

מצגת לשוק ההון

05/2024

MORE  גמל
ופנסיה

הבהרות משפטיות

גילוי נאות

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 2024. 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, שיתוים 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 השנתי של החברה לשנת 2023 (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.

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 2023 ואת הדוחות הרבעוניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 מרץ 2024.

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 מעובדיהן 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.

מור גמל ופנסיה - כרטיס ביקור

75.3 מיליארד ש"ח

היקף נכסים מנוהלים
ליום 15.05.2024

126

מיליון ש"ח

הכנסות Q1/2024 -
עליה של כ- 23% ביחס
לרבעון המקביל אשתקד

9.0%

נתח שוק

נכון למרץ 2024
*ללא פנסיה

12 מיליון ש"ח

רווח נקי Q1/2024 - עליה של 48% ביחס לרבעון
המקביל אשתקד

חלוקת דיבידנד ראשונה
ב-Q1/2024 בהיקף של 20
מיליון ש"ח



גידול של כ-23% בהכנסות
ביחס לתקופה המקבילה
אשתקד



קבוצת מור בית השקעות
- הגוף הפיננסי הראשון
בישראל שמוסמך על ידי
הארגון הבינלאומי
Great Place To Work



תחילת פעילות
דצמבר 2018



צמיחה של כ-4 מיליארד
ש"ח בהיקף הנכסים
המנוהלים ברבעון הראשון
לשנת 2024



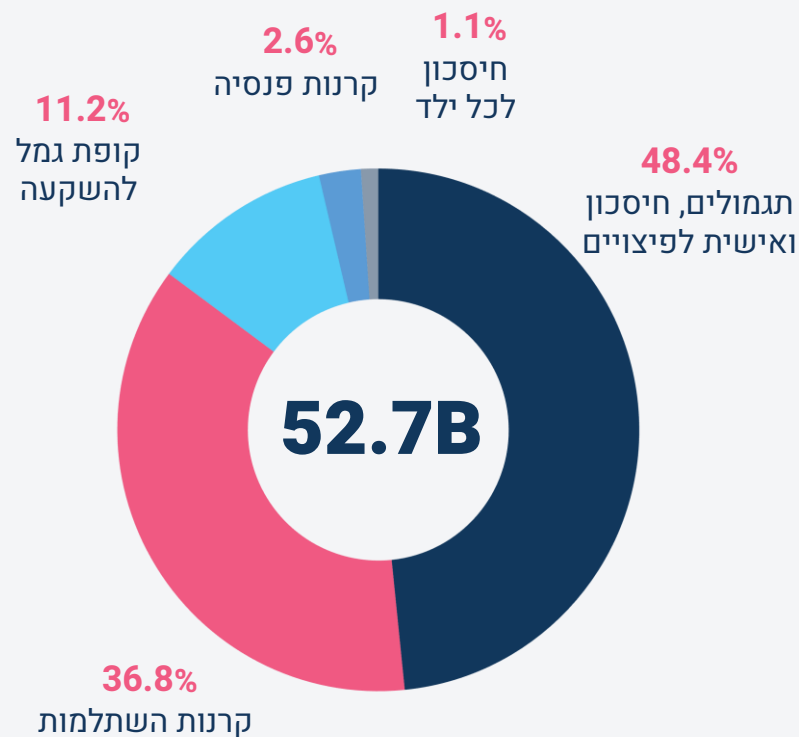
מור נבחר למנהל ההשקעות
הטוב בישראל לשנת 2023
על פי דירוג מגזין Forbes
ישראל *



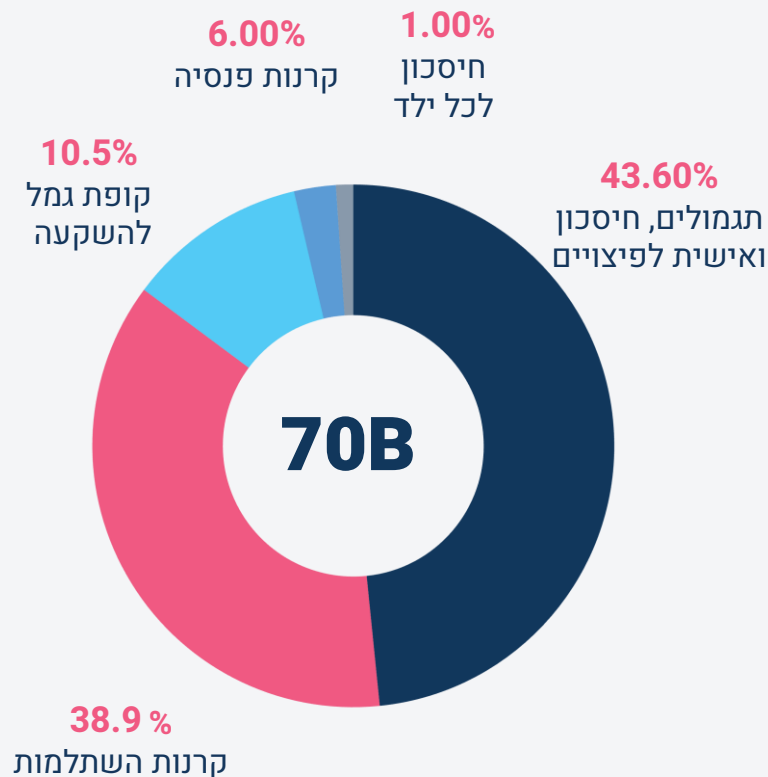
* על פי דירוג מגזין Forbes של מנהלי ההשקעות הטובים בישראל לשנת 2023, מיום 11 בפברואר 2024.

מור גמל ופנסיה - היקף נכסים מנוהל

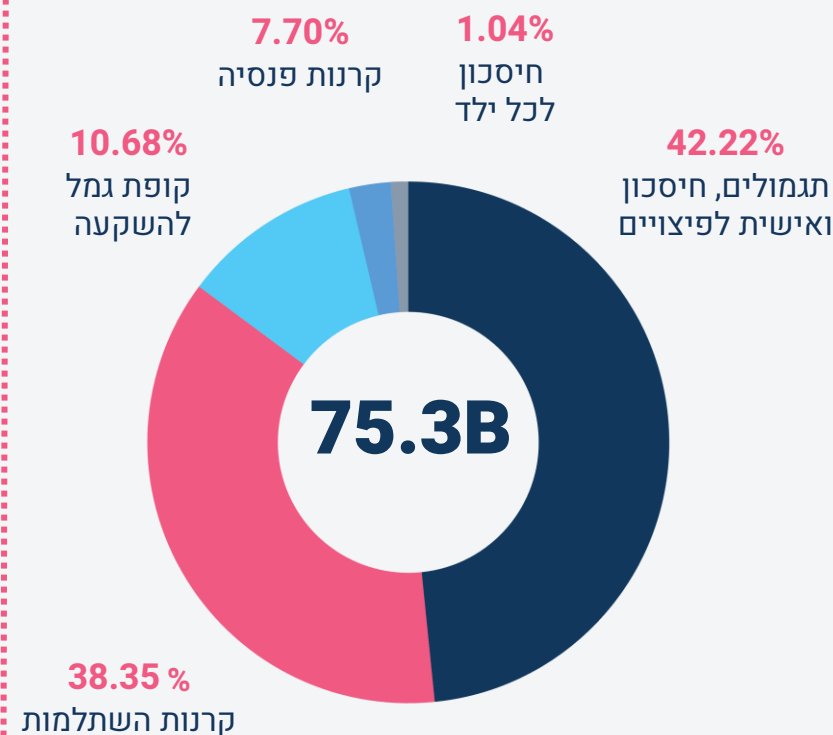
31.12.2022



31.12.2023

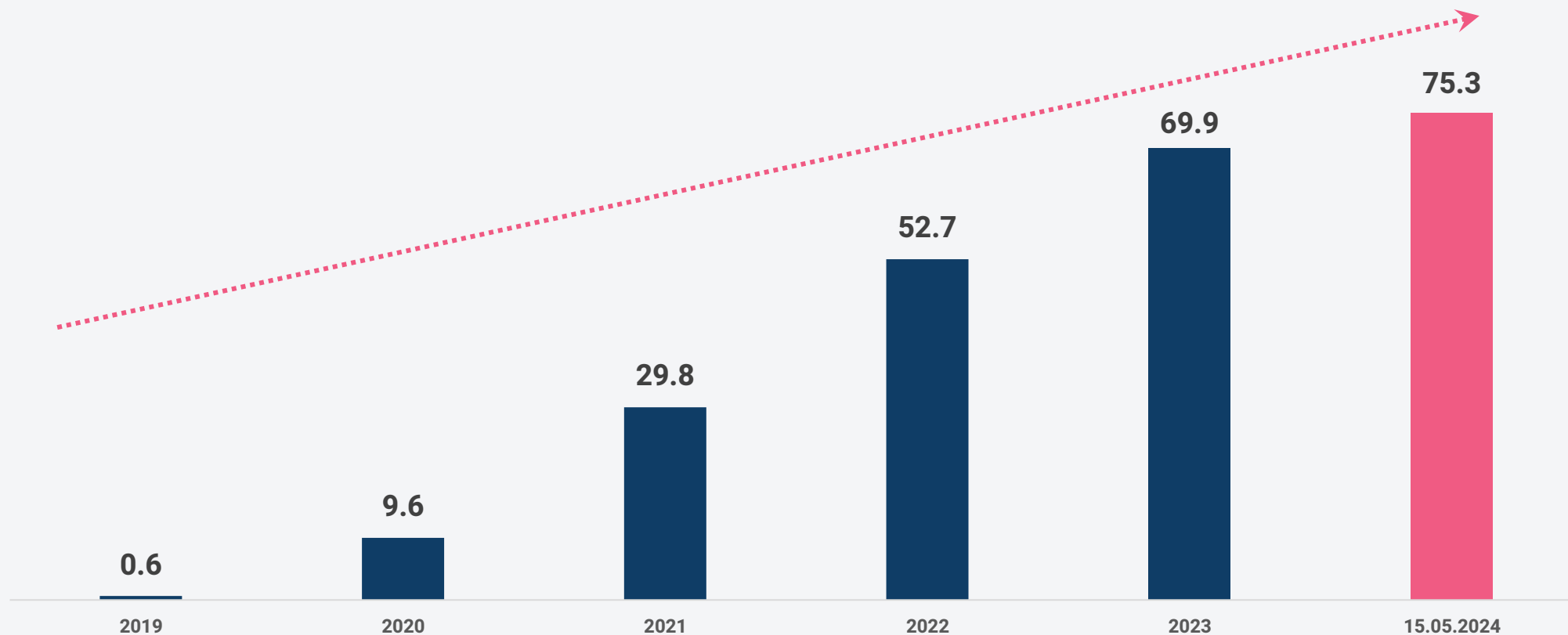


15.05.2024



התפתחות היקף נכסים מור גמל ופנסיה

AUM נתח שוק (במיליארדי ש"ח)



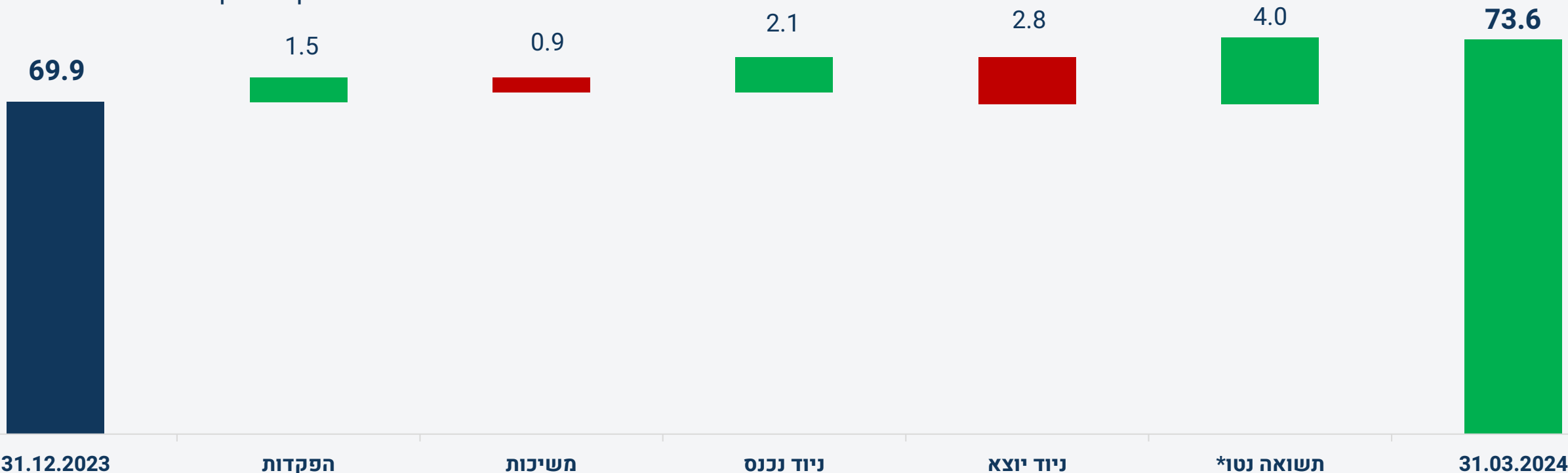
התפתחות היקף נכסי הגמל והפנסיה

Q1/2024 (במיליארדי ש"ח)

גידול של כ-

4 מיליארד ש"ח

ברבעון ראשון 2024



*תשואה מצטברת נטו, בניכוי דמי ניהול. אין בתשואות עבר כדי להעיד על תשואות עתיד. ואין באמור להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי.

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

שני עשורים של ניסיון בניהול השקעות בהיקף של עשרות מיליארדי שקלים. אחראי על ניהול ההשקעות של כל מוצרי החיסכון אורך הטווח בקבוצת מור.



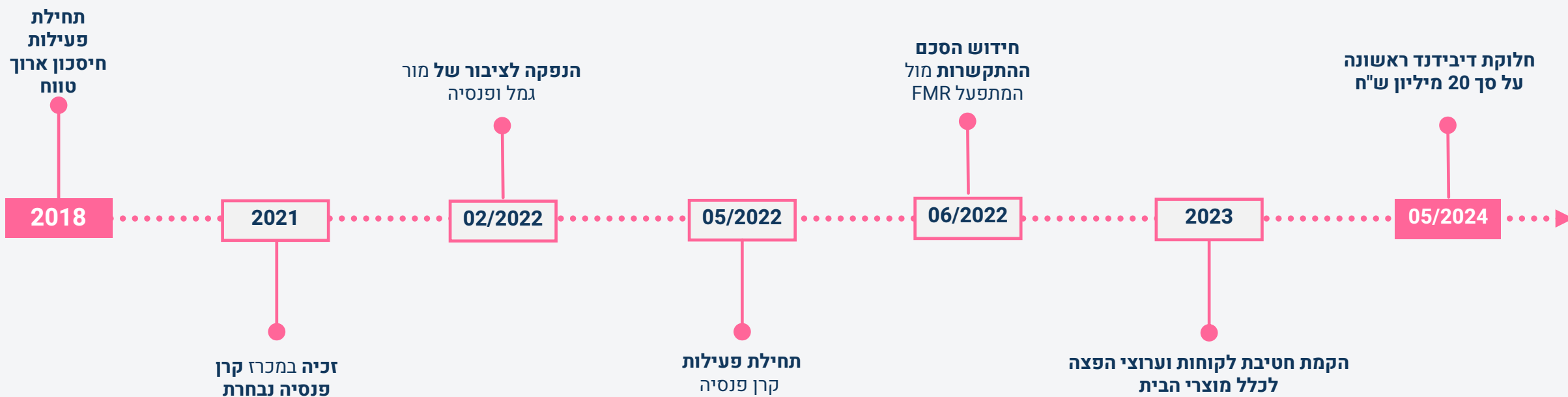
מאיר גרידיש

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

יותר משני עשורים של 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 הרבעון



הובלה בתשואות *



חלוקת דיבידנד בסך
20 מיליון ש"ח



המשך צמיחה
ממוקדת רווחיות



צפי לצמיחה שנתית של
כ-50% בהיקף הנכסים
המנוהלים בקרנות
הפנסיה



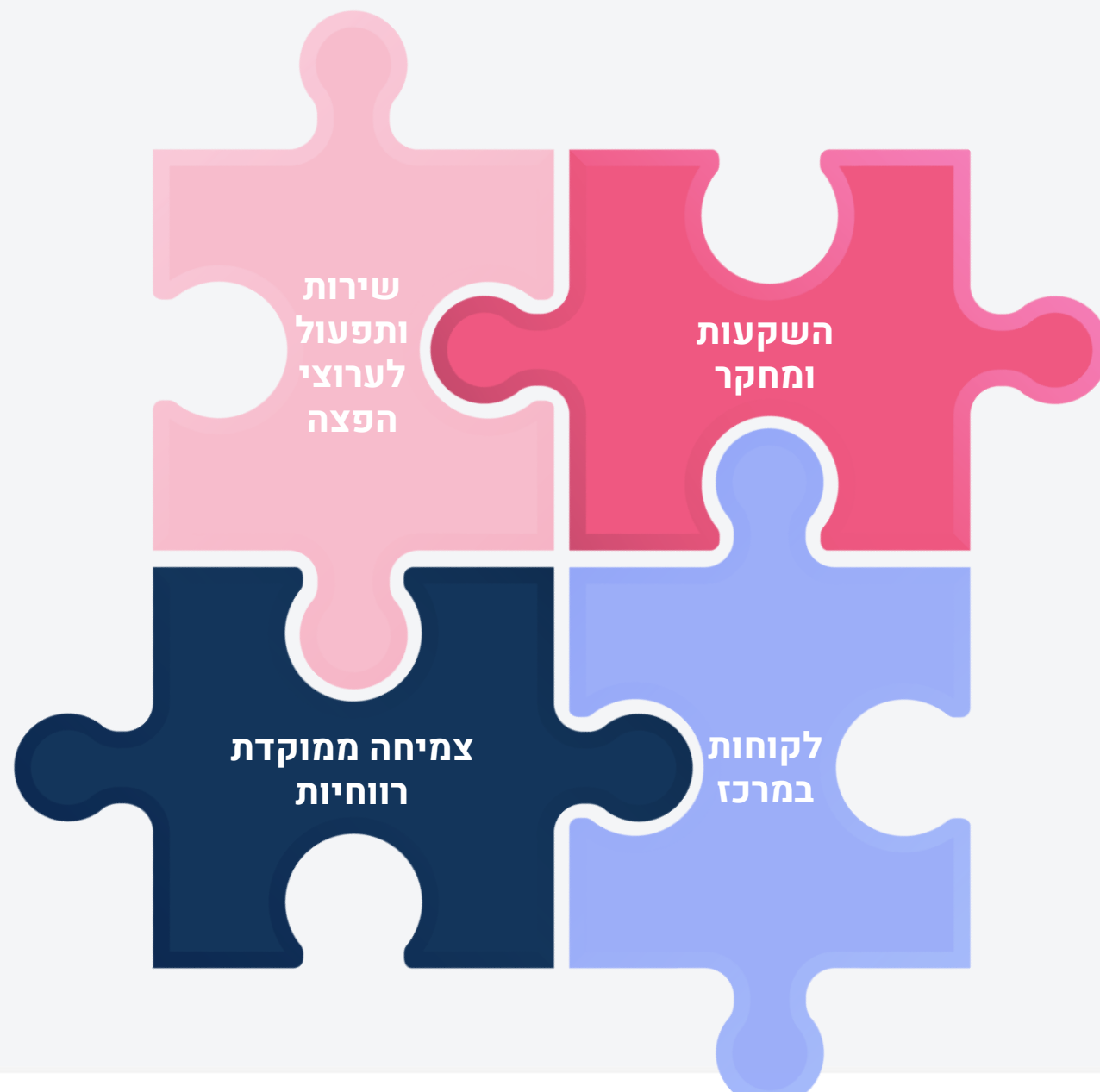
הגברת המודעות
למותג בקרב
לקוחות קצה



המשך חיזוק
הקשרים עם ערוצי
ההפצה

*התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול במסלול "מור פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה" מ"ה 13909 ובמסלול "מור פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה" מ"ה 13911 עבור 12 החודשים האחרונים: 03.2024-04.2023. אין באמור כדי להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי. הנתונים המוצגים נלקחו מאתר הפנסיה-נט ביחס לעשרת הגופים הגדולים מבחינת היקף נכסים מנוהלים בתעשיית קרנות הפנסיה. אין באמור כדי להחליף שיווק / ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס המותאם לצרכים האישיים של כל לקוח/ה.

אסטרטגיה



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

אנליזה במרכז

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



יכולת תגובה מהירה
לביצוע עסקאות



מחקר על שוקי חו"ל



מחלקת השקעות לא
סחירות מקצועית
ומנוסה



- ✓ 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 כספם של אחרים ואחרות, אנו רואים חשיבות בהענקת ידע פיננסי לכלל הציבור. כחלק מכך הקמנו אתר "משתלם לדעת מור" אשר כולל סרטוני ידע בנושא כסף וחסכון. 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 בעמותת איתן המעצימה באמצעות ספורט א.נשים עם צרכים מיוחדים ונותנת החסות הראשית של מרוץ איתן RUN.
- ✓ במהלך שנת 2022 הקבוצה פרסמה דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI.



**אחריות
חברתית**
בתקופת המלחמה

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

- ✓ רכישת **ציוד לחימה ומיגון** עבור יחידה של כ-100 מילואימניקים של סיירת גבעתי.
- ✓ 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.



גמל והשתלמות |

01



מוצרי הגמל

הובלה בביצועים לאורך זמן



נתח השוק של
החברה מתעשיית
הגמל עומד על
*9%



למעלה מ-600 אלף חשבונות
מנוהלים



החברה הרביעית
בגודלה בענף
הגמל*



צמיחה של כ-16% בהיקף
הנכס המנוהל בשנה האחרונה



שיתוף פעולה עם כ-
3,000 סוכנים**



*הנתונים נלקחו מאתר הגמל נט ביחס לגופים בתעשיית קופות הגמל על פי היקף נכסים מנוהל
**נכון ליום 30/4/2024

תעשיית הגמל

גידול בנכסים מהתקופה אשתקד (במיליוני ש"ח)

מור גמל

מוצר	נכסים 03/23	נכסים 03/24	%
קרנות השתלמות	22,752	28,391	24.79%
תגמולים ואישית לפיצויים	27,624	31,375	13.58%
קופת גמל להשקעה	6,440	7,876	22.30%
חסכון לילד	595.1	770.1	29.41%
סכום כולל	57,411	68,413	19.16%

תעשיית הגמל

מוצר	נכסים 03/23	נכסים 03/24	%
קרנות השתלמות	308,995	365,520	18.29%
תגמולים ואישית לפיצויים	283,745	317,770	11.99%
קופת גמל להשקעה	36,267	48,394	33.44%
מרכזית לפיצויים	10,553	11,119	5.36%
חסכון לילד	15,532	20,177	29.90%
מטרה אחרת	943	1,049	11.20%
סה"כ	656,035	764,028	16.46%

*מקור הנתונים אתר גמל נט

פעילות עסקית – תעשיית הגמל

Q1/2024 (במיליוני ש"ח)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	63,617	1,148	504	5,189	5,833
גוף 2	38,217	1,415	303	4,448	5,560
גוף 3	89,208	1,343	778	3,424	3,989
גוף 4	31,466	807	509	616	915
גוף 5	61,929	1,294	834	273	733
גוף 6	41,933	1,038	748	206	496
יתר הגופים	106,995	1,756	1,450	-409	-103
מור גמל	68,413	1,294	870	-1,366	-942
גוף 9	73,851	1,350	991	-1,748	-1,390
גוף 10	59,769	1,128	862	-2,316	-2,050
גוף 11	128,630	1,768	1,786	-6,359	-6,378
סכום כולל	764,028	14,340	9,635	1,959	6,663

בחודש אפריל 2024 צבירה חיובית –
צפי לצבירה נטו בסך 157 מיליון ₪***

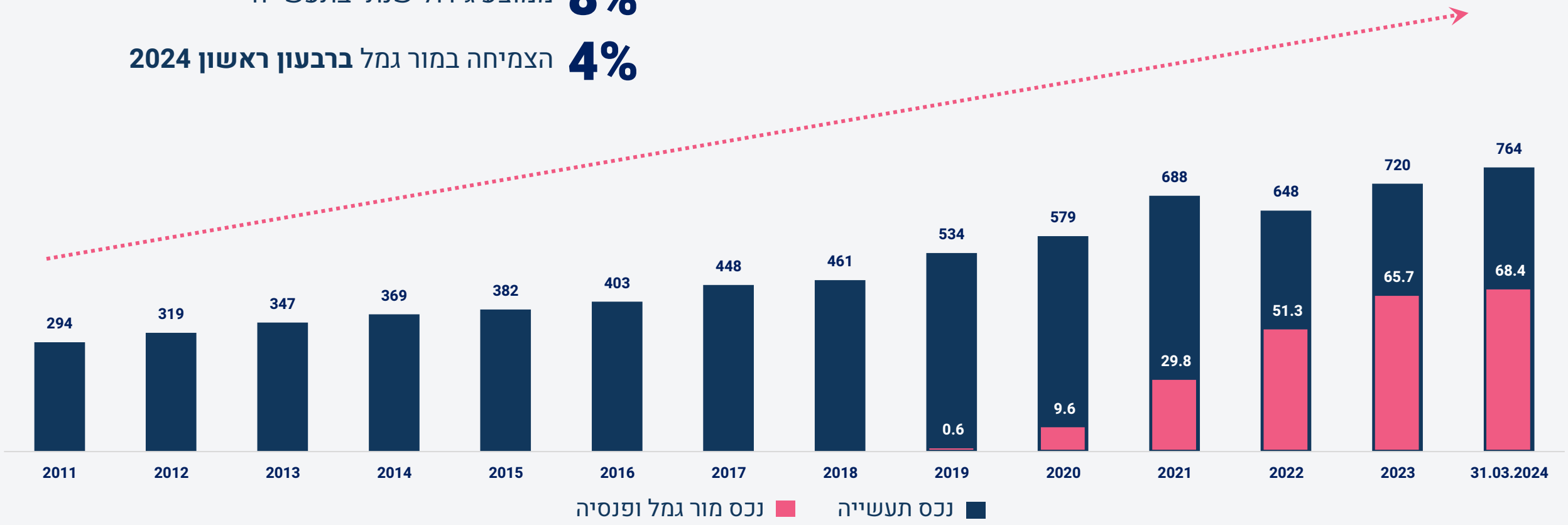
*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
**"יתר הגופים" - חברות סקטוריאליות או שקטנות מ-10 מיליארד ש"ח
***נתון שדווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וטרם מופיע בדוחות המבוקרים של החברה
מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש מרץ 2024

הצמיחה בתעשיית הגמל

התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

ממוצע גידול שנתי בתעשייה **8%**

הצמיחה במור גמל ברבעון ראשון 2024 **4%**



02



קר פנסיה

תחילת פעילות
מאי 2022



מקום ראשון בתשואה
במסלולים מובילים*



מקום רביעי בהעברות נטו
0.65 מיליארד ש"ח**



גידול בערוץ המעסיקים-
נחתמו למעלה מ- 1,200
הסכמים מול מעסיקים



צבירה נטו של כ-0.8
מיליארד ש"ח



2 מבטחי משנה עד 90%
מהתביעות



*התשואות הן נומינליות ברוטו ממוצעות שנתיות לפני ניכוי דמי ניהול במסלול "מור פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה" מ"ה 13909 ובמסלול "מור פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה" מ"ה 13911 עבור 12 החודשים האחרונים: 03.2024-04.2023. **העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. 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 סקטוריות. 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 המוצהרת המעודכן שמפרסמת החברה באתר האינטרנט בכתובת: www.moreinvest.co.il. החברה רשאית לשנות את אופי מדיניות ההשקעה או הרכב הנכסים כפי שיוחלט מעת לעת בכפוף לתקנוני הקופות ולהוראות ההסדר התחיקתי.

פעילות עסקית – תעשיית הפנסיה

Q1/2024 (במיליוני ש"ח)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	127,155	2,516	611	1,494	3,399
גוף 2	42,915	1,664	317	1,126	2,473
גוף 3	143,044	3,528	639	897	3,787
מור	5,279	165	9	651	807
גוף 4	234,533	4,328	1,302	436	3,463
גוף 5	96,812	2,892	436	240	2,696
גוף 6	157	22	6	31	48
גוף 7	126,921	2,539	553	-324	1,663
גוף 8	29,014	1,011	150	-735	125
סכום כולל	805,829	18,666	4,021	3,815	18,460

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו הנתונים המוצגים נלקחו מאתר הגמל-נט לסוף חודש מרץ 2024

צמיחה בענף קרנות הפנסיה

התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

18% ממוצע גידול שנתי בתעשייה
26% צמיחה במור פנסיה ברבעון ראשון 2024



נתונים פיננסיים

03



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

(באלפי ש"ח)

2021	2022	2023	Q1/2023	Q1/2024	
245	247	250	64	63	מספר ימי עסקים*
135,467	276,032	445,456	102,546	126,282	הכנסות
134,982	261,392	377,723	88,042	104,350	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
-1,169	12,184	59,166	12,410	19,806	רווח לפני מס
-1,152	7,697	39,303	8,114	11,974	רווח נקי
1,581	17,113	65,960	13,486	22,035	EBITDA**

צפי לרווח לפני מס בשנת 2024***

68 - 75 מיליון ש"ח

*ממוצע הכנסה ביום עסקים נכון ל-Q1-2024 כ-2 מיליון ₪. נציין כי ב-Q4-2023 מספר ימי העסקים עמד על 66

**לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות

***יצוין כי ההודעה כוללת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה

סיכום

✓
מוניטין עסקי משמעותי
בקרוב ערוצי ההפצה

✓
תחזית רווח לפני מס
75-68 מיליון שקלים
עליה של כ-20%
בהשוואה לרווח בשנת
* 2023

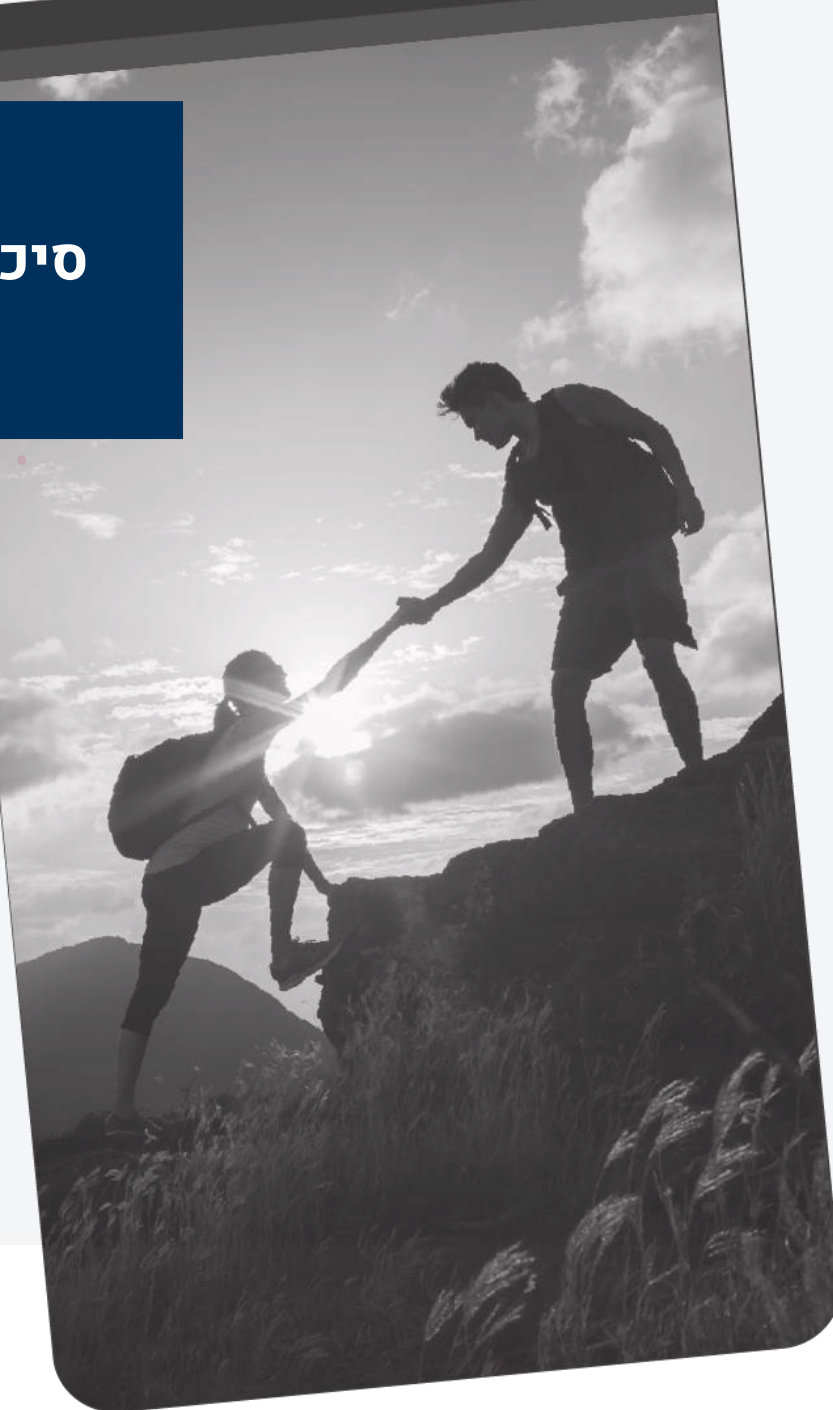
✓
צמיחה אורגנית
וממוקדת רווחיות

✓
חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה

✓
המשך ייעול הוצאות
החברה – הערכה של
כ-5 מיליון שקלים

✓
צמיחה צפויה של כ-50%
בהיקף הנכסים בקרנות
הפנסיה

*יצוין כי ההודעה כוללת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה





MORE | גמל
ופנסיה