

מצגת לשוק ההון

מרץ 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 31 בדצמבר 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.

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 מונגשת תפורסם באתר החברה.

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- **57.7** מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים
ליום 15.03.2023

276

מיליון ₪
הכנסות 2022

7.9%

נתח שוק
ליום 31.12.2022

קשר משמעותי
עם ערוצי ההפצה



חברת הגמל של השנה
במשך שלוש שנים ברציפות
(2020, 2021 ו-2022)*



במקום הראשון בניודים נטו
ובצבירה נטו בתעשיית
קופות הגמל
עם 22 מיליארד ₪
ו-25 מיליארד ₪ בהתאמה
בשנת 2022



תחילת פעילות
דצמבר 2018



חברה ציבורית
החל מפרוואר 2022



מותג חזק וצומח
מקבוצת מור
בקרב ערוצי ההפצה



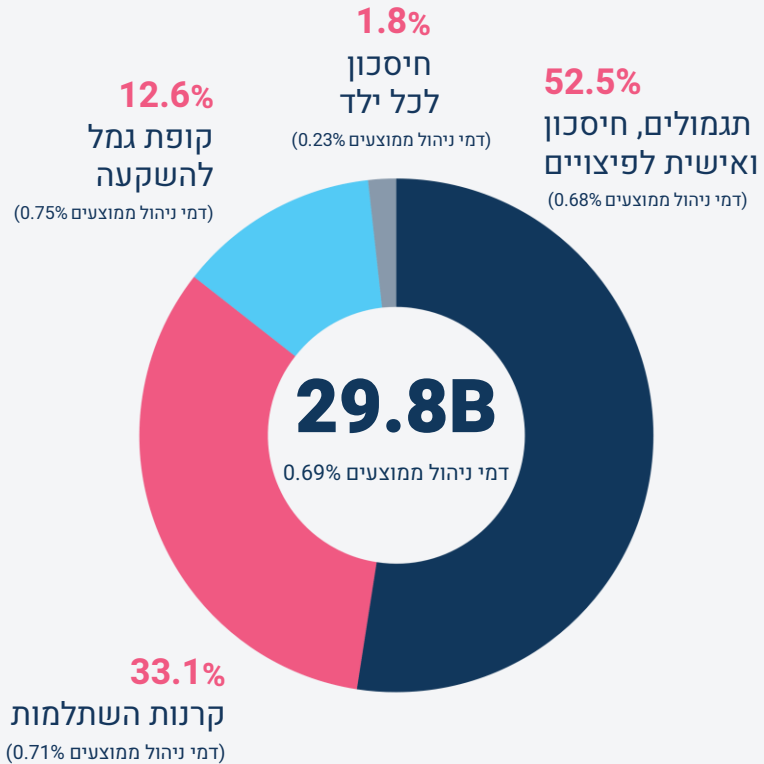
יעילות וחווית משתמש
דיגיטלית מתקדמת -
FMR



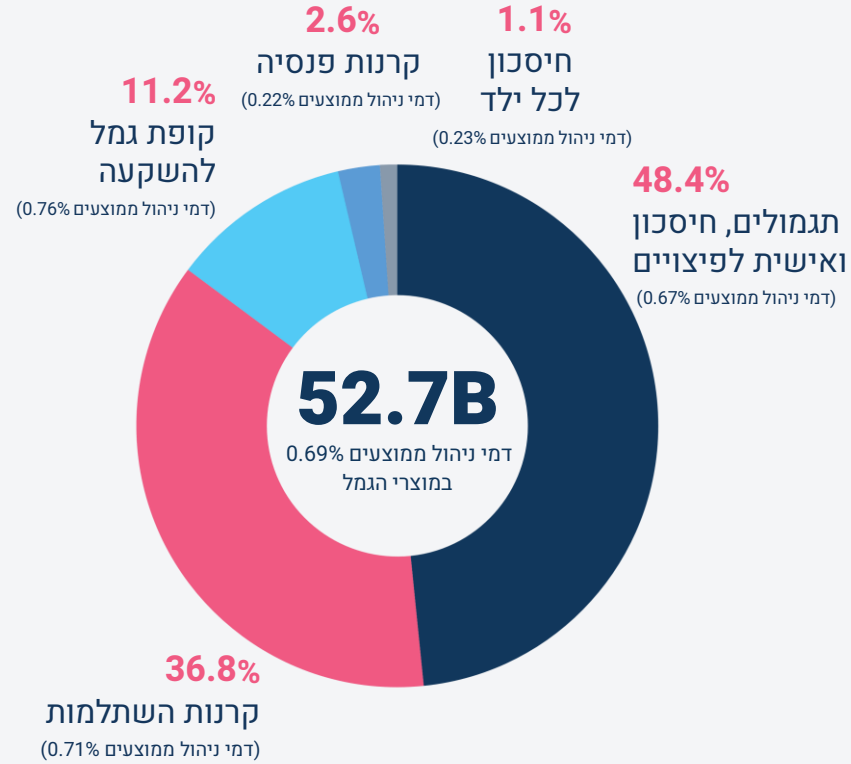
*על פי דירוג עדיף וכתבי הביטוח והפיננסים

היקף נכסים מנוהל

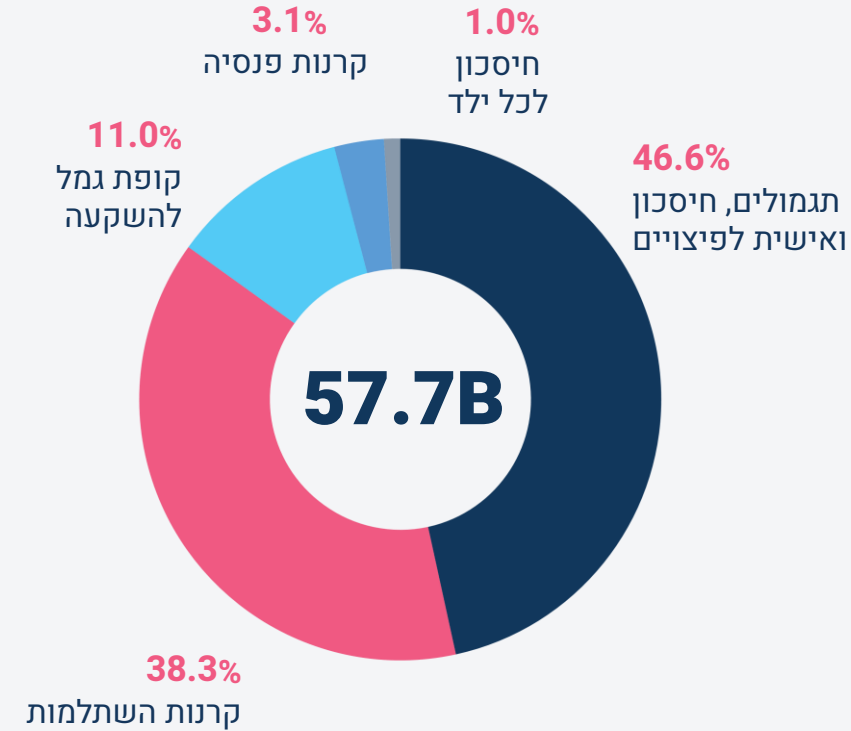
31.12.2021



31.12.2022



15.03.2023



*דמי הניהול הממוצעים מתפרסמים אחת לרבעון עם פרסום דוחות החברה המנהלת

התפתחות היקף נכסי הגמל

01-12/22 (במיליארדי ₪)

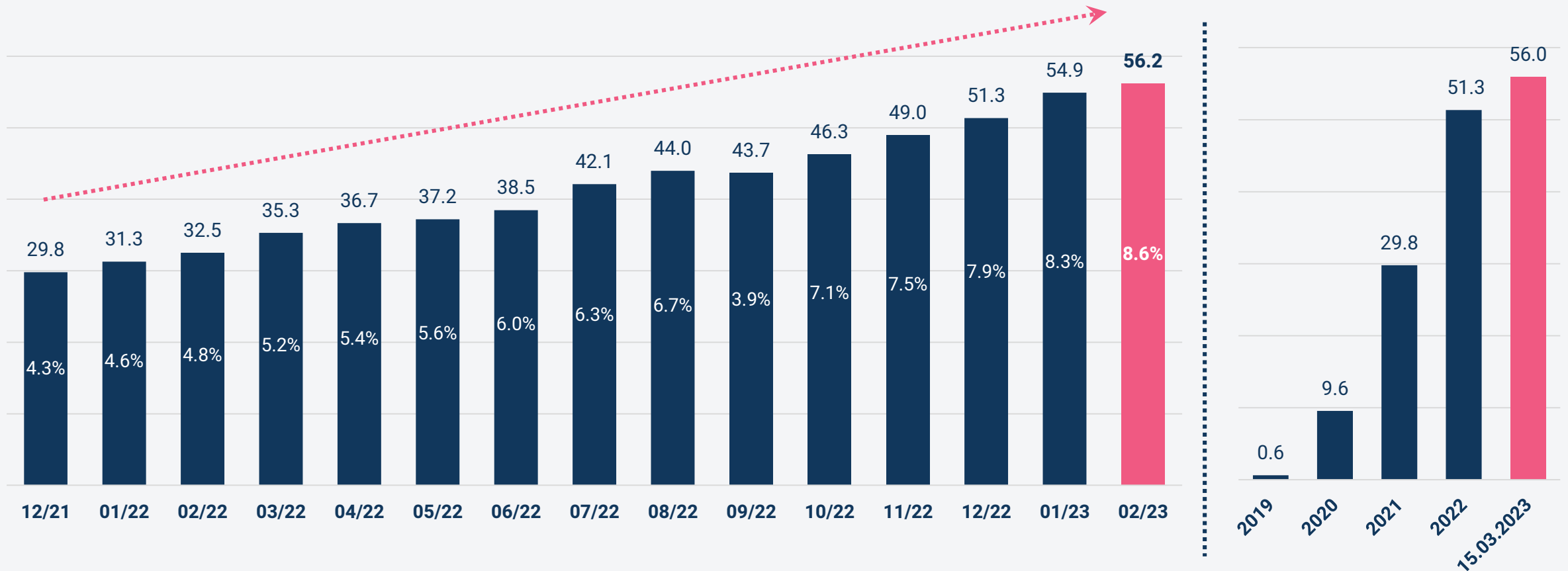
צמיחה של
22 מיליארד ₪
בשנת 2022



*תשואה מצטברת נטו, בניכוי דמי ניהול. אין בתשואות עבר כדי להעיד על תשואות עתיד. ואין באמור להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי. מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2022.

נכס מנוהל מור גמל

AUM ונתח שוק (במיליארדי ₪)



מקור הנתונים אתר גמל נט, לסיוף דצמבר 2022
הנתונים לסיוף תקופה אלא אם נאמר אחרת

תעשיית הגמל והפנסיה

01



תעשיית הגמל

צמיחה בנכסים מהתקופה אשתקד (במיליוני ₪)

מור גמל			
מוצר	נכסים 12/21	נכסים 12/22	%
קרנות השתלמות	9,878	19,394	96.3%
תגמולים ואישית לפיצויים	15,643	25,509	63.1%
קופת גמל להשקעה	3,754	5,878	56.6%
חסכון לילד	524	562	7.2%
סכום כולל	29,799	51,343	72.3%

תעשיית הגמל			
מוצר	נכסים 12/21	נכסים 12/22	%
קרנות השתלמות	321,477	304,119	-5.4%
תגמולים ואישית לפיצויים	304,565	282,373	-7.3%
קופת גמל להשקעה	34,388	35,368	2.8%
חסכון לילד	14,441	14,705	1.8%
מרכזית לפיצויים	12,370	10,602	-14.3%
מטרה אחרת	1,043	944	-9.5%
סכום כולל	688,284	648,110	-5.8%

צמיחה של 22 מיליארד ₪ בשנת 2022

25 מיליארד ₪ חיובי מפעילות עסקית

ו-כ-3 מיליארד ₪ שלילי מתשואה נטו*

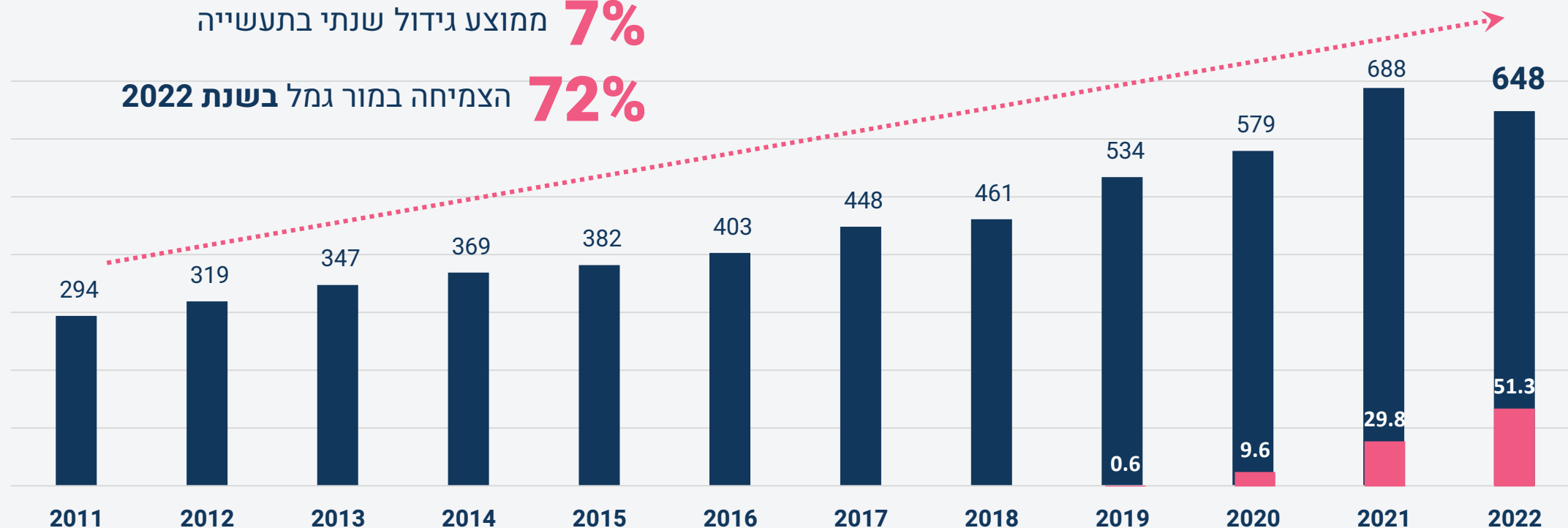
*תשואה מצטברת נטו, בניכוי דמי ניהול. **אין בתשואות עבר כדי להעיד על תשואות עתיד.** ואין באמור להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי.
**מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2022

עשור של צמיחה בתעשיית קופות הגמל

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)

7% ממוצע גידול שנתי בתעשייה

72% הצמיחה במור גמל בשנת 2022



פעילות הגמל של חברת מור החלה בחודש דצמבר 2018

■ תעשיית קופות הגמל ■ מור גמל

מקור הנתונים אתר גמל נט, לסיוף דצמבר 2022
הנתונים לסיוף תקופה

פעילות עסקית - גמל נט

01-12/22 (במיליוני ₪)

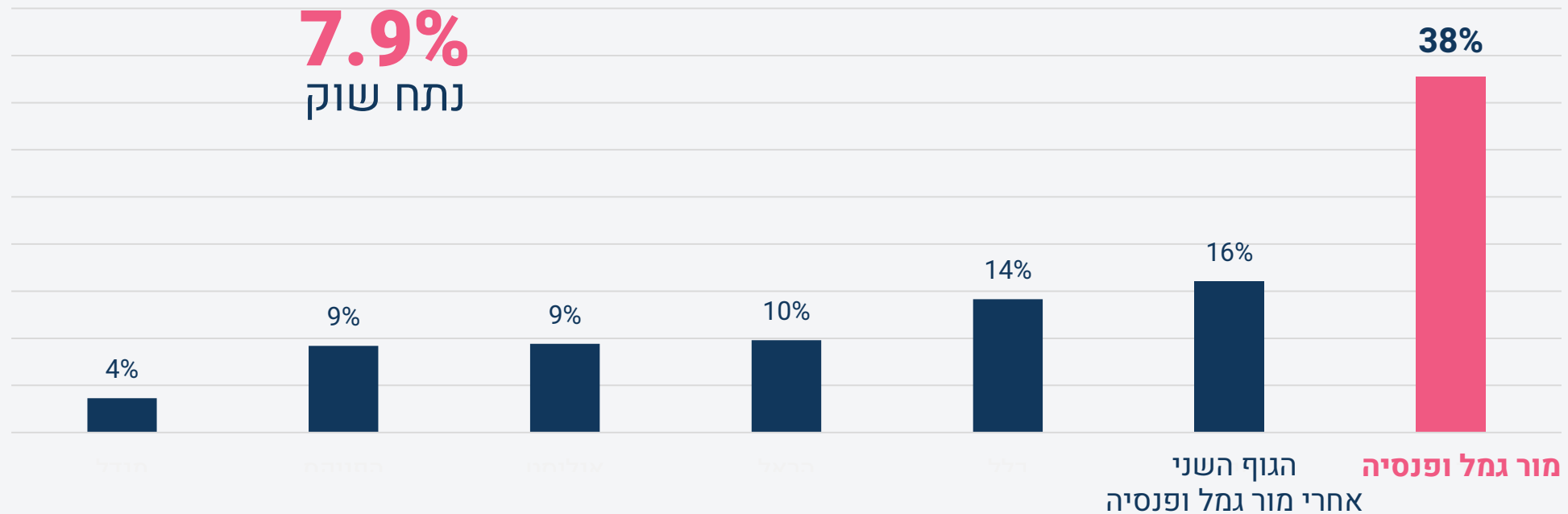
שבירת שיא בענף קופות הגמל עם העברות נטו שנתיות של 21.6 מיליארד ₪

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו*	צבירה נטו*
מור גמל	51,343	4,848	1,543	21,583	24,888
גוף 1	64,956	4,457	2,590	9,161	11,028
גוף 2	54,688	4,030	2,343	8,083	9,769
גוף 3	56,127	4,726	2,819	5,592	7,500
גוף 4	20,196	2,158	632	5,374	6,899
גוף 5	66,115	4,865	2,913	5,256	7,208
גוף 6	23,586	2,367	1,371	2,090	3,086
גוף 7	34,376	3,331	2,108	-127	1,095
גוף 8	43,726	2,782	1,474	-491	817
יתר הגופים**	88,938	6,798	4,703	-3,568	-1,473
גוף 10	144,060	11,453	8,434	-48,751	-45,733
סכום כולל	648,110	51,814	30,930	4,202	25,085

*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 דצמבר 2022

תרומה לעלייה בניוד נטו

01-12/22

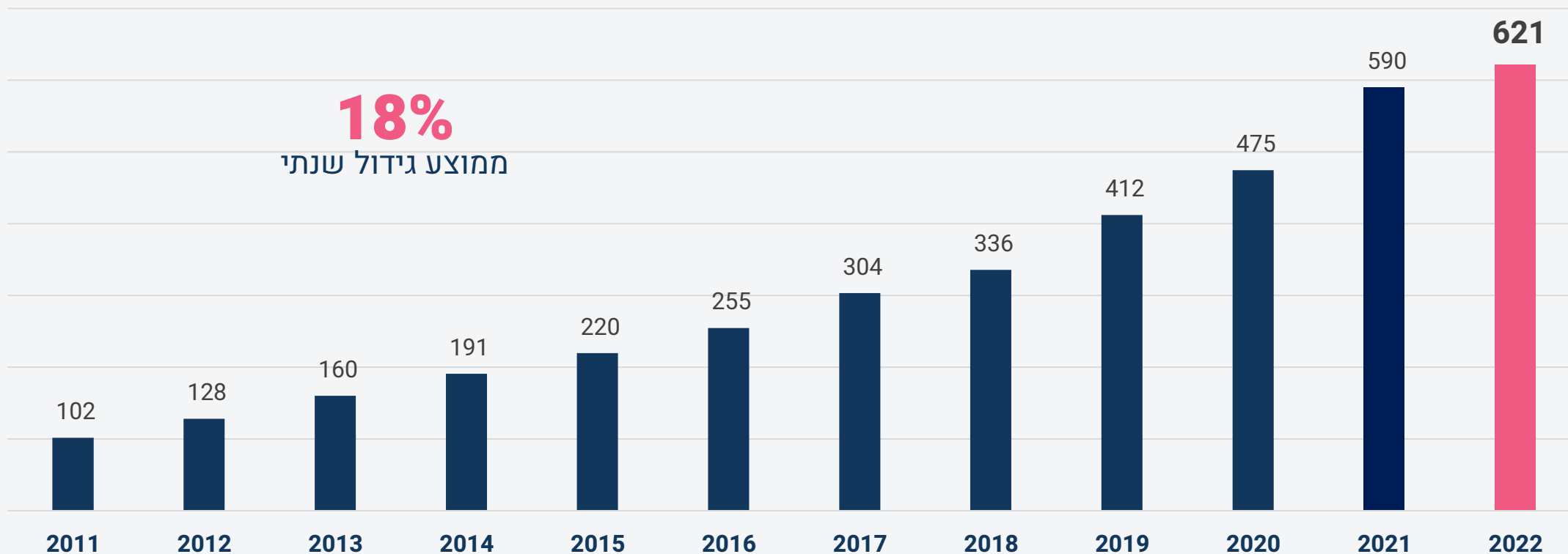


נחש השוק של מור גמל ופנסיה עומד על 7.9% בעוד שהתרומה לעלייה בניוד נטו עומדת על כ-40% בשנת 2022
כ-40% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש דצמבר 2022

צמיחה בענף קרנות הפנסיה

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)



*מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף דצמבר 2022
**הנתונים לסוף תקופה

פעילות עסקית - פנסיה נט

01-12/22 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	63,354	8,138	1,336	9,495	16,297
גוף 2	99,668	8,421	1,922	3,683	10,182
מור פנסיה	1,368	116	1	1,236	1,351
גוף 3	29,059	5,083	993	597	4,687
גוף 4	190,550	15,439	4,449	278	11,269
גוף 5	19	3	1	18	20
גוף 6	110,776	11,586	2,239	-1,078	8,270
גוף 7	100,478	8,583	2,190	-1,635	4,758
גוף 8	26,178	4,912	454	-5,971	-1,513
סכום כולל	621,452	62,281	13,584	6,623	55,319

פעילות הפנסיה של מור גמל ופנסיה ואינפנייטי החלה בחודש מאי 2022

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף חודש דצמבר 2022

נתונים פיננסיים

02



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

2022 בהשוואה לאשתקד (באלפי ₪)

צפי לרווח לפני מס בשנת 2023*

30 - 35 מיליון ₪

2021	2022	
135,467	274,756	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
-	1,276	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
135,467	276,032	סך כל ההכנסות
65,155	136,899	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
69,827	124,493	הוצאות הנהלה וכלליות
1,654	2,456	הוצאות מימון, נטו
136,636	263,848	סך כל ההוצאות
(1,169)	12,184	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
17	(4,487)	הטבת (הוצאות) מס
(1,152)	7,697	רווח (הפסד) כולל לתקופה

*מידע זה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה.

דוח רווח והפסד - מגזרי פעילות

2022 (באלפי ₪)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	פנסיה*	גמל	
274,756	-	1,842	272,914	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
1,276	1,276	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
276,032	1,276	1,842	272,914	סך כל ההכנסות
136,899	-	394	136,505	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
124,493	-	26,028	98,465	הוצאות הנהלה וכלליות
2,456	-	435	2,021	הוצאות מימון, נטו
263,848	-	26,857	236,991	סך כל ההוצאות
12,184	1,276	(25,015)	35,923	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

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

סיכום

72% צמיחה במור גמל ופנסיה בשנת 2022, ביחס לתעשייה המשקפת צמיחה ממוצעת של 7% בעשור האחרון וירידה של 6% בשנת 2022



כ-40% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל בשנת 2022



שבירת שיא העברות נטו בענף קופות הגמל בשנת 2022



פוטנציאל צמיחה בפנסיה צמיחה ענפית ממוצעת של 18% בשנה (בעשור האחרון)



צפי לרווח לפני מס בשנת 2023* 30 - 35 מיליון ₪



רווח כולל של 7.7 מיליון ₪ בשנת 2022



*מידע זה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה.



MORE | גמל
ופנסיה