

מור גמל ופנסיה

מרץ 2022



MORE | גמל
ופנסיה

הבהרות משפטיות

גילוי נאות

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, ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדוחות שפורסמו ביום 24 במרץ 2022.

המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בדוחות ובמידע המפורסם על-ידי החברה. 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 יגבור האמור במידע הרשמי כאמור.

מצגת מונגשת תפורסם באתר החברה.

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לרבות תחזיות החברה בדבר תוצאותיה, הערכות החברה בדבר מועד תחילת פעילות בתחום הפנסיה, פעילותה העתידית, הערכות 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, משניים במצב 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 הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות 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 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.

חזון החברה

יצירת ערך ללקוחות באמצעות ניהול השקעות אקטיבי ומקצועי,
השקעה בלתי מתפשרת במחקר וחיזוק ההון האנושי בחברה



מור גמל ופנסיה - כרטיס ביקור

נ-33 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים
ליום 15.03.2022

135.5 מיליון ₪

הכנסות 2021

נתח שוק 4.8%

ליום 28.02.2022

קשר חזק
עם ערוצי ההפצה



צמיחה עקבית ואורגנית
גידול של 212% בנכס המנוהל
בשנת 2021



במקום הראשון
בניודים נטו ובצבירה
נטו בתעשייה

עם 13 מיליארד ₪
ו-17.6 מיליארד ₪ בהתאמה



נ-50 אגורות מכל שקל
בצבירה נטו בתעשיית
הגמל מגיע למור*
שנת 2021



תחילת פעילות
דצמבר 2018



הון אנושי
DNA ייחודי לארגון



יעילות וחווית
משתמש דיגיטלית
מתקדמת - FMR



זכייה במכרז לניהול
קרן פנסיה נבחרת
והפעלת קרן פנסיה



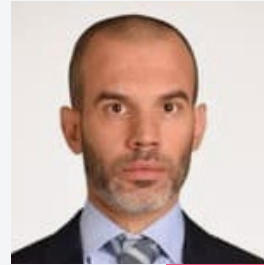
*לפירוט בעניין זה ראו שקף 18 למצגת זאת

הנהלת החברה



אורי קיסוס
מנכ"ל

ניסיון של 15 שנים בשוק ההון. בעברו כיהן בתפקידים שונים בהפניקס חברה לביטוח. בתפקידו האחרון כיהן כמנכ"ל הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל. בראשית 2021 הצטרף לקבוצת מור.



אורי קרן
שותף ומנהל השקעות ראשי

ניסיון של 17 שנים בניהול השקעות בהיקף של מיליארדי שקלים. טרם הצטרפותו למור, כיהן כמנכ"ל משותף בילין לפידות קרנות נאמנות. אחראי על ניהול ההשקעות של כלל המוצרים בתחום חיסכון ארוך טווח בקבוצה.

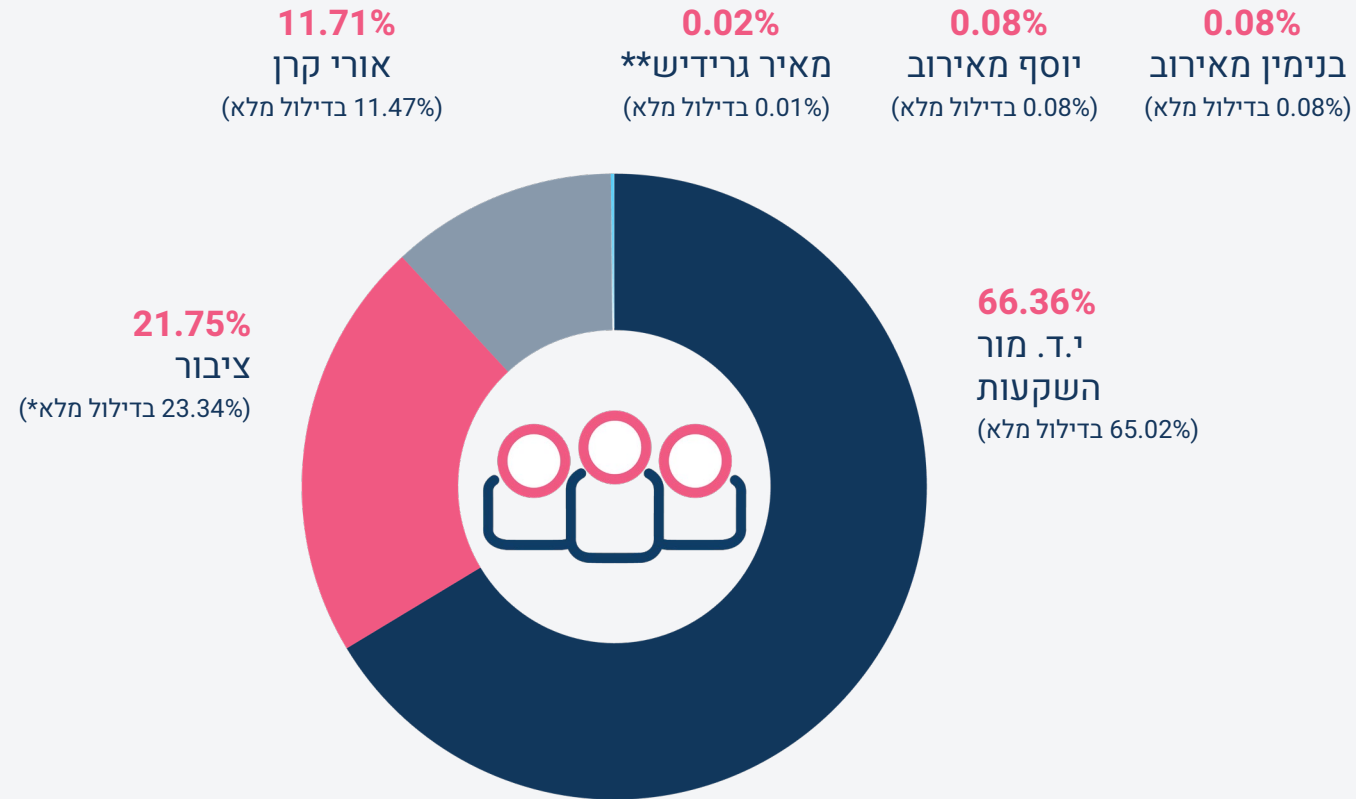


מאיר גרידיש
יו"ר

ניסיון של 20 שנים בניהול בינלאומי של חברות מובילות בתחומן, הפועלות במגוון ענפים במשק המקומי ובחו"ל. מומחיות בניהול פיננסי וחשבונאי ובפיתוח עסקי.

מור גמל ופנסיה

בעלי מניות

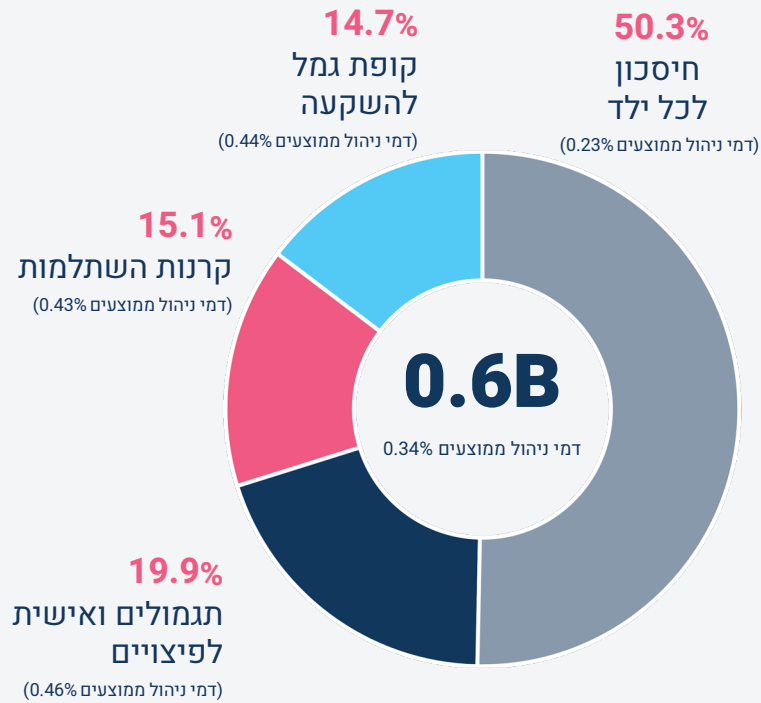


*שיעור ההחזקה בהון בדילול מלא לוקח בחשבון החזקה של 2.03% של עובדים ונושאי משרה (אחרים)
**באמצעות חברה בבעלותו המלאה

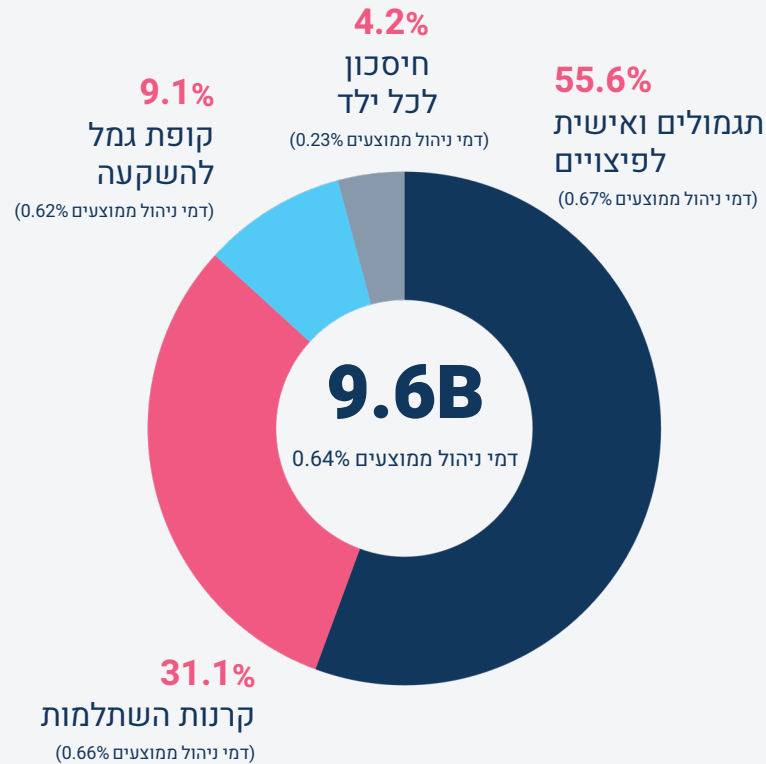
שיעור ההחזקה של אורי קרן, מאיר גרידיש, יוסף מאירוב ובנימין מאירוב בחברה הם שיעורי ההחזקה הישירה ללא התחשבות בהחזקתם העקיפה באמצעות החברה האם

מור גמל – היקף נכסים מנוהל

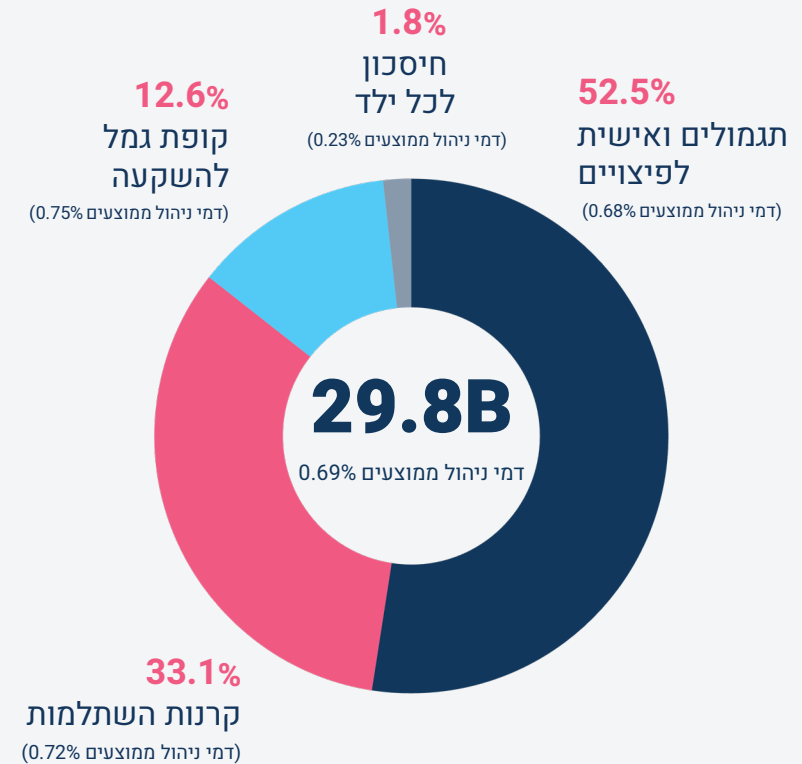
31.12.2019



31.12.2020



31.12.2021



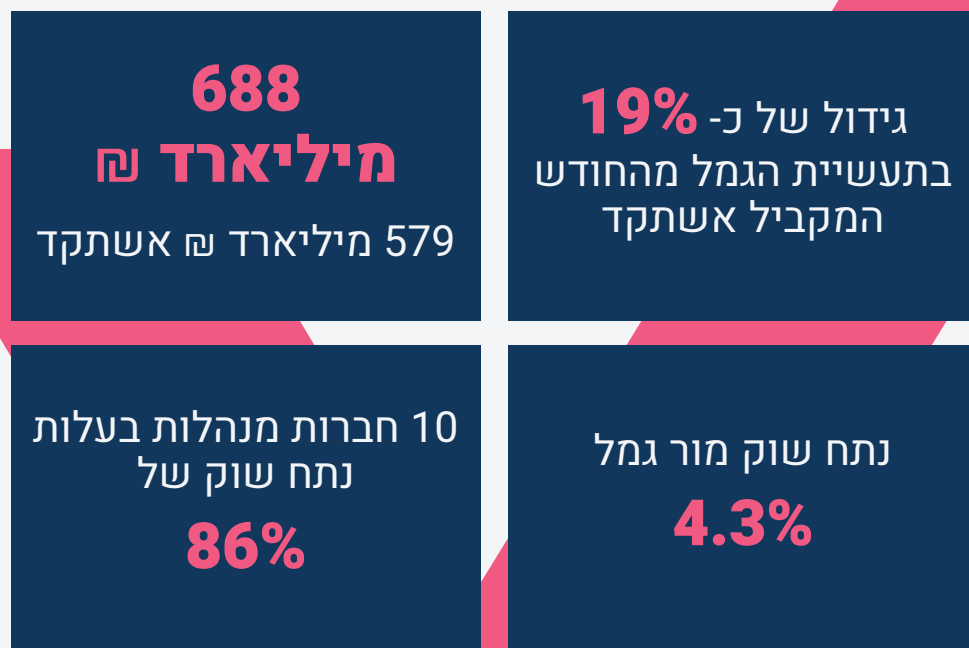
תעשיית הגמל

01



תעשיית הגמל

נתונים כלליים 12/21



מוצר	נכס מנוהל (במיליארדי ₪)
קרנות השתלמות	321
תגמולים ואישית לפיצויים	305
קופת גמל להשקעה	34
מרכזית לפיצויים	14
חסכון לילד	12
מטרה אחרת*	1
סה"כ	688

*מטרה אחרת – קופת גמל למחלה וכד'
**מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021

תעשיית הגמל

AUM ונתח שוק (במיליוני ₪)

דירוג	חברה מנהלת	נכסים	נתח שוק
1	אלטשולר שחם	213,189	30.97%
2	הפניקס	67,728	9.84%
3	מיטב דש	58,923	8.56%
4	הראל	52,936	7.69%
5	כלל	48,706	7.08%
6	ילין לפידות	47,480	6.90%
7	מנורה	35,460	5.15%
8	מור גמל	29,799	4.33%
9	מגדל	22,450	3.26%
10	אנליסט	15,713	2.28%
	יתר הגופים	95,900	13.93%
	סה"כ	688,284	100.00%

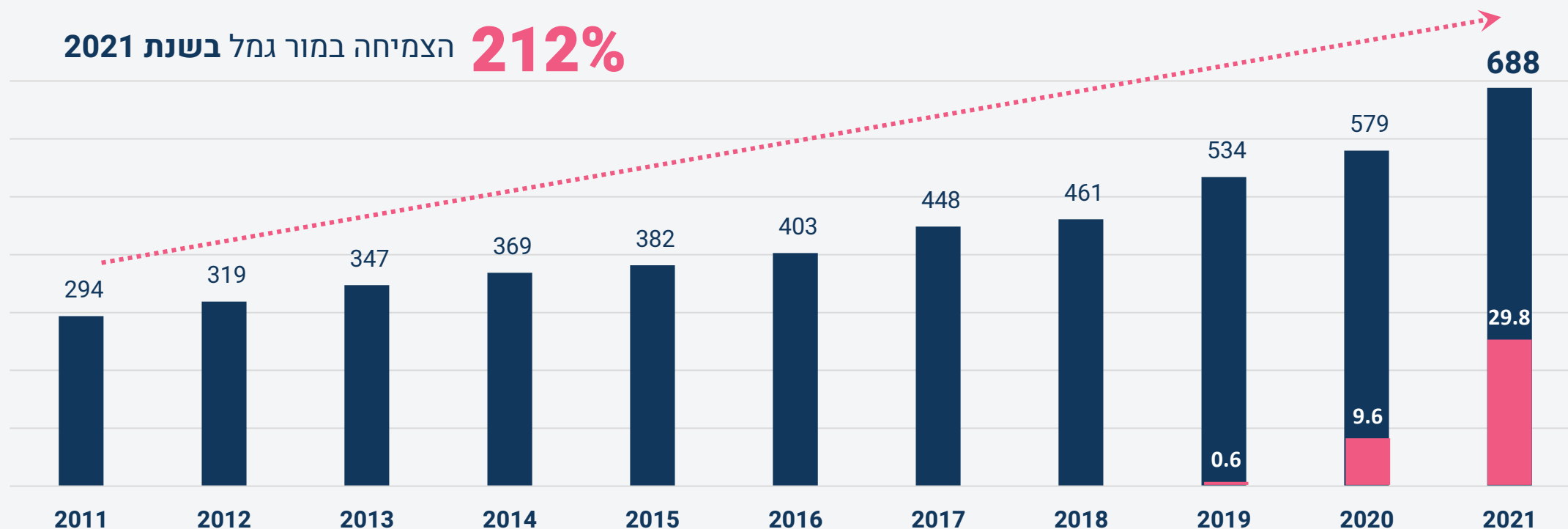
*"יתר הגופים" – חברות סקטוריאליות או שקטנות מ-10 מיליארד ש"ח
 **מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021

הצמיחה בתעשיית קופות הגמל

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)

9% ממוצע גידול שנתי בתעשייה

212% הצמיחה במור גמל בשנת 2021



*מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021
**הנתונים לסוף תקופה



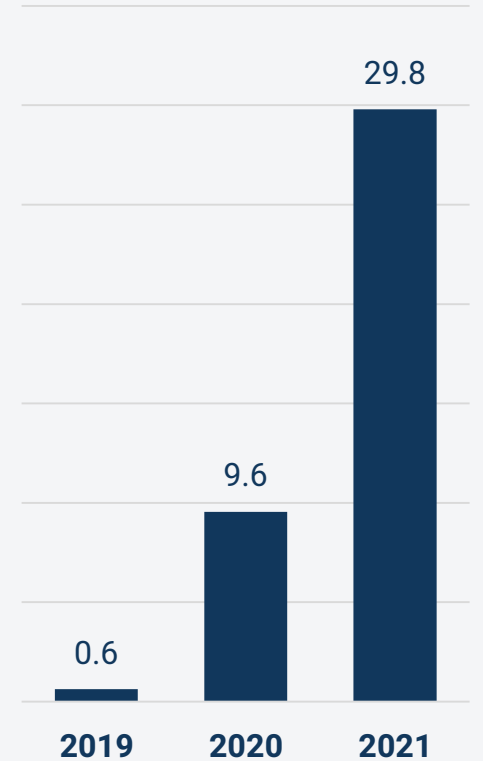
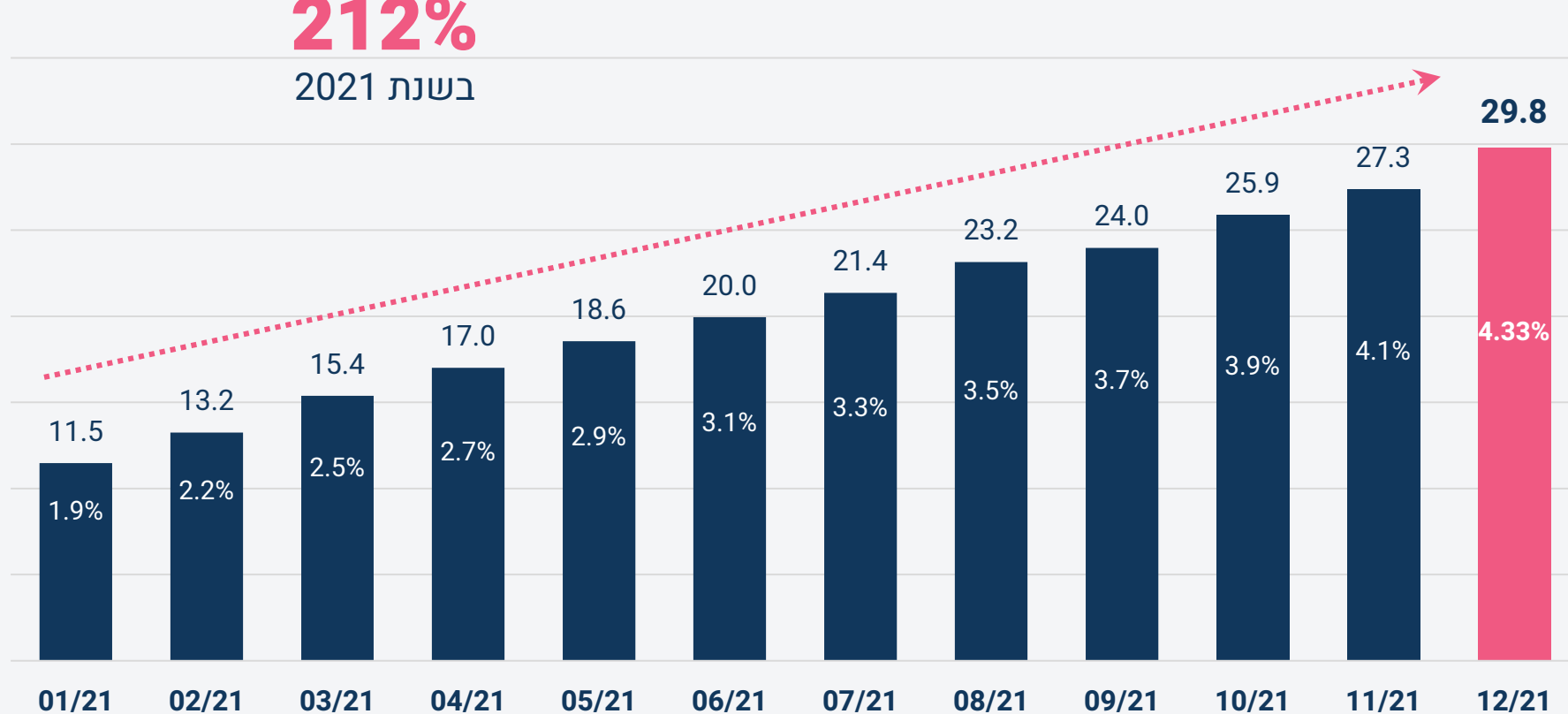
מור גמל - נתונים עסקיים

02

נכס מנוהל מור גמל

AUM ונתח שוק (במיליארדי ₪)

גידול של
212%
בשנת 2021

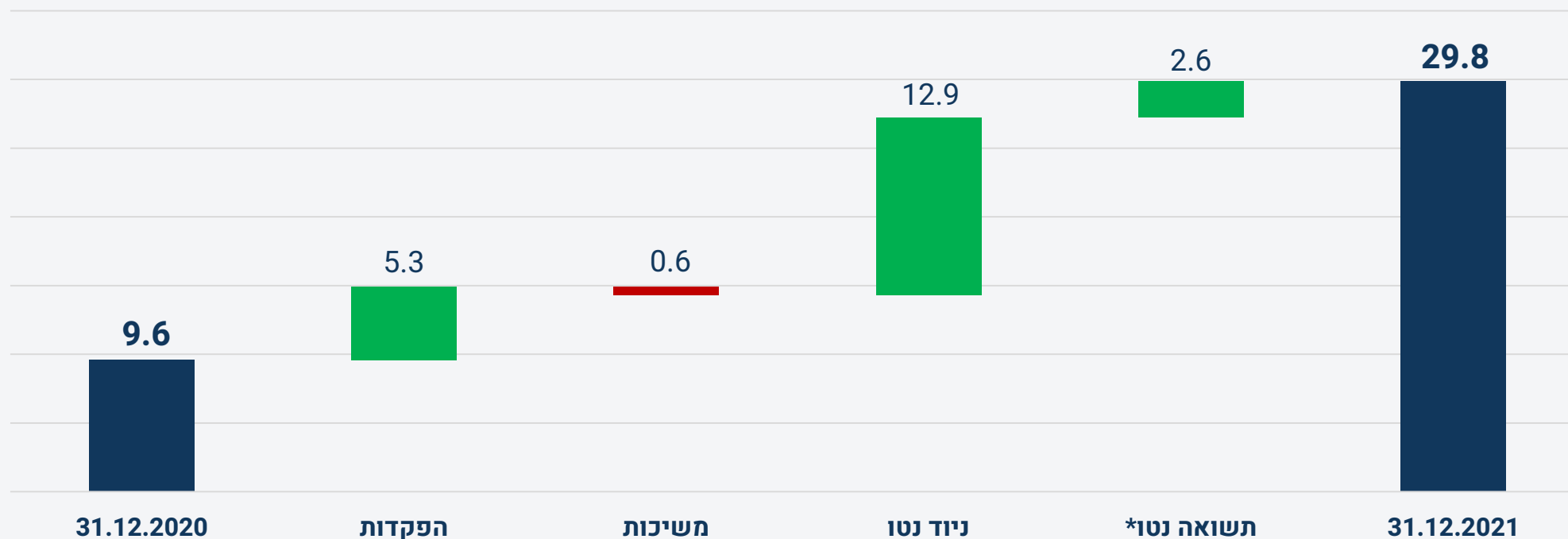


*מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021
**הנתונים לסוף תקופה

התפתחות היקף נכסים מנוהל מור גמל

01-12/21 (במיליארדי ₪)

גידול של
20 מיליארד ₪
בשנת 2021



*תשואה מצטברת נטו, בניכוי דמי ניהול
**מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021

גמל נט – העברות בין גופים וצבירה נטו

01-12/21 (במיליוני ₪)

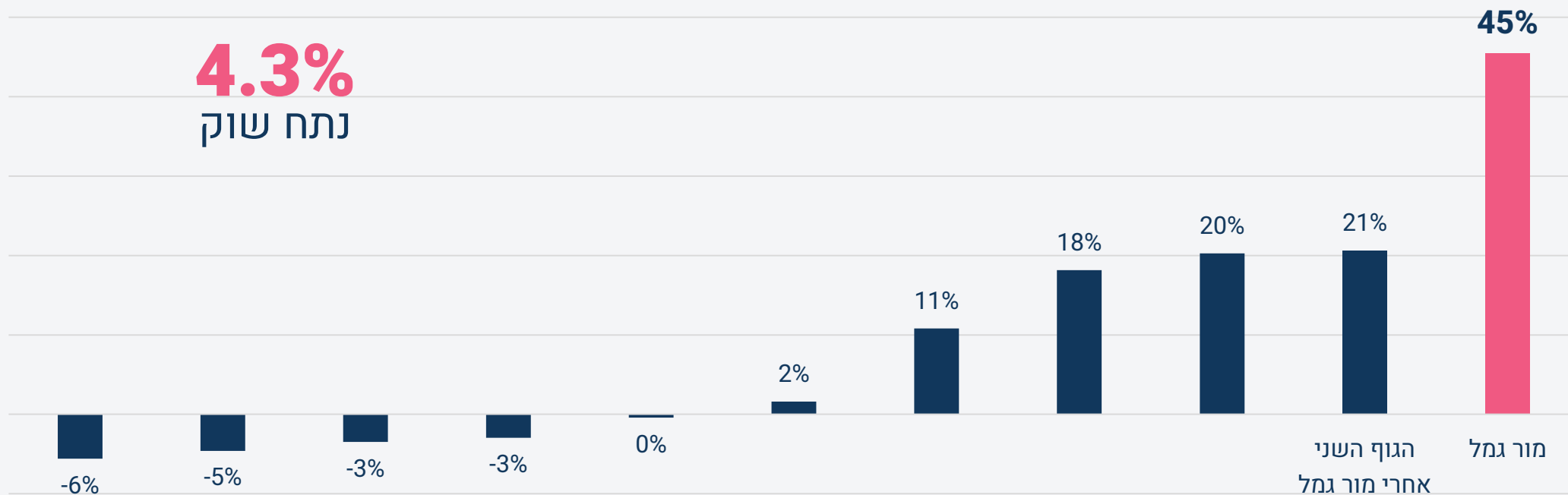
חברה מנהלת	הפקדות	משיכות	העברות נטו*	צבירה נטו*
מור גמל	5,318	621	12,935	17,632
גוף 2	3,870	1,912	5,079	7,037
גוף 3	4,655	1,674	4,878	7,859
גוף 4	5,651	2,263	4,625	8,013
גוף 5	2,055	379	2,515	4,191
גוף 6	2,114	1,224	-262	627
גוף 7	3,243	2,147	-1,252	-156
גוף 8	3,712	2,447	-2,615	-1,350
גוף 9	3,170	1,375	-3,578	-1,783
יתר הגופים**	7,010	4,426	-4,745	-2,160
גוף 10	17,872	8,031	-10,981	-1,140
סכום כולל	58,670	26,500	6,599	38,769

מתחילת השנה ועד לסוף חודש פברואר 2022, מור ממשיכה להוביל את השוק עם העברות נטו של 2.6 מיליארדי ₪ וצבירה נטו של 3.7 מיליארדי ₪

*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 דצמבר 2021

תרומה לצבירה נטו

01-12/21



נתח השוק של מור עומד על 4.3% בעוד שהתרומה לצבירה נטו עומדת על כ-50% בשנת 2021
כ-50% מכל שקל בצבירה נטו בתעשייה מגיע למור גמל

צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף דצמבר 2021

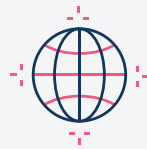


אסטרטגיה ומנועי צמיחה |

03

אסטרטגיה

חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה



המשך יעילות
תפעולית



הסתכלות
ארוכת טווח



צמיחה ממוקדת
רווחיות



חדשנות ודיגיטל



חיזוק הקשר עם
ערוצי ההפצה



הרחבת סל המוצרים
"קרן פנסיה נבחרת"



שותפים עסקיים - ערוצי ההפצה

- ✓ **מקום ראשון** בסקר שביעות רצון בשירות ותפעול לסוכן של לשכת סוכני הביטוח בתחום הפיננסים*
- ✓ גוף הגמל וההשתלמות של "עדיף" לשנת 2020 ו-2021

אמון לאורך שנים
של ערוצי ההפצה
בקבוצת מור

יתרון לגודל
ONE STOP SHOP
לערוצי ההפצה,
מעסיקים ולקוחות



שירות מוביל
לערוצי ההפצה, מעסיקים
וללקוחות הקצה

תפעול - FMR
יעיל ודיגיטלי

*הסקר פורסם באוקטובר 2021, מבין 6 החברות בעלות מספר המשיבים הגבוה שנסקרו בסקר שנעשה ע"י מכון שריד

קרנות פנסיה חדשות

הזדמנות עסקית

קרנות ברירות מחדל - זכיה במכרז של רשות שוק ההון כ"קן נבחרת" וכניסה לתחום פעילות הפנסיה

✓ ענף קרנות הפנסיה נשלט היום ע"י חברות הביטוח המנהלות כ-90% מהתעשייה

✓ מודעות גבוהה יותר לתשואות והסטת כספים לניהול בתי השקעות

✓ תעשייה צומחת המפקידה כ-52 מיליארד ₪ הפקדות חדשות בכל שנה*

רגולציה תומכת:

✓ ביטול הפקדה הונית בקופות גמל בשנת 2008

✓ ביטול מקדם מובטח בביטוחי מנהלים בשנת 2013

✓ ביטול הסכמי ברירת מחדל מחודש מרץ 2019

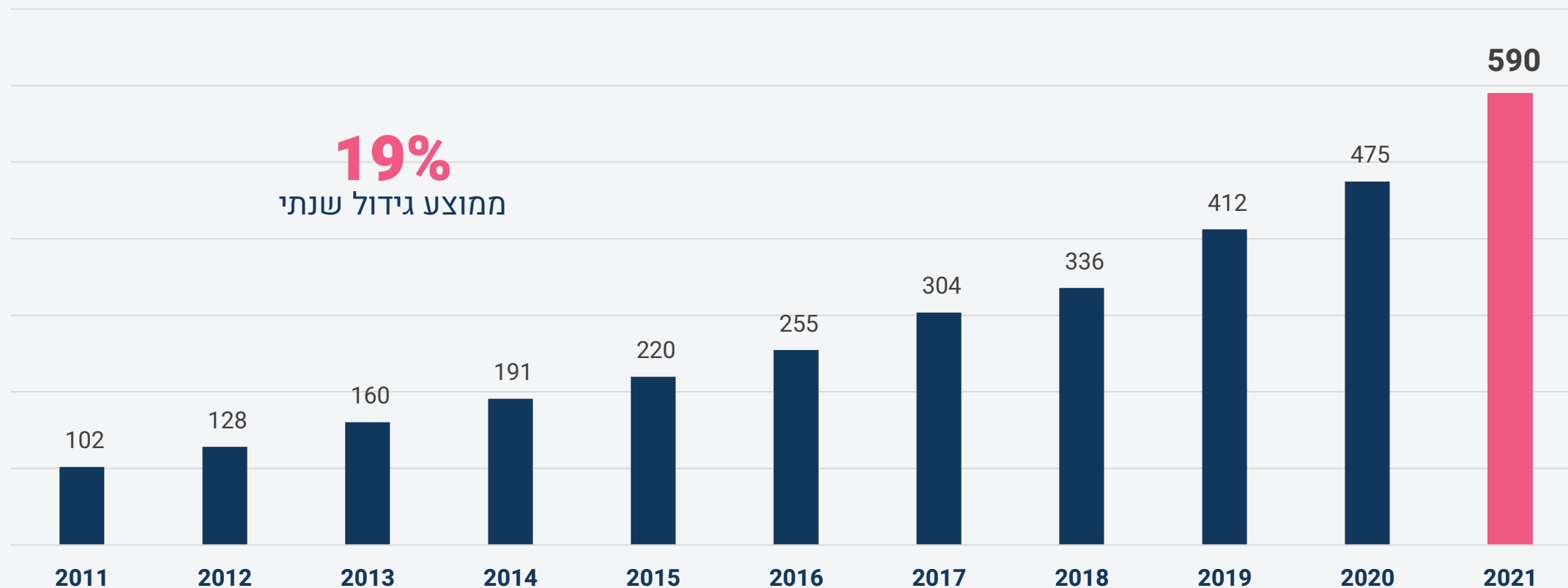
✓ ניוודים מתעשיית הגמל (תיקון 190 וגמל להשקעה) לכל מי שיבחר במשיכה קצבתית בשל הטבות מס

✓ "עקוב אחרי"

*הנתונים לקוחים מאתר הפנסיה נט ומתייחסים לסך ההפקדות שהופקדו בשנת 2021

צמיחה בענף קרנות הפנסיה

התפתחות AUM (במיליארדי ₪)



*מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף דצמבר 2021
**הנתונים לסוף תקופה



נתונים פיננסיים |

04

עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

(באלפי ₪)

2020	2021	
24,213	135,467	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
11,322	65,155	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,045	69,827	הוצאות הנהלה וכלליות
267	1,654	הוצאות מימון
39,634	136,636	סך כל ההוצאות
(15,421)	(1,169)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
3,920	17	הטבת מס
(11,501)	(1,152)	רווח / הפסד כולל לתקופה

עיקרי נתונים מדוח מאזן

(באלפי ₪)

31.12.2020	31.12.2021	
		התחייבויות:
1,959	6,316	התחייבות בגין חכירה
-	45,100	התחייבות למשקיעים
-	60,092	הלוואה מתאגיד בנקאי
20,038	-	הלוואה מחברת האם
35,008	75,679	זכאים ויתרות זכות
57,005	187,187	סך ההתחייבויות
9,658	45,800	סך ההון
66,663	232,987	סך ההון וההתחייבויות

31.12.2020	31.12.2021	
		נכסים:
486	1,497	נכסים בלתי מוחשיים
2,186	6,436	נכס זכות השימוש
6,600	6,867	מיסים נדחים
39,432	112,449	הוצאות רכישה נדחות
104	3,988	רכוש קבוע
5,904	19,937	חייבים ויתרות חובה
2,106	1,274	נכסי מיסים שוטפים
9,845	80,539	מזומנים ושווה מזומנים
66,663	232,987	סך הנכסים

סיכום



מותג חזק בקרב ערוצי
ההפצה



השקעה בלתי מתפשרת
במחקר וניהול השקעות



צמיחה אורגנית
בנכסים של 212%
שנת 2021



135.5 מיליון ₪
הכנסות
שנת 2021



במקום הראשון
בניודים נטו
ובצבירה נטו בתעשייה
עם 13 מיליארד ₪
ו 17.6 מיליארד ₪
בהתאמה בשנת 2021



כ- 50 אגורות מכל שקל
בצבירה נטו בתעשיית
הגמל מגיע למור
שנת 2021



יעילות וחווית
משתמש דיגיטלית
מתקדמת - FMR



מגוון מנועי צמיחה
וכניסה לפעילות
"פנסיה נבחרת"

תודה