

מצגת לשוק ההון

מרץ 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 ב"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-147 מיליארד שקלים



על פי דירוג פורבס ישראל של מנהלי ההשקעות הטובים בישראל לשנת 2024 מפרואר 2025 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 13.3.2025 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.
*לרבות עובדים, נושאי משרה ודירקטורים שאינם בעלי שליטה.

נ-147 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים
נכון ליום 13.3.2025

נ-78.3 מיליון ₪

רווח נקי (מיוחס לבעלי המניות) בשנת
2024 – עליה של כ-18% ביחס לתקופה
המקבילה אשתקד

נ-785.7 מיליון ₪

הכנסות בשנת 2024 – עליה של 21%
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-2.3 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

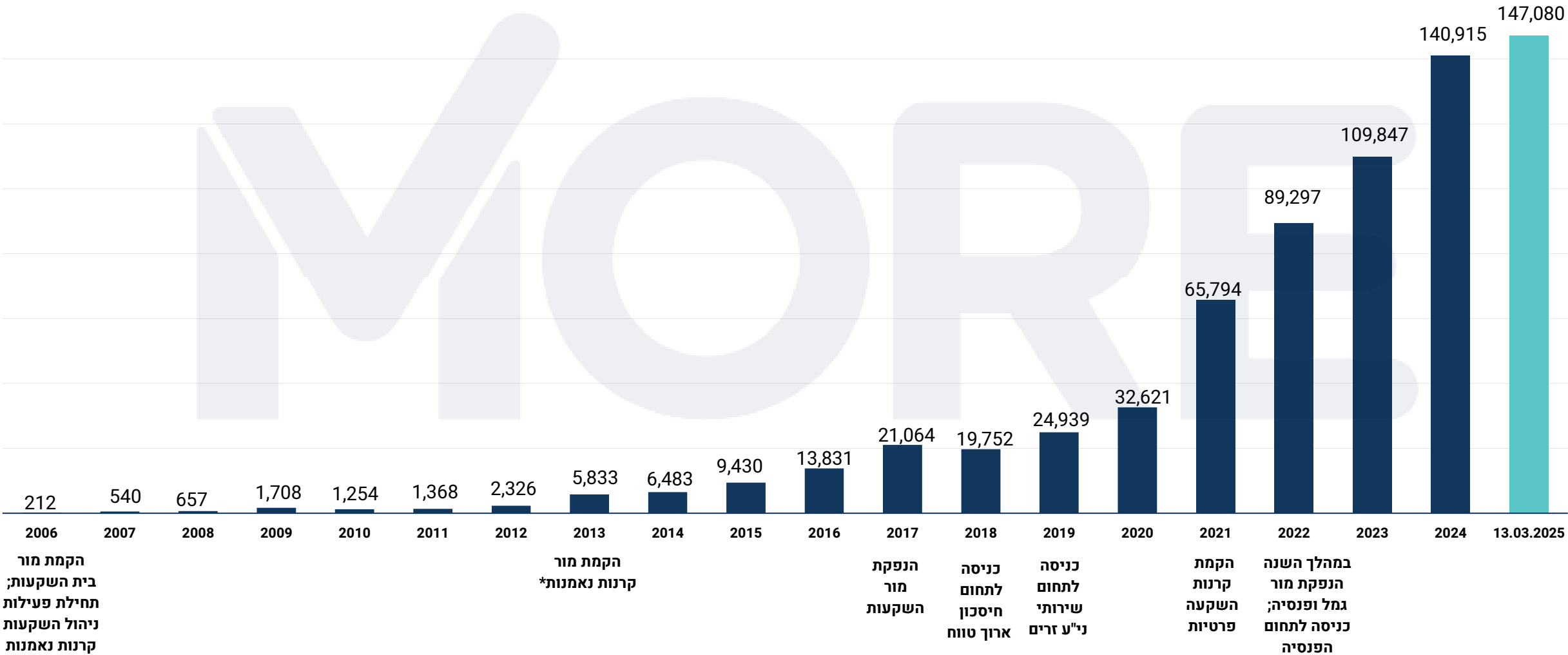
**יו"ר מור השקעות,
יו"ר מור גמל ופנסיה**

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

צמיחה של כ-34% בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה מתחילת שנת 2024 ועד 13 במרץ 2025 (עליה של כ-28% בשנת 2024)



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



מור גמל ופנסיה - חלוקת דיבידנד בהיקף מצרפי של כ-63 מיליון שקלים בשנת 2024 והכרזה על 9 מיליון שקלים נוספים עם פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2024. תחזית לשנת 2025 של רווח כולל לפני מס שיעמדו על פי הצפי על 90 עד 110 מיליון שקלים*

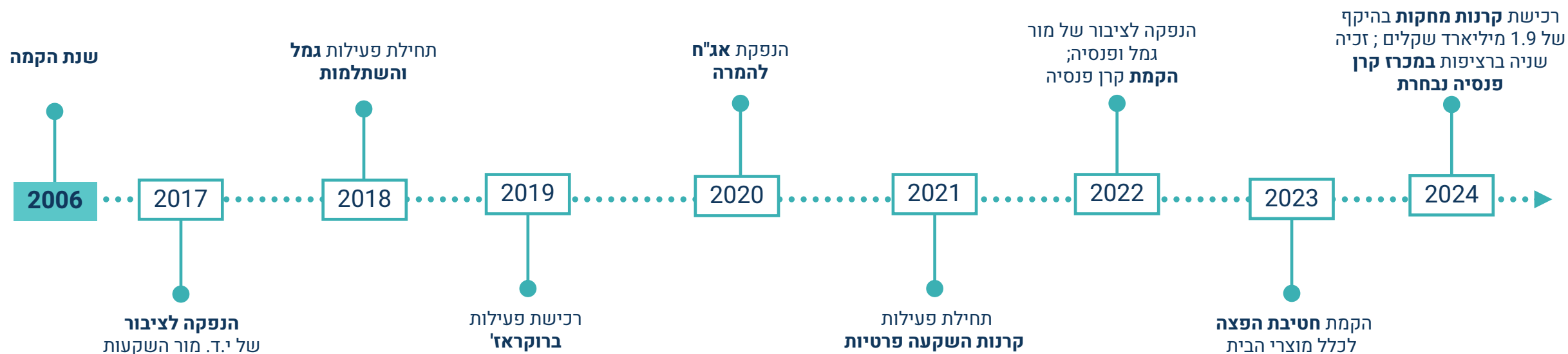


ניצול יתרון לגודל - ריכוז כלל פעילות ההפצה תחת חטיבת לקוחות וערוצי הפצה בניהולו של אורי קיסוס, משנה בכיר למנכ"ל מור השקעות



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 ויזום



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.



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 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 0.5% 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.



בשנת 2022 פרסמה הקבוצה דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI.

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-90 מיליארד שקלים
סך הנכסים המנוהלים בגמל ופנסיה



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



חלוקת דיבידנד
בסך 63 מיליון שקלים בשנת 2024 ו-9 מיליון שקלים
עם פרסום הדוחות השנתיים לשנת 2024



רווח לפני מס
עמד בשנת 2024 על 74.8 מיליון שקלים – עליה של
כ-26.4% לעומת אשתקד

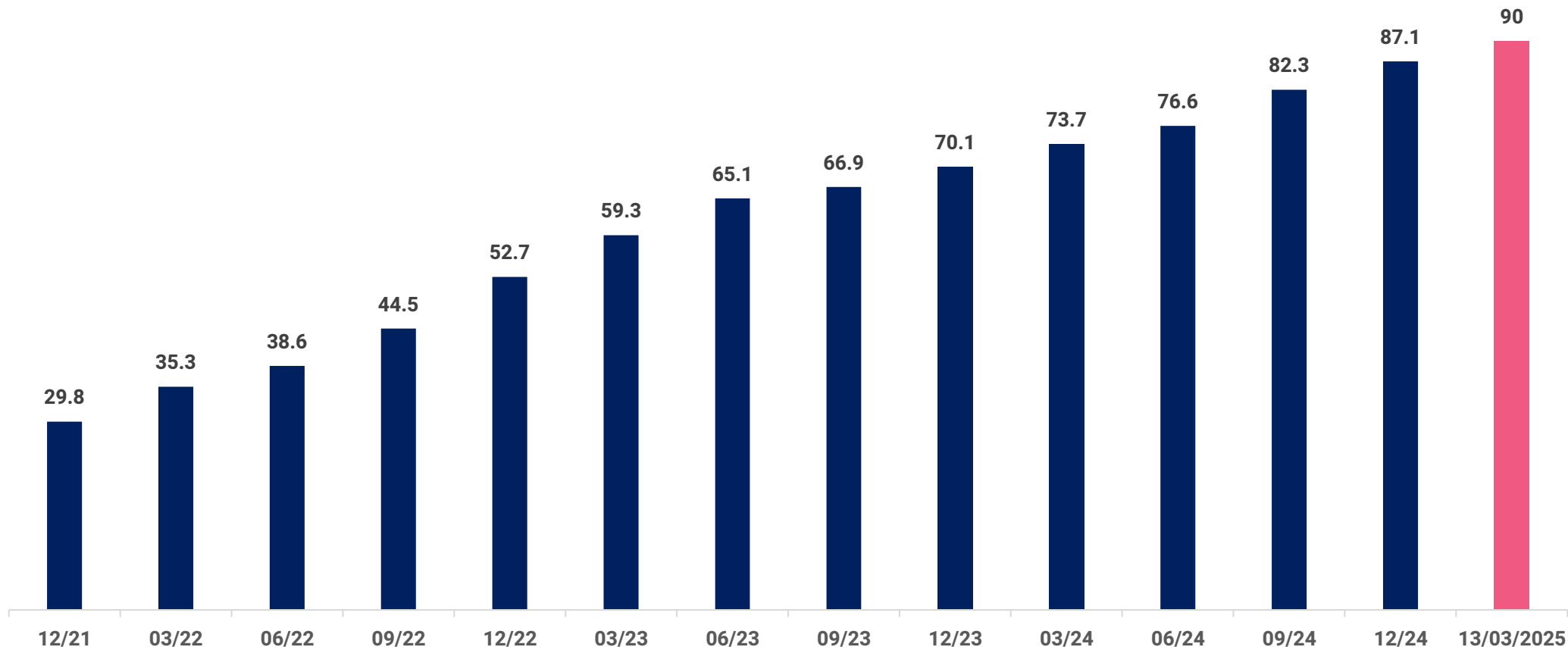


תחזית רווח לשנת 2025*
רווח לפני מס צפוי לעמוד בשנת 2025
על 90 עד 110 מיליון שקלים



התפתחות היקף הנכסים – מור גמל ופנסיה

במיליארדי שקלים



קרנות נאמנות

היקף הנכסים המנוהלים
כ-46.9 מיליארד שקלים



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



המגייסים הגדולים בקרנות מנוהלות בשנת 2025
כ-1.6 מיליארד שקלים בינואר עד פברואר 2025



כ-19.8 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים בקרנות סל ומחקות

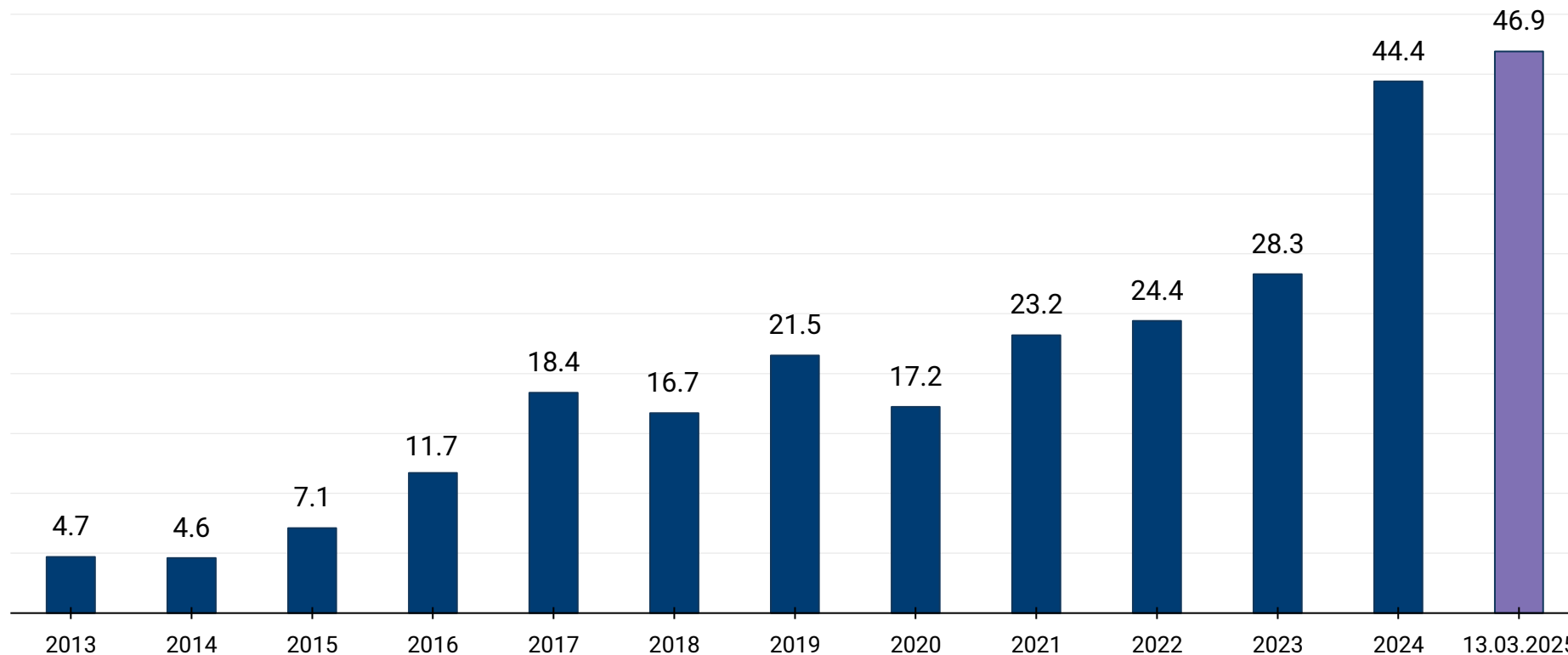


הובלת תעשיית קרנות גידור בנאמנות שהחלה לפעול במרץ 2023
מור מנהלת כ-36% מסך הנכסים בקטגוריה



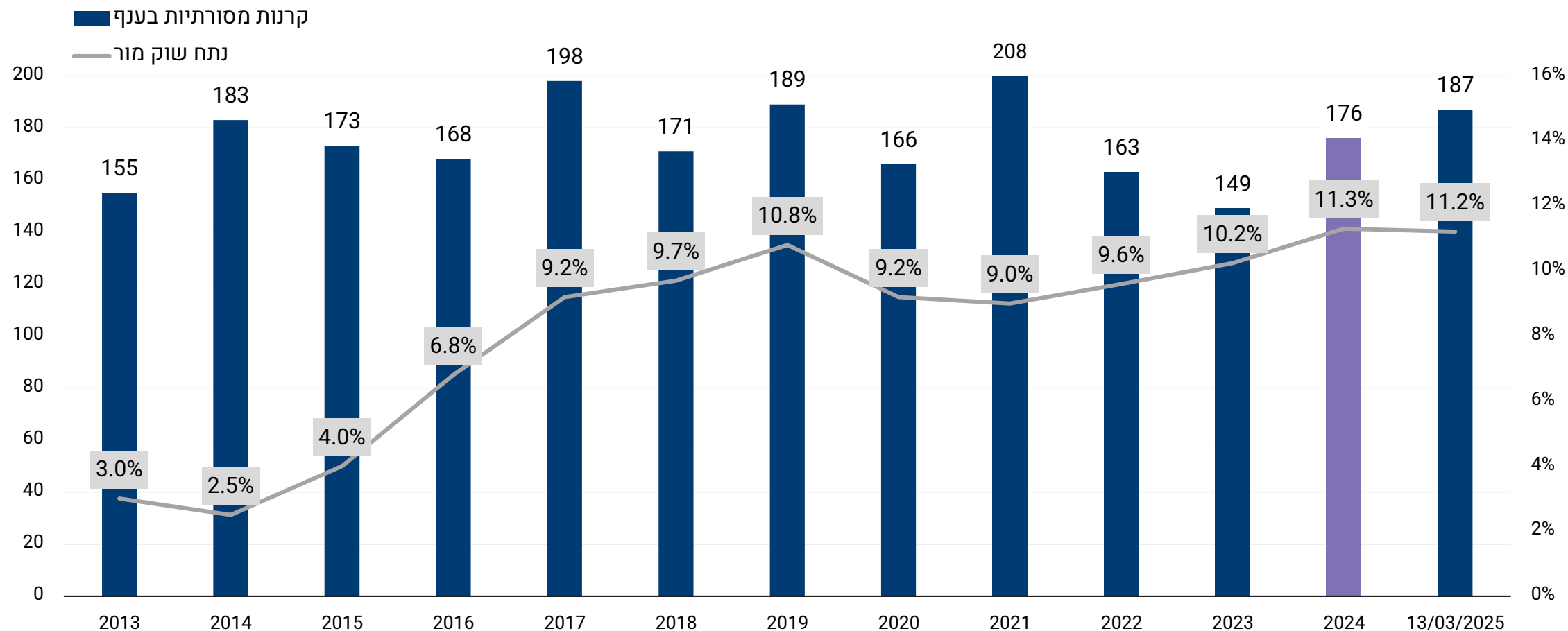
התפתחות היקף הנכסים – מור קרנות נאמנות

במיליארדי שקלים



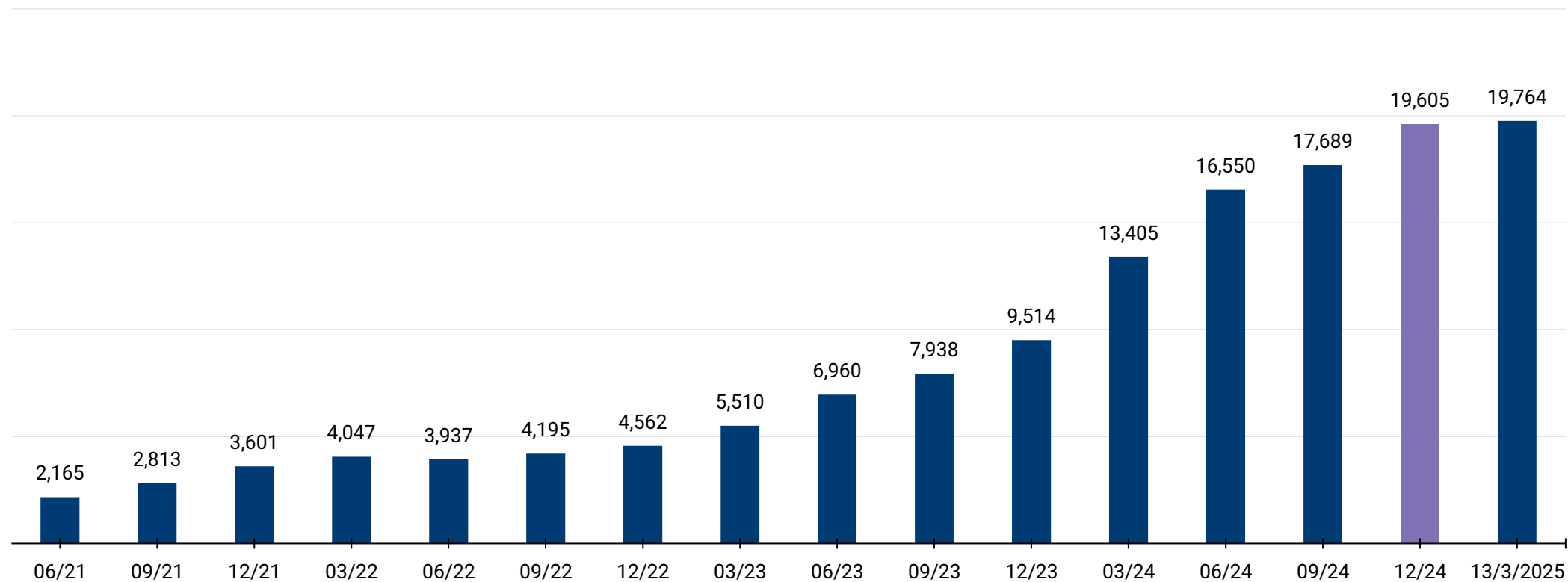
קרנות נאמנות – AUM קרנות מסורתיות ונתח שוק

במיליארדי שקלים



ניהול קרנות סל ומחקות

במיליארדי שקלים

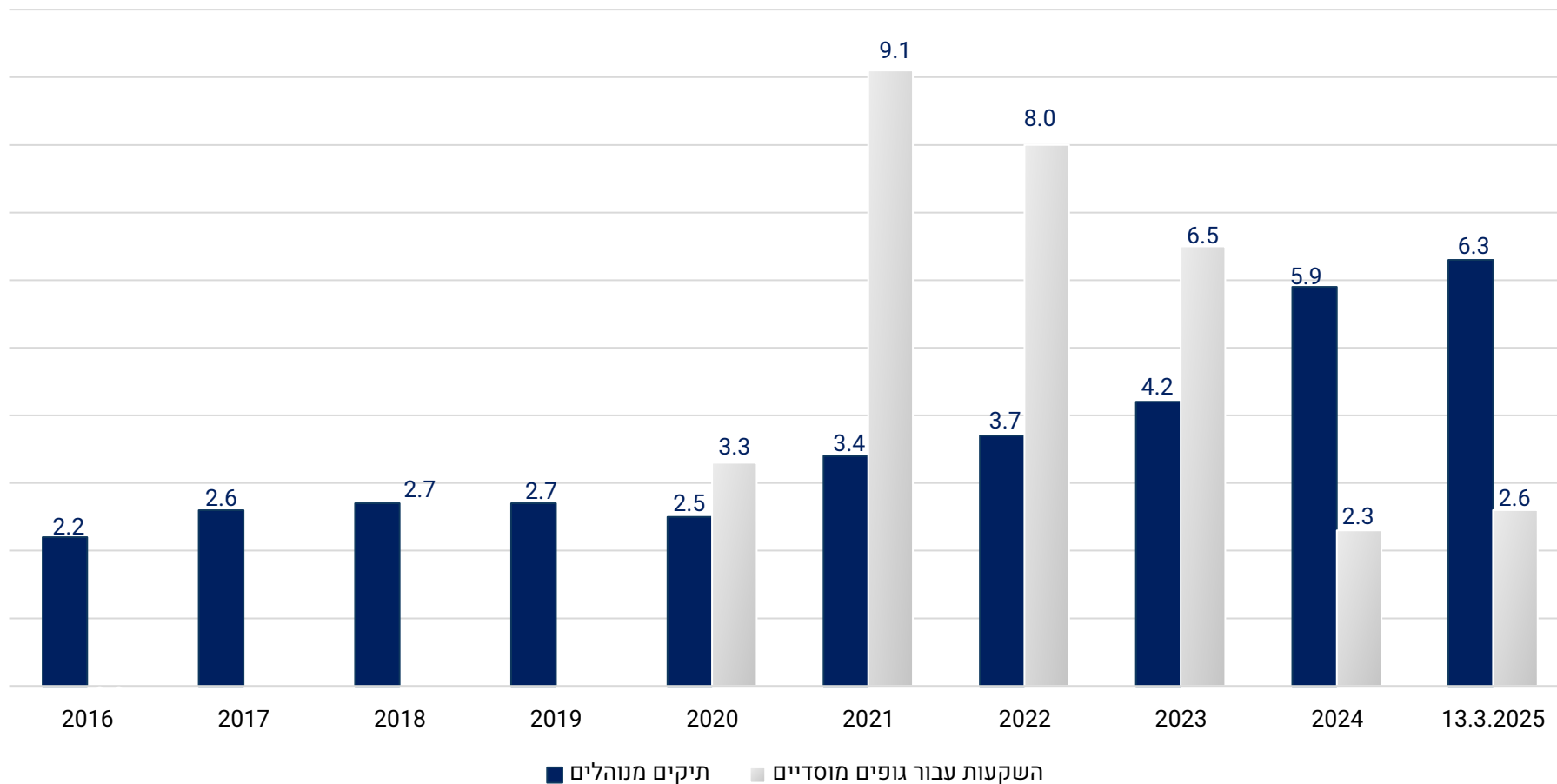


ניהול תיקי השקעות



התפתחות היקף נכסים – מור ניהול תיקים

במיליארדי שקלים



קרנות השקעה פרטיות

היקף הנכסים המנוהלים
1.2 מיליארד שקלים



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

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



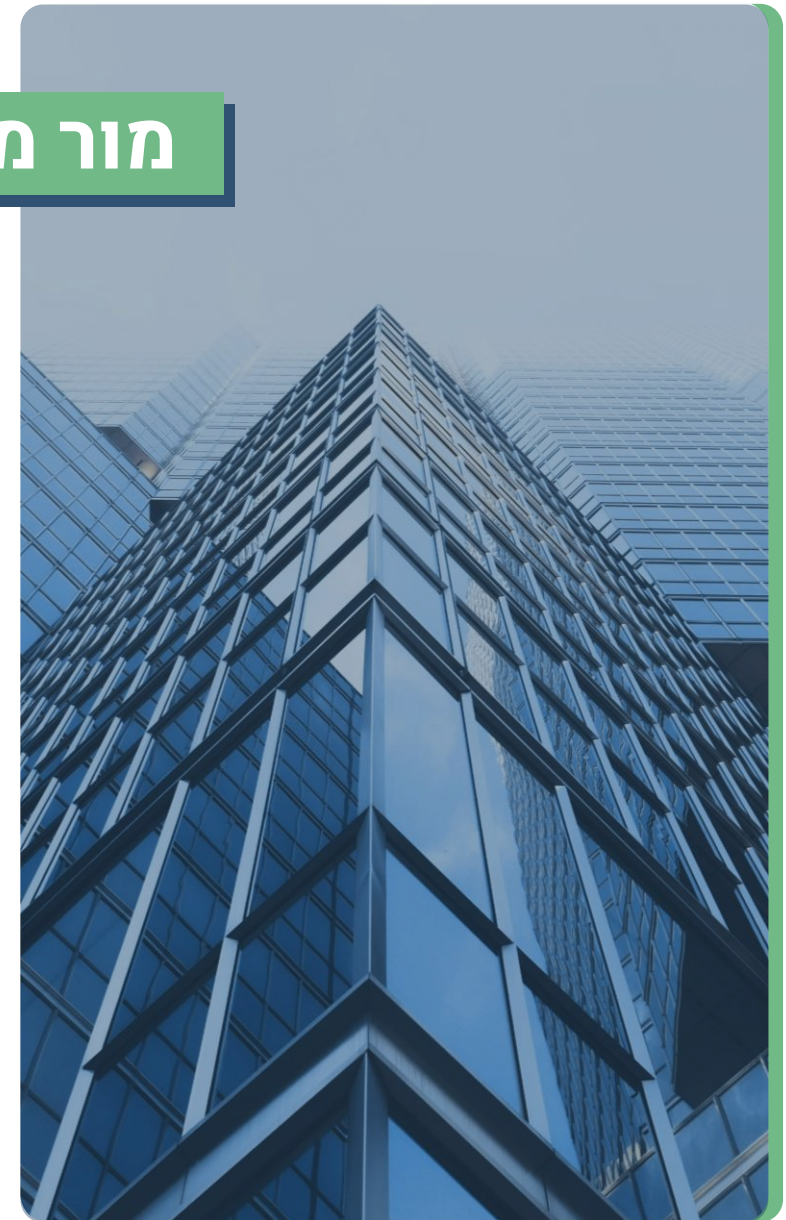
מחזורי מסחר גדולים
במגוון רחב של ניירות ערך ונכסים פיננסיים



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	Q4/23	Q4/24	
83.5	151.7	168.6	182.4	217.3	346.9	497.6	649.8	785.7	171.4	208.9	הכנסות
61.6	93.1	108.2	136.2	186.5	297.6	427.6	535.3	627.8	138.8	167.1	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
8.3	*35.2	37.6	30	14.7	27.8	41.5	66.4	78.3	14.2	18	רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם)
23	60.02	60.5	48.2	36.3	58.9	82.8	136.5	173.2	35.3	44.1	EBITDA

התפתחות רווח ו- EBITDA בחלוקה לרבעונים

במיליוני שקלים

