

# מצגת לשוק ההון

## מאי 2025

**MORE**  בית  
השקעות

# גילוי נאות

## מידע צופה פני עתיד

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור, מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד המצגת, שהן בלתי ודאיות מטבען, אינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד.

אין כל וודאות כי הערכות החברה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, משינוי מהותי בשווי או בתמהיל הנכסים המנוהלים; מהוצאות בלתי צפויות כגון בגין קנסות, עסקאות, שינויים במצבת כוח האדם; משינויים בעמלות הרלוונטיות הנגבות מחברות בקבוצה (לרבות דמי תפעול הנגבים מחברות הקבוצה, עמלות הפצה ועמלות יצירה בקשר לקרנות הנאמנות, עמלות הפצה ומכירה המשולמות למתווכים ו/או בדמי הניהול הנגבים על ידי החברות בקבוצה); 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 החברות בקבוצה, מהתפתחות בסביבה הכלכלית ו/או משינויים בתנודתיות השווקים בארץ ובעולם ו/או משינויים מדיניים, פוליטיים ו/או ביטחוניים, מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים נוספים המשפיעים על פעילות החברה; מהחלטות החברה לבצע השקעות ו/או רכישות לרבות בקשר לכניסה לתחומי פעילות נוספים; וכן מנסיבות נוספות המפורטות בדוח השנתי לשנת 2024, בין היתר, מכלול גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף "גורמי סיכון" לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח השנתי של החברה לשנת 2024, או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממצגת זו.

מצגת זאת נועדה לשרת את ציבור המשקיעים בי.ד. מור השקעות בע"מ ("החברה") ונועדה אך ורק לשם המחשת מידע הכלול בדוחות שפורסמו על-ידי החברה. אין במצגת כדי להוות הצעה להשקעה או רכישת ניירות ערך ואינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. כמו כן, אין במצגת כדי להוות תחליף לייעוץ/שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם.

**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, ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדוח השנתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ובדוחותיה התקופתיים.**

בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או המופיע בדיווחים רשמיים, לרבות בדיווחיה של החברה באתרי ההפצה, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור. המצגת עשויה לכלול 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.

**מצגת זאת 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, אינם 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.**

## חזון החברה

- השאת ערך ללקוחות ולערוצי ההפצה באמצעות **ניהול השקעות אקטיבי, יוזם ואחראי**, והשקעה בלתי מתפשרת **באנליזה**
- הקפדה על **שירות ותפעול מקצועי** לערוצי ההפצה והלקוחות
- השקעה **בהון האנושי**, בדגש על יציבות, חיבור למותג, רעב, חדשנות ויצירתיות
- בניית **תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח**

השקעות בית | MORE

# כרטיס ביקור

19 שנות ניסיון וצמיחה עקבית ואורגנית הנשענת על אסטרטגיה ארוכת טווח



נכסים מנוהלים כ-154 מיליארד שקלים – צמיחה של 10% מתחילת שנת 2025



על פי דירוג פורבס ישראל של מנהלי ההשקעות הטובים בישראל לשנת 2024 מפרואר 2025, שבחן את הביצועים של חמש השנים האחרונות (2020-2024), מור הוא מנהל ההשקעות הטוב בישראל בקרנות השתלמות ובקופות גמל לתגמולים



הגוף הפיננסי הראשון בישראל שזוכה להסמכה הבינלאומית של Great Place To Work בשנת 2024



מנכ"לים משותפים וחלק מההנהלה הבכירה שותפים בחברה





## מור במספרים

### בעלי מניות



הנתונים נכונים ליום 18.5.2025 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.  
\*לרבות עובדים, נושאי משרה ודירקטורים שאינם בעלי שליטה.

# נ-154.5 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים  
נכון ליום 13.5.2025

## נ-31.6 מיליון ₪

רווח נקי (מיוחס לבעלי המניות) ב-Q1/25 –  
עליה של כ-85% ביחס לתקופה המקבילה  
אשתקד

## נ-230.1 מיליון ₪

הכנסות ב-Q1/25 – עליה של כ-22%  
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות והשקעה של כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בקרנות השקעה המנוהלות על ידי חברות המוחזקות באמצעות מור קרנות השקעה פרטיות) בהיקף כולל של כ-2.4 מיליארד שקלים. היקף הנכסים אינו כולל נכסי קרנות נאמנות המוחזקים על ידי קרנות נאמנות שהן אגד קרנות.

# הנהלת החברה

## מור השקעות



**יוסי לוי**

**מנכ"ל משותף מור השקעות**

יותר מארבעה עשורים של ניסיון בניהול השקעות וניהול תיקים בהיקף של מיליארדי שקלים. מייסד בית ההשקעות, דירקטור ושותף.



**אלי לוי**

**מנכ"ל משותף מור השקעות,  
מנכ"ל משותף מור קרנות נאמנות**

יותר משני עשורים של ניסיון בניהול השקעות ומחקר בשוק ההון הישראלי, עם מומחיות לניתוח מניות ישראליות בכלל ומניות נדל"ן בפרט. ממייסדי בית ההשקעות, דירקטור ושותף.



**מאיר גרידיש**

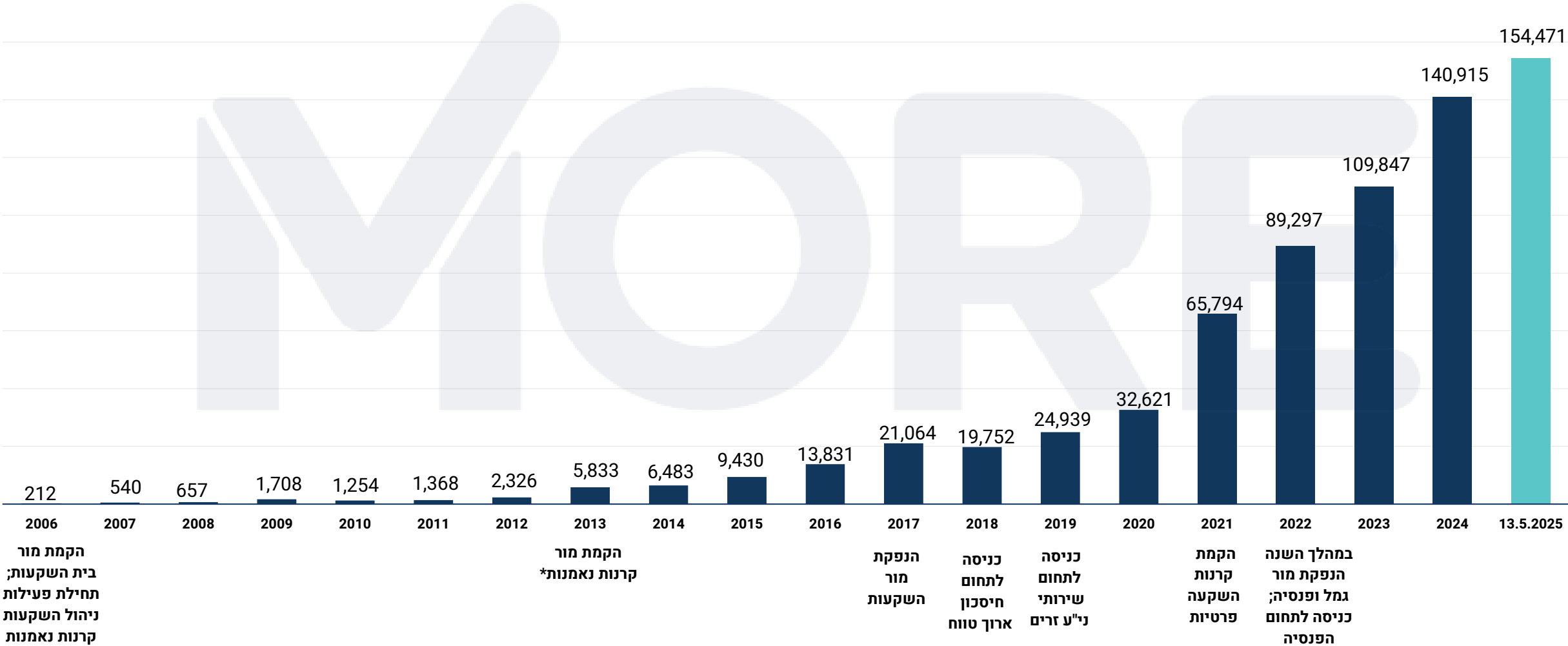
**יו"ר מור השקעות,  
יו"ר מור גמל ופנסיה**

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

הנהלת החברה מפקחת באופן שוטף על תחומי ההשקעות, המחקר ובפיתוח החברה. **אנו סבורים שבעלים שמתפקדים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים.**

# התפתחות היקף הנכסים המנוהלים

במיליוני שקלים



הנתונים נכונים לסוף תקופה אלא אם נכתב אחרת.  
היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות והשקעה של כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בקרנות השקעה המנוהלות על ידי חברות המוחזקות באמצעות מור קרנות השקעה פרטיות). היקף הנכסים אינו כולל נכסי קרנות נאמנות המוחזקים על ידי קרנות נאמנות שהן אגד קרנות. \*יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.2013. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על ידי מנהל קרן אחר.

## התפתחויות מרכזיות - Q1/25

צמיחה של כ-10% בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה מתחילת השנה



מומנטום חיובי משמעותי בפעילויות הליבה (גמל והשתלמות וקרנות נאמנות) וצמיחה בפעילות ההשקעה עבור לקוחות כשירים



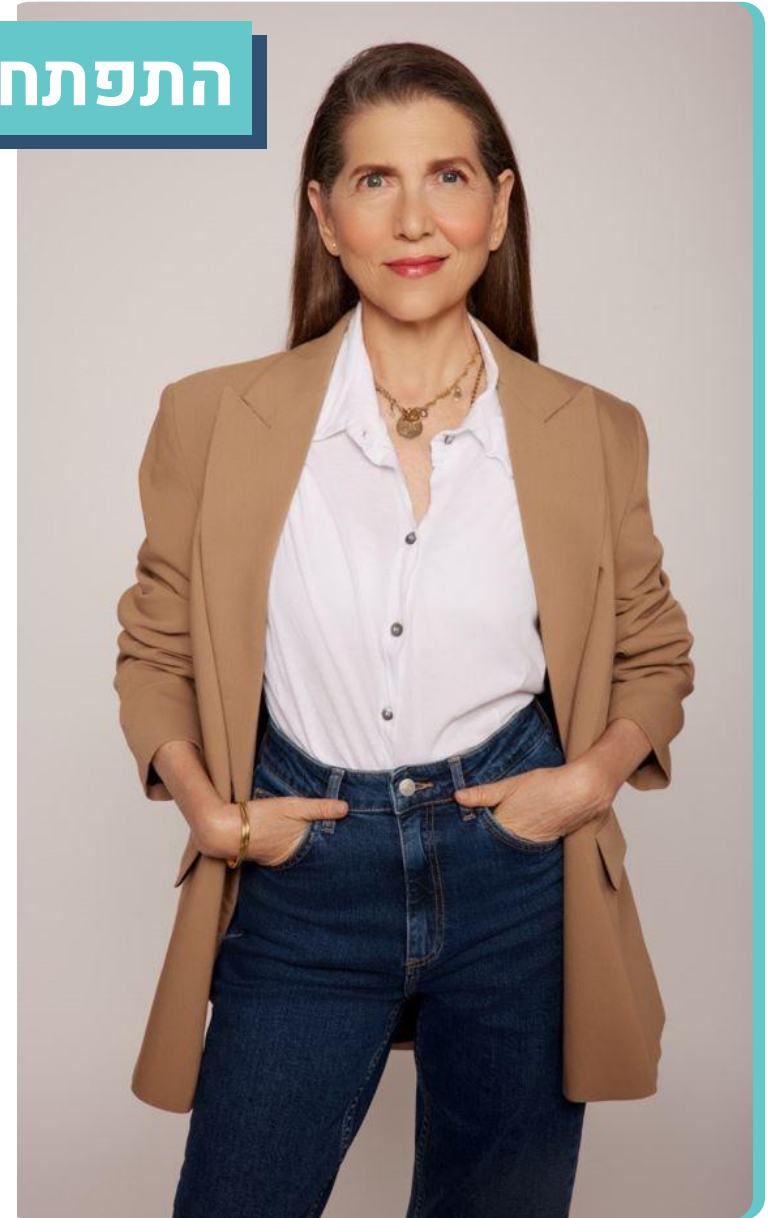
שיפור בהכנסות ובתוצאות פעילות ניהול תיקי השקעות וצמיחה בפעילות ההשקעות ללקוחות כשירים



מור גמל ופנסיה חלוקת דיבידנד של 23 מיליון שקלים בשנת 2025 וצמיחה של כ-46% ברווח הנקי של החברה ב-Q1/25 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. תחזית לשנת 2025 של רווח כולל לפני מס שיעמוד על פי הצפי על 90 עד 110 מיליון שקלים\*



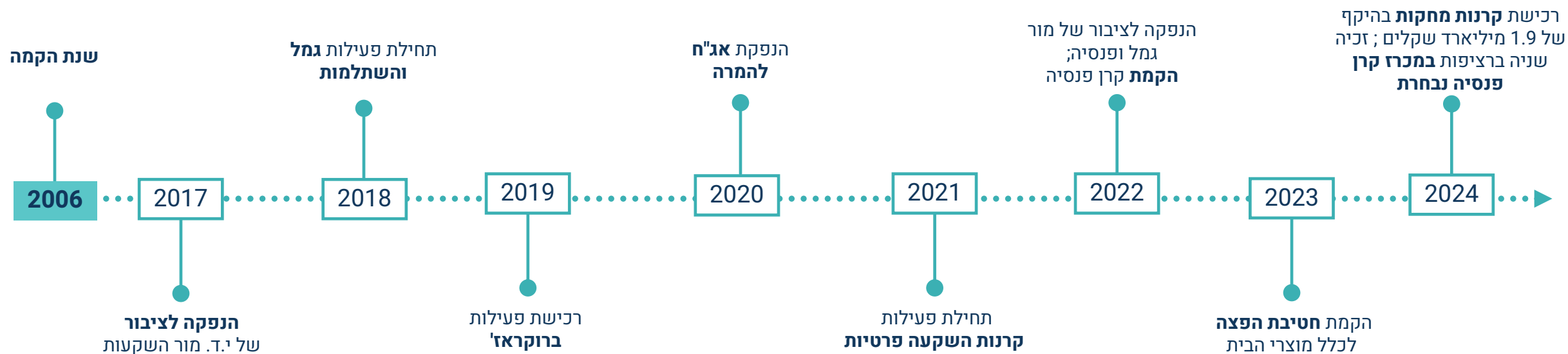
ניצול יתרון לגודל - ריכוז כלל פעילות ההפצה תחת חטיבת לקוחות וערוצי הפצה בניהולו של אורי קיסוס, משנה בכיר למנכ"ל מור השקעות





# אסטרטגיה ומנועי צמיחה

# התפתחות הקבוצה



## אסטרטגיה



מיקוד ברווחיות



צמיחת פעילויות קיימות  
לצורך פיזור נכסים נרחב



19 שנים של השאת ערך  
דרך השקעות ומחקר



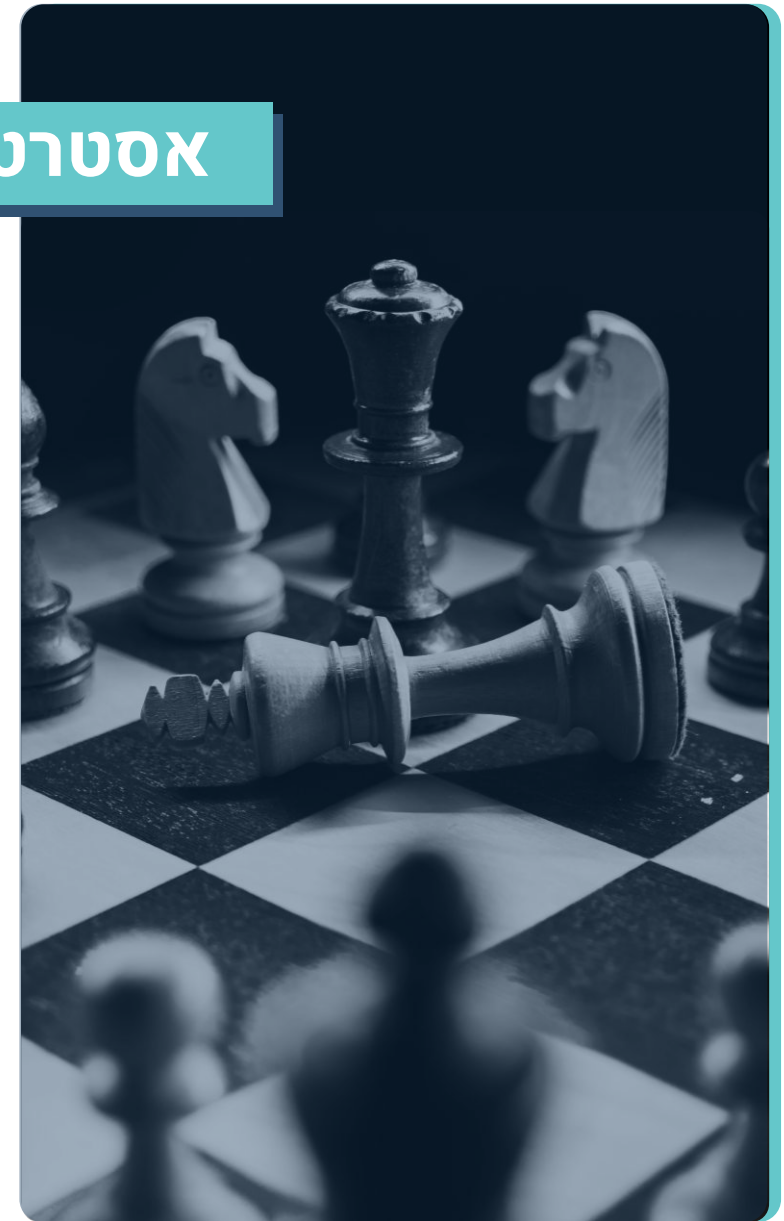
חיזוק המותג בקרב  
לקוחות קצה



חדשנות, ערכים  
וחשיבה אסטרטגית



ביסוס וחיזוק הקשר עם  
ערוצי ההפצה השונים



## השקעות ומחקר

ניהול ההשקעות נמצא במרכז תהליך קבלת ההחלטות  
באמצעות מחלקת השקעות ומחקר מהמקצועיות והמובילות בישראל

ניהול השקעות  
אקטיבי ויזם



התמקדות  
בהשקעות ערך



הסתכלות ארוכת טווח  
והיכרות מעמיקה



התמקדות בחברות איכות  
מובילות שוק, חסמי כניסה,  
ניהול איכותי



דפנסיביות, פיזור,  
נזילות ודגש על  
ניהול סיכונים



Bond/Stock Picking



יכולת תגובה מהירה  
לביצוע עסקאות



מחקר על שוקי חו"ל



## 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.



החברה רואה חשיבות בהשכלה גבוהה בכלל ובתחום הפיננסי בפרט ושואפת לייצר שיתופי פעולה עם מוסדות להשכלה גבוהה, במטרה לסייע לסטודנטים/ות לקבל ידע פרקטי מהשטח.



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 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. 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

בתקופת מלחמה

קבוצת מור, בדומה לכל בית ישראל, התגייסה לסייע 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 העמידה לכלל עובדיה אפשרות לייעוץ פסיכולוגי ועוד.



# פעילויות מרכזיות

## גמל ופנסיה



כ-94.8 מיליארד שקלים  
סך הנכסים המנוהלים בגמל ופנסיה



פעילות קרנות פנסיה בצמיחה  
11.8 מיליארד שקלים (תחילת פעילות מאי 2022)



חלוקת דיבידנד  
בסך 23 מיליון שקלים מתחילת שנת 2025



רווח לפני מס של כ-28 מיליון שקלים ברבעון הראשון  
של שנת 2025 - צמיחה של כ-43% ביחס לתקופה  
המקבילה אשתקד

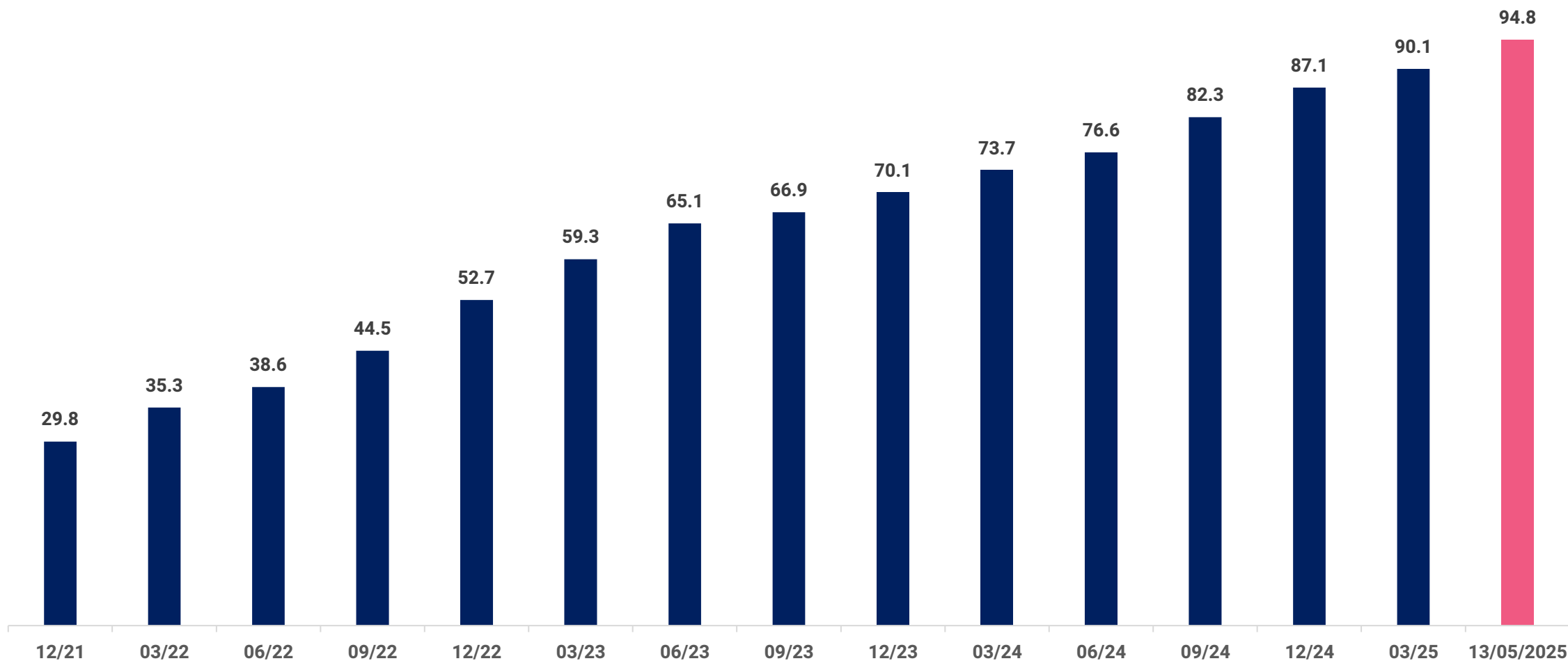


תחזית רווח לשנת 2025\*  
רווח לפני מס צפוי לעמוד בשנת 2025  
על 90 עד 110 מיליון שקלים



# התפתחות היקף הנכסים – מור גמל ופנסיה

במיליארדי שקלים



## קרנות נאמנות

היקף הנכסים המנוהלים  
49.2 מיליארד שקלים



צמיחה של כ-11% בהיקף הנכסים המנוהלים  
מתחילת השנה ועד 13 במאי 2025



כ-20.8 מיליארד שקלים  
נכסים מנוהלים בקרנות סל ומחקות



המגייסים הגדולים בקרנות מסורתיות בשנת 2024  
כ-2.8 מיליארד שקלים בינואר עד דצמבר 2024

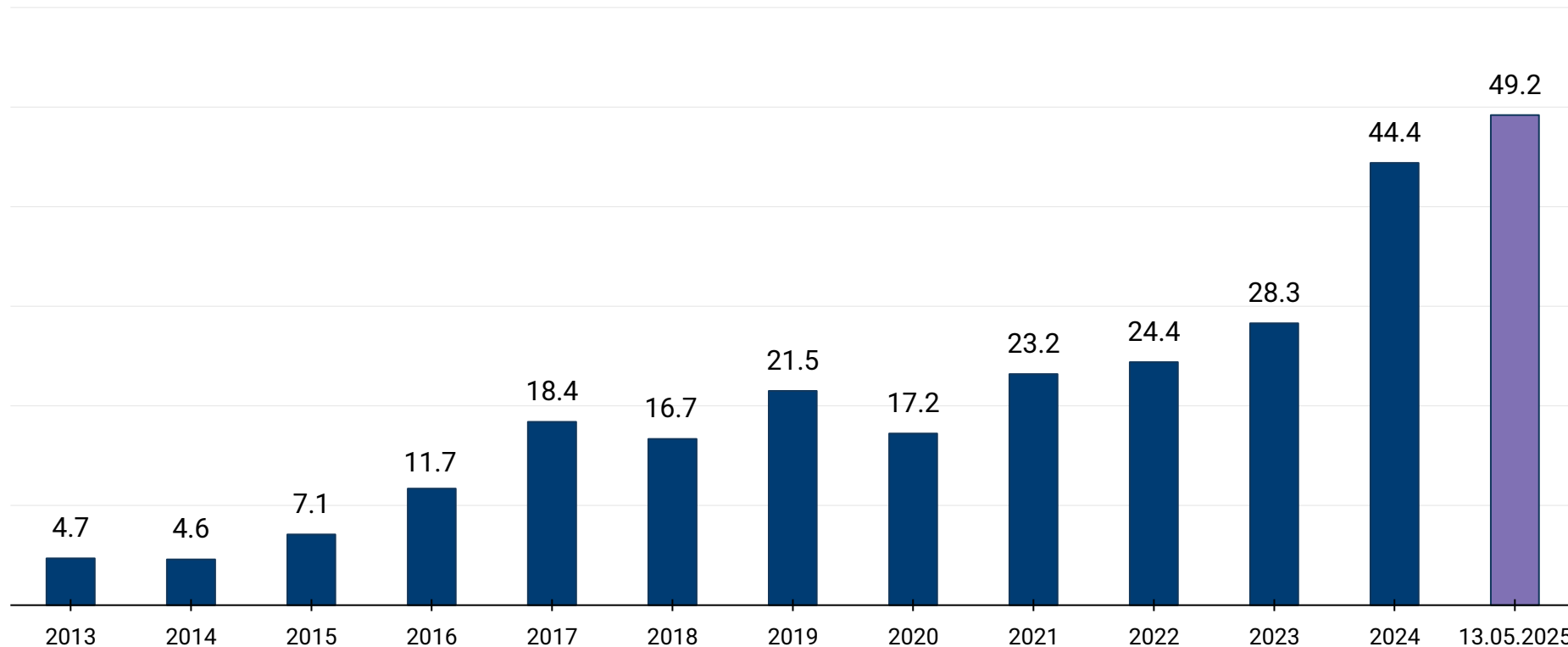


הובלת תעשיית קרנות גידור בנאמנות שהחלה לפעול במרץ 2023  
מור מנהלת כ-35% מסך הנכסים בקטגוריה



# התפתחות היקף הנכסים – מור קרנות נאמנות

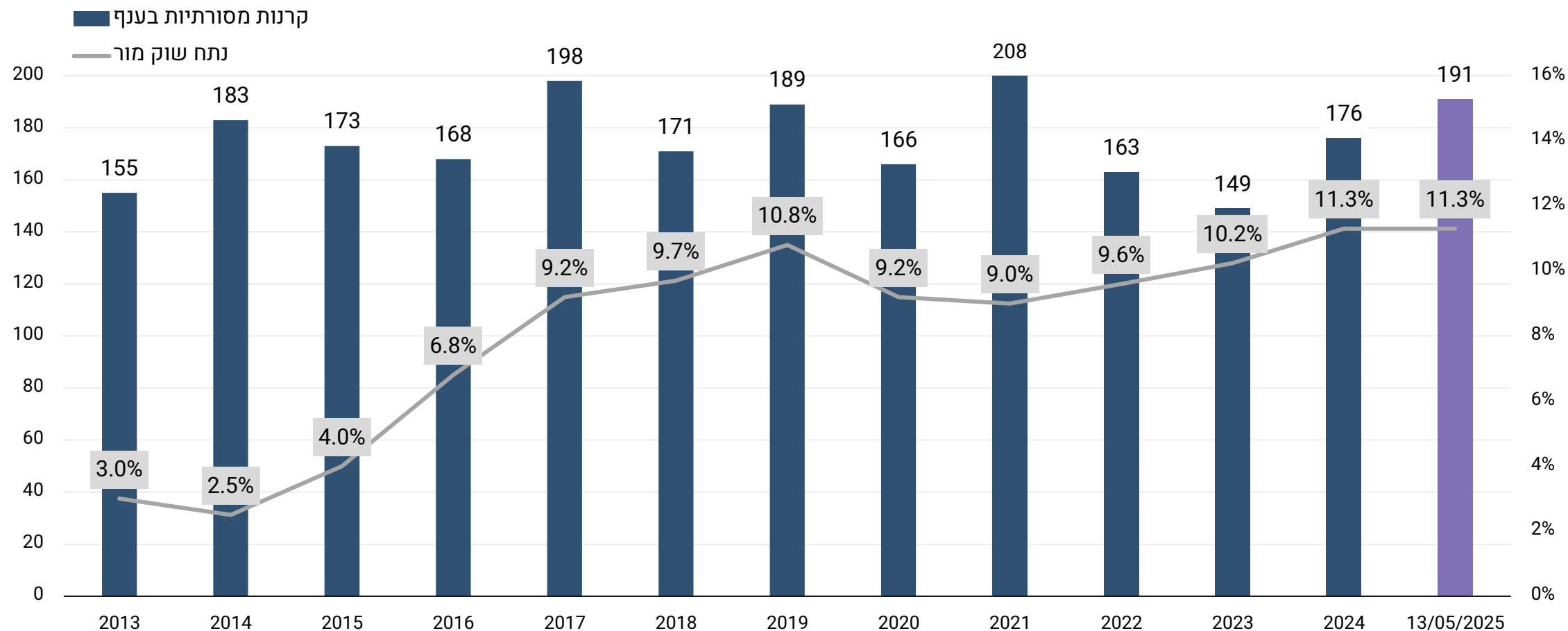
במיליארדי שקלים





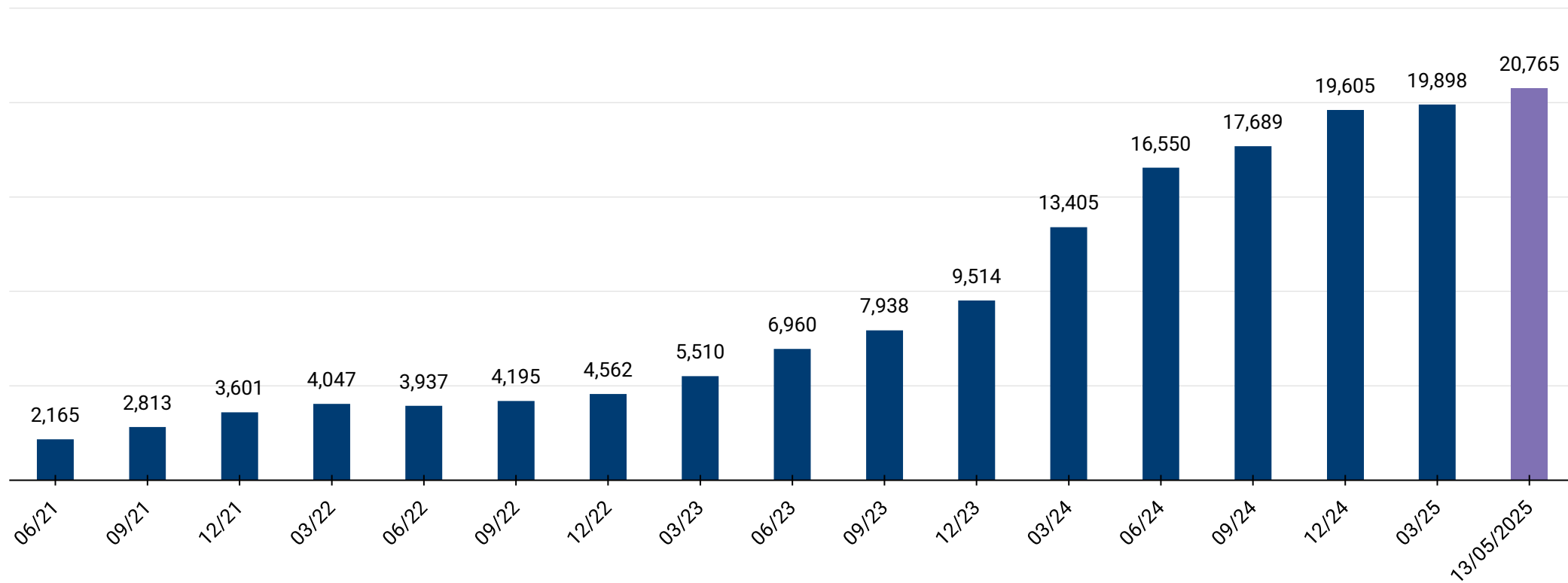
# קרנות נאמנות – AUM קרנות מסורתיות ונתח שוק

במיליארדי שקלים



# ניהול קרנות סל ומחקות

במיליארדי שקלים

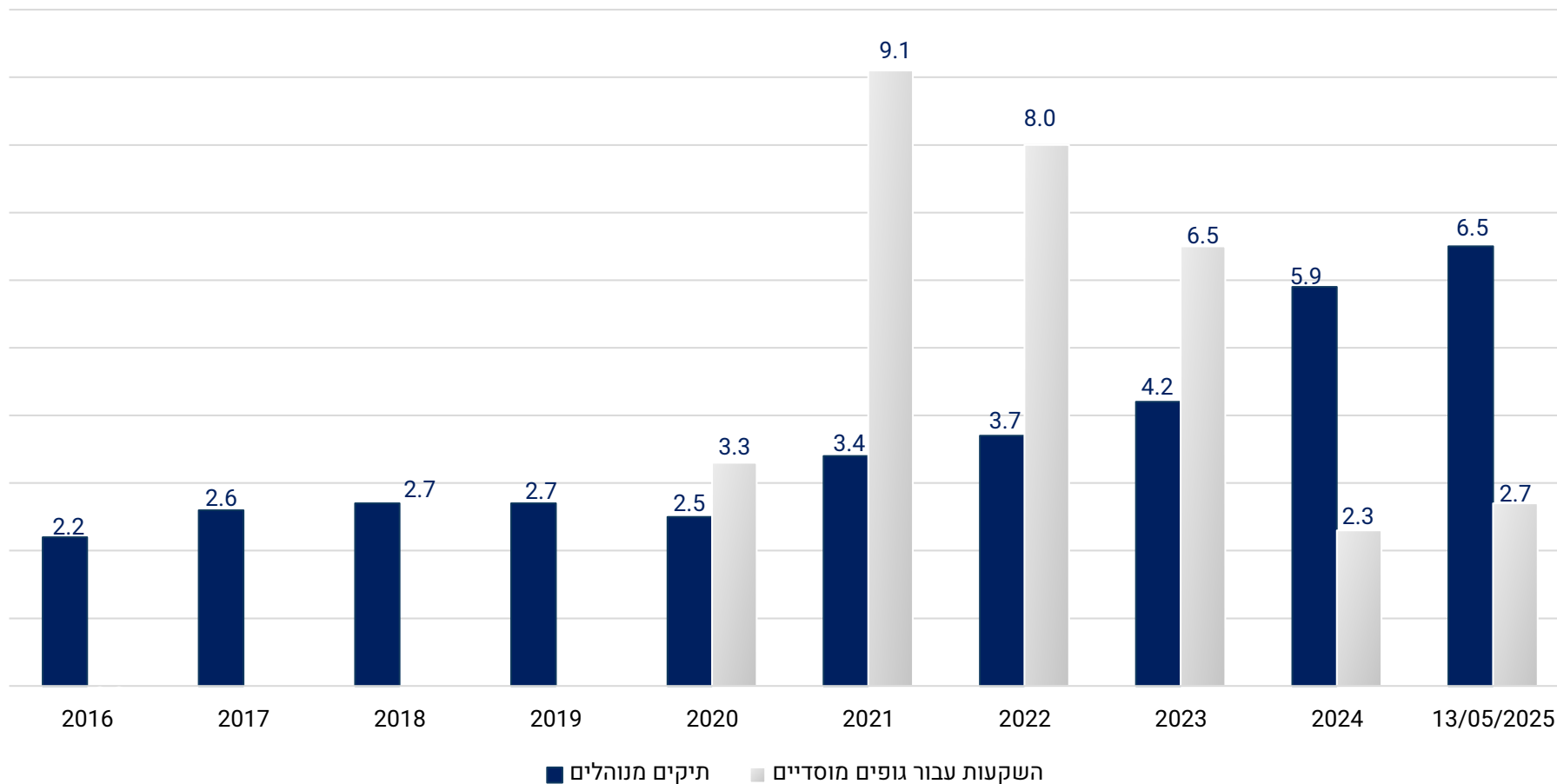


# ניהול תיקי השקעות



# התפתחות היקף נכסים – מור ניהול תיקים

במיליארדי שקלים



# קרנות השקעה פרטיות

חמש קרנות המיועדות למשקיעים כשירים, כולל קרן ייחודית  
חדשה בתחום מימון תביעות משפטיות שהושקה באוגוסט 2024



## White Malaga & More

השקעה בנדל"ן בפריים לוקיישן  
במרכז מלאגה וכן בשכונת יעד סמוכה



## Litivest & More

משקיעה במימון הליכים  
משפטיים בתחומי ליטיגציה



## More 1L INVESTMENTS

קרן המשקיעה בחוב בכיר של חברות  
בארה"ב



## More Co-Invest

מספקת חשיפה לעסקאות שונות, בדגש על  
חברות טכנולוגיה וסטארט-אפים



## More Starlight

פידר בלעדי ומוגבל לקרן השלישית של חברת  
המולטי פמילי הגדולה בקנדה

האמור מיועד למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; וכן למספר מוגבל של משקיעים לא כשירים (35 ניצעים ו/או משקיעים במהלך 12 חודשים ולא יותר מ-50 משקיעים לא כשירים בקרן, בכל עת). אין באמור כדי להוות הצעה או הזמנה למכירה או לרכישה של יחידות בקרן. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ או שיווק השקעות המותאם לצרכים האישיים של הלקוח/ה. כל החומר הנ"ל ניתן כמידע כללי בלבד ואין לראות בו המלצה, הצעה או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של ני"ע ו/או נכסים פיננסיים מכל סוג או הצעה ו התחייבת כלשהי. כל העושה שימוש במידע לעיל עושה זאת על דעתו ועל אחריותו הבלעדית. מור קרנות פרטיות בע"מ ו/או כל גוף אחר מקבוצת מור ו/או הקשור למור אינם נתונים ערובה כלשהי לגבי שלמות ודיוק המידע ולא יישאו בכל אחריות לכל נזק ו/או הספק שייגרם משימוש במידע המופרט לעיל.

## מור מגנה

**שירותי מסחר וביצוע בניירות ערך זרים**  
החברה הוקמה ופעילה בשוקי ההון החל משנת 2004\*



**מחלקת מחקר מקצועית** המתמחה בשוקי ההון הבינלאומיים  
שיתופי פעולה עם גופי מחקר מהמובילים בעולם



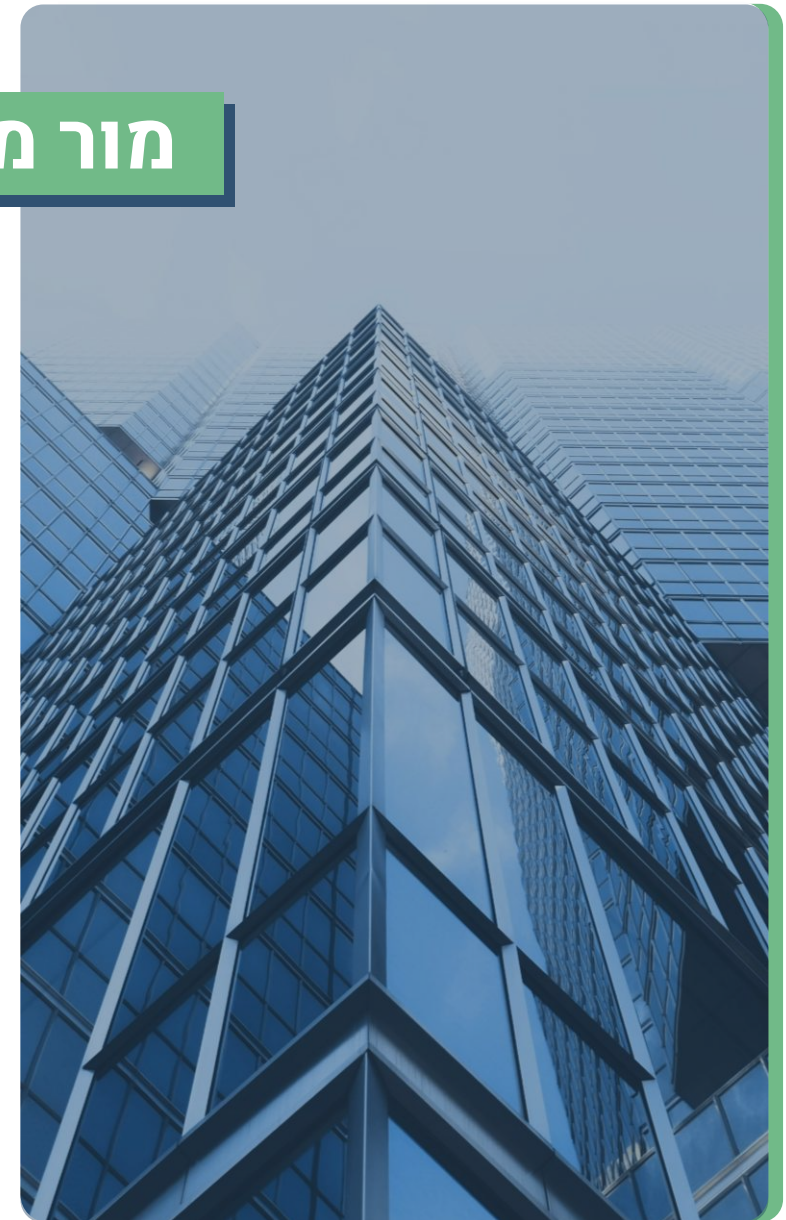
**מחזורי מסחר גדולים**  
במגוון רחב של ניירות ערך ונכסים פיננסיים



בין לקוחותיה ושותפיה העסקיים: גופים בינלאומיים,  
גופים מוסדיים ולקוחות כשירים בארץ ובחו"ל



שת"פ עם אלפנט ברוקראז' בביצוע עסקאות  
סקנדרי מרקט של ני"ע בחברות יוניקורן





# נתונים פיננסיים

# עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

במיליוני שקלים

| 2016 | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | Q1/24 | Q1/25 |                                      |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------------------------|
| 83.5 | 151.7 | 168.6 | 182.4 | 217.3 | 346.9 | 497.6 | 649.8 | 785.7 | 188.3 | 230.1 | הכנסות                               |
| 61.6 | 93.1  | 108.2 | 136.2 | 186.5 | 297.6 | 427.6 | 535.3 | 627.8 | 149.8 | 172.2 | הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות   |
| 8.3  | *35.2 | 37.6  | 30    | 14.7  | 27.8  | 41.5  | 66.4  | 78.3  | 17.1  | 31.6  | רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם) |
| 23   | 60.02 | 60.5  | 48.2  | 36.3  | 58.9  | 82.8  | 136.5 | 173.2 | 39.9  | 65.2  | EBITDA                               |

# התפתחות רווח ו- EBITDA בחלוקה לרבעונים

במיליוני שקלים

