

מצגת לשוק ההון

נובמבר 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 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 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 30 ספטמבר 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

כ-86 מיליארד ש"ח

היקף נכסים מנוהלים
נכון ליום 14.11.2024

38

מיליון ש"ח

רווח נקי Q1-Q3/2024
עליה של 59% ביחס לתקופה
המקבילה אשתקד

387

מיליון ש"ח

הכנסות Q1-Q3/2024
עליה של 20% ביחס לתקופה
המקבילה אשתקד

9.1% נתח שוק

נכון לספטמבר 2024
*ללא פנסיה

חלוקת דיבידנד
בהיקף של 27 מיליון ₪
בחודשים מאי ואוגוסט 2024
+ הכרזה בנובמבר 2024 על
חלוקה נוספת בסך של 36
מיליון ש"ח



החברה הרביעית בגודלה
בענף הגמל ***



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



18 שנות ניסיון בהשקעות
של קבוצת מור מתוכן כשש
שנות ניסיון בתחום הגמל
והפנסיה



צמיחה של כ-16 מיליארד
ש"ח בהיקף הנכסים
המנוהלים מתחילת השנה**



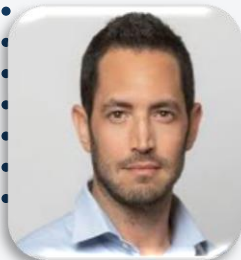
מור נבחר למנהל ההשקעות
הטוב בישראל לשנת 2023
על פי דירוג מגזין Forbes
ישראל *



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

** נכון ליום 14/11/2024

*** נכון ליום 30/09/2024



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 ארוך הטווח בקבוצת מור.



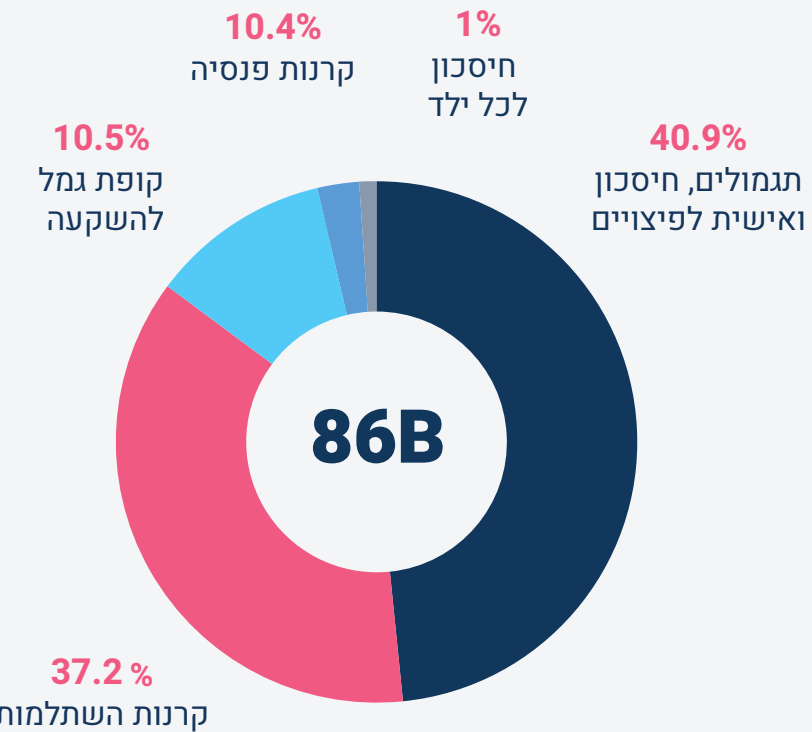
מאיר גרידיש
יו"ר קבוצת מור השקעות,
יו"ר מור גמל ופנסיה

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

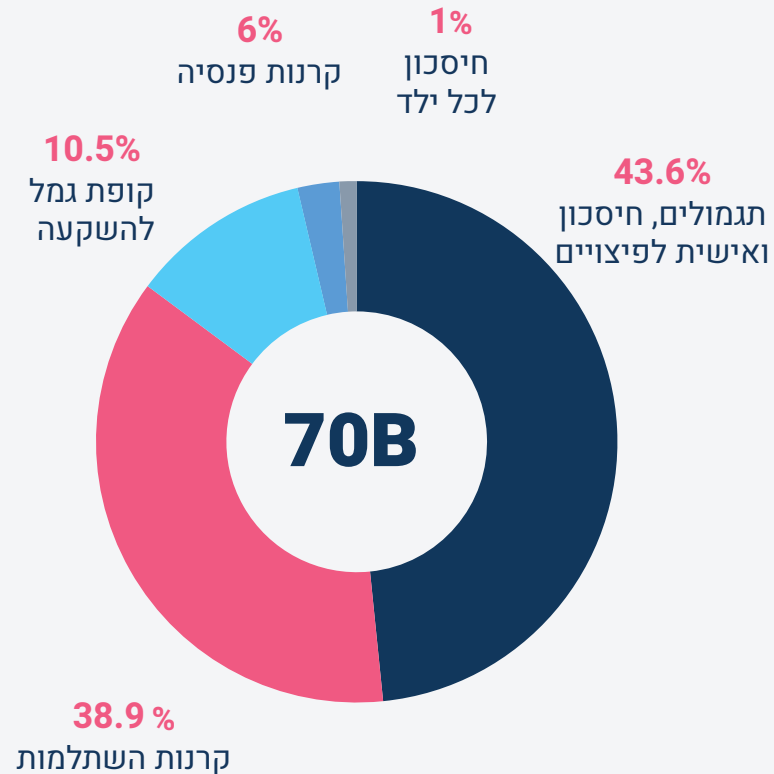
אנו סבורים שמנהלי השקעות אשר שותפים בחברה הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים

מור גמל ופנסיה-היקף נכסים מנוהל

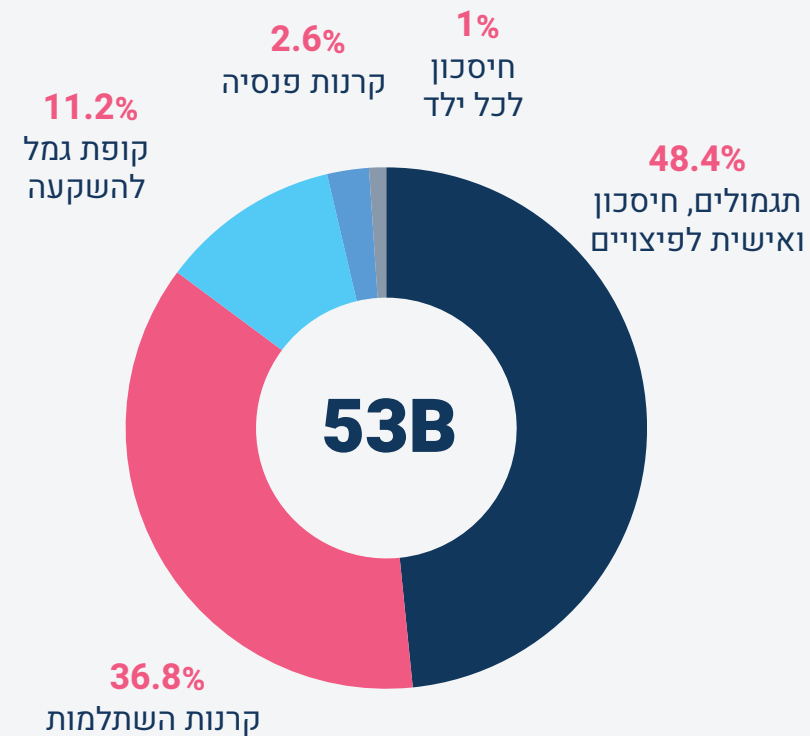
14.11.2024



31.12.2023

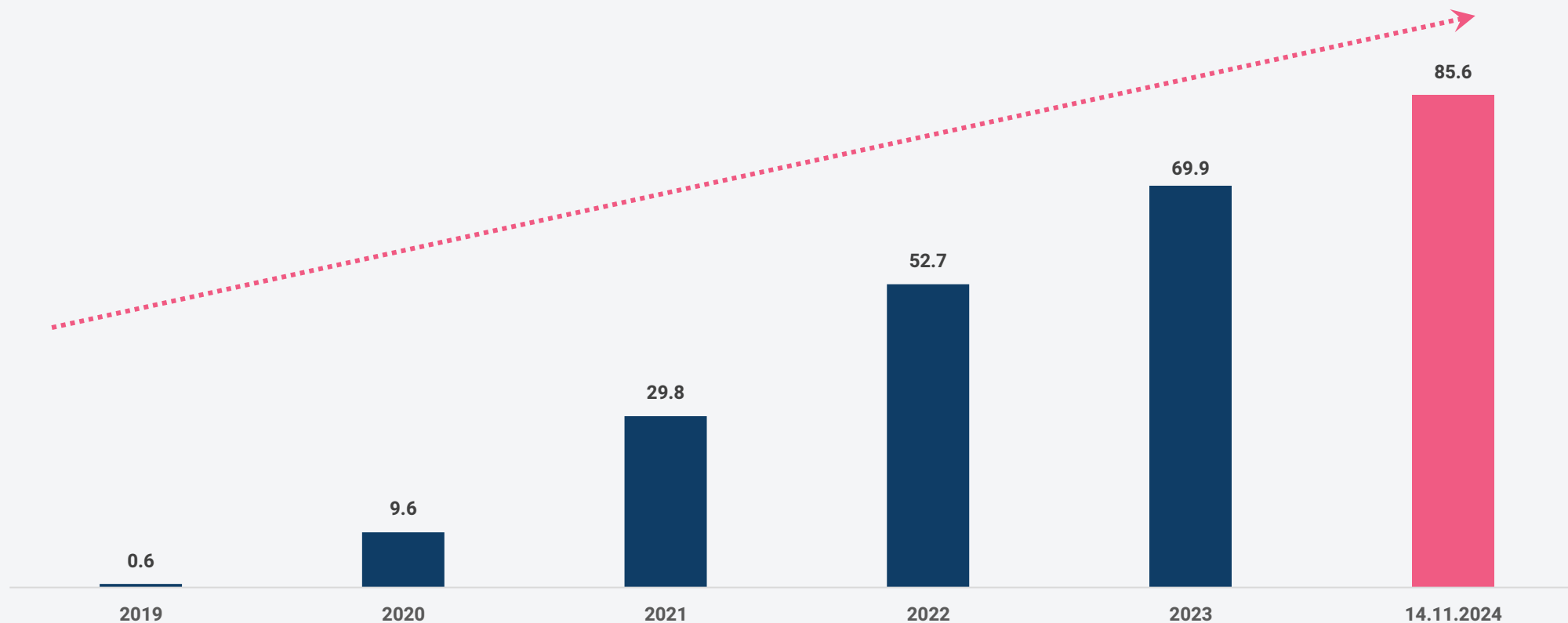


31.12.2022



התפתחות היקף נכסים- מור גמל ופנסיה

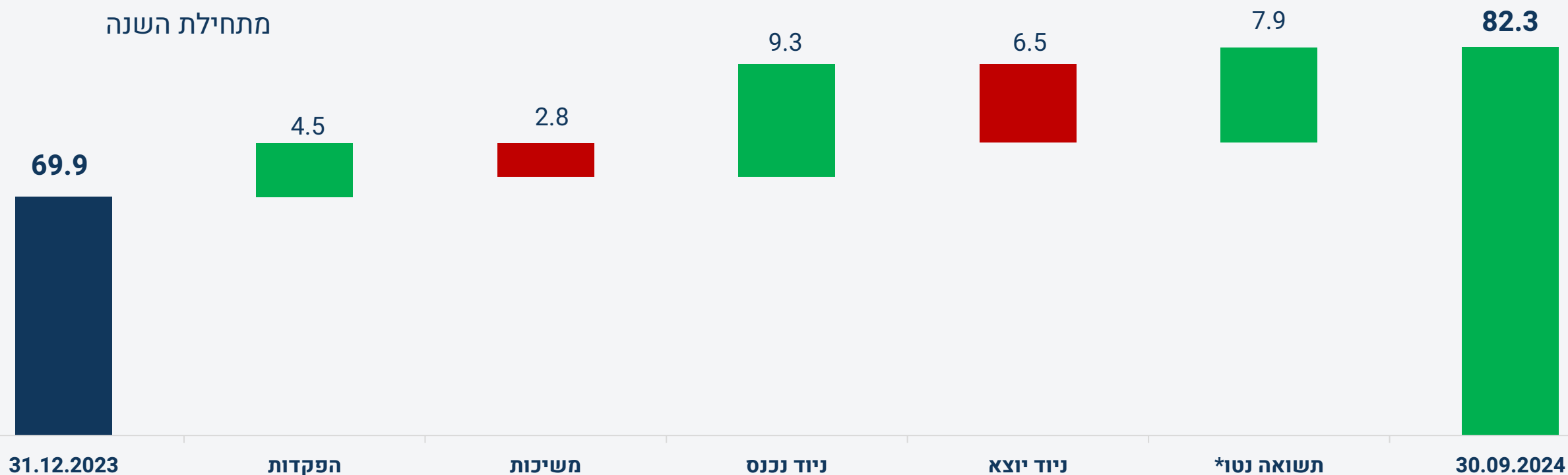
AUM נתח שוק (במיליארדי ₪)



הנתונים לסוף תקופה אלא אם נאמר אחרת

התפתחות היקף נכסי הגמל ופנסיה Q1-Q3/2024 (במיליארדי ש"ח)

גידול של כ-
12.5 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.

אבני דרך

תחילת פעילות
חיסכון ארוך טווח

2018

2021

זכייה במכרז קרן פנסיה
נבחרת

הנפקה לציבור של מור גמל
ופנסיה

02/2022

05/2022

תחילת פעילות
קרן פנסיה

חידוש הסכם ההתקשרות
מול המתפעל

06/2022

2023

הקמת חטיבת לקוחות וערוצי הפצה
לכלל מוצרי הבית

חלוקת דיבידנד ראשונה

05/2024

חתימה על הסכם תפעול
חדש בתחום הפנסיה

זכייה שניה ברציפות
במכרז קרן פנסיה נבחרת

09/2024

התפתחויות מרכזיות בשנת 2024



חתימה על הסכם תפעול חדש
בתחום הפנסיה – שיפור מהותי
ברווחיות החברה



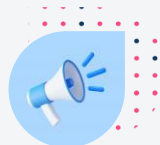
המשך צמיחה ממוקדת
רווחיות



הגברת המודעות למותג
בקרב לקוחות קצה



חלוקת דיבידנד בחודשים מאי ואוגוסט 2024
בסך 27 מיליון שקלים + הכרזה בנובמבר 2024
על חלוקה נוספת בסך של 36 מיליון ש"ח

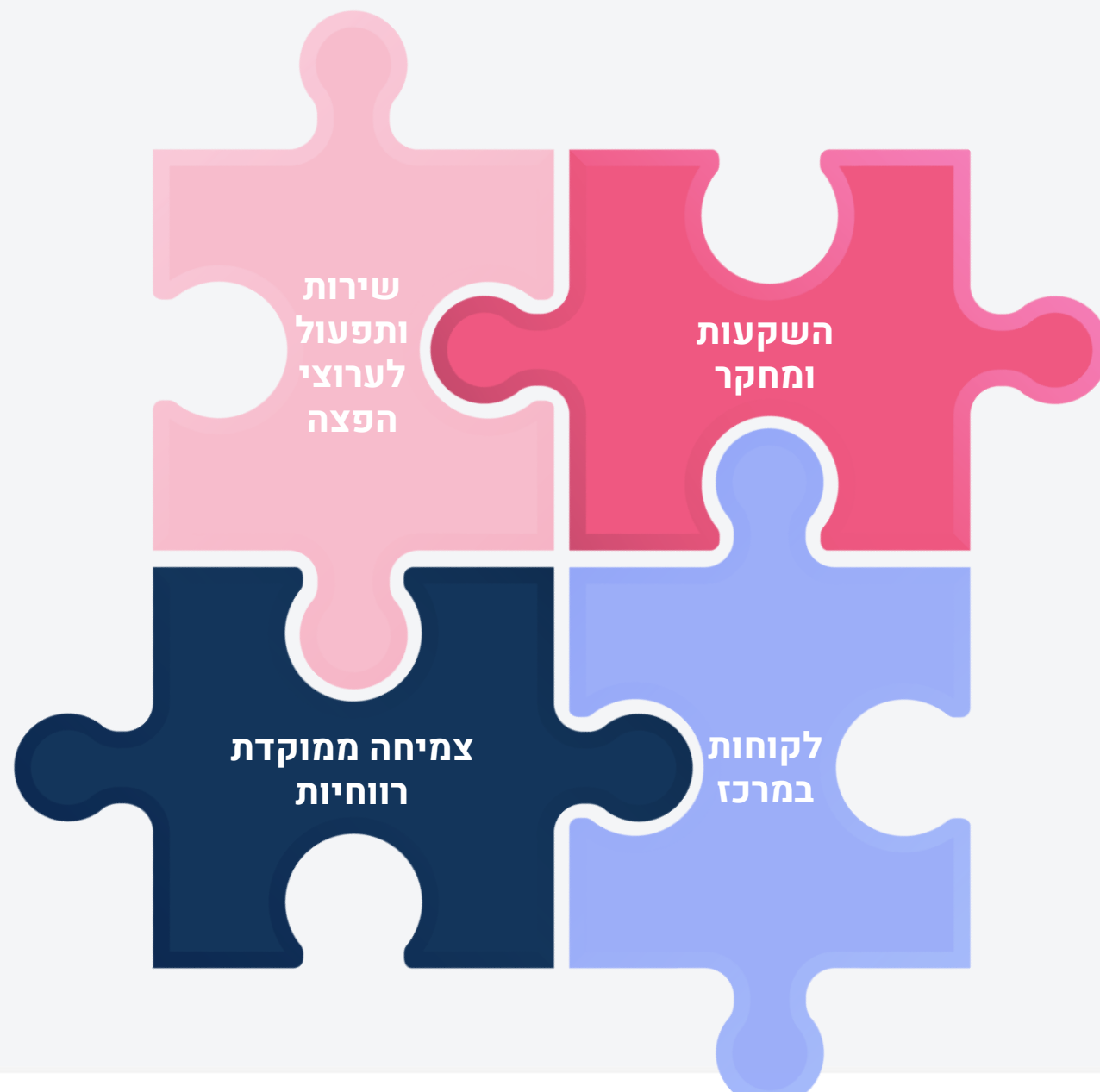


זכיה שניה ברציפות
במכרז קרנות פנסיה
נבחרות



היקף הנכסים המנוהלים חצה את ה- 85
מיליארד שקלים במהלך נובמבר 2024

אסטרטגיה



השקעות ומחקר

ניהול ההשקעות נמצא במרכז תהליך קבלת ההחלטות

התמקדות
בהשקעות ערך



ניהול
ההשקעות 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

- ✓ 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 את 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 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

מוצרי הגמל



החברה הרביעית בגודלה בענף
הגמל*



נתח שוק – 9.1%*



למעלה מ-800 אלף חשבונות
מנוהלים



צמיחה של כ-17% בהיקף הנכס
המנוהל מתחילת השנה



שיתוף פעולה עם כ-3,000
סוכנות וסוכנים



מוניטין והובלה בביצועים לאורך זמן



תעשיית הגמל

גידול בנכסים מהתקופה אשתקד (במיליוני ש"ח)

מור גמל

%	נכסים 09/24	נכסים 09/23	מוצר
17.98%	30,727	26,043	קרנות השתלמות
14.62%	34,095	29,746	תגמולים ואישית לפיצויים
23.66%	8,617	6,968	קופת גמל להשקעה
27.17%	853.3	671	חיסכון לכל ילד
17.13%	74,292	63,428	סכום כולל

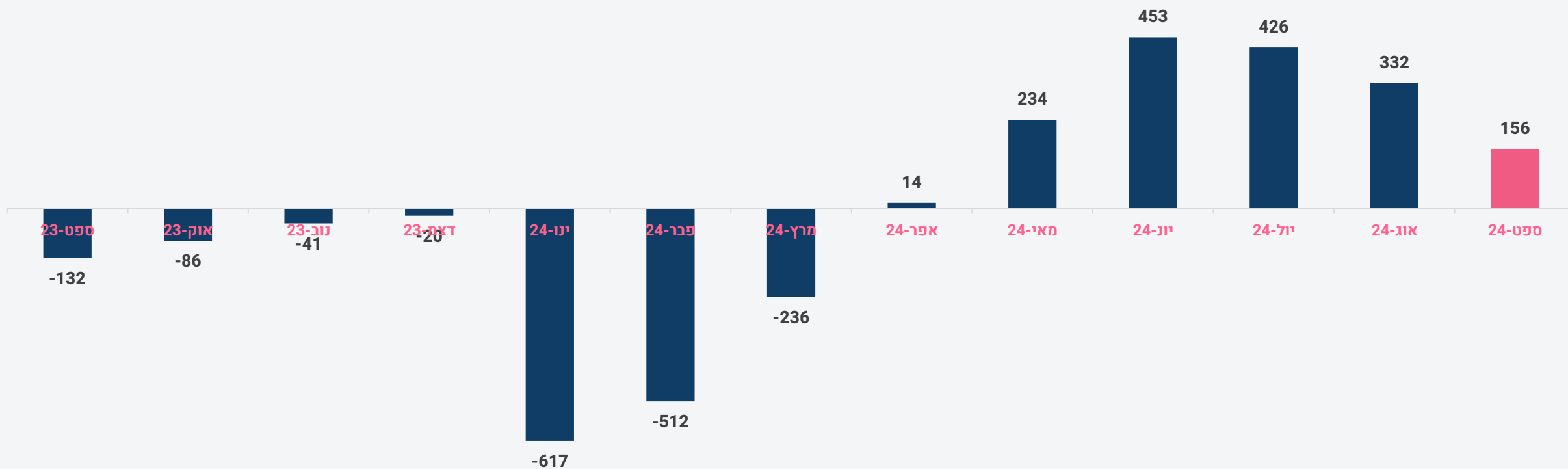
תעשיית הגמל

%	נכסים 09/24	נכסים 09/23	מוצר
18.94%	392,957	330,381	קרנות השתלמות
13.53%	336,378	296,293	תגמולים ואישית לפיצויים
39.87%	55,590	39,745	קופת גמל להשקעה
5.55%	11,297	10,702	מרכזית לפיצויים
28.98%	22,486	17,434	חסכון לכל ילד
12.07%	1,090	973	מטרה אחרת
17.87%	819,798	695,528	סה"כ

*מקור הנתונים אתר גמלנט נכון, לסוף חודש ספטמבר 2024

העברות נטו*

(במיליוני ש"ח)

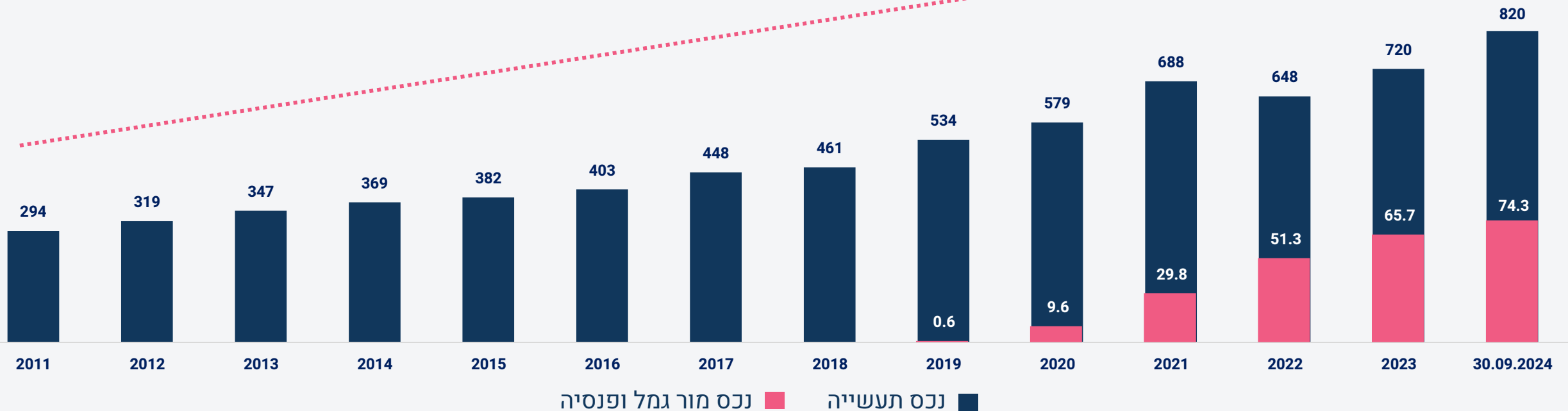


*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים

הצמיחה בתעשיית הגמל התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

9% ממוצע גידול שנתי בתעשייה

13% הצמיחה במור גמל מתחילת השנה





פנסיה

קרן הפנסיה

תחילת פעילות
מאי 2022

זכיה שניה בקרן פנסיה
ברירת מחדל***

מקום רביעי בהעברות נטו
2.6 מיליארד ש"ח*

גידול בערוץ המעסיקים-
נחתמו למעלה מ- 1,400
הסכמים מול מעסיקים

צבירה נטו של כ-3.1
מיליארד ש"ח מתחילת
שנה**

צמיחה של 111% בנכס
מתחילת השנה****

פעילות עסקית-תעשיית הפנסיה
Q1-Q3/2024 (במיליוני ש"ח)

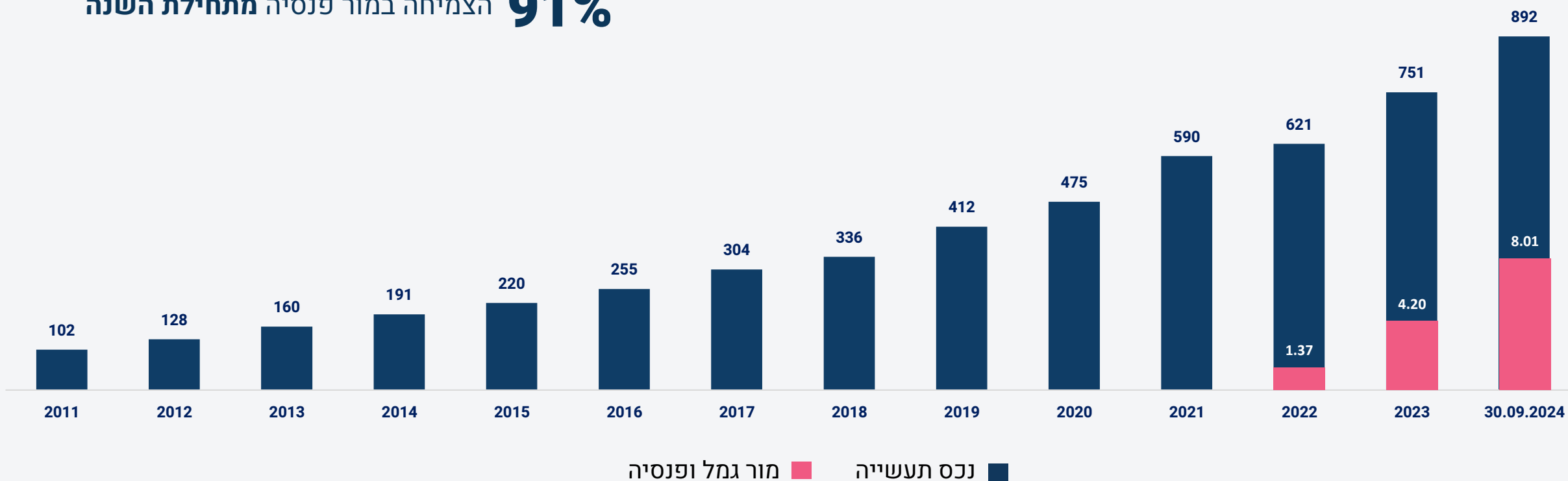
חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	142,270	8,059	1,976	5,197	11,279
גוף 2	51,408	5,228	1,033	3,579	7,774
גוף 3	159,955	11,430	2,126	3,125	12,429
מור	8,010	597	51	2,603	3,149
גוף 5	411	85	11	215	288
גוף 6	253,126	13,737	4,111	42	9,668
גוף 7	107,467	8,962	1,449	-466	7,047
גוף 8	32,382	3,163	490	-1,400	1,273
גוף 9	136,545	7,831	1,855	-1,718	4,259
סכום כולל	891,574	59,092	13,102	11,176	57,166

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

הצמיחה בתעשיית הפנסיה התפתחות AUM (במיליארדי ש"ח)

ממוצע גידול שנתי בתעשייה **20%**

הצמיחה במור פנסיה מתחילת השנה **91%**





נתונים פיננסיים



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד (באלפי ש"ח)

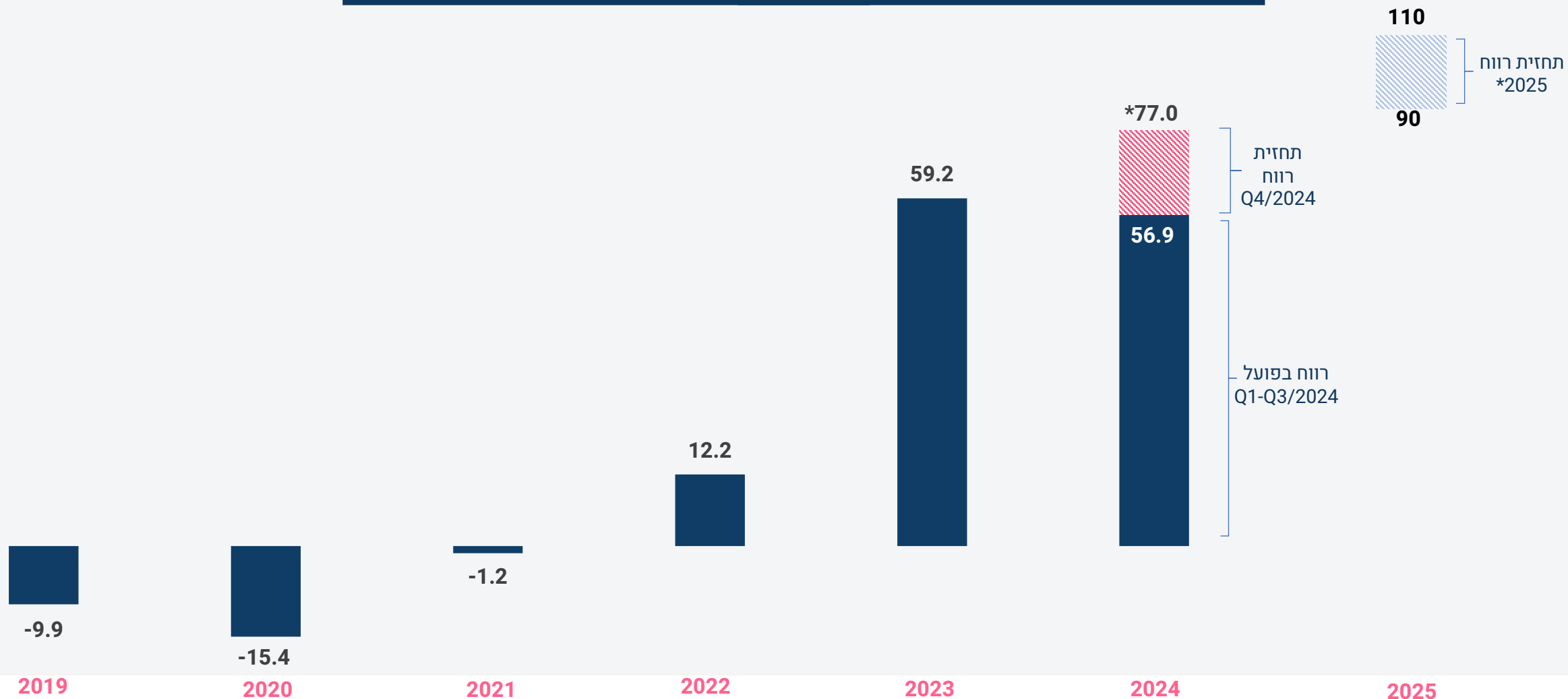
2021	2022	2023	Q1-Q3/2023	Q1-Q3/2024	
245	247	250	184	186	מספר ימי עסקים
135,467	276,032	445,456	321,238	386,942	הכנסות
134,982	261,392	377,723	278,175	323,822	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
-1,169	12,184	59,166	36,676	56,863	רווח לפני מס
-1,152	7,697	39,303	24,093	38,376	רווח נקי
1,581	17,113	65,960	41,668	63,990	EBITDA*

צפי לרווח לפני מס בשנת 2024**

70 - 77 מיליון ש"ח

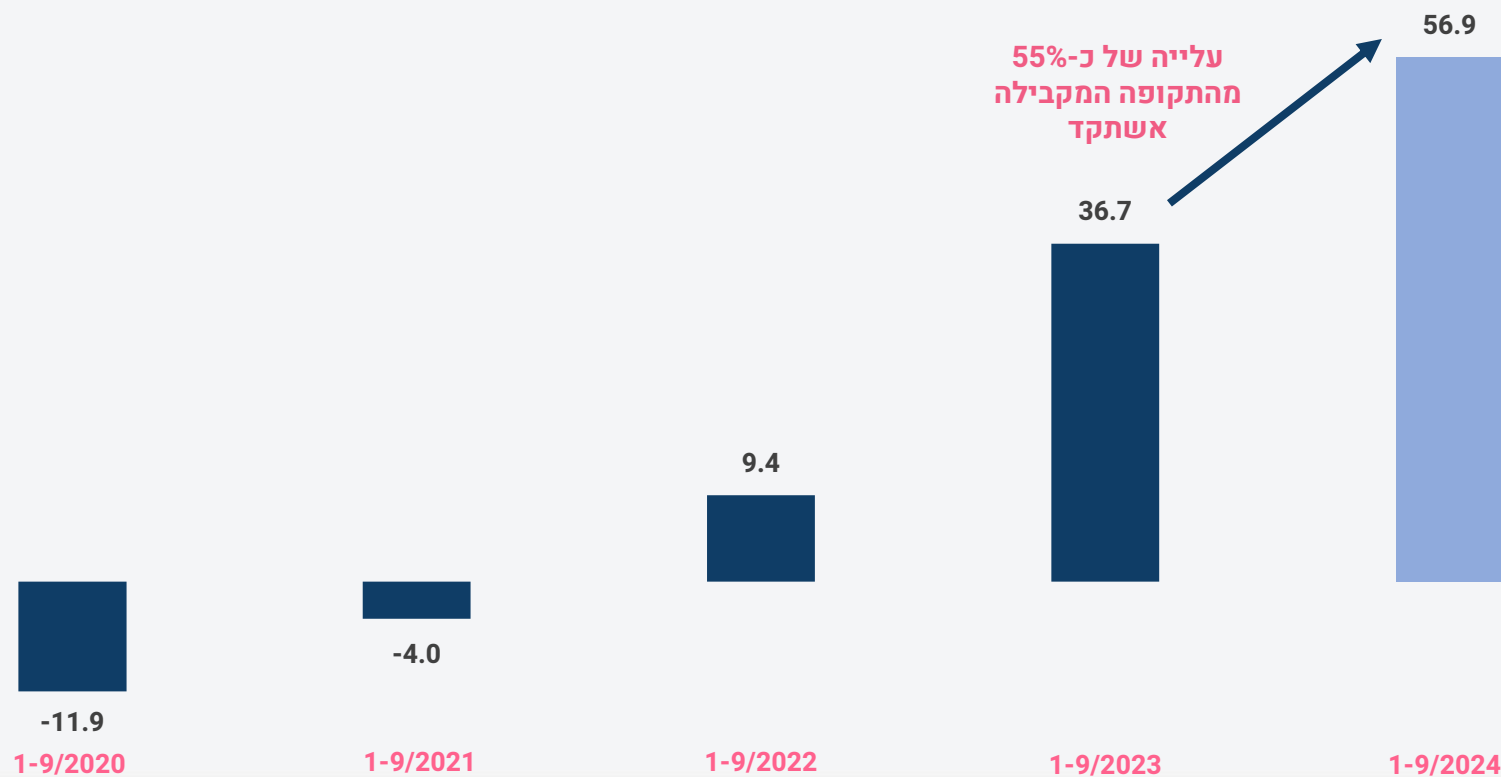
*לצורך חישוב ה EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות
**ההודעה כוללת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה

התפתחות שנתית – רווח כולל (לפני מס) (במיליוני ש"ח)

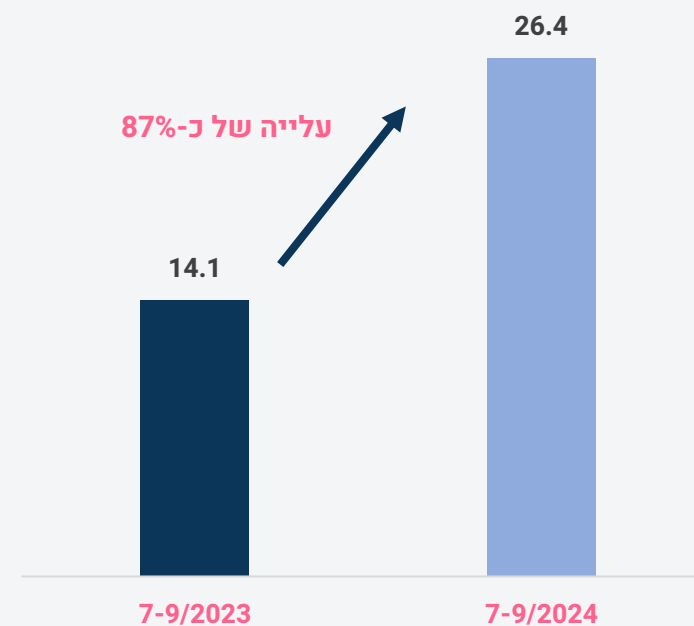


התפתחות רווח כולל (לפני מס) (במיליוני ש"ח)

רווח כולל מצטבר (Q1-Q3)



רווח כולל (Q3)



סיכום



מוניטין עסקי משמעותי
בקרבת ערוצי ההפצה



תחזית רווח לפני מס
70-77 מיליון ש"ח.
עליה של כ-30%
בהשוואה לרווח בשנת
*2023



צמיחה אורגנית
וממוקדת רווחיות



חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה



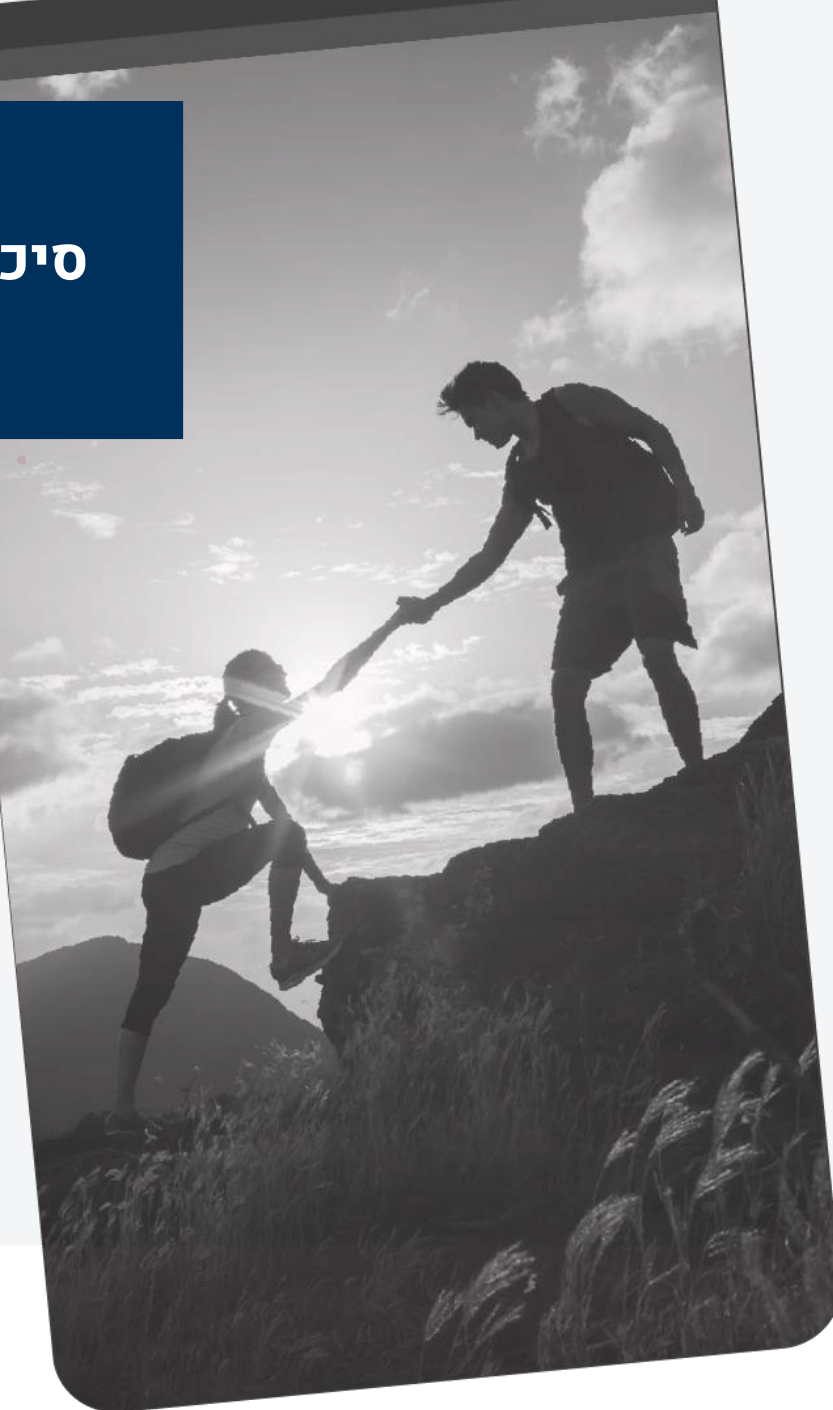
חלוקת דיבידנדים
במהלך השנה



צמיחה של כ-111% בהיקף
הנכסים בקרנות הפנסיה
מתחילת השנה**

*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

**נכון ליום 14/11/2024





MORE | גמל
ופנסיה