

מור גמל ופנסיה בע"מ

מצגת לשוק ההון

מאי 2025

הבהרות משפטית אודות מידע צופה פני עתיד

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 מרץ 2025. 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 לשותף 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 לשנים 2024 ו-2025. 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 הוצאות 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, שינויים 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 8.29 לחלק א' (תיאור עסקי תאגיד) לדוח השנתי של החברה לשנת 2024 (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.

01 עיקרי פעילות ותוצאות כספיות

02 ענף הגמל

03 ענף הפנסיה

04 נתונים פיננסיים

פעילות החברה



חלוקת דיבידנד בסך של 23
מיליון ש"ח מתחילת שנת 2025



19 שנות ניסיון בהשקעות
של קבוצת מור, מתוכן
כשש שנות ניסיון בתחום
הגמל והפנסיה



מור הוא מנהל ההשקעות הטוב
בישראל בקרנות השתלמות
ובקופות גמל לתגמולים*



הגוף הפיננסי הראשון
בישראל שמוסמך על ידי
הארגון הבינלאומי **Great**
Place To Work****



כ- 8 מיליארד ש"ח
צמיחה בהיקף הנכסים
המנוהלים מתחילת
שנת 2025***



עליה של 46% ברווח
הנקי ביחס לרבעון
המקביל אשתקד**

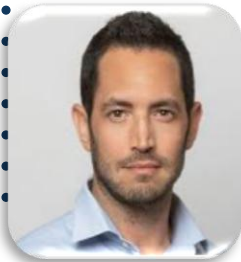
* על פי דירוג מגזין Forbes ישראל של מנהלי ההשקעות הטובים בישראל לשנת 2024, נכון לתאריך פברואר 2025. מבוסס על דירוג חמש שנים (2020 - 2024)

** הנתונים נכונים ליום 31.03.2025

*** הנתונים נכונים ליום 13.05.2025

**** נכון לשנת 2024

הנהלת החברה



אלדד צינמן

**מנכ"ל
מור גמל ופנסיה**

שני עשורים של 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**

שני עשורים של 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**

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

אנו סבורים שבעלים שמתפקדים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים

עיקרי נתונים כספיים

כ-28 מיליון ש"ח
רווח לפני מס

כ-151 מיליון ש"ח
הכנסות

כ-95 מיליארד ש"ח*
היקף נכסים מנוהלים

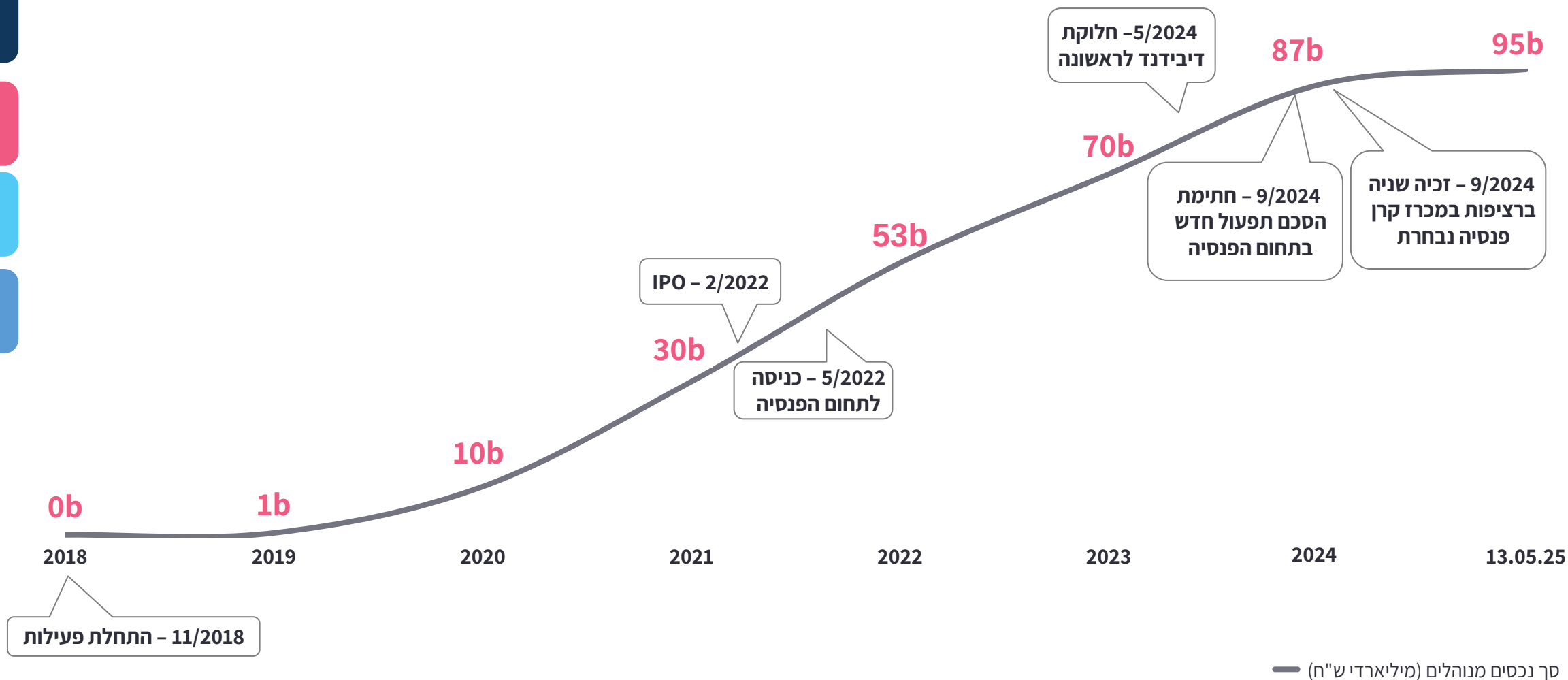
Q1/25

כ-23 מיליון ש"ח
דיבידנד שחולק

כ-231 מיליון ש"ח
הון עצמי

אבני דרך עיקריות

(על גבי ציר התפתחות AUM)

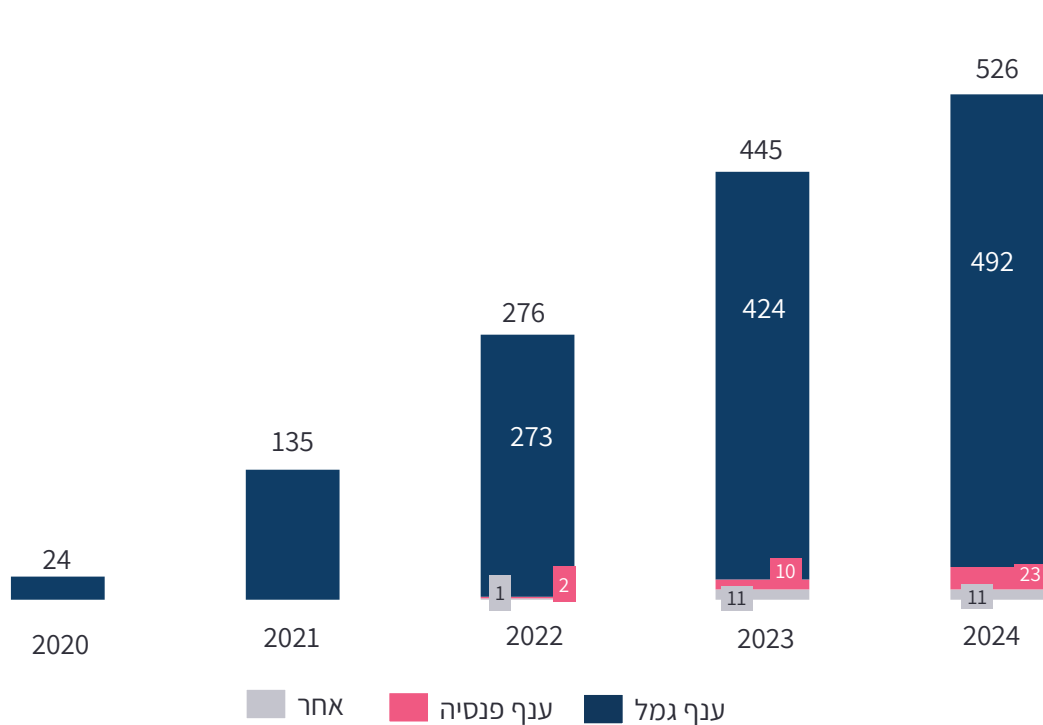


276

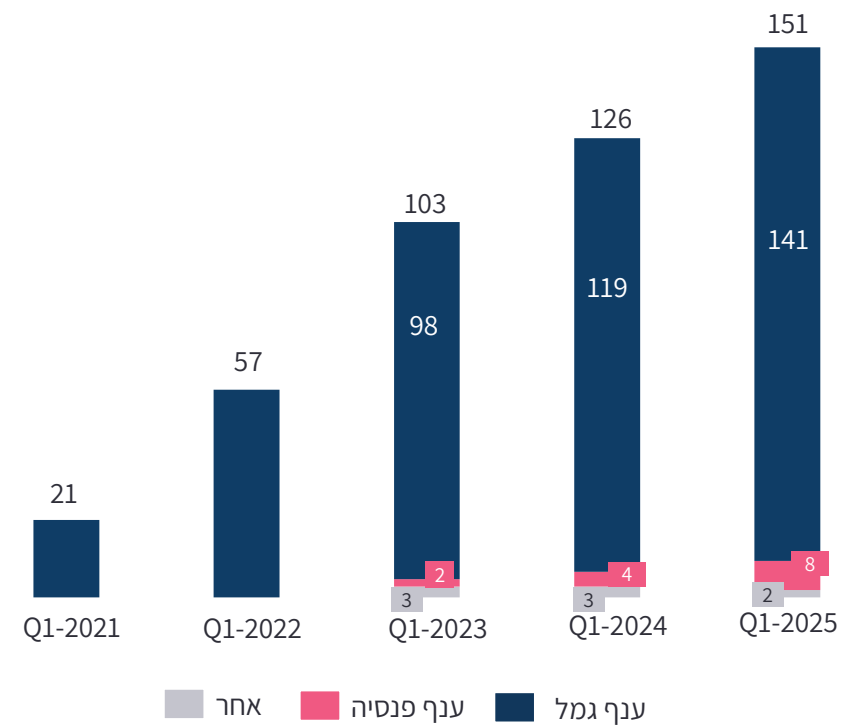
התפתחות הכנסות

קצב גידול ההכנסות עומד על כ-57% בין השנים 2021-2024

הכנסות בחלוקה לשנים (מיליוני ₪)



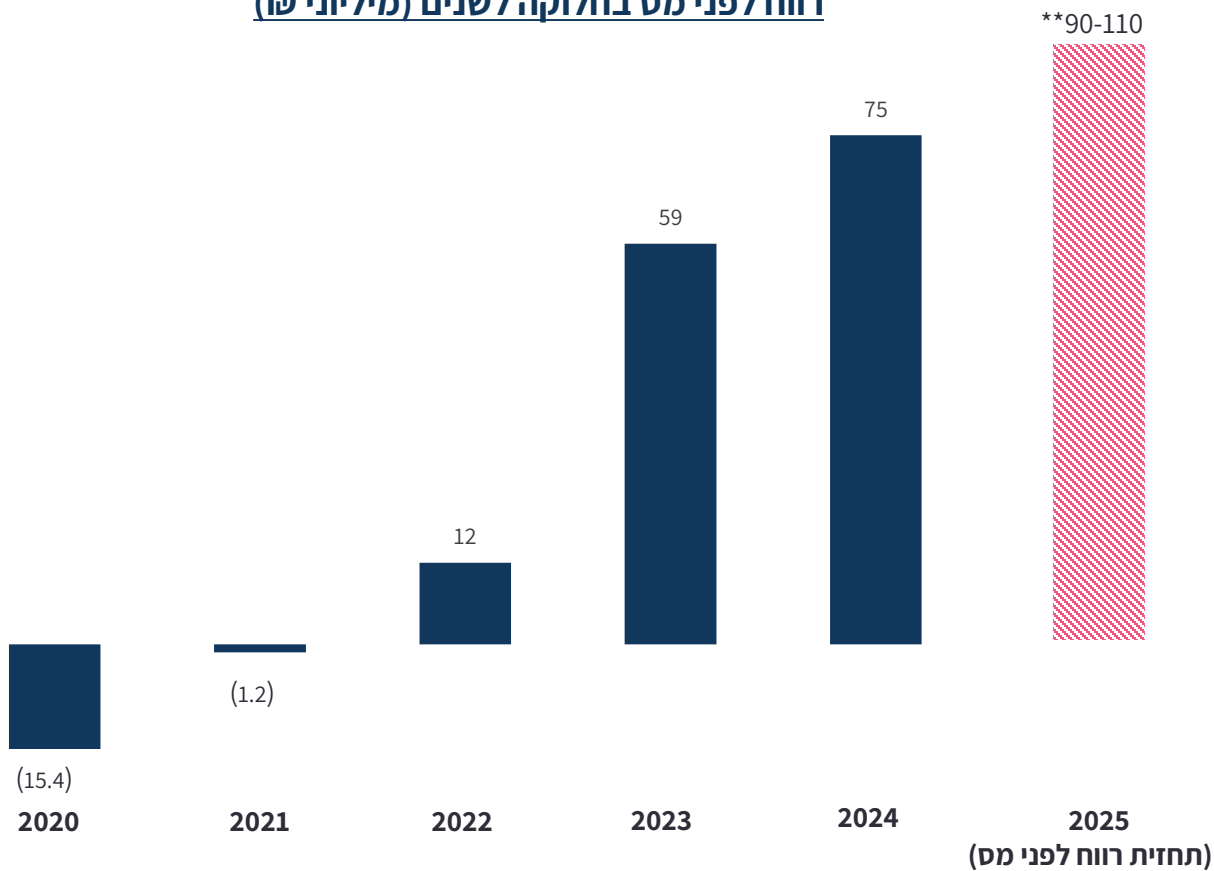
הכנסות בחלוקה לרבעונים (מיליוני ₪)



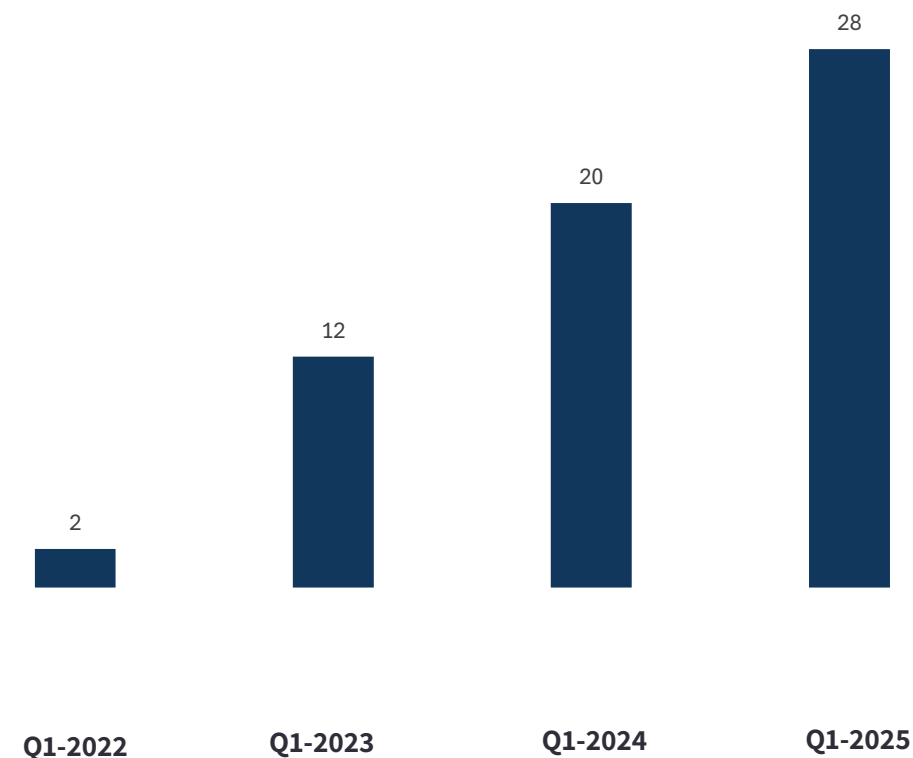
התפתחות הרווח

החברה עברה לרווחיות בשנת 2022; משנת 2022 ועד 2024 הרווח לפני מס צמח בכ-148%

רווח לפני מס בחלוקה לשנים (מיליוני ₪)



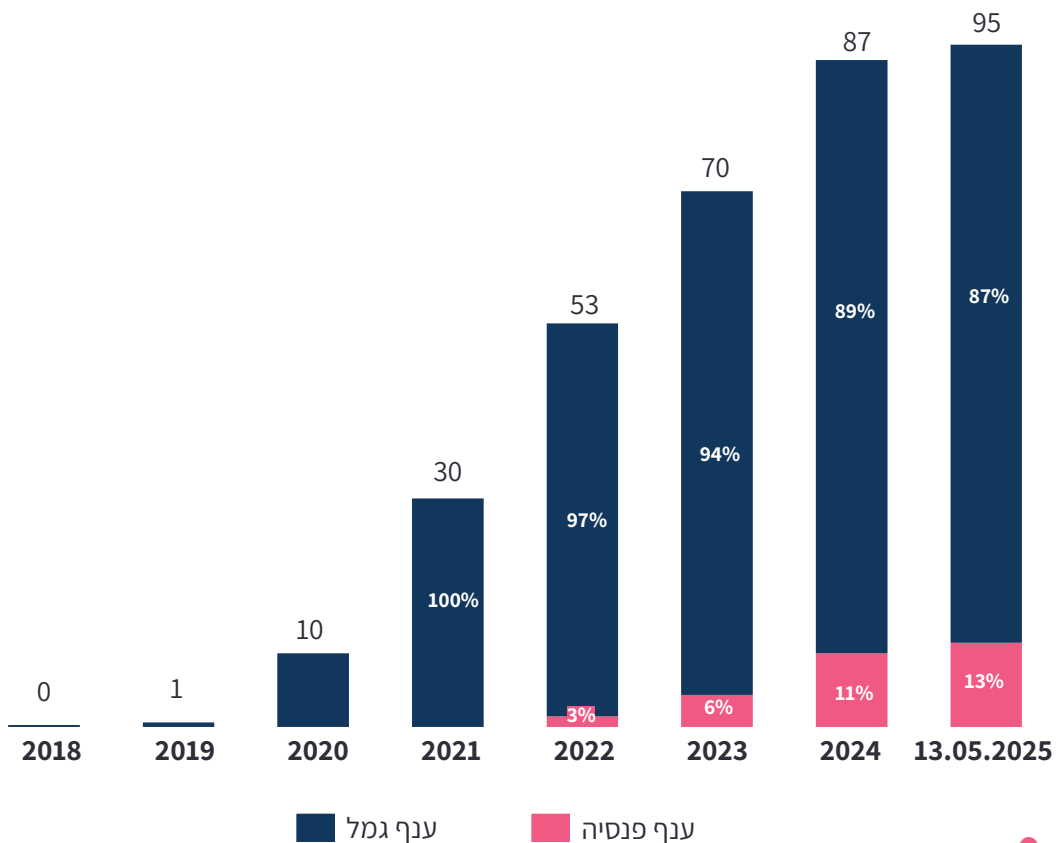
רווח לפני מס בחלוקה לרבעונים (מיליוני ₪)



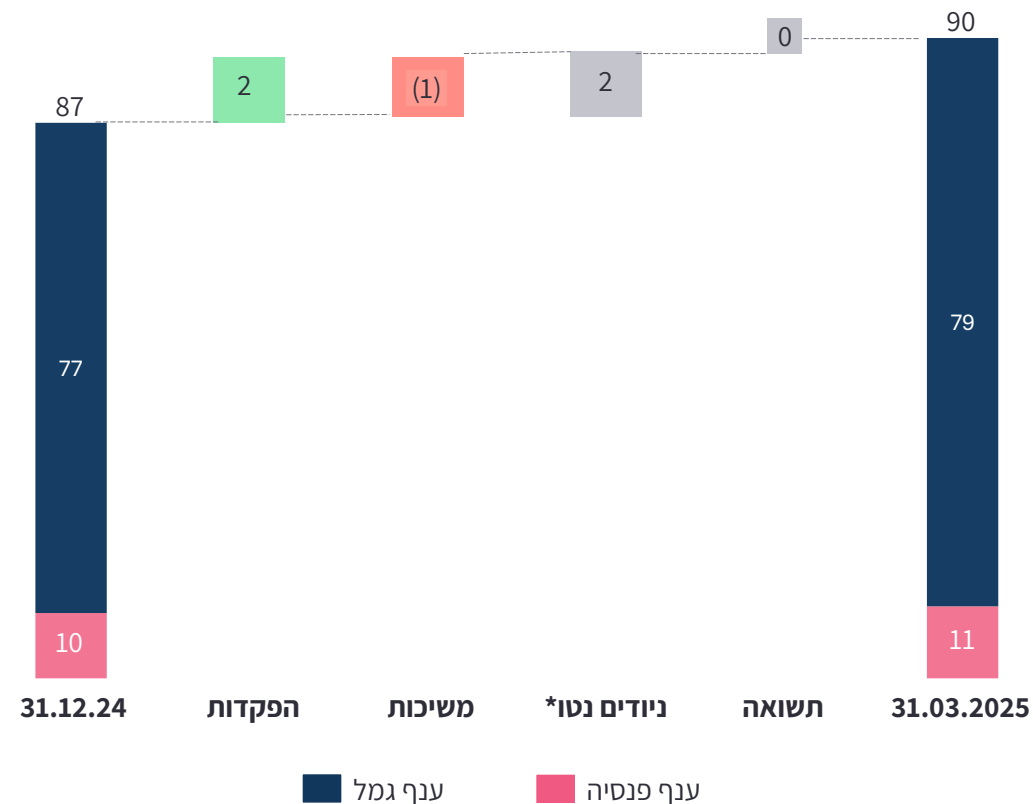
היקף נכסים מנוהלים

משנת 2021 פעילות החברה צמחה בקצב שנתי ממוצע של 41%

היקף נכסים מנוהלים (מליארדי ₪)



התפתחות נכסים 2025 (מליארדי ₪)



אחריות חברתית

- ✓ קבוצת מור **מחויבת לקהילה** בה היא פועלת ובתרומה לעמותות וארגונים שונים.
- ✓ הקבוצה פועלת בתחום הפיננסי, ואנו רואים אחריות גדולה במתן כלים **לעצמאות כלכלית בקרב נשים**, לצד קידום שוויון מגדרי בשוק העבודה בתחום.
- ✓ כמי שמנהלים את כספים של אחרים ואחרות, אנו רואים חשיבות בהענקת **ידע פיננסי** לכלל הציבור. כחלק מכך הקמנו אתר "**משתלם לדעת מור**" אשר כולל סרטוני ידע בנושא **כסף וחיסכון**. על מנת להעניק כלים וטעימה מהעולם הפיננסי גם לדור הצעיר, בין הסרטונים גם כאלו המותאמים **לילדים ולנוער**.
- ✓ 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 **תומכת בעמותות איתן המעצימה א.נשים עם צרכים מיוחדים באמצעות ספורט** ונותנת החסות הראשית של מרוץ איתן RUN זו השנה השלישית ברציפות.
- ✓ בעקבות מלחמת חרבות ברזל, החלה הקבוצה לתמוך **ביחידת ימ"ס איו"ש**.
- ✓ לחברה **תקציב תרומות** שנתי שלא יעלה על 0.25% מהרווח השנתי של החברה כפי שפורסם בדוחותיה הכספיים בשנת הדיווח הקודמת או סכום אחר שיאושר על ידי דירקטוריון החברה אשר רשאי לעדכן את מדיניות התרומות מעת לעת, בהתאם לנסיבות ומנימוקים שיירשמו. סכום זה ישמש לתרומות ולקידום נושאים התואמים את העקרונות שנקבעו במדיניות האחריות החברתית ובהלימה לערכי הליבה של הקבוצה, והכל כפי שיאושרו ויעודכנו מעת לעת.



אחריות חברתית

התקופת המלחמה

קבוצת מור, בדומה לכל בית ישראל, התגייסה לסייע ככל הניתן לנפגעות ונפגעי מלחמת חרבות ברזל:

- ✓ תמיכה ואימוץ של **קיבוץ רעים וקיבוץ כיסופים** – חברנו למספר חברות שמסייעות לקיבוצים להשתקם מזוועות ה-7 באוקטובר.
- ✓ החברה רכשה באמצעות **שמחה לילד** צעצועים לילדים וילדות שנפצעו במלחמה. בנוסף, תרמנו לעמותה באנרים בכדי לתמוך בקמפיין איסוף התרומות של העמותה.
- ✓ קבוצת מור, כחלק מפורום העסקים, תרמה לצורך **העברת סיוע ראשוני למפוני העוטף**.
- ✓ עובדות ועובדי החברה יצאו לפעילות קטיף לצורך **סיוע לחקלאות הישראלית**.
- ✓ **החברה מסייעת לעובדות ועובדי הקבוצה בדרכים שונות** במטרה להקל בהתמודדות עם התקופה – סיוע לעובדות ועובדי הקבוצה שגויסו בצו 8 (כולל בני משפחתם); החברה עמידה לכלל עובדיה אפשרות לייעוץ פסיכולוגי ועוד.

01 עיקרי פעילות ותוצאות כספיות

02 ענף הגמל

03 ענף הפנסיה

04 נתונים פיננסיים

מוצרי הגמל



למעלה מ-800 אלף
חשבונות מנוהלים



צמיחה של כ-8% בהיקף
הנכס המנוהל בשנת
2025**



נתח שוק – 9.2%*



שיתוף פעולה עם
כ-3,000 סוכנות וסוכנים



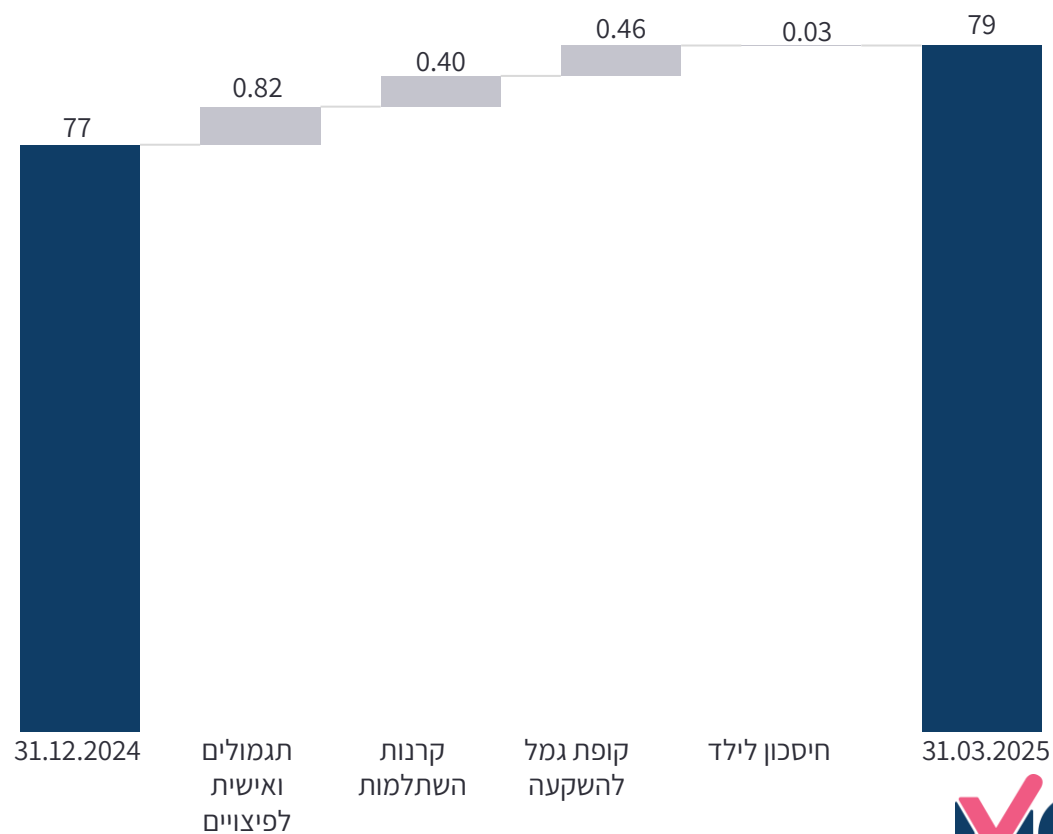
מוניטין והובלה בביצועים
לאורך זמן



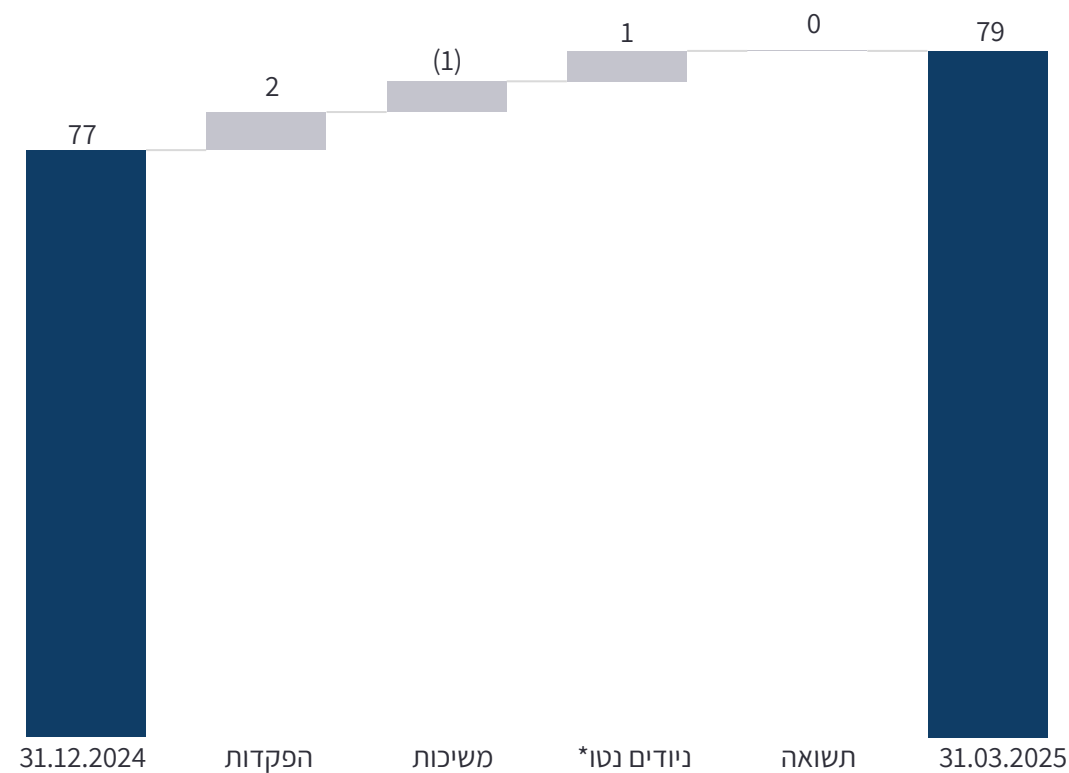
החברה החמישית
בגודלה בענף הגמל*

התפתחות נכסים מנוהלים - ענף הגמל

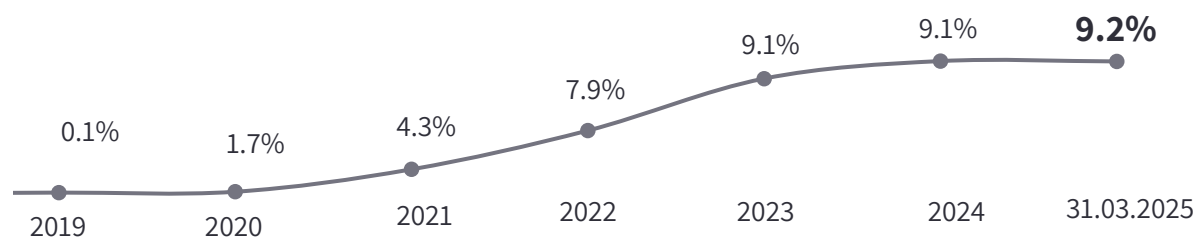
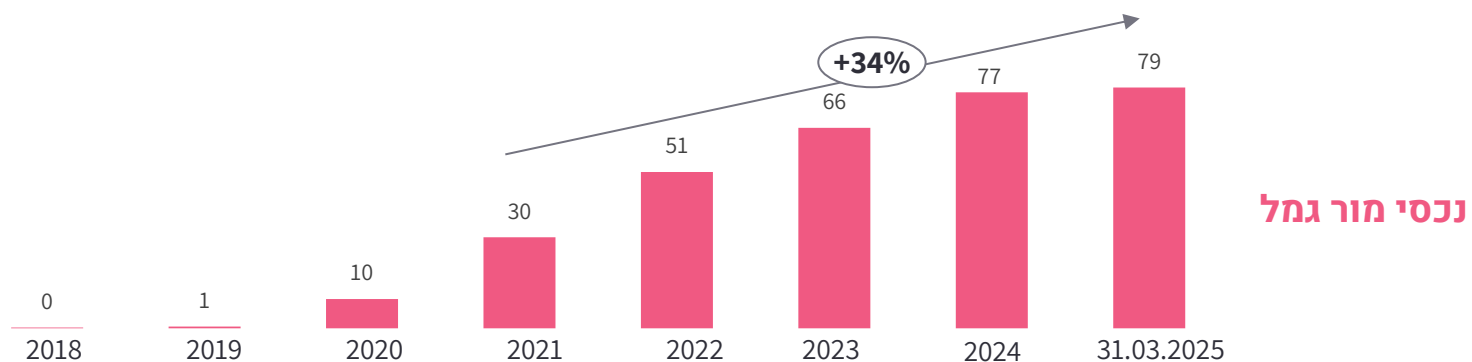
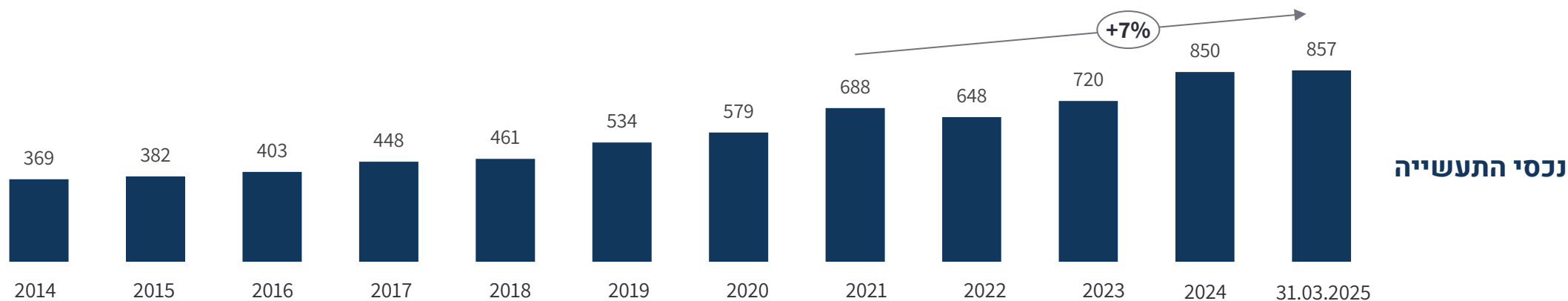
התפתחות נכסים מנוהלים לפי מוצר (מליארדי ₪)



התפתחות נכסים מנוהלים לפי תנועות (מליארדי ₪)



היקף נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח)



01 עיקרי פעילות ותוצאות כספיות

02 ענף הגמל

03 ענף הפנסיה

04 נתונים פיננסיים

קרן הפנסיה



צבירה נטו של כ-1.3 מיליארד ש"ח מתחילת שנה**



צמיחה של כ-20% בהיקף הנכס המנוהל מתחילת שנת 2025*



תחילת פעילות – מאי 2022

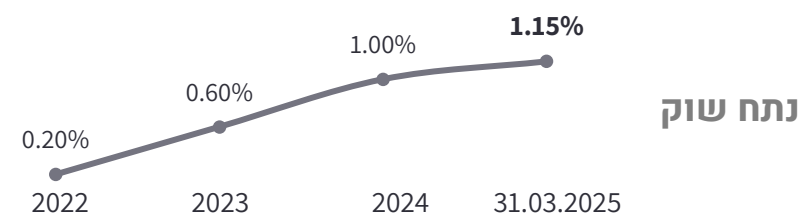
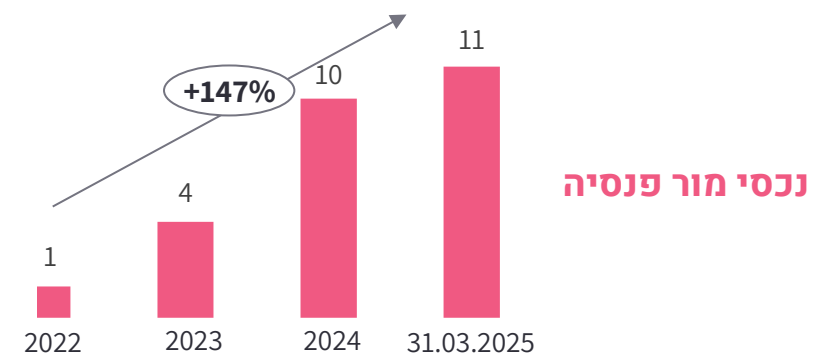
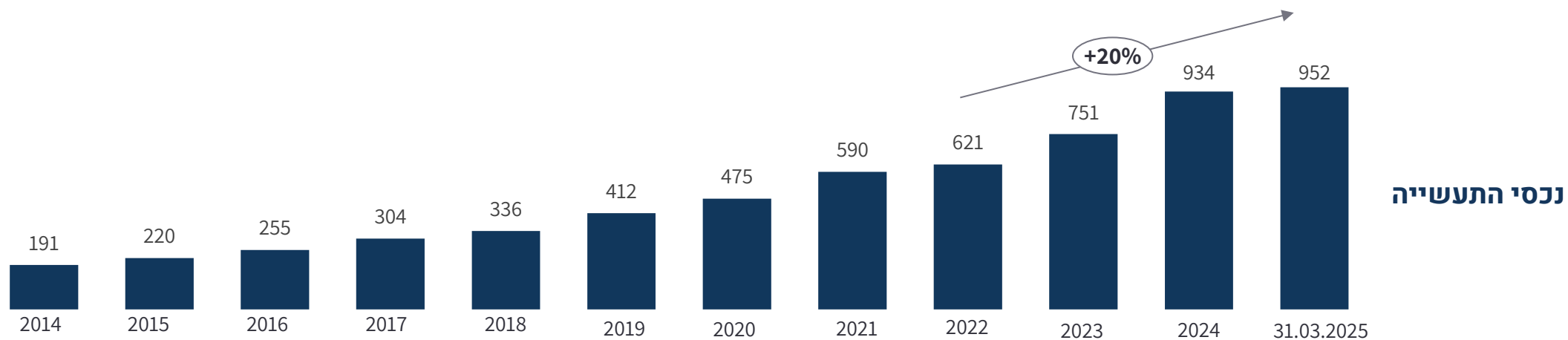


זכייה שניה ברציפות בקרן פנסיה ברירת מחדל****



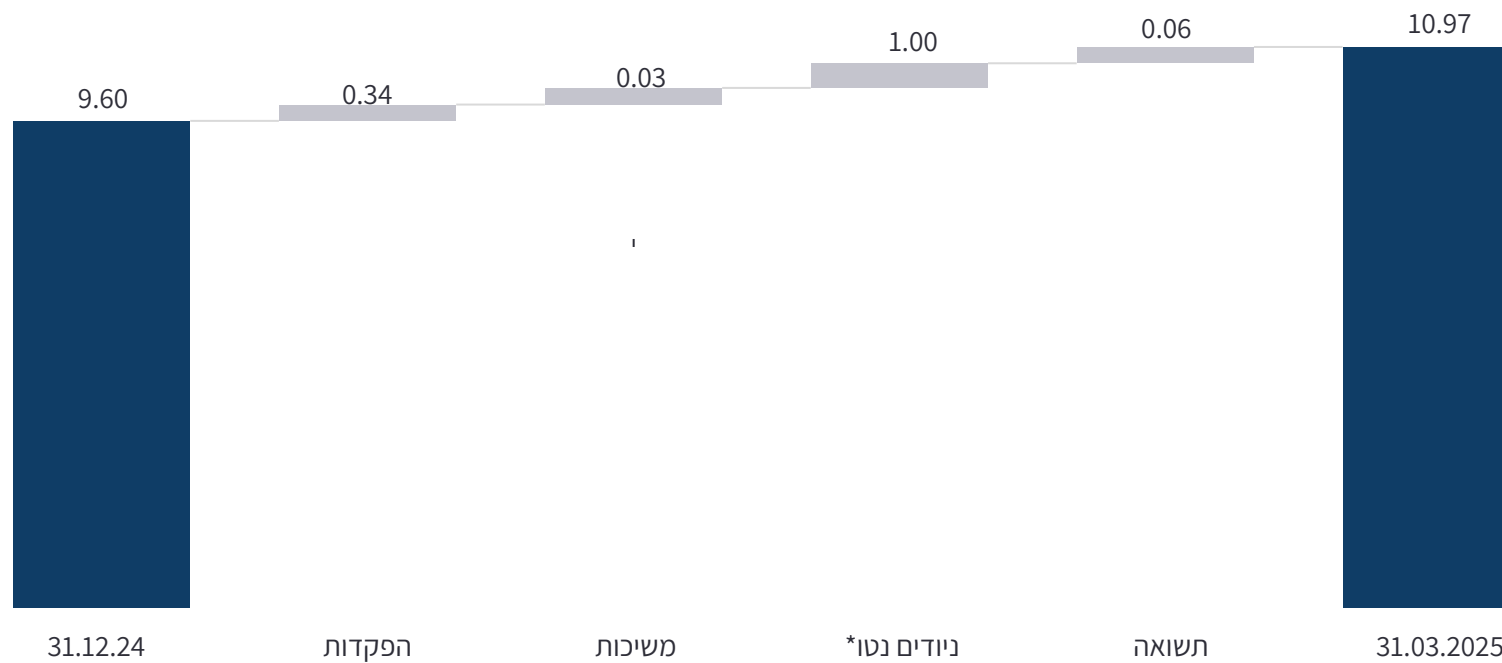
מקום שלישי בהעברות נטו 1 מיליארד ש"ח***

היקף נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח)



היקף נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח)

התפתחות נכסים מנוהלים לפי תנועות (מיליארדי ₪)



01 עיקרי פעילות ותוצאות כספיות

02 מגזר הגמל

03 מגזר הפנסיה

04 נתונים פיננסיים

עיקרי נתונים - רווח והפסד

2023	2024	Q1-2024	Q1-2025	שיעור גידול*	
445,456	526,052	126,282	150,880	19.5%	הכנסות
377,723	442,927	104,350	120,764	15.7%	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
59,166	74,763	19,806	28,241	42.6%	רווח לפני מס
39,303	49,574	11,974	17,523	46.3%	רווח נקי
65,870	88,073	22,251	31,019	39.4%	EBITDA**

