויים רגולטוריים בשוק ההון המשפיעים על פעילות החברה, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ו/או משינויים בתנודתיות השווקים בארץ ובעולם ו/או משינויים מדיניים, פוליטיים ו/או ביטחוניים ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה; מהחלטות החברה לבצע השקעות ו/או רכישות לרבות בקשר לכניסה לתחומי פעילות נוספים; וכן מנסיבות נוספות, בין היתר, מכלול גורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 5.32 לחלק א' (תיאור עסקי תאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 (כפי שיעודכנו מעת לעת) או גורמים נוספים, ויכול שיעודכנו בדיווחים עתידיים, שיפורסמו על ידי החברה או גורמים נוספים אשר לא ניתן להעריכם מראש וחלקם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מזהירים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה כמוצג במצגת הן סבירות, לחברה אין כל וודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממצגת זו. המצגת כוללת נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

מור גמל ופנסיה - כרטיס ביקור

כ- **48.2** מיליארד ₪
היקף נכסים מנוהלים
ליום 15.11.2022

195
מיליון ₪
הכנסות Q1-Q3/22

7.1%
נתח שוק
ליום 31.10.2022

קשר חזק
עם ערוצי ההפצה



צמיחה עקבית ואורגנית
גידול של כ-20 מיליארד ₪ בנכס
המנוהל ב-12 החודשים האחרונים



במקום הראשון בניודים נטו
ובצבירה נטו בתעשיית
קופות הגמל
עם 17 מיליארד ₪
ו-19 מיליארד ₪ בהתאמה



תחילת פעילות
דצמבר 2018



חברה ציבורית החל מפברואר 2022
שווי שוק: **824 מיליון שקלים**
(ליום 15.11.2022)



הון אנושי
DNA ייחודי לארגון

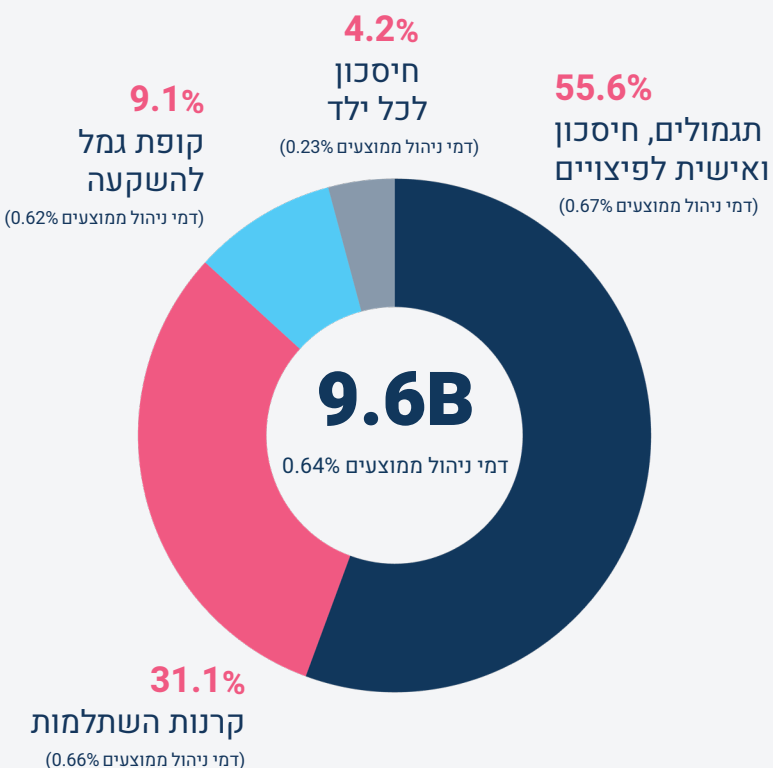


יעילות וחווית משתמש
דיגיטלית מתקדמת -
FMR

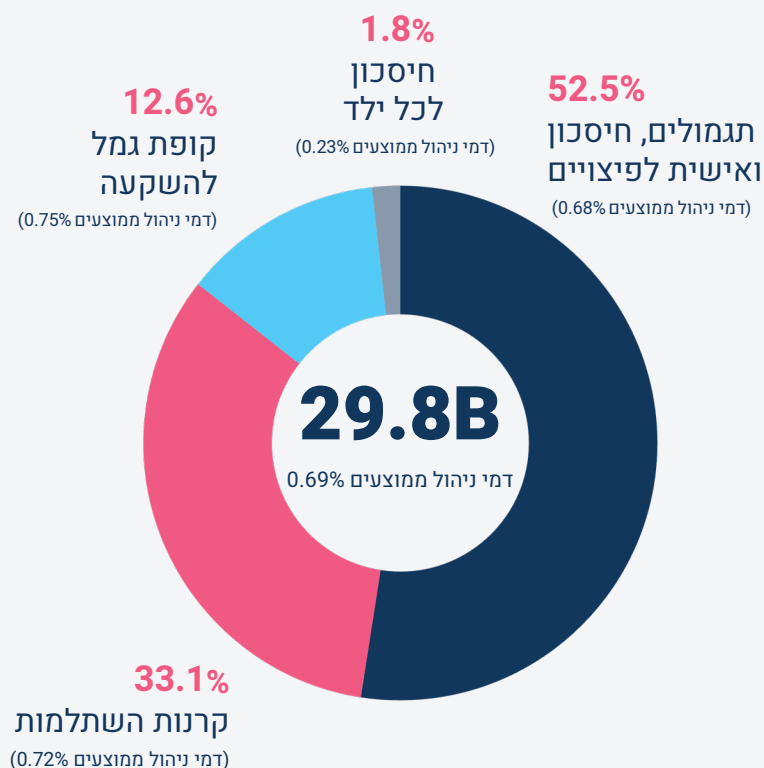


מור גמל - היקף נכסים מנוהל

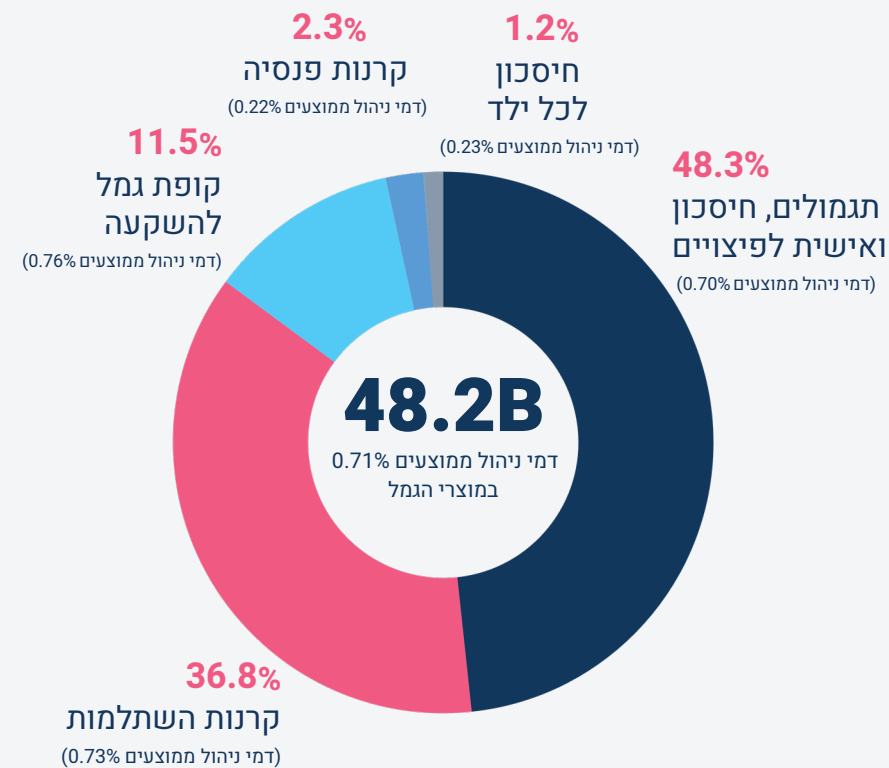
31.12.2020



31.12.2021



15.11.2022



*שיעור דמי הניהול נכון לסוף ספטמבר 2022

תעשיית הגמל

01



תעשיית הגמל

AUM ונתח שוק (במיליוני ₪)

דירוג	חברה מנהלת	נכסים	נתח שוק
1	אלטשולר שחם	152,300	23.5%
2	הפניקס	65,835	10.2%
3	מיטב	64,324	9.9%
4	הראל	55,144	8.5%
5	כלל	53,180	8.2%
6	מור גמל	46,275	7.1%
7	ילין לפידות	44,495	6.9%
8	מנורה	34,127	5.3%
9	מגדל	23,198	3.6%
10	אנליסט	19,742	3.0%
	יתר הגופים	89,606	13.8%
	סכום כולל	648,227	100.0%

*יתר הגופים – חברות סקטוריאליות או שקטנות מ-10 מיליארד ש"ח
 **מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש אוקטובר 2022

פעילות עסקית - גמל נט

01-10/22 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
מור גמל	46,275	3,936	1,203	16,553	19,287
גוף 1	64,324	3,666	1,989	8,236	9,913
גוף 2	53,180	3,177	1,836	6,611	7,952
גוף 3	65,835	3,922	2,291	4,836	6,467
גוף 4	19,742	1,771	505	4,806	6,071
גוף 5	55,144	3,754	2,233	4,528	6,048
גוף 6	23,198	1,873	1,115	1,766	2,524
גוף 7	44,495	2,283	1,171	263	1,375
גוף 8	34,127	2,666	1,706	-103	857
יתר הגופים**	89,606	5,478	3,831	-3,269	-1,621
גוף 10	152,300	9,669	6,920	-41,087	-38,338
סכום כולל	648,227	42,195	24,800	3,140	20,535

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
 **יתר הגופים - חברות סקטוראליות או שקטנות מ 10 מיליארד ש"ח
 מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש אוקטובר 2022

מור גמל - נתונים עסקיים

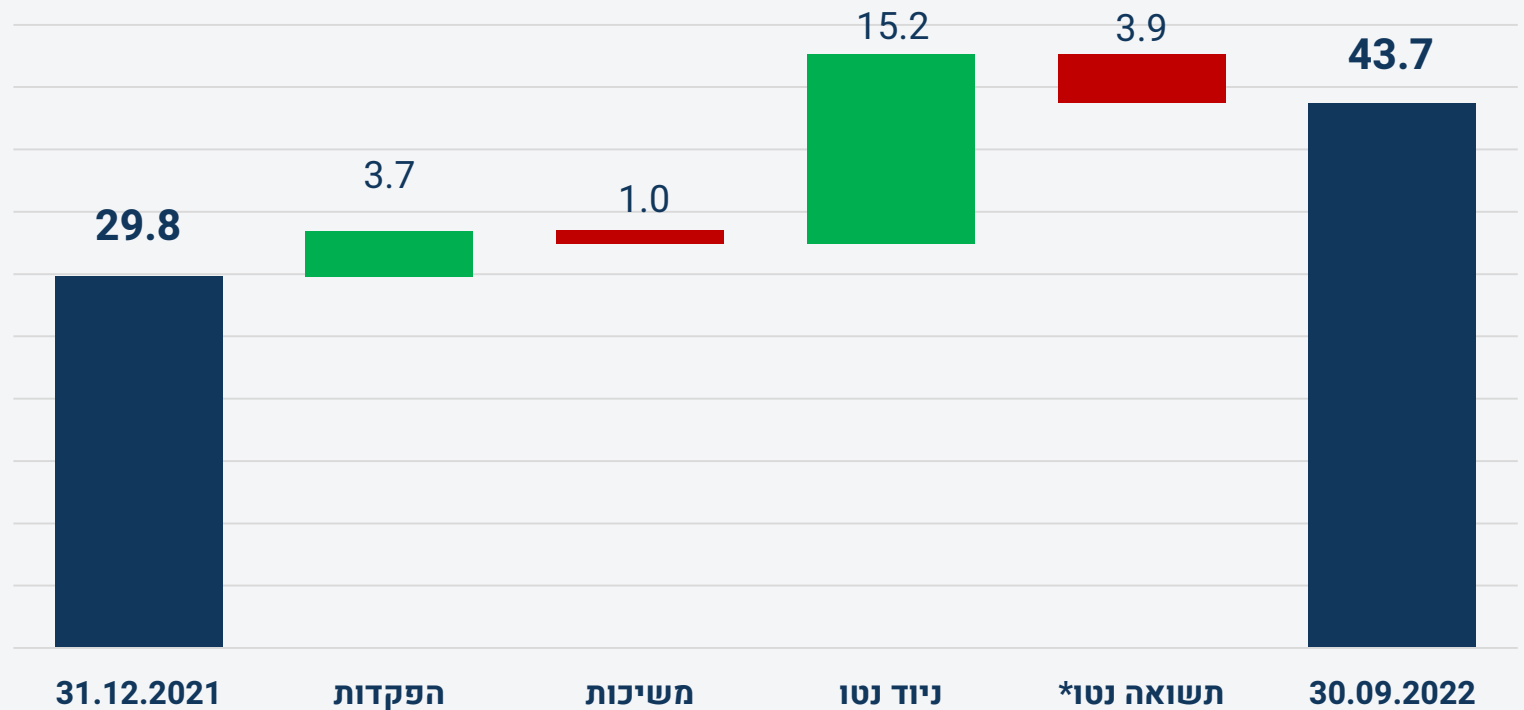
02



התפתחות היקף נכסי הגמל

Q1-Q3/22 (במיליארדי ₪)

גידול של
14 מיליארד ₪
מתחילת השנה



* תשואה לאחר ניכוי דמי ניהול

התפתחות היקף נכסים

Q1-Q3/22 (במיליוני ₪)

מוצר	היקף נכסים מנוהל 12/21	היקף נכסים מנוהל 09/22	גידול מתחילת השנה	שיעור גידול מתחילת השנה
תגמולים ואישית לפיצויים	15,643	21,913	6,270	40%
קרנות השתלמות	9,878	16,110	6,232	63%
קופת גמל להשקעה	3,754	5,166	1,412	38%
חיסכון לכל לילד	524	539	15	3%
סכום כולל	29,799	43,728	13,929	47%

גידול של 14 מיליארד ₪ מתחילת השנה

18 מיליארד ₪ חיובי מפעילות עסקית ו-4 מיליארד ₪ שלילי מתשואה נטו*

* תשואה לאחר ניכוי דמי ניהול

נתונים פיננסיים

03



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

Q1-Q3/22 בהשוואה לאשתקד (באלפי ₪)

Q1-Q3/2021	Q1-Q3/2022	
86,593	194,607	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
42,776	95,059	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
46,432	89,556	הוצאות הנהלה וכלליות
1,377	549	הוצאות מימון
90,585	185,164	סך כל ההוצאות
(3,992)	9,443	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
877	(3,521)	הטבת (הוצאות) מס
(3,115)	5,922	רווח (הפסד) כולל לתקופה

עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

התפתחות רבעונים Q1-Q3/22 (באלפי ₪)

Q1/2022	Q2/2022	Q3/2022	Q1-Q3/2022	
57,441	63,753	73,413	194,607	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
26,842	31,270	36,947	95,059	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,288	30,468	30,800	89,556	הוצאות הנהלה וכלליות
295	125	129	549	הוצאות מימון
55,425	61,863	67,876	185,164	סך כל ההוצאות
2,016	1,890	5,537	9,443	רווח לפני מסים על ההכנסה
(816)	(742)	(1,963)	(3,521)	הוצאות מס
1,200	1,148	3,574	5,922	רווח לתקופה

דוח רווח והפסד - מגזרי פעילות

Q1-Q3/22 (באלפי ₪)

סה"כ	פנסיה*	גמל	
194,607	657	193,950	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
95,059	177	94,882	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
89,556	17,162	72,394	הוצאות הנהלה וכלליות
549	53	496	הוצאות מימון
185,164	17,392	167,772	סך כל ההוצאות
9,443	(16,735)	26,178	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

* קרנות הפנסיה החלו את פעילותן באפריל 2022, בהתאמה מגזר הפנסיה מדווח בדוחות הכספיים החל מדוחות רבעון 2 2022.

דוח רווח והפסד - מגזר הגמל

התפתחות רבעונים Q1-Q3/22 (באלפי ₪)

Q1/2022	Q2/2022	Q3/2022	Q1-Q3/2022	
57,441	63,697	72,812	193,950	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
26,842	31,258	36,782	94,882	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,288	21,628	22,478	72,394	הוצאות הנהלה וכלליות
295	97	104	496	הוצאות מימון
55,425	52,983	59,364	167,772	סך כל ההוצאות
2,016	10,714	13,448	26,178	רווח לפני מסים על הכנסה

* קרנות הפנסיה החלו את פעילותן באפריל 2022, בהתאמה מגזר הפנסיה מדווח בדוחות הכספיים החל מדוחות רבעון 2 2022.

עיקרי נתונים מדוח מאזן

(באלפי ₪)

30.09.2021	30.09.2022	
		התחייבויות:
2,005	5,318	התחייבות בגין חכירה
-	1,623	התחייבות מסים שוטפים
-	60,371	הלוואה מתאגיד בנקאי
44,823	-	הלוואה מחברת האם
48,663	86,176	זכאים ויתרות זכות
95,491	153,488	סך ההתחייבויות
35,084	193,881	סך ההון
130,575	347,369	סך ההון וההתחייבויות

30.09.2021	30.09.2022	
		נכסים:
311	9,386	נכסים בלתי מוחשיים
1,945	5,184	נכס זכות השימוש
7,478	4,873	מיסים נדחים
86,348	191,241	הוצאות רכישה נדחות
103	4,924	רכוש קבוע
7,621	25,061	חייבים ויתרות חובה
2,175	-	נכסי מיסים שוטפים
24,594	106,700	מזומנים ושווה מזומנים
130,575	347,369	סך הנכסים

סיכום



תחילת פעילות
בתחום קרנות הפנסיה
04/22



כ-48.2 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



קמפיין שיווק לחיזוק המותג
בקרב לקוחות קצה וערוצי
ההפצה



חברה רווחית
רבעון רביעי ברציפות



צמיחה עקבית ואורגנית גידול של
כ-20 מיליארד ₪ בנכס המנוהל
ב-12 החודשים האחרונים



מקום 1 בהעברות נטו ובצבירה
נטו בתעשיית הגמל
עם 17 מיליארד ₪
ו-19 מיליארד ₪ בהתאמה
מתחילת השנה ועד 10/22

תודה

MORE | גמל
ופנסיה