

מצגת לשוק ההון

03/2024

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 2023. 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, שיתויים 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 30 בספטמבר 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 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

כ- **73** מיליארד ש"ח

היקף נכסים מנוהלים
ליום 17.03.2024

445

מיליון ש"ח
הכנסות בשנת 2023

9.1%

נתח שוק
נכון לדצמבר 2023
*ללא פנסיה

39

מיליון ש"ח
רווח נקי בשנת 2023

גידול של כ-60%
בהכנסות
ביחס לתקופה המקבילה
אשתקד



תחילת פעילות
דצמבר 2018



עלייה של כ-410%
ברווח הנקי בהשוואה
לאשתקד



צמיחה של כ-17 מיליארד
ש"ח בהיקף הנכסים
המנוהלים



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



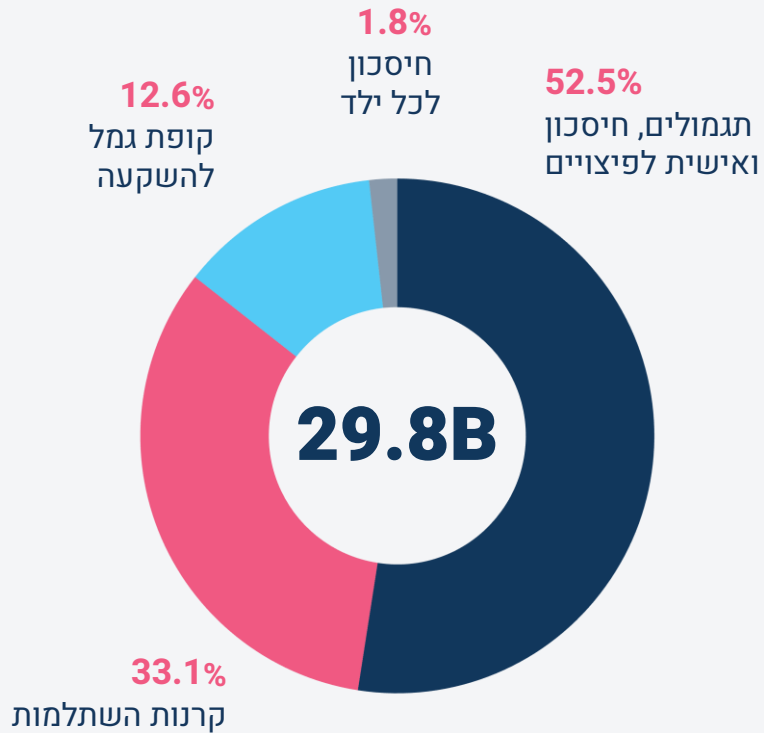
מור נבחר למנהל ההשקעות
הטוב בישראל לשנת 2023
על פי דירוג מגזין Forbes
ישראל *



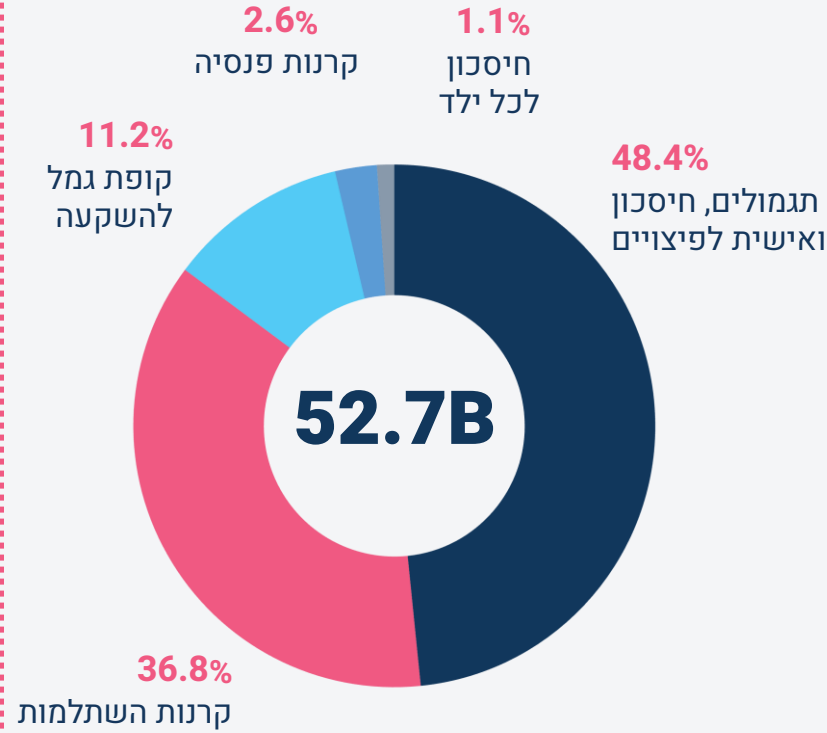
* על פי דירוג מגזין Forbes של מנהלי ההשקעות הטובים בישראל לשנת 2023, מיום 11 בפברואר 2024.

מור גמל ופנסיה - היקף נכסים מנוהל

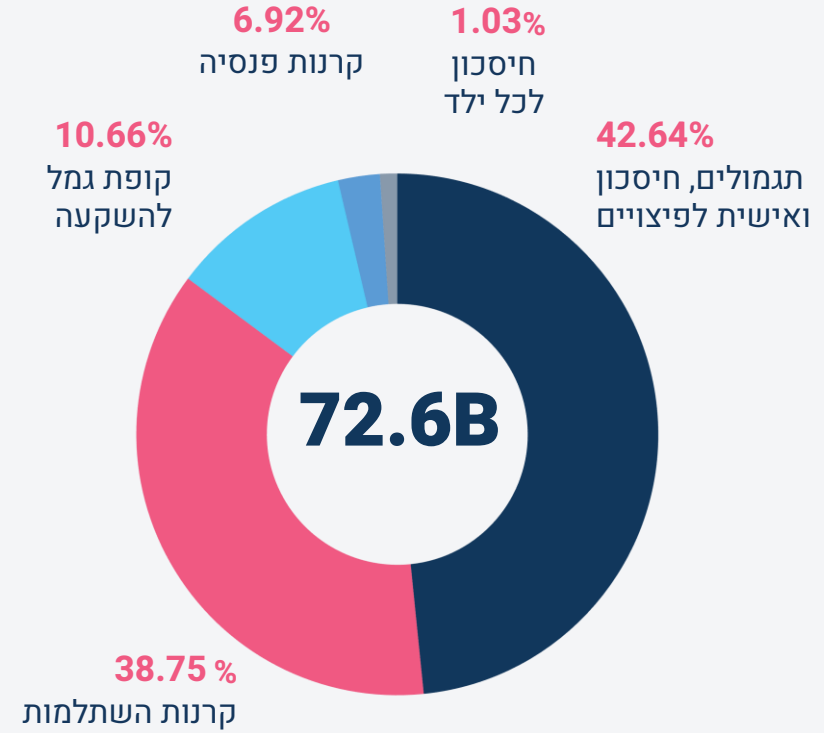
31.12.2021



31.12.2022

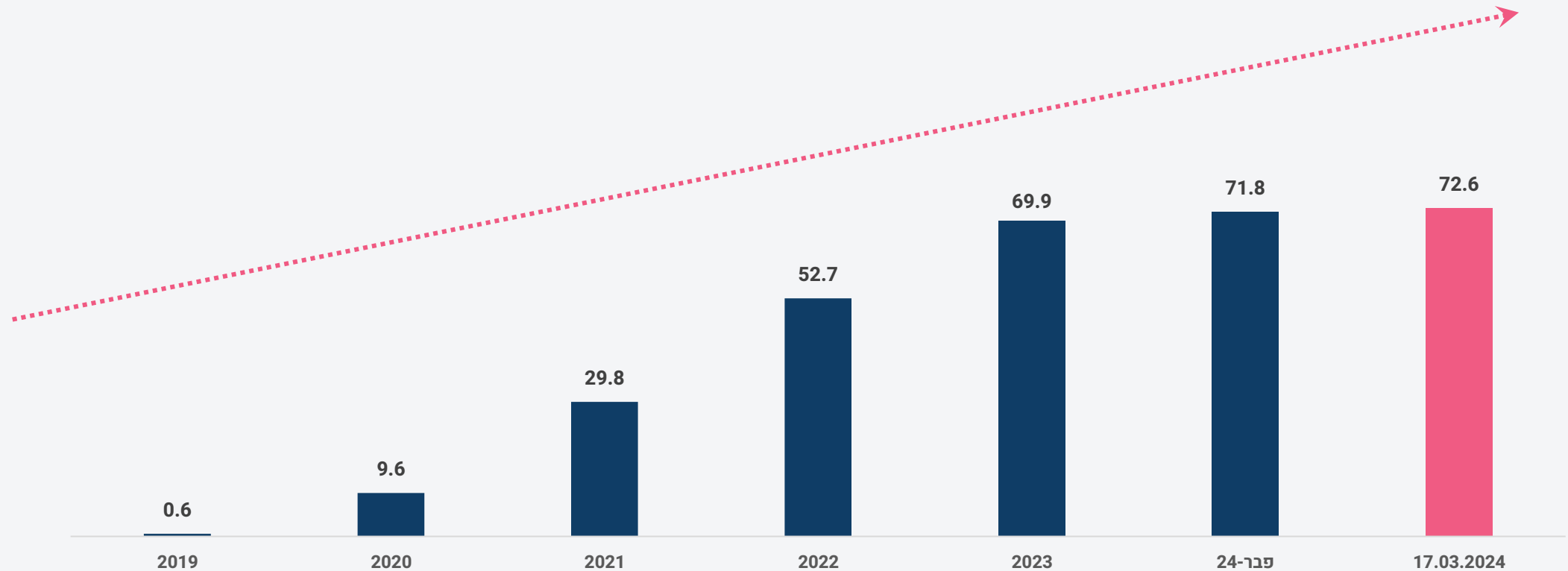


17.03.2024



היקף נכסים מור גמל ופנסיה

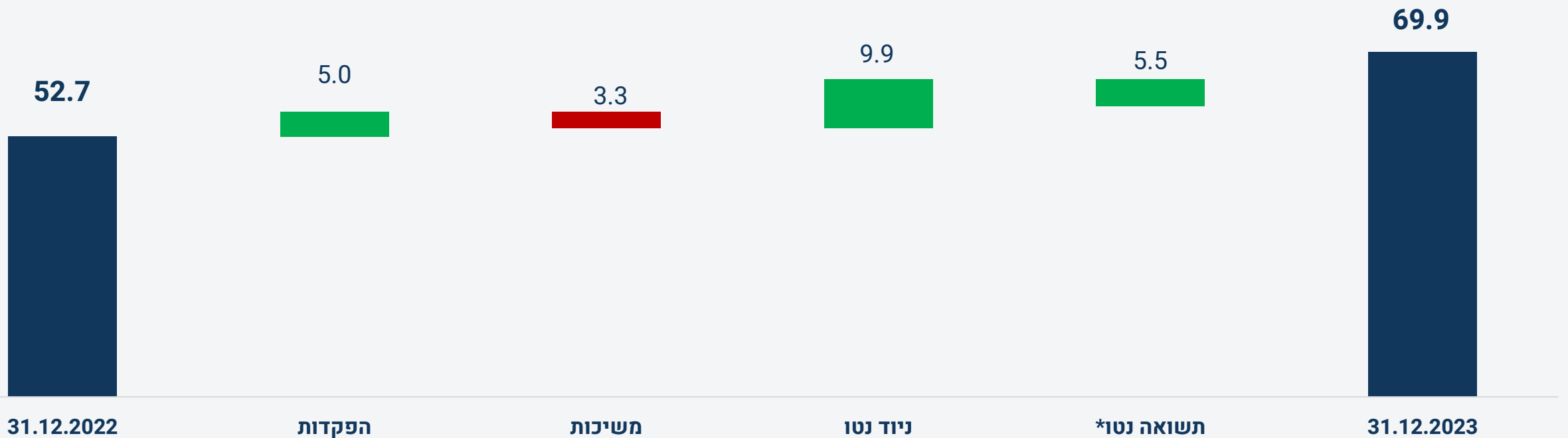
AUM נתח שוק (במיליארדי ש"ח)



התפתחות היקף נכסי הגמל והפנסיה

2023 (במיליארדי ש"ח)

גידול של
17 מיליארד ש"ח
מתחילת השנה



*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

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

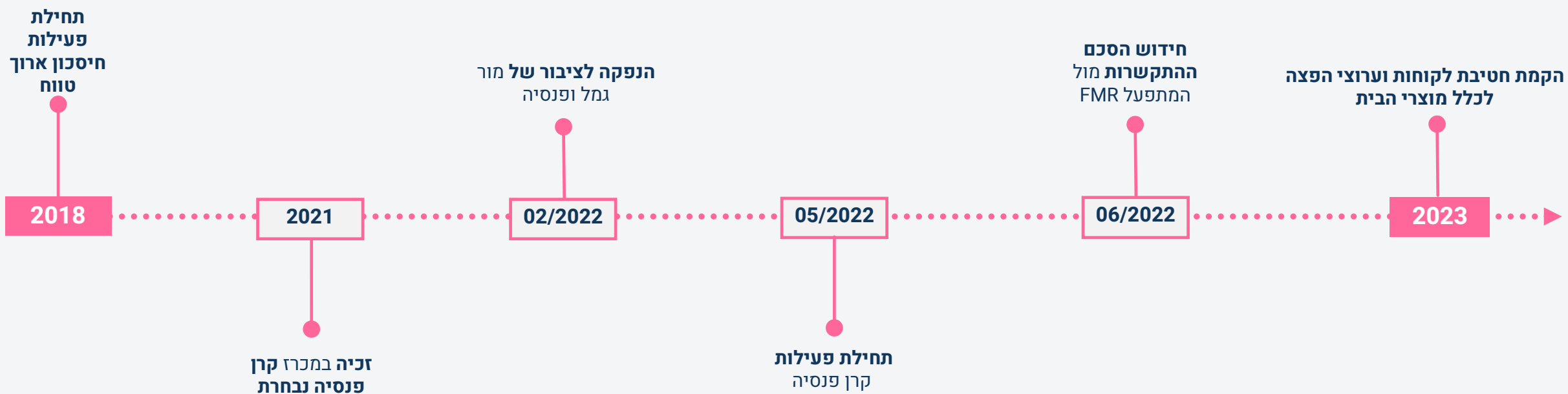


מאיר גרידיש
יו"ר קבוצת מור השקעות,
יו"ר מור גמל ופנסיה

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

✓
פעילות להגברת
המודעות למותג בקרב
לקוחות קצה

✓
סיום ההשקעות
המהותיות במגזר
הפנסיה

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

✓
המשך מגמת צמיחה - 33% צמיחה
במור גמל ופנסיה בשנת 2023, לעומת
קצב גידול של כ-16% בתעשייה

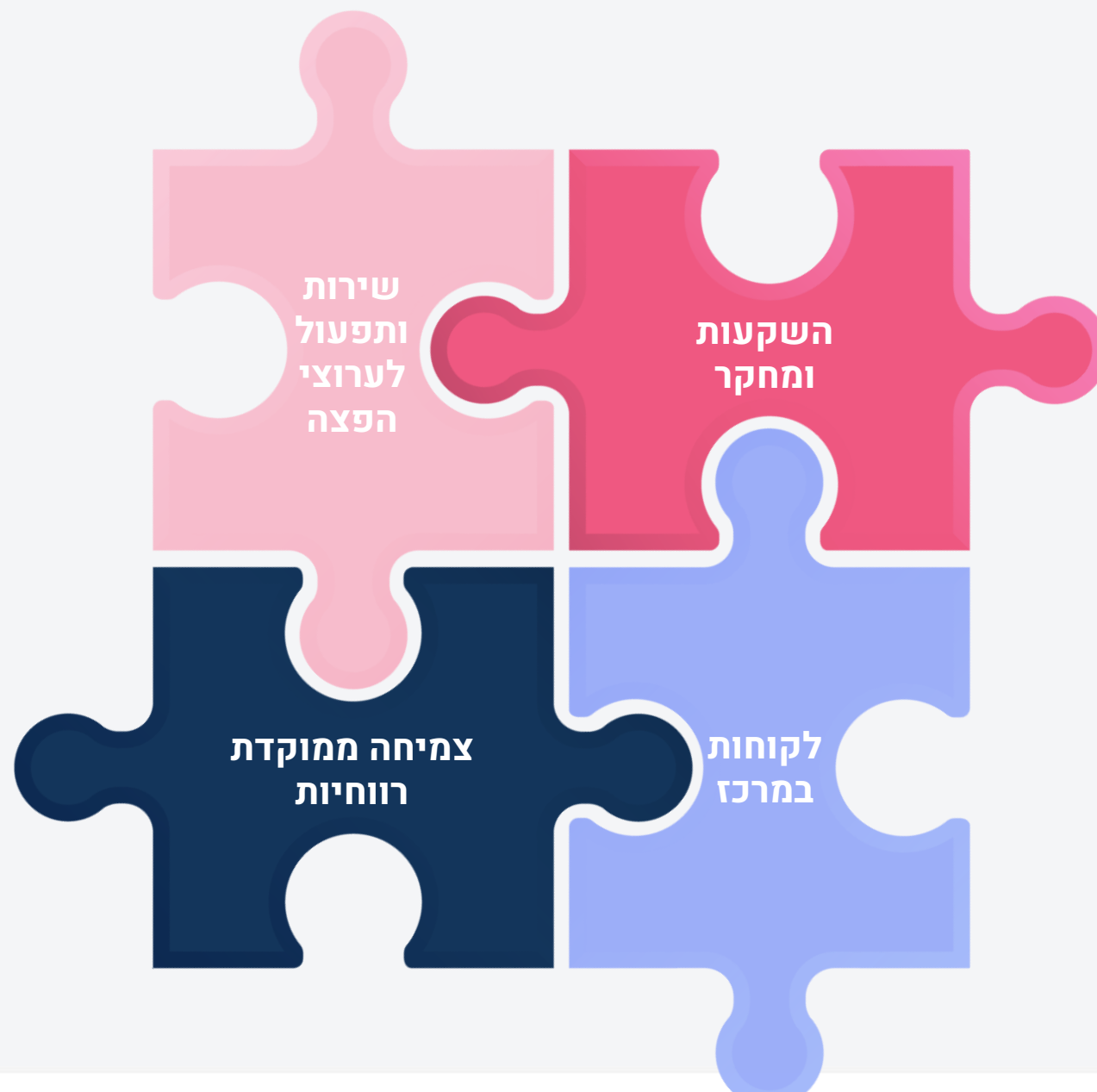
✓
המשך צמיחה
ממוקדת רווחיות

✓
ערוץ המעסיקים -
בשנה האחרונה נחתמו
כ-1,200 הסכמי
מעסיק

✓
חיזוק הקשרים עם
ערוצי ההפצה



אסטרטגיה



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



- ✓ 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.
- ✓ 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.



**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

התרומה לעלייה בניוד נטו
עומדת על כ-23% בשנת
2023



נתח שוק
9.1%



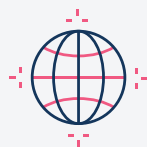
צמיחה של כ-220% בהיקף הנכס
המנוהל בשלוש שנים האחרונות



החברה הרביעית
בגודלה בענף



למעלה מ-600 אלף חשבונות מנוהלים



שיתוף פעולה עם כ-
2,300 סוכנים



תעשיית הגמל

גידול בנכסים מהתקופה אשתקד (במיליוני ש"ח)

מור גמל

מוצר	נכסים 12/22	נכסים *12/23	%
קרנות השתלמות	19,394	27,152	40.00%
תגמולים ואישית לפיצויים	25,509	30,468	19.44%
קופת גמל להשקעה	5,878	7,325	24.62%
חסכון לילד	562	712	26.71%
סכום כולל	51,343	65,657	27.88%

תעשיית הגמל

מוצר	נכסים 12/22	נכסים *12/23	%
קרנות השתלמות	304,118	344,841	13.39%
תגמולים ואישית לפיצויים	282,373	302,244	7.04%
קופת גמל להשקעה	35,368	43,126	21.94%
מרכזית לפיצויים	10,602	10,850	2.34%
חסכון לילד	14,705	18,188	23.69%
מטרה אחרת	944	1,007	6.67%
סה"כ	648,110	720,256	11.13%

*מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש דצמבר 2023

פעילות עסקית – תעשיית הגמל

2023 (במיליוני ש"ח)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו*	צבירה נטו*
גוף 1	81,349	4,147	3,710	8,873	9,310
מור גמל ופנסיה	65,657	4,608	3,236	7,771	9,143
גוף 3	30,437	2,777	1,137	5,253	6,894
גוף 4	55,053	3,254	2,194	5,021	6,082
גוף 5	58,694	4,519	3,501	3,378	4,397
גוף 6	29,116	2,860	1,961	2,457	3,356
גוף 7	39,517	3,889	2,815	1,282	2,356
גוף 8	59,317	4,475	3,629	-146	700
גוף 9**	100,652	7,933	6,107	-1,250	576
גוף 10	71,242	5,007	4,405	-1,887	-1,285
גוף 11	129,223	7,954	8,987	-24,823	-25,856
סכום כולל	720,257	51,422	41,681	5,930	15,671

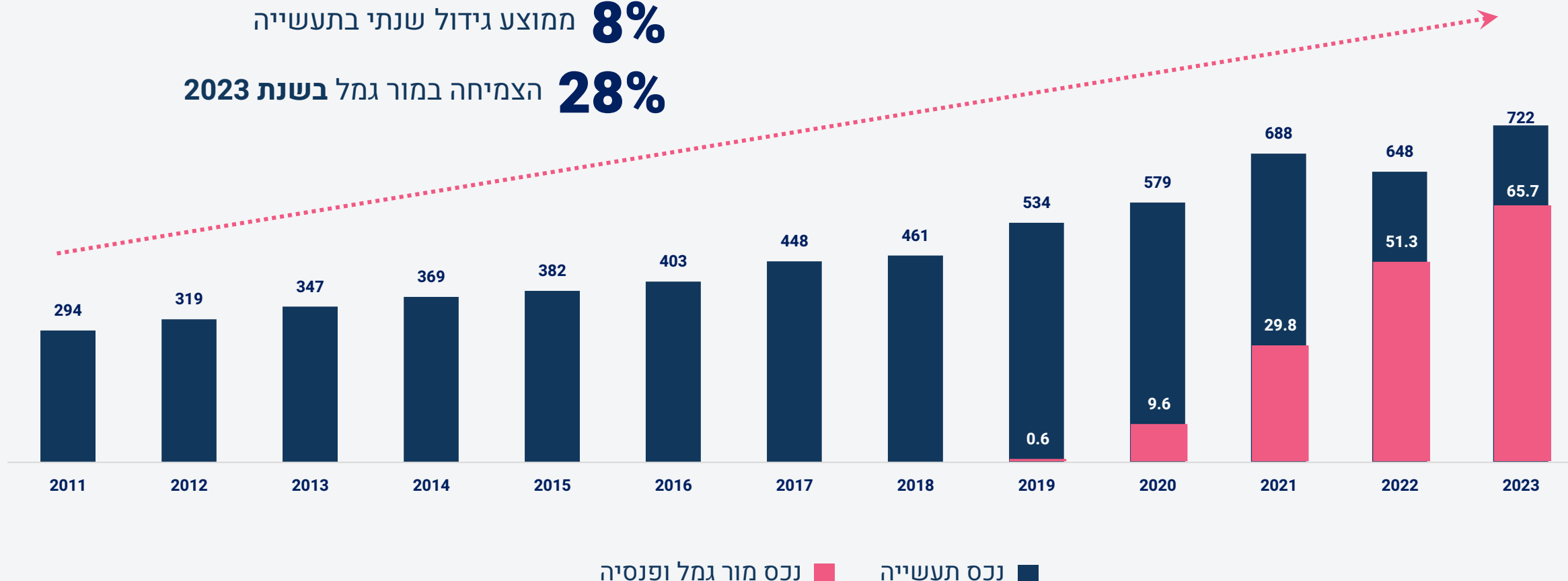
*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
**"יתר הגופים" - חברות סקטוריות או שקטנות מ-10 מיליארד ש"ח
מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש דצמבר 2023

הצמיחה בתעשיית הגמל

התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

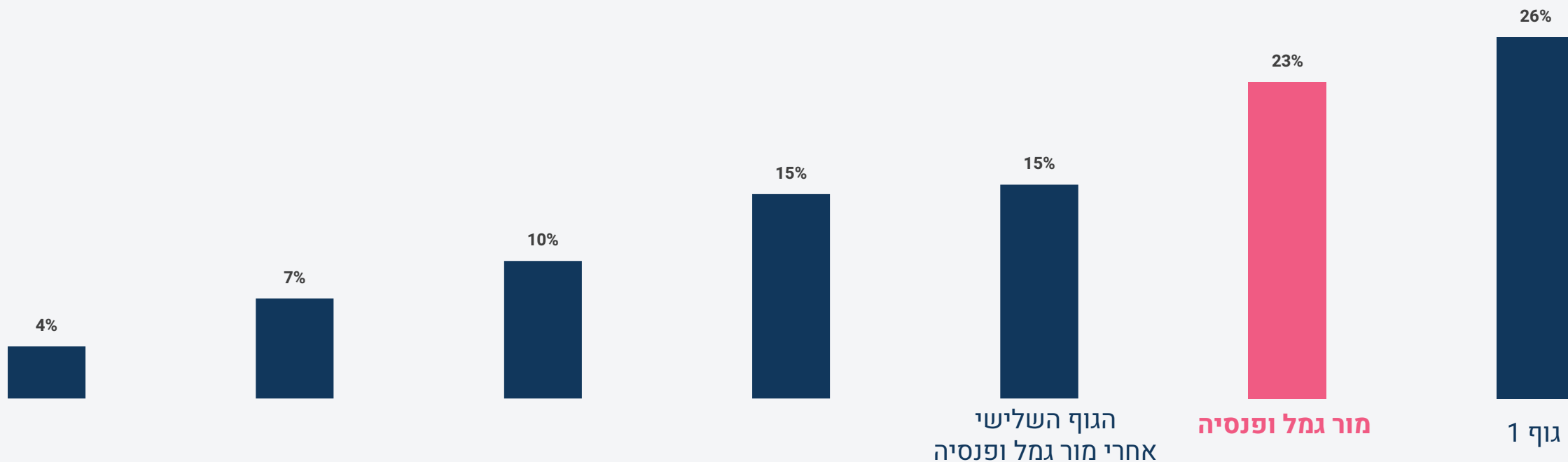
8% ממוצע גידול שנתי בתעשייה

28% הצמיחה במור גמל בשנת 2023



תרומה לעלייה בניוד נטו

2023



נתח השוק של מור גמל ופנסיה עומד על 9.1% בעוד שהתרומה לעלייה בניוד נטו עומדת על 23% בחודשים 01-12/2023
כ-23% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל ופנסיה

02



קר פנסיה

תחילת פעילות
מאי 2022



מקום ראשון בתשואה
במסלולים מובילים*



מקום שלישי בהעברות נטו
2.08 מיליארד ש"ח**



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



2 מבטחי משנה עד 90%
מהתביעות



צבירה נטו של כ-2.5
מיליארד ש"ח



*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: 01.2023-12.2023. **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 סקטוריאליות. 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 שיוחלט מעת לעת בכפוף לתקנוני הקופות ולהוראות ההסדר התחיקתי.

פעילות עסקית – תעשיית הפנסיה

2023 (במיליוני ש"ח)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	89,022	10,797	1,557	8,534	17,775
גוף 2	119,676	9,878	2,192	3,584	11,270
מור	4,198	421	22	2,085	2,484
גוף 4	132,992	13,457	2,616	1,120	11,961
גוף 5	118,539	9,567	2,403	848	8,012
גוף 6	38,502	6,024	1,192	661	5,494
גוף 7	221,205	17,246	4,985	193	12,453
גוף 8	103	30	2	51	79
גוף 9	27,185	4,200	590	-5,894	-2,285
סכום כולל	751,422	71,620	15,558	11,181	67,243

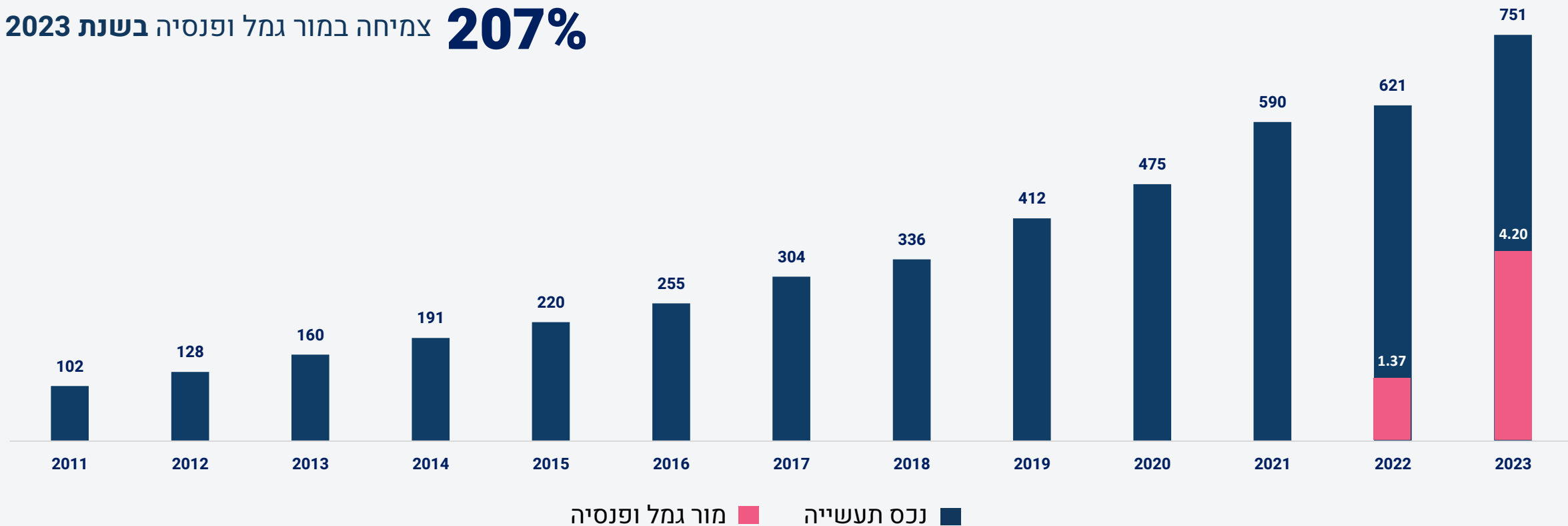
*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף חודש דצמבר 2023

צמיחה בענף קרנות הפנסיה

התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

ממוצע גידול שנתי בתעשייה **18.8%**

צמיחה במור גמל ופנסיה **207%** בשנת 2023



נתונים פיננסיים

03



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

(באלפי ש"ח)

2021	2022	2023	Q4/2022	Q4/2023	
135,467	276,032	445,456	81,425	124,218	הכנסות
134,982	261,392	377,723	76,777	99,548	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
-1,169	12,184	59,166	2,741	22,490	רווח לפני מס
-1,152	7,697	39,303	1,775	15,210	רווח נקי
1,581	17,113	65,960	4,526	24,497	EBITDA**

צפי לרווח לפני מס בשנת 2024*

63 - 70 מיליון ש"ח

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

סיכום



כ-23% מכל שקל בניוד
נטו בתעשייה מגיע
למור גמל



תחזית רווח לפני מס
70-63 מיליון שקלים



צמיחה אורגנית
וממוקדת רווחיות



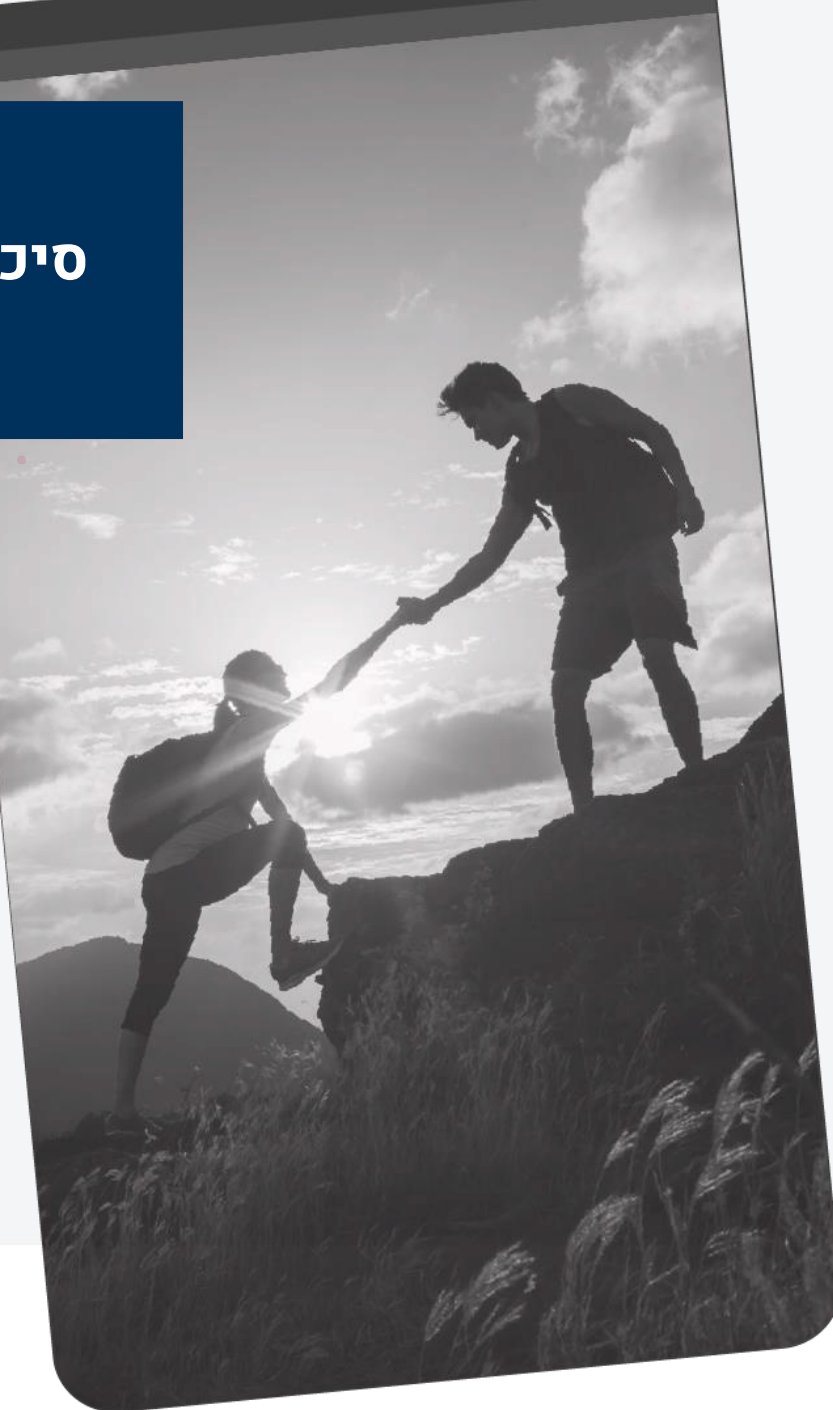
חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה



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



צמיחה צפויה של כ-50%
בהיקף הנכסים בקרנות
הפנסיה





MORE | גמל
ופנסיה