

מצגת לשוק ההון

מאי 2023

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 בתודתיות 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 התקופתי לשנת 2022, בין היתר, מכלול גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 24 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, 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 ליעוץ/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 התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, לדוחות התקופתיים ליום 31.3.2023 ובדוחותיה המידיים.

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 באמצעות **ניהול השקעות אקטיבי, יוזם ואחראי**, והשקעה בלתי מתפשרת **במחקר**
- 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



נכסים מנוהלים*
כ-98.3 מיליארד ₪



17 שנות ניסיון וצמיחה
עקבית ואורגנית הנשענת על
אסטרטגיה ארוכת טווח



מנכ"לים משותפים והנהלה
בכירה שותפים בחברה



מוניטין חזק
וביצועים מובילים



מדיניות חלוקת דיבידנד
תשואת דיבידנד בשנת
2022: כ-5%



אחת מ-100 החברות שהכי כדאי לעבוד
בהן בישראל בדירוג cofaceBDI ומגזין
TheMarker לשנת 2023, שנה שנייה
ברציפות

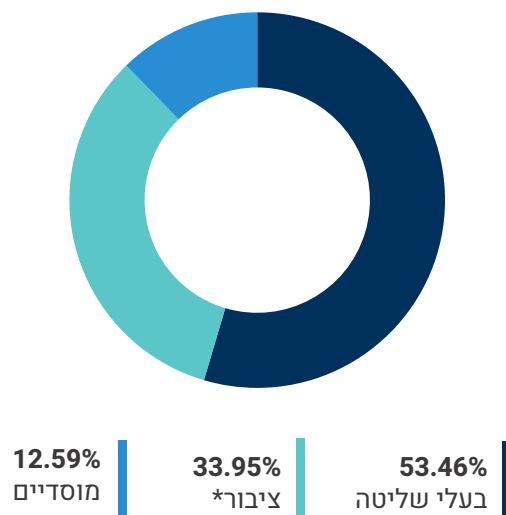


בית ההשקעות של השנה לשנת 2022
לפי דירוג עדיף
ועיתונאי הביטוח והפיננסים



מור במספרים

בעלי מניות



הנתונים נכונים ליום 15.5.2023 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.
*לרבות עובדים, נושאי משרה ודירקטורים שאינם בעלי שליטה.

98.3 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים*
ליום 15.5.2023

כ-16.7 מיליון ₪

רווח נקי (מיוחס לבעלי המניות)
ב-Q1/23 - עליה של כ-77%
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
וכ-44% ביחס לרבעון הקודם

כ-159.9 מיליון ₪

הכנסות ב-Q1/23 - עליה של כ-39%
ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
וכ-20% ביחס לרבעון הקודם

*היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של עמיתי מור גמל ופנסיה בקרן השקעה קשורה) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד שקלים ליום 15.5.2023.



מאיר גרידיש

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

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



יוסי לוי

מנכ"ל משותף מור השקעות

30 שנות ניסיון בניהול השקעות וניהול תיקים בהיקף של מיליארדי שקלים.

מייסד בית ההשקעות, דירקטור ושותף.



אלי לוי

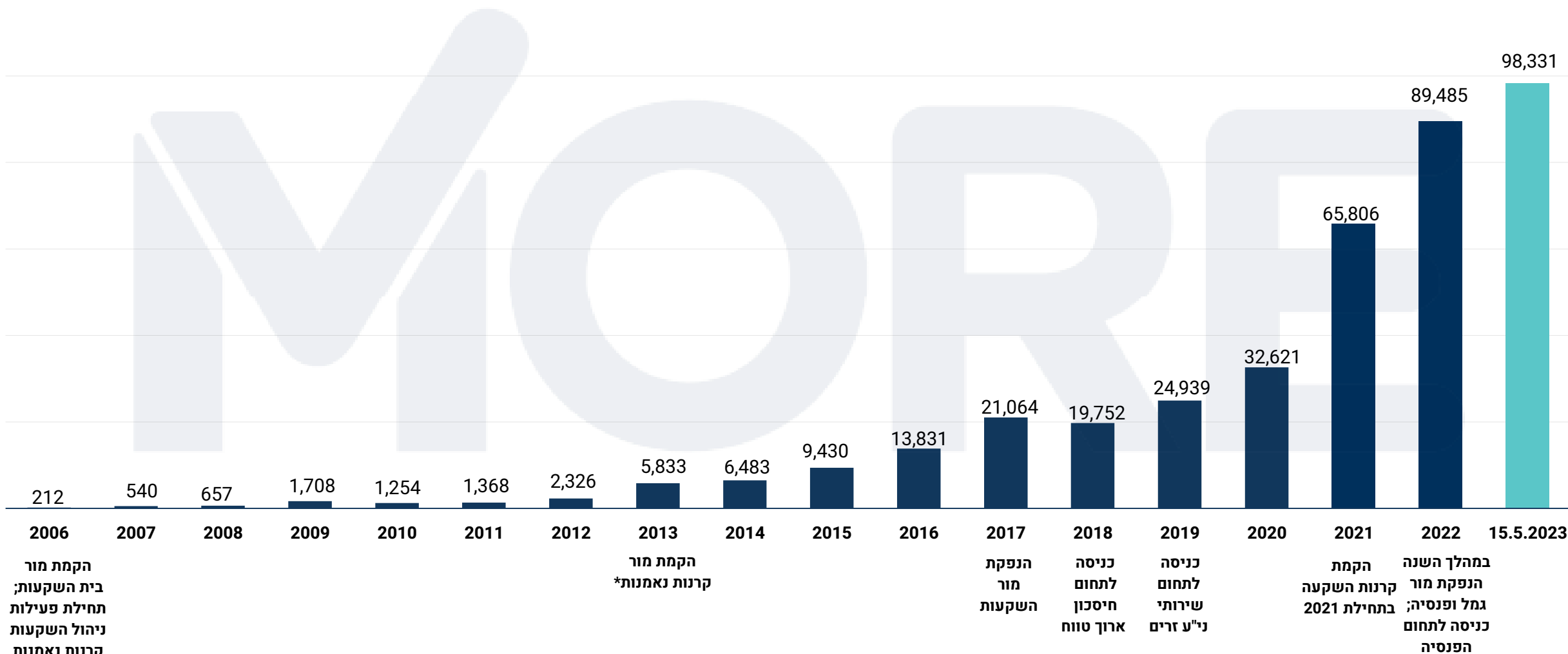
**מנכ"ל משותף מור השקעות,
מנכ"ל משותף מור קרנות נאמנות**

18 שנות ניסיון בניהול השקעות ומחקר בשוק ההון הישראלי, עם מומחיות לניתוח מניות ישראליות בכלל ומניות נדל"ן בפרט.

ממייסדי בית ההשקעות, דירקטור ושותף.

הנהלת החברה מפקחת באופן שוטף על תחומי ההשקעות, המחקר ובפיתוח החברה. לשיטתנו, בעלים שמתפקדים כמנהלים פעילים הם מפתח להצלחה וליציבות לאורך שנים.

התפתחות היקף הנכסים המנוהלים במיליוני שקלים



אם לא צוין אחרת, הנתונים נכונים ליום 31.12 לכל שנה. היקף הנכסים המוצג נכון ל-15.5.2023 כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של עמיתי מור גמל ופנסיה בקרן השקעה קשורה) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד ש"ח. *יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.2013. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על ידי מנהל קרן אחר.

היקף נכסים מנוהלים לפי תחומי פעילות עיקריים

15 במאי, 2023

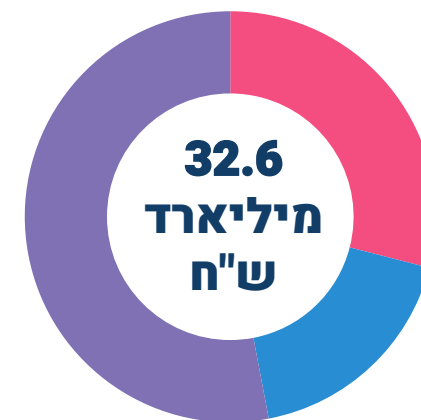


תיקים מנוהלים**
10.7, 11% מיליארד ש"ח

קרנות נאמנות
25, 25% מיליארד ש"ח

גמל ופנסיה
62.1, 63% מיליארד ש"ח

31 בדצמבר, 2020



תיקים מנוהלים**
5.7, 18% מיליארד ש"ח

קרנות נאמנות
17.2, 53% מיליארד ש"ח

גמל
9.6, 29% מיליארד ש"ח

האסטרטגיה:
הקטנת התלות בפעילות
קרנות הנאמנות ופיזור של
הנכסים המנוהלים



*כולל נכסים בהיקף של כ-547.6 מיליון שקלים המנוהלים בקרנות השקעה פרטיות נכון ל-15.5.2023 ואינם מוצגים בפאי בנפרד.
**מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2020 ו-15 במאי 2023 סך של כ-915 אלפי שקלים וכ-1,420 אלפי שקלים בהתאמה מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על ידי מור קרנות נאמנות.

האנליזה נמצאת במרכז תהליך קבלת החלטות השקעה באמצעות מחלקת מחקר מהמקצועיות והמובילות בישראל

האסטרטגיה: אנליזה במרכז

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



דגשים והתפתחויות
מרכזיות ברבעון
הראשון של 2023

היקף הנכסים המנוהלים בקבוצה זינק בכ-10% במהלך שנת 2023
(עד ה-15.5.23) ✓

איתנות פיננסית וצמיחה משמעותית בנתונים הכספיים – עלייה של
44% וכ-66% ברווח הנקי וב-EBITDA בהתאמה, ביחס לרבעון הקודם ✓

הרווח הכולל של חברת הגמל והפנסיה עמד ברבעון הראשון של 2023 על
כ-8.1 מיליון שקלים, יותר מהרווח השנתי של שנת 2022 כולה ✓

בחודש פברואר 2023 הוחלט על שינוי ארגוני במסגרתו כלל פעילות
ההפצה תרוכז תחת חטיבה אחת במטרה ליצור סינרגיה בין חברות הקבוצה
ולהשיא ערך ללקוחותיה ולשותפיה העסקיים ✓

אחריות חברתית

- ✓ קבוצת מור מחויבת לקהילה בה היא פועלת, ובהתאמה תומכת במיזמי קהילה המאופיינים בהלימה גבוהה לערכי הליבה ולחזון החברה.
- ✓ הקבוצה רואה חשיבות בתמיכה בספורטאים ישראלים המייצגים את המדינה בתחרויות בינלאומיות. במסגרת זו, הוחלט לתמוך בספורטאים וספורטאיות, תוך שמירה על לפחות 50% תמיכה בספורטאיות.
- ✓ החברה רואה חשיבות בתרומות לעמותות, לצד הענקת מלגות לסטודנטים/ות וכן מתן במה לעמותות במסגרות שונות.
- ✓ הקבוצה פועלת בתחום הפיננסי, ואנו רואים אחריות גדולה במתן כלים לעצמאות כלכלית בקרב נשים, לצד קידום שוויון מגדרי בשוק העבודה בתחום.
- ✓ נקבע יעד תרומות שנתי אשר יעמוד על לפחות 0.25% מהרווח הנקי השנתי של החברה כפי שיפורסם 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.
- ✓ הקבוצה פרסמה במהלך שנת 2022 דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI.

אירועים מרכזיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023

✓ **תמיכה בעמותת "איתן - כל אחד יכול"**, כנותנת החסות הראשית למרוץ איתן RUN לשנת 2023. העמותה מעבירה אימונים למאות מתאמנות ומתאמנים, רובם על הספקטרום האוטיסטי ברמות תפקוד שונות.

✓ אירועים מרכזיים לחיזוק **עצמאות כלכלית בקרב נשים** – הענקת חסות לכנס "עוברות ושוות"; קיום וובינר עצמאי "מדברות פנסיה" לרגל יום האשה.

✓ קבוצת מור הצטרפה לעשרות ארגונים בישראל והטמיעה את **כפתור הפרפר המאפשר לנפגעות ונפגעי אלימות במשפחה לפנות לקבלת סיוע דיסקרטי בכל שעות היממה**. את הכפתור שפותח באמצעות הסטארט אפ קאבו, ניתן למצוא בתפריט התחתון המופיע בכל עמודי האתר השיווקי של החברה.

✓ **איסוף ציוד ומזון** וחלוקתו לנשים המשתקמות מזנות (שת"פ עם עמותת המכללה).

✓ הרצאות של א.נשי מור במסגרת שיתוף פעולה עם **הפקולטה למנהל עסקים במכללה למינהל** במטרה להעניק לסטודנטים וסטודנטיות ידע פרקטי מהשטח.

✓ מעבר לשימוש בכלים **רב פעמיים במשרדי הקבוצה** ושיתוף פעולה עם עמותת "ירוק חברתי" המעסיקה עובדים עם מוגבלויות וצרכים מיוחדים ומעניקה שירותי מיחזור למשרדי החברה.





פעילויות מרכזיות



פעילות קרנות פנסיה:
2.2 מיליארד שקלים
(הקמה: אפריל 2022)



כ-62.1 מיליארד שקלים
סך הנכסים המנוהלים



מקום 1 בתעשיית הגמל

בהעברות נטו וצבירה נטו* של כ-22 מיליארד שקלים
וכ-25 מיליארד שקלים בהתאמה (שנת 2022) ו-6.2 מיליארד שקלים בינואר – אפריל 2023



צמיחה של כ-9 מיליארד שקלים
בחודשים ינואר – 15 במאי 2023

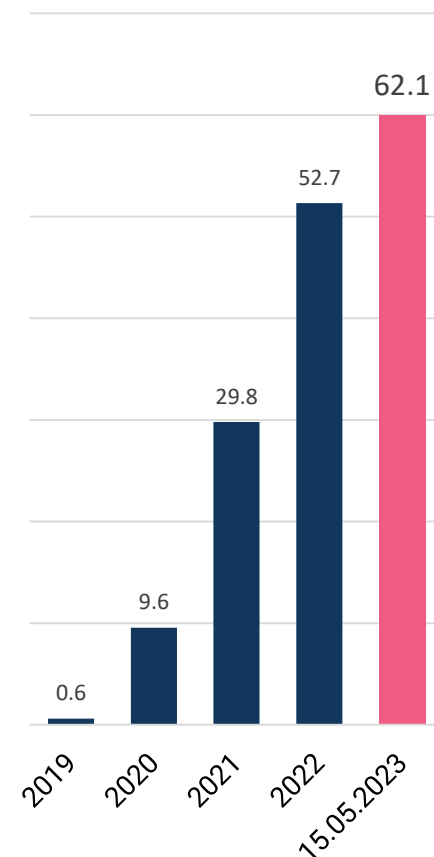
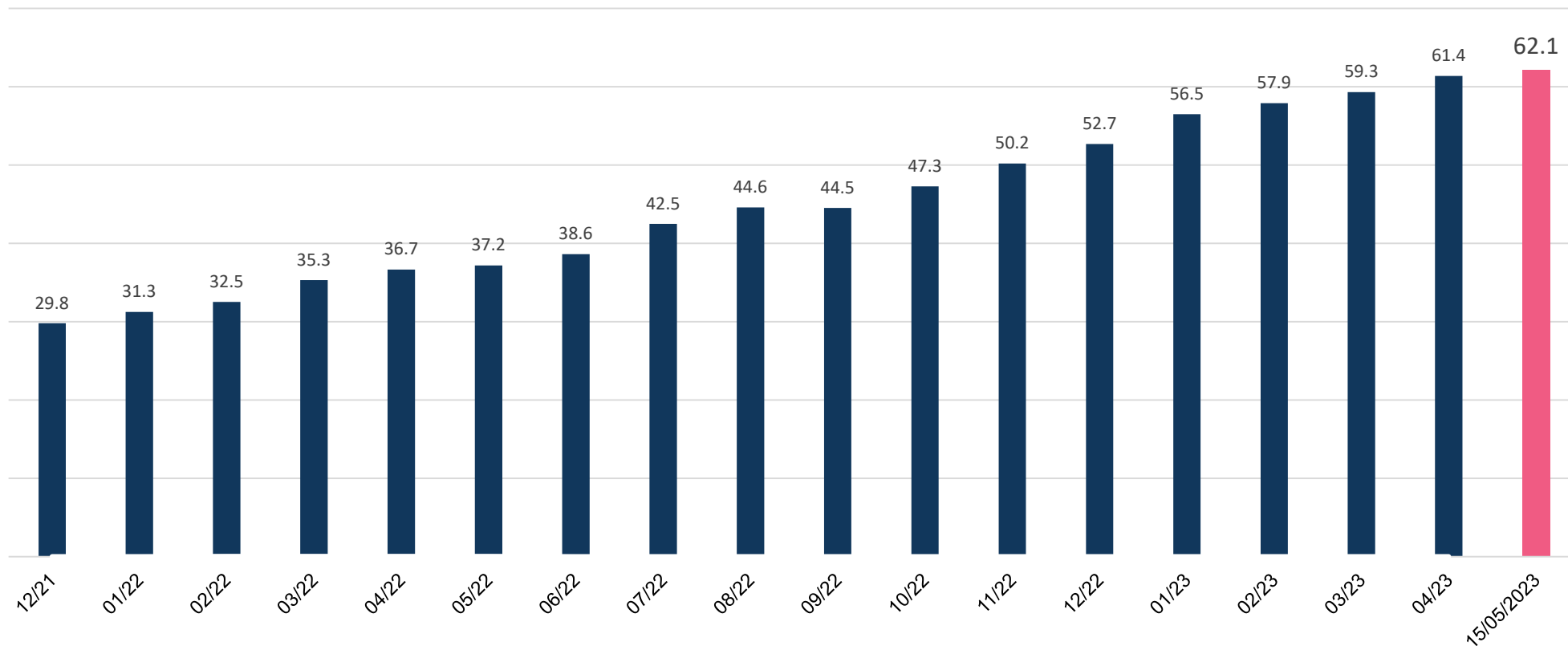


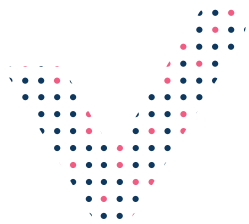
רווח לפני מס ב-Q1/23 – 12.4 מיליון
שקלים (תחזית הרווח לפני מס לשנת
2023: 30 – 35 מיליון שקלים)**

**גמל
ופנסיה**

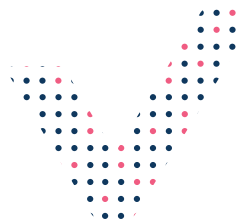


התפתחות היקף הנכסים - מור גמל ופנסיה במיליארדי שקלים





25 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



מוניטין ארוך טווח
(תחילת פעילות בשנת 2006)



22 קרנות מחקות,
לרבות קרנות סל



71 קרנות, מתוכן 49 קרנות
מנוהלות בניהול אקטיבי

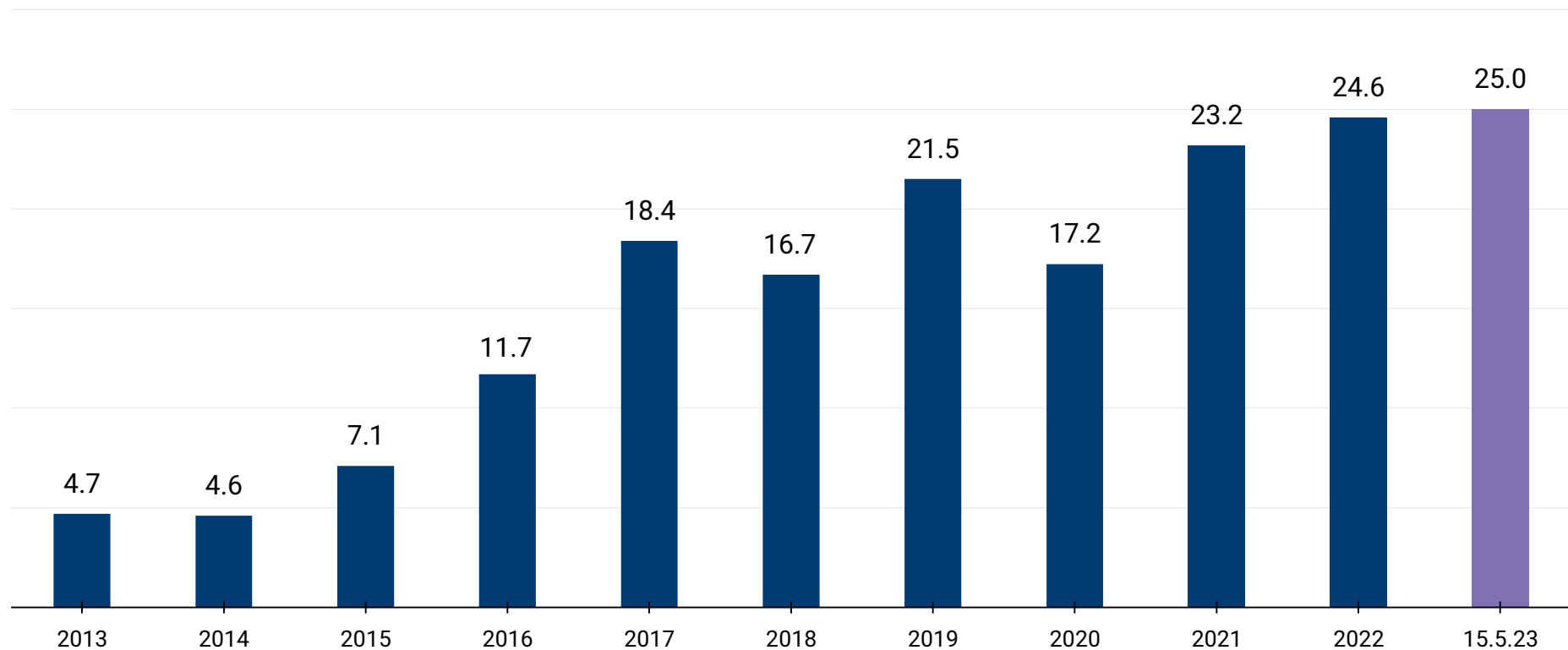


כ-6.1 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים בקרנות סל ומחקות

**קרנות
נאמנות**

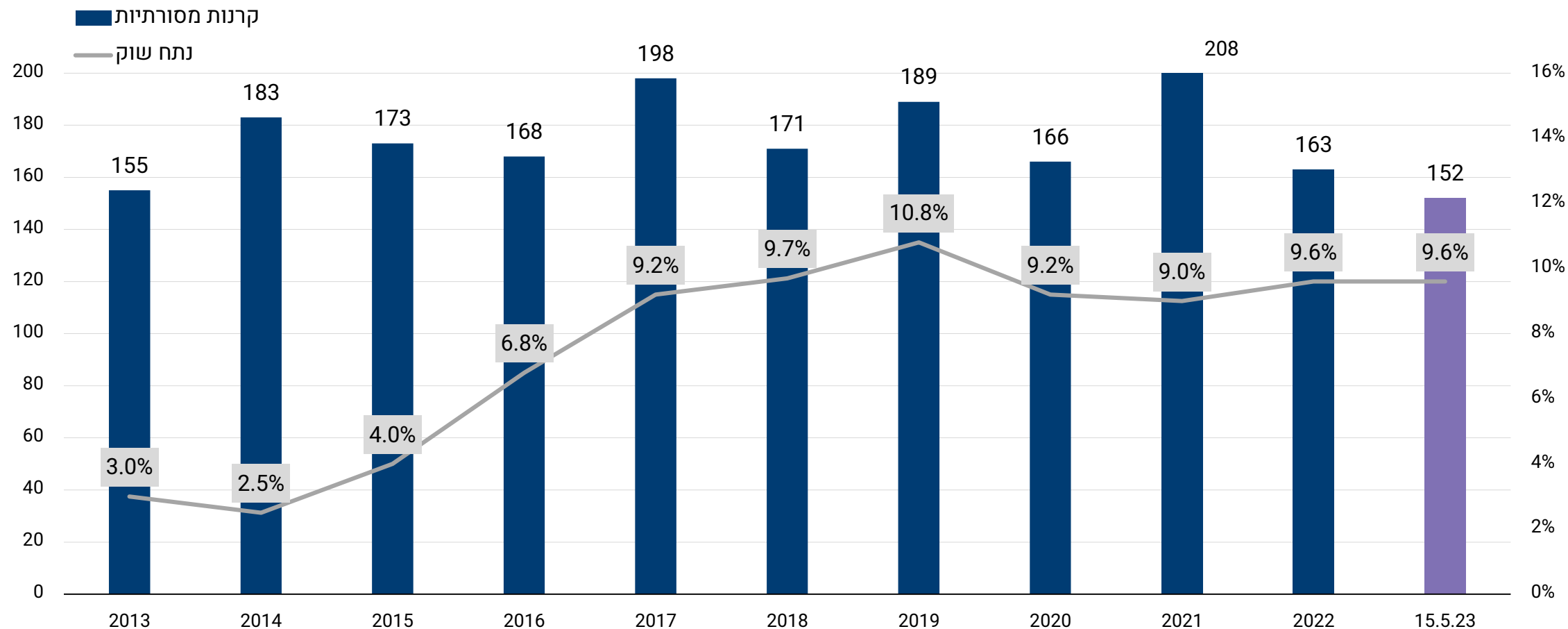


התפתחות היקף הנכסים - מור קרנות נאמנות במיליארדי שקלים



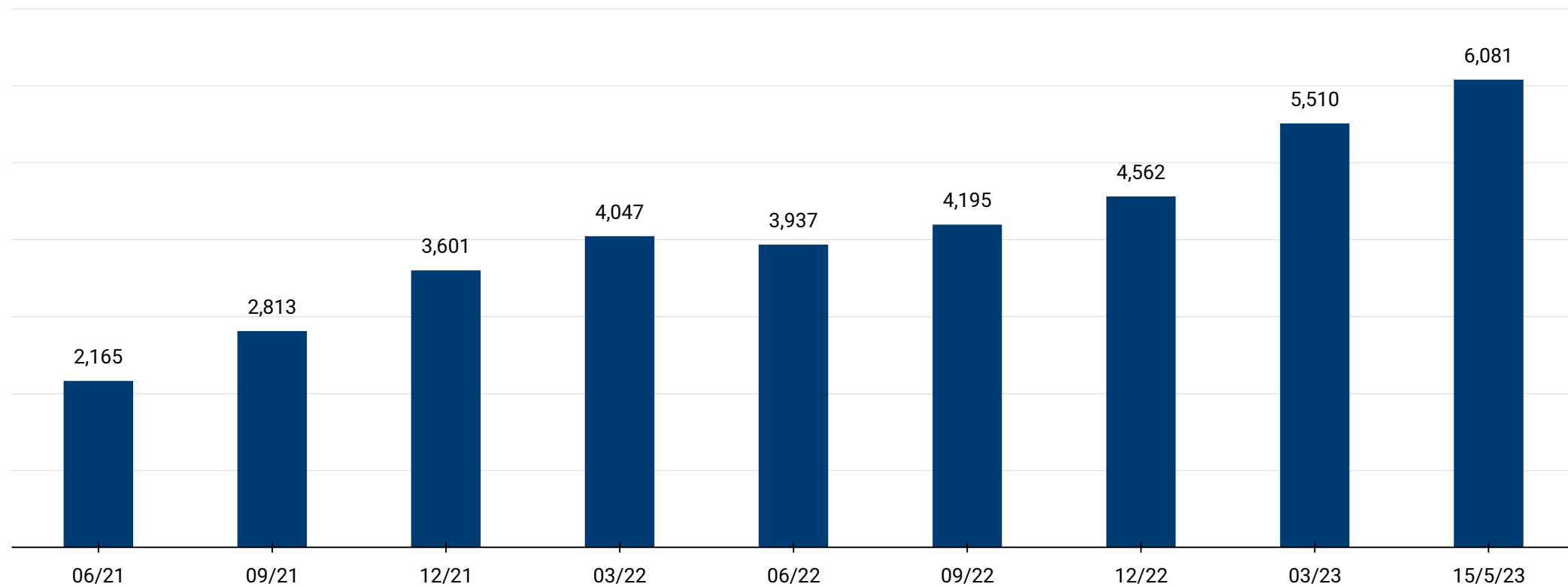
הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ השקעות בידי יועץ השקעות בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים מיוחדים של כל אדם. רכישת יחידות בקרן תיעשה על-פי תשקיף/דו"ח שנתי ו/או דיווחים מידיים שבתוקף בלבד. יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.2013. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על-ידי מנהל קרן אחר. אין באמור משום הצעת יחידות הקרן.

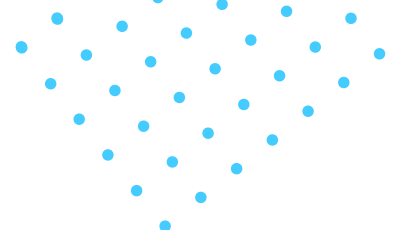
קרנות נאמנות - AUM קרנות מסורתיות ונתח שוק במיליארדי שקלים



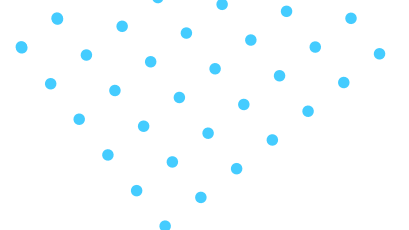
הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ השקעות בידי יועץ השקעות בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים מיוחדים של כל אדם. רכישת יחידות בקרן תיעשה על-פי תשקיף/דו"ח שנתי ו/או דיווחים מידיים שבתוקף בלבד. יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה לפעול כמנהל קרן החל מיום 5.8.2013. טרם מועד זה, הקרנות נוהלו על-ידי מנהל קרן אחר. אין באמור משום הצעת יחידות הקרן. (* הנתונים מתייחסים לקרנות נאמנות מסורתיות בלבד (ללא קרנות כספיות, קרנות מחקות וקרנות סל) לפי אתר רשות ניירות ערך, נכון ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת.

ניהול קרנות סל ומחקות במיליוני שקלים





ניהול תיקי השקעות



מיקוד בביצועים ובהשקעות



כ-10.7 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



צמיחה אורגנית משמעותית
ויציבה

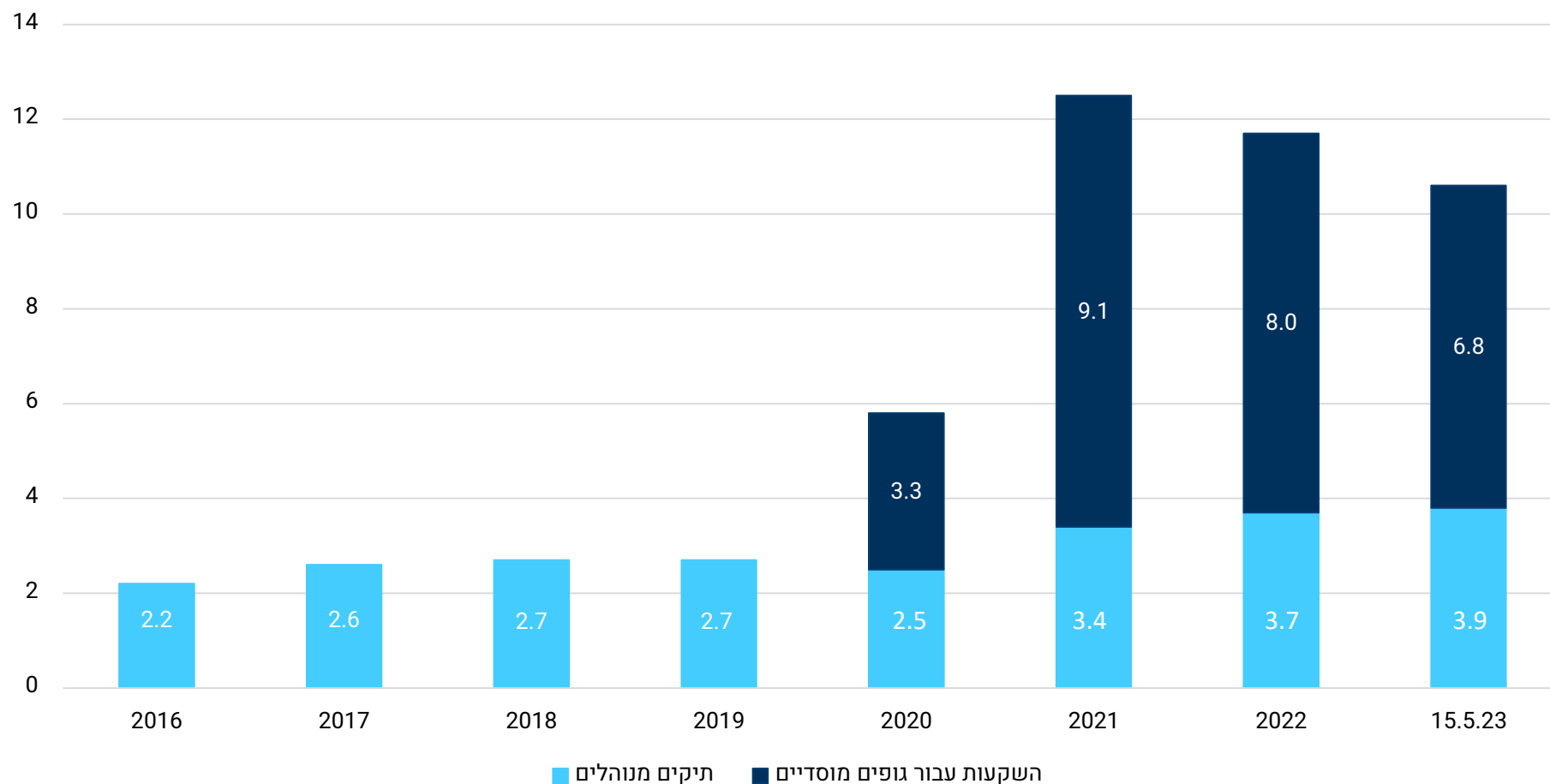


מנוע צמיחה:
פעילות ניהול תיקי השקעות בחו"ל



הלקוח/ה במרכז

התפתחות היקף נכסים – מור ניהול תיקים במיליארדי שקלים



נכון ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת.
מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 15 במאי 2023 סך של כ-1,420 אלפי שקלים מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על ידי מור קרנות נאמנות.
בשנת 2020 הוקמה פעילות מערך ניהול השקעות עבור גופים מוסדיים.



מור מגנה



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



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



מחזורי מסחר גדולים במגוון רחב
של ניירות ערך ונכסים פיננסיים



חברה בת המתמחה בשיווק
והפצה של נכסים פיננסיים
בינלאומיים מובילים



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



White Malaga Dekel and More

השקעה באופן ישיר בנדל"ן בפרוייקט לוקיישן
במרכז מלאגה וכן בשכונת יעד סמוכה



More Starlight

פידר בלעדי ומוגבל להשקעה בקרן
השלישית של חברת המולטי פמילי הגדולה
בקנדה



More Co-Invest

קרן ראשונה המספקת חשיפה
לעסקאות פרימיום



More 1L INVESTMENTS

קרן המשקיעה בחוב בכיר של
חברות בארה"ב

קרנות
השקעה פרטיות





נתונים פיננסיים

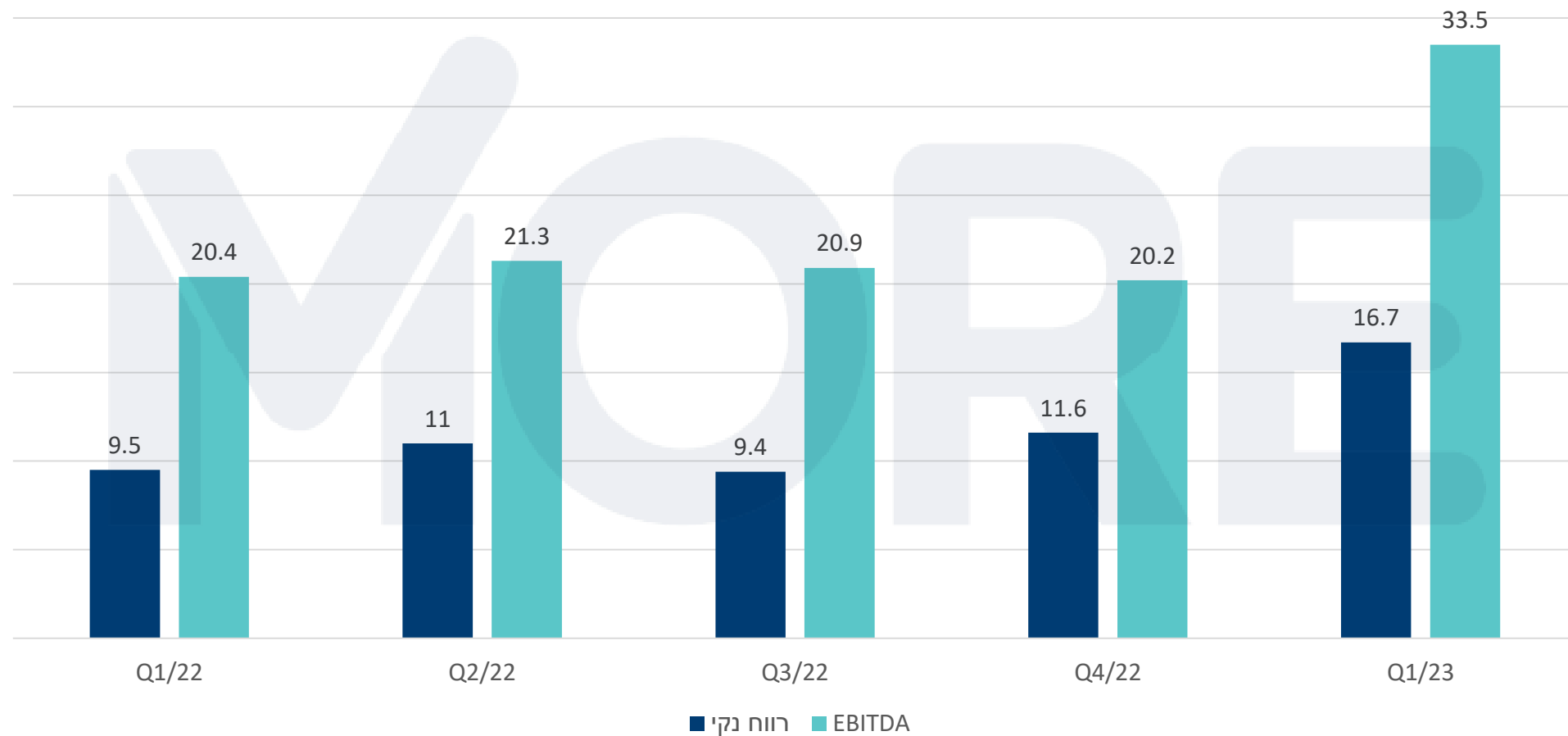


עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד
במיליוני שקלים

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Q1/22	Q1/23	
83.5	151.7	168.6	182.4	217.3	346.9	497.6	115.4	159.9	הכנסות
61.6	93.1	108.2	136.2	186.5	297.6	427.6	98.1	130.2	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
8.3	*35.2	37.6	30	14.7	27.8	41.5	***9.5	16.7	רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם)
23	60.02	60.5	48.2	36.3	58.9	82.8	***20.4	33.5	**EBITDA

* בנטרול הוצאה בגין הענקה חד פעמית של תשלום מבוסס מניות.
** לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות.
*** התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.

התפתחות רווח ו-EBITDA בחלוקה לרבעונים במיליוני שקלים

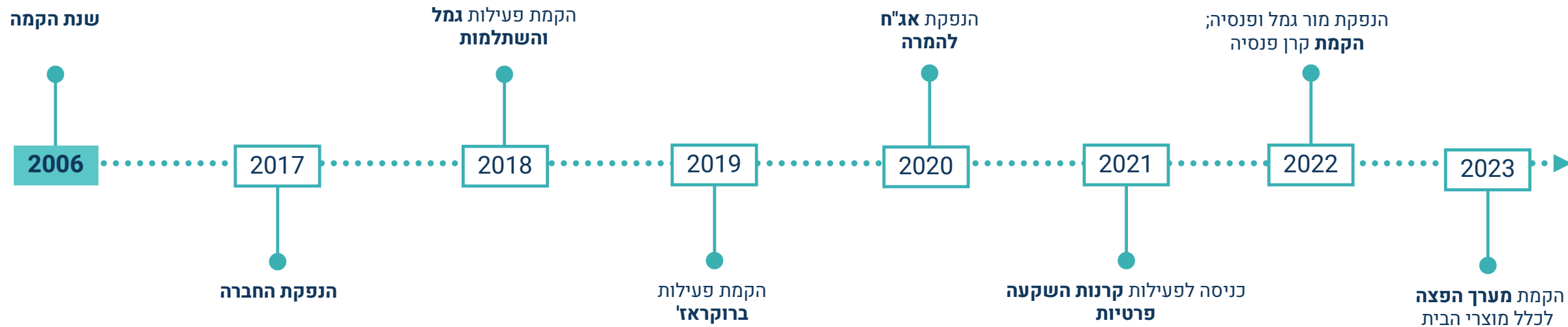


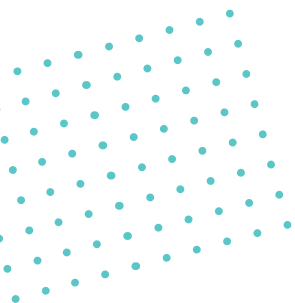
לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות.
נתוני Q1/22 - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.



אסטרטגיה ומנועי צמיחה

התפתחות הקבוצה

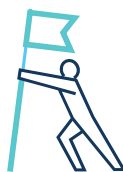




צמיחת פעילויות
קיימות והרחבתן



ביסוס וחיזוק
הקשר עם ערוצי
ההפצה השונים



17 שנים של
השקעה במחקר
והשקעות



חיזוק המותג בקרב
לקוחות קצה



חדשנות, ערכים
וחשיבה
אסטרטגית



כניסה לשנת
הפעילות השנייה
בתחום הפנסיה

סיכום



