

מצגת לשוק ההון

נובמבר 2023

MORE | גמל
ופנסיה

הבהרות משפטיות

גילוי נאות

מידע צופה פני עתיד

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 ספטמבר 2023.

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.

מצגת זאת היא כוללת מידע חלקי וסלקטיבי בלבד, אשר החברה ראתה לנכון לשתף בו את בעלי מניותיה, משקיעים מוסדיים, אנליסטים וכלל הציבור. מבלי לגרוע מכלליות האמור בגילוי נאות זה, תשומת הלב מופנית לכך שהמצגת כוללת, בין היתר, נתונים הנכללים בה לראשונה בנוגע לחברה ולקבוצת מור. חלק מהנתונים מבוססים על הערכות ו/או נתונים כספיים ועסקיים הידועים לחברה נכון למועד זה, אשר הינם לא סופיים ולא מבוקרים. לאור האמור לעיל, התוצאות הכספיות הסופיות של החברה עשויות להיות שונות מההערכות שבמצגת זאת. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה המופיעים במצגת זו ואינה מתחייבת לעדכן את המצגת ונתונים המופיעים בה.

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 התממשות 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 לערוב 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- **66.8** מיליארד ש"ח

היקף נכסים מנוהלים
ליום 30.09.2023

321

מיליון ש"ח

הכנסות בתקופה של
2023 Q1-Q3

9.1%

נתח שוק

נכון לספטמבר 2023
*ללא פנסיה

9.5

מיליון ש"ח

רווח נקי לאחר מס כולל ברבעון השלישי של 2023

מקום הראשון בניודים נטו (גמל)

7.9 מיליארד ש"ח **



מקום הראשון בצבירה נטו (גמל)

8.7 מיליארד ש"ח **



חברת הגמל של השנה

במשך שלוש שנים ברציפות
(2020, 2021 ו-2022)*



תחילת פעילות

דצמבר 2018



גידול של 65% בהכנסות

ביחס לתקופה המקבילה
אשתקד



מותג חזק וצומח

מקבוצת מור



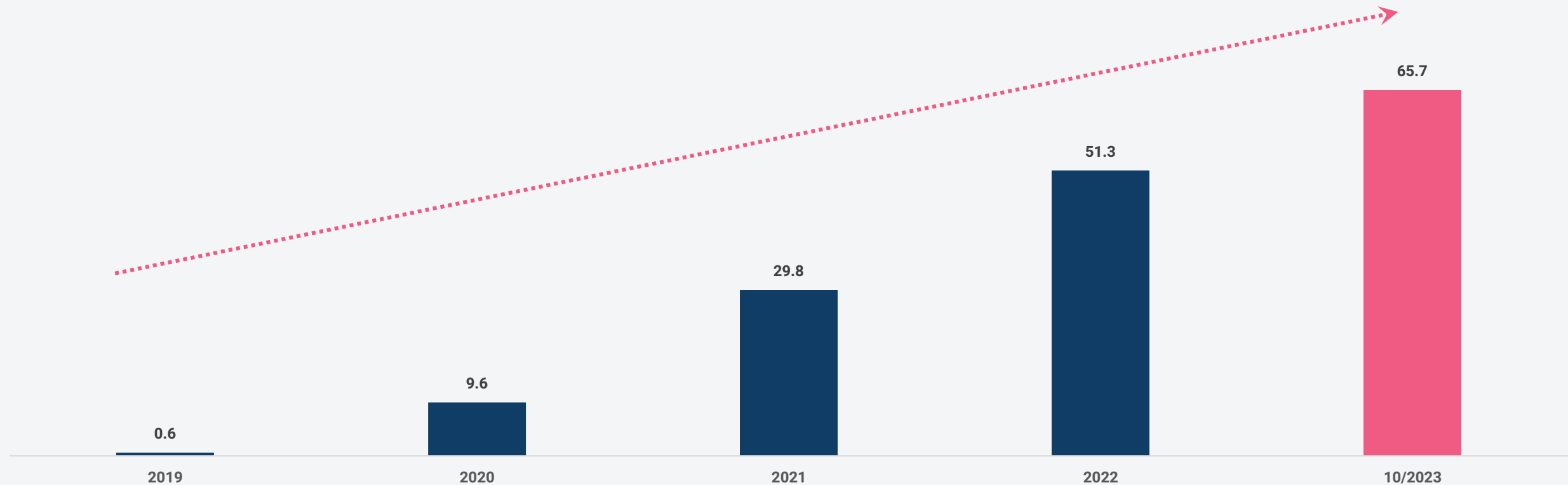
חברה ציבורית

החל מפברואר 2022



היקף נכסים מור גמל ופנסיה

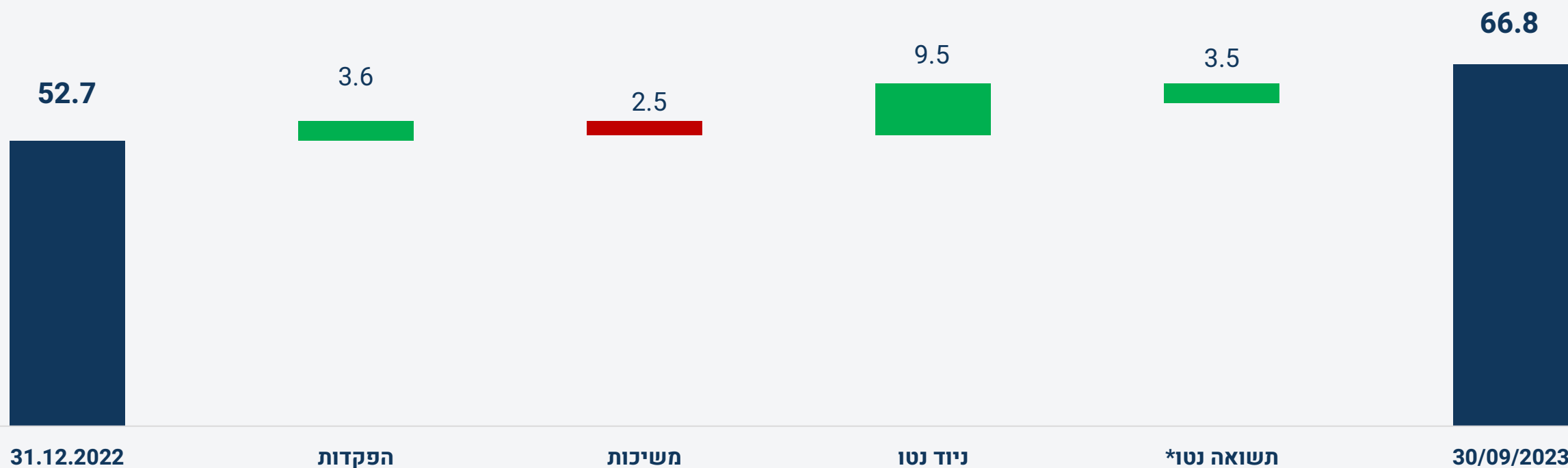
AUM נתח שוק (במיליארדי ₪)



התפתחות היקף נכסי הגמל והפנסיה

Q1-Q3/2023 (במיליארדי ₪)

גידול של
14.2 מיליארד ש"ח
מתחילת השנה



ההנהלה

מור גמל
ופנסיה



אלדד צינמן
מנכ"ל
מור גמל ופנסיה

15 שנות ניסיון במגוון תפקידים בתחום השירות והתפעול. בתפקידו הקודם כיהן כמשנה למנכ"ל מור גמל ופנסיה והוביל את הכניסה של מור לפעילות הפנסיה.



אורי קרן
שותף ומנהל השקעות ראשי
מור גמל ופנסיה

18 שנות ניסיון בניהול השקעות בהיקף של עשרות מיליארדי שקלים. אחראי על ניהול ההשקעות של כל מוצרי החיסכון ארוך הטווח בקבוצת מור.

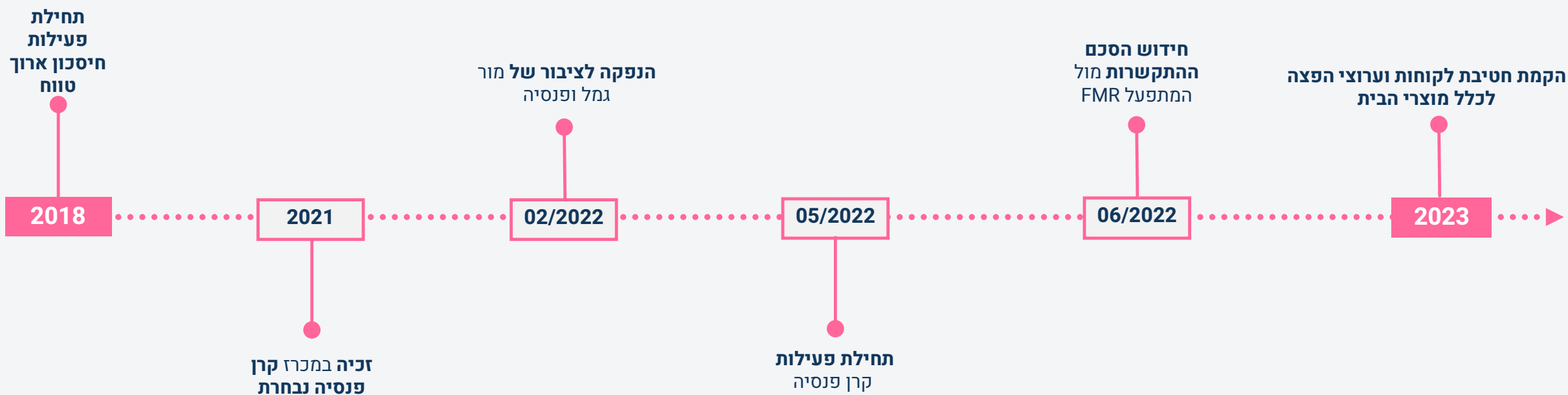


מאיר גרידיש
יו"ר קבוצת מור השקעות,
יו"ר מור גמל ופנסיה

20 שנות ניסיון בניהול של חברות מובילות בתחומן, הפועלות במגוון ענפים במשק המקומי ובחו"ל. מומחיות בניהול פיננסי וחשבונאי ובפיתוח עסקי.

לשיטתנו, בעלים שמשמשים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים.

אבני דרך



התפתחויות מרכזיות במהלך השנה



הארכת
ההתקשרות מול
החשב הכללי
בדבר ניהול
חיסכון ארוך
טווח לכל ילד



פעולות לחיזוק
מעטפת השירות
ללקוחות וערוצי
ההפצה



כניסה לשנת
הפעילות השנייה
בתחום הפנסיה



המשך מגמת צמיחה -
23% אחוזי צמיחה במור
גמל ופנסיה בשנת 2023,
לעומת קצב גידול של כ-7%
בתעשייה



הקמת חטיבת
הלקוחות



אסטרטגיה

שירות
ותפעול
לערוצי
הפצה

השקעות
ומחקר

צמיחה ממוקדת
רווחיות

לקוחות
במרכז

אנליזה במרכז

האנליזה נמצאת במרכז תהליך קבלת החלטות השקעה באמצעות מחלקת מחקר מהמקצועיות והמובילות בישראל

התמקדות
בהשקעות ערך



ניהול
השקעות אקטיבי
ויוזם



התמקדות בחברות איכות
מובילות שוק, חסמי כניסה,
ניהול איכותי



הסתכלות
ארוכת טווח והיכרות
מעמיקה



Bond/Stock
Picking



דפנסיביות, פיזור,
נזילות ודגש על ניהול
סיכונים



מחקר על שוקי חו"ל



יכולת תגובה מהירה
לביצוע עסקאות



אחריות חברתית

- ✓ על רקע פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", קבוצת מור השקעות, כחלק מפורום העסקים, תרמה לצורך העברת סיוע לתושבים שפוננו מקיבוצי עוטף עזה.
- ✓ הקבוצה פועלת בתחום הפיננסי, ואנו רואים אחריות גדולה במתן כלים לעצמאות כלכלית בקרב נשים, לצד קידום שוויון מגדרי בשוק העבודה בתחום.
- ✓ הקבוצה רואה חשיבות בתמיכה בספורטאים ישראלים המייצגים את המדינה בתחרויות בינלאומיות. במסגרת זו, הוחלט לתמוך בספורטאים וספורטאיות, תוך שמירה על לפחות 50% תמיכה בספורטאיות.
- ✓ הקבוצה דוגלת בתרומה ומעורבות חברתית באמצעות תרומות לעמותות בעלות עשייה התואמת את ערכי הקבוצה, הענקת מלגות לסטודנטים/ות וכן מתן במה לעמותות במסגרות שונות.
- ✓ במהלך שנת 2022 הקבוצה פרסמה דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI.



גמל והשתלמות |

01



מוצרי הגמל

התרומה לעלייה בניוד נטו
עומדת על כ-31% בחודשים
01-09/2023



נתח שוק
9.1%



במקום הראשון בתשואה
ממוצעת ב-3 שנים האחרונות
במסלול מור גמל לבני 50 ומטה,
מור השתלמות מניות ומור גמל
להשקעה כללי*



החברה הרביעית
בגודלה בענף



שיתוף פעולה עם כ-
2,300 סוכנויות



*התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול עבור 12 החודשים האחרונים: 09.2023-10.2022. **התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול עבור 3 השנים האחרונות: 09.2023-10.2020. אין במידע על תשואות שהושגו בעבר כדי להצביע על תשואות שתושגנה בעתיד, וכן אין באמור כדי להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי. הנתונים המוצגים נלקחו מאתר הגמל-נט ביחס לעשרת הגופים הגדולים מבחינת היקף נכסים מנוהלים בתעשיית קופות הגמל, ללא קופות סקטוראליות. מטרת דף זה היא אינפורמטיבית בלבד ואין בה כדי להוות מידע מלא וממצה. אין באמור כדי להחליף שיווק / ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס המותאם לצרכים האישיים של כל לקוח/ה. למידע על מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, אנא פנו לתקנוני הקופות ומסמך מדיניות ההשקעה המוצהרת המעודכן שמפרסמת החברה אתר האינטרנט בכתובת: www.moreinvest.co.il. החברה רשאית לשנות את אופי מדיניות ההשקעה או הרכב הנכסים כפי שיחלט מעת לעת בכפוף לתקנוני הקופות ולהוראות ההסדר התחיקתי.

פעילות עסקית - גמל נט

Q1-Q3/23 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
מור גמל	63,428	3,329	2,504	7,918	8,743
גוף 2	75,671	2,770	2,925	6,377	6,222
גוף 3	26,095	1,861	886	2,827	3,802
גוף 4	56,230	3,123	2,739	2,795	3,178
גוף 5	49,480	2,082	1,758	2,206	2,530
גוף 6	27,342	1,989	1,516	1,844	2,317
גוף 7	58,633	3,216	2,843	1,135	1,507
גוף 8	37,801	2,832	2,167	777	1,443
גוף 9	69,676	3,498	3,547	-848	-897
גוף 10	101,412	5,721	4,603	-1,016	101
גוף 11	129,760	5,809	7,309	-20,185	-21,685
סכום כולל	695,528	36,229	32,798	3,830	7,261

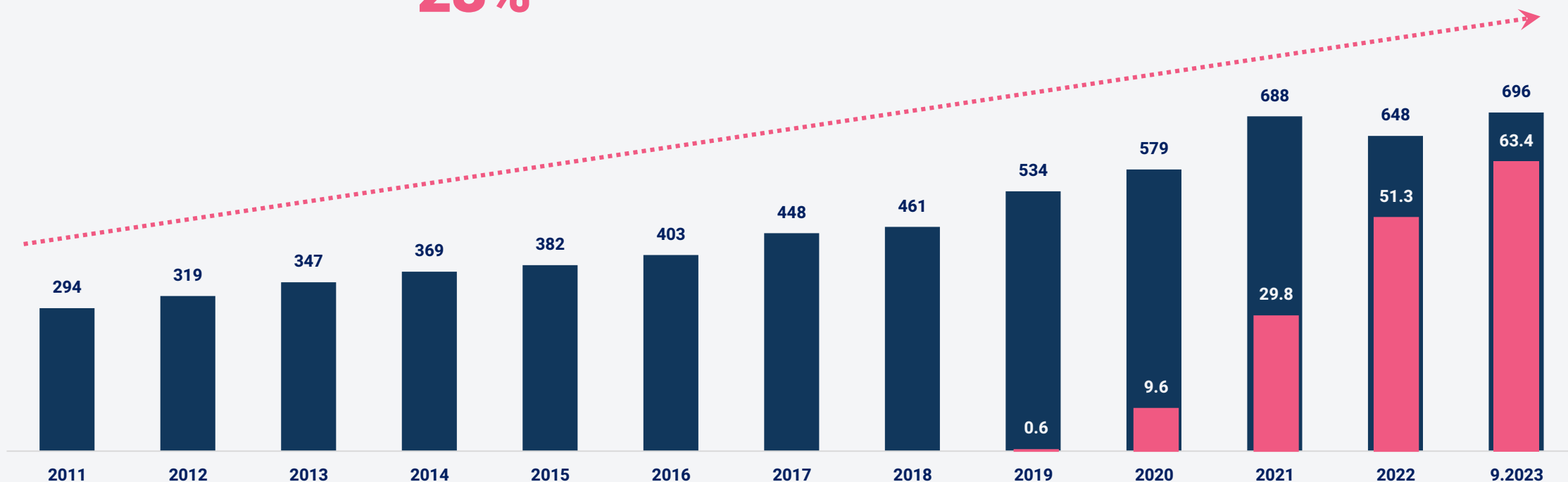
*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
**"יתר הגופים" - חברות סקטוריאליות או שקטנות מ-10 מיליארד ש"ח
מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש ספטמבר 2023

הצמיחה בתעשיית קופות הגמל

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)

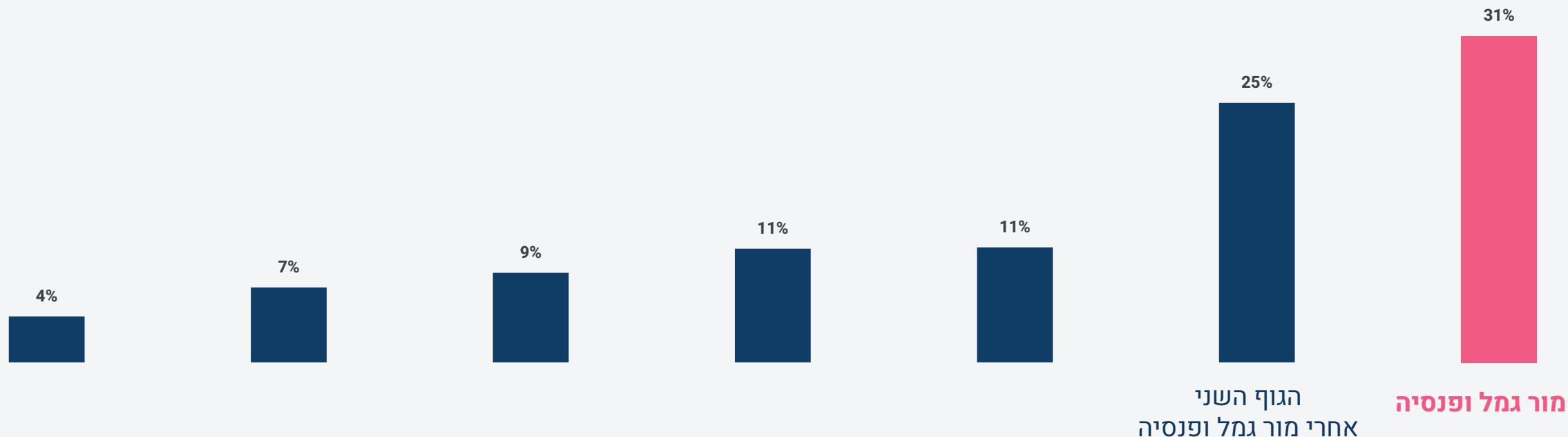
ממוצע גידול שנתי בתעשייה **7.6%**

צמיחה במור גמל בשנת 2023 **23%**



תרומה לעלייה בניוד נטו

Q1-Q3/23



נתח השוק של מור גמל ופנסיה עומד על 9.1% בעוד שהתרומה לעלייה בניוד נטו עומדת על 31% בחודשים 01-09/2023
כ-31% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל

02



קרן פנסיה

2 מבטחי משנה עד 90% מהתביעות



תחילת פעילות
מאי 2022



הסכמים עם מעסיקים גדולים
במשק



מקום שלישי בהעברות נטו



1.6 מיליארד ש"ח**

במקום הראשון בתשואה ל-12
חודשים במסלולים מור פנסיה
מקיפה לבני 50 ומטה ומור
פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה



*התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול עבור 12 החודשים האחרונים: 09.2023-10.2022. **התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול עבור 3 השנים האחרונות: 09.2023-10.2020. אין במידע על תשואות שהושגו בעבר כדי להצביע על תשואות שתושגנה בעתיד, וכן אין באמור כדי להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי. הנתונים המוצגים נלקחו מאתר הגמל-נט ביחס לעשרת הגופים הגדולים מבחינת היקף נכסים מנוהל בתעשיית קופות הגמל, ללא קופות סקטוראליות. מטרת דף זה היא אינפורמטיבית בלבד ואין בה כדי להוות מידע מלא וממצה. אין באמור כדי להחליף שיווק / ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס המותאם לצרכים האישיים של כל לקוח/ה. למידע על מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, אנא פנו לתקנוני הקופות ומסמך מדיניות ההשקעה המוצהרת המעודכן שמפרסמת החברה באתר האינטרנט בכתובת: www.moreinvest.co.il. החברה רשאית לשנות את אופי מדיניות ההשקעה או הרכב הנכסים כפי שיחלט מעת לעת בכפוף לתקנוני הקופות ולהוראות ההסדר התחיקתי.

פעילות עסקית - פנסיה נט

Q1-Q3/23 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	82,564	7,936	1,125	7,114	13,925
גוף 2	114,545	7,280	1,624	3,084	8,740
מור	3,456	301	12	1,596	1,885
גוף 4	126,840	9,847	1,927	588	8,508
גוף 5	113,416	7,072	1,761	184	5,494
גוף 6	213,452	12,724	3,688	100	9,136
גוף 7	35,400	4,413	870	51	3,594
גוף 8	67	15	1	30	45
גוף 9	26,286	3,172	442	-5,017	-2,287
סכום כולל	716,024	52,760	11,451	7,732	49,040

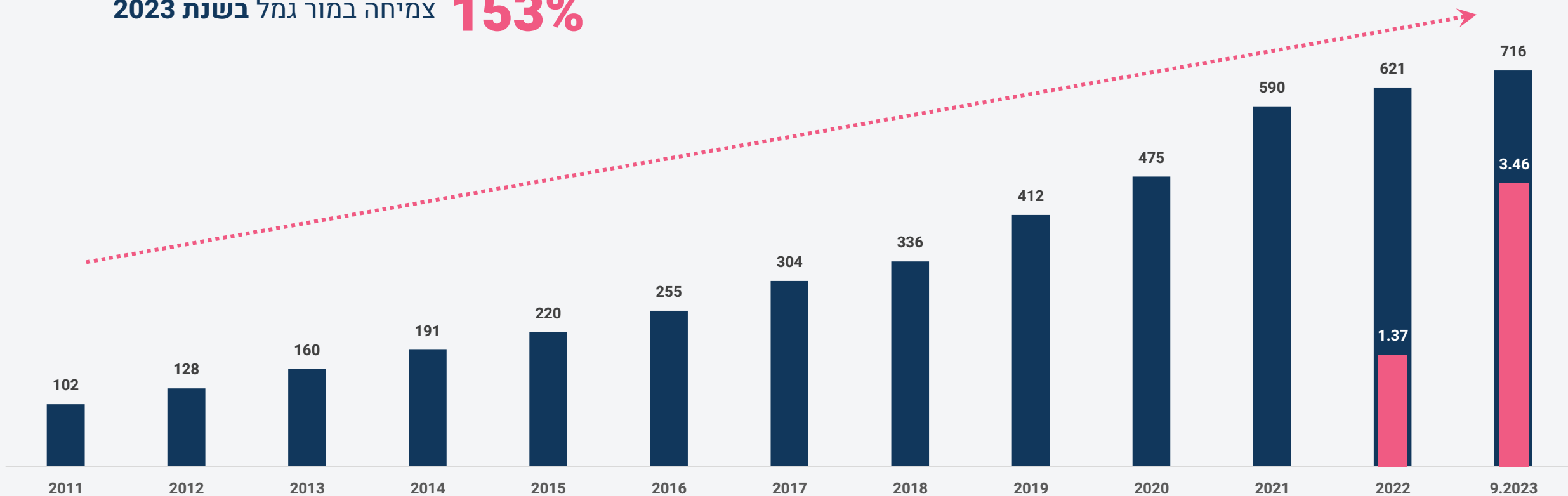
פעילות הפנסיה של מור גמל ופנסיה החלה בחודש מאי 2022

צמיחה בענף קרנות הפנסיה

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)

ממוצע גידול שנתי בתעשייה **18%**

צמיחה במור גמל **153%** בשנת 2023



נתונים פיננסיים

03



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

Q1-Q3/2023 (באלפי ₪)

2021	2022	Q3/22	Q3/23	
135,467	276,032	194,607	321,238	הכנסות
134,982	261,392	184,615	278,175	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
-1,152	7,697	5,922	24,093	רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם)
2,922	18,890	13,178	42,400	EBITDA**

העלאת תחזית הרווח השנתית עם פרסום דוחות הרבעון השלישי של 2023 –
הרווח הכולל לפני מס צפוי לעמוד בשנת 2023 על

45 - 50 מיליון ש"ח

סיכום



כ-31% מכל שקל בניוד
נטו בתעשייה מגיע
למור גמל



עדכון תחזית רווח ל-
50-45 מיליון שקלים



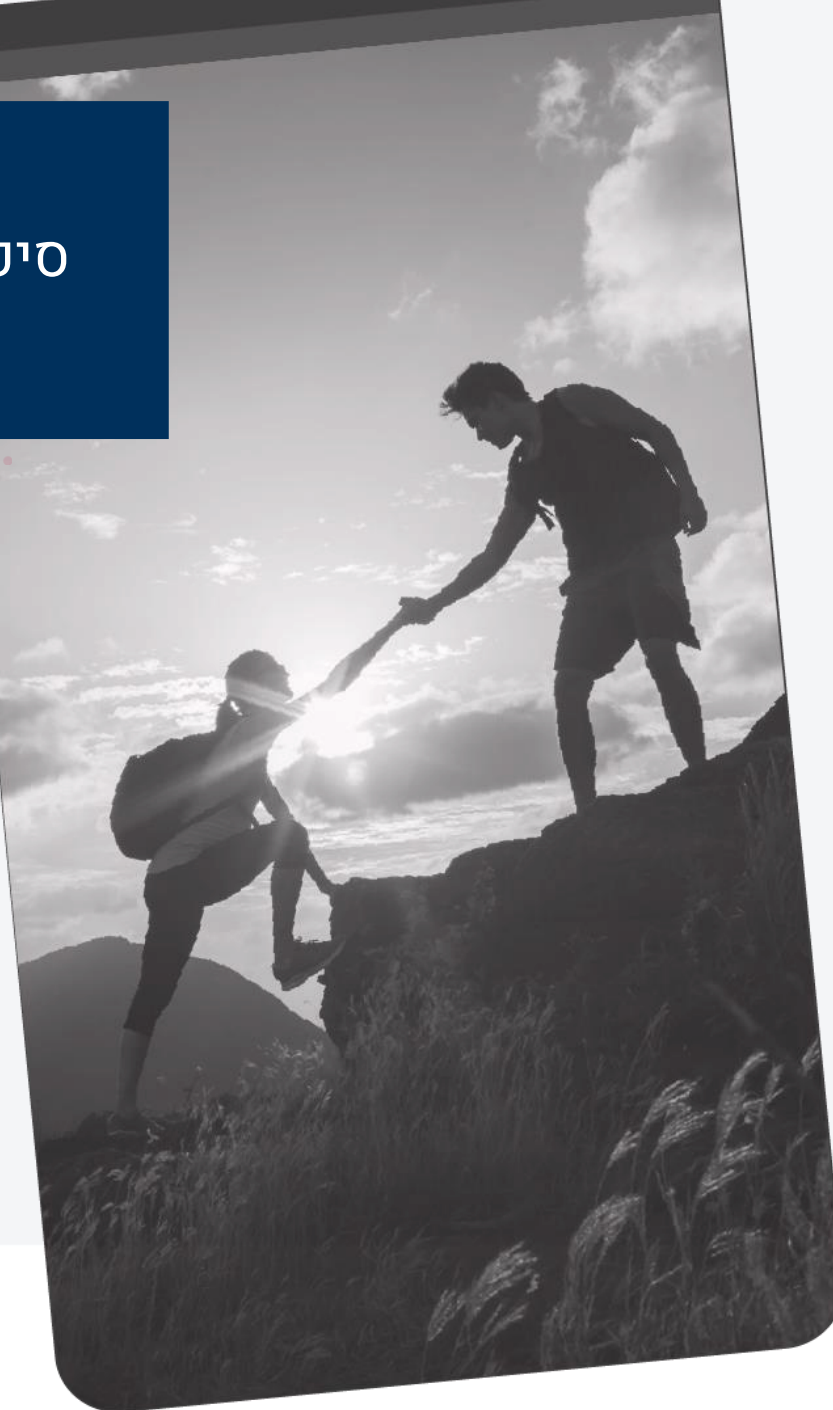
צמיחה אורגנית
משמעותית לאורך זמן



חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה



חדשנות ויזמות
בהשקעות





MORE | גמל
ופנסיה