

מצגת לשוק ההון

מאי 2023

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 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 התממשותו באופן שונה מהצפוי מושפעות, בין היתר, משינוי מהותי בשווי או בתמהיל הנכסים המנוהלים; מהוצאות בלתי צפויות כגון בגין קנסות, עסקאות, משינויים 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 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 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 2022 ואת הדוחות הרבעוניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 מרץ 2023.

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.

מצגת מונגשת תפורסם באתר החברה.

כרטיס ביקור

כ- **8.1** מיליון ₪

הרווח הכולל ברבעון הראשון של 2023

כ- **62.1** מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים ליום 15.05.2023

102

מיליון ₪

הכנסות Q1/2023

8.9%

נתח שוק

ל-04/2023

במקום הראשון בניודים נטו
בגמל **6.2 מיליארד ₪****



במקום הראשון בצבירה נטו בגמל
6.6 מיליארד ₪**



חברת הגמל של השנה
במשך שלוש שנים ברציפות
(2020, 2021 ו-2022)*



תחילת פעילות
דצמבר 2018



חברה ציבורית
החל מפברואר 2022



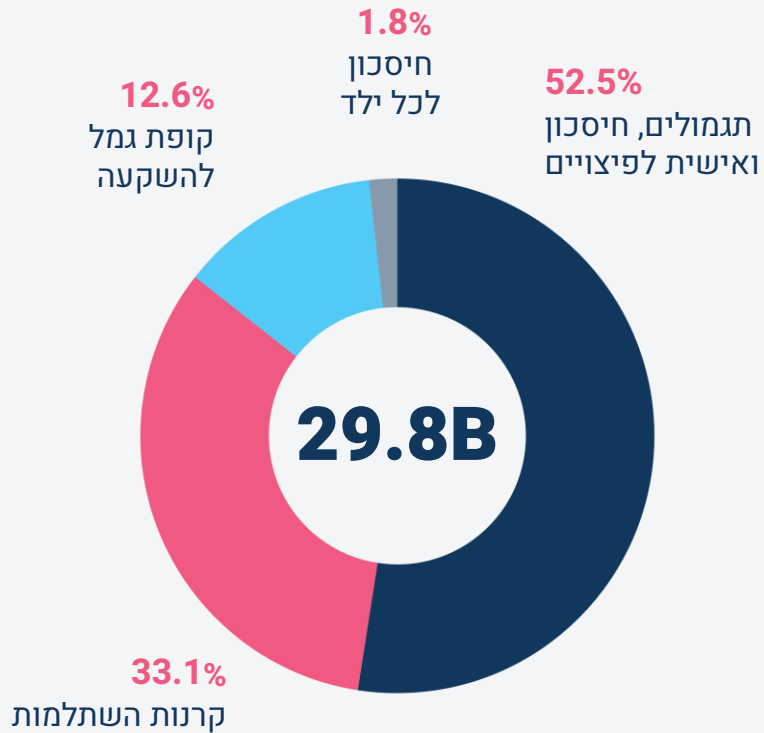
מותג חזק וצומח
מקבוצת מור
בקרב ערוצי ההפצה



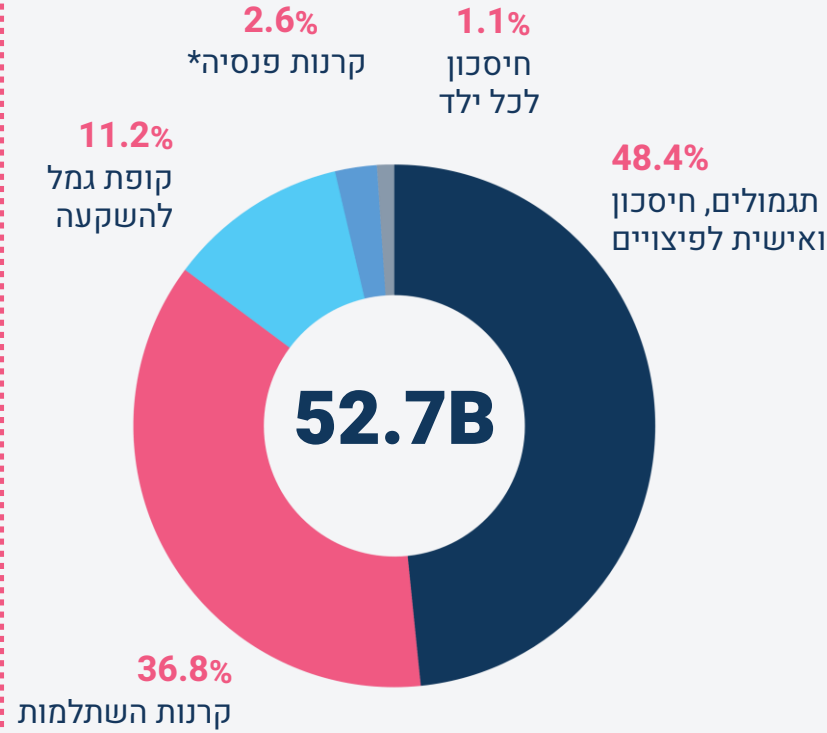
* על פי דירוג עדיף וכתבי הביטוח והפיננסים
** בחודשים 01-04/2023 על פי נתוני אתר גמל נט ופנסיה נט

היקף נכסים מנוהל

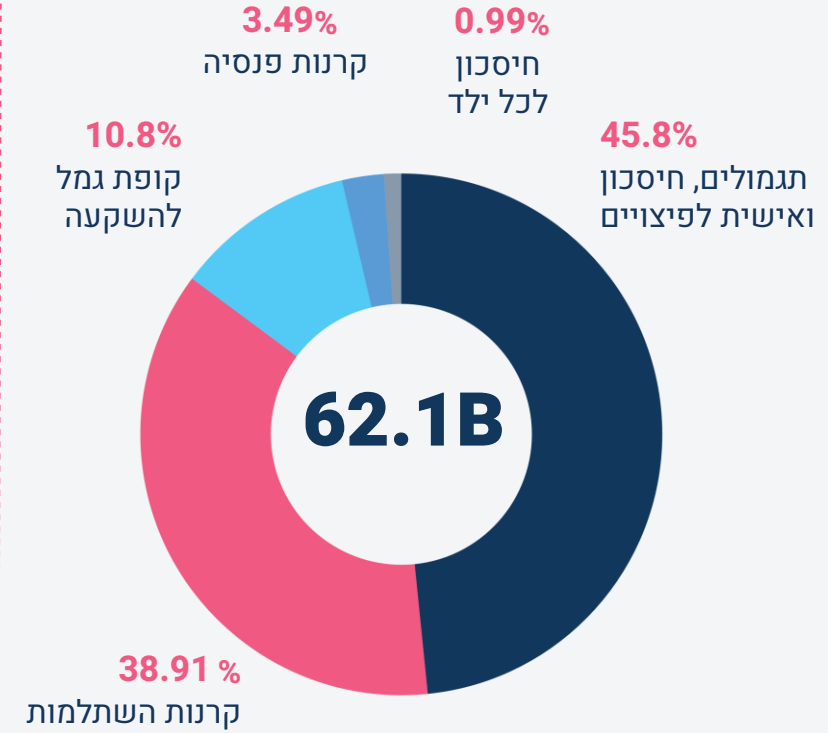
31.12.2021



31.12.2022



15.05.2023

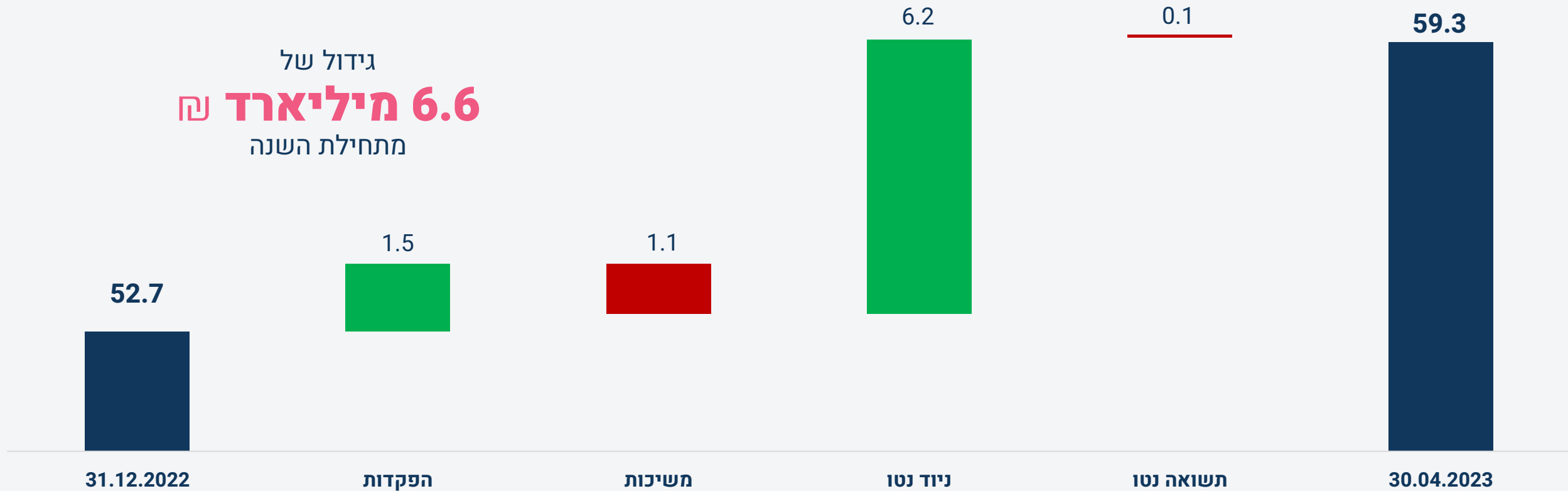


*פעילות הפנסיה החלה ב-05/2022

התפתחות היקף נכסי הגמל

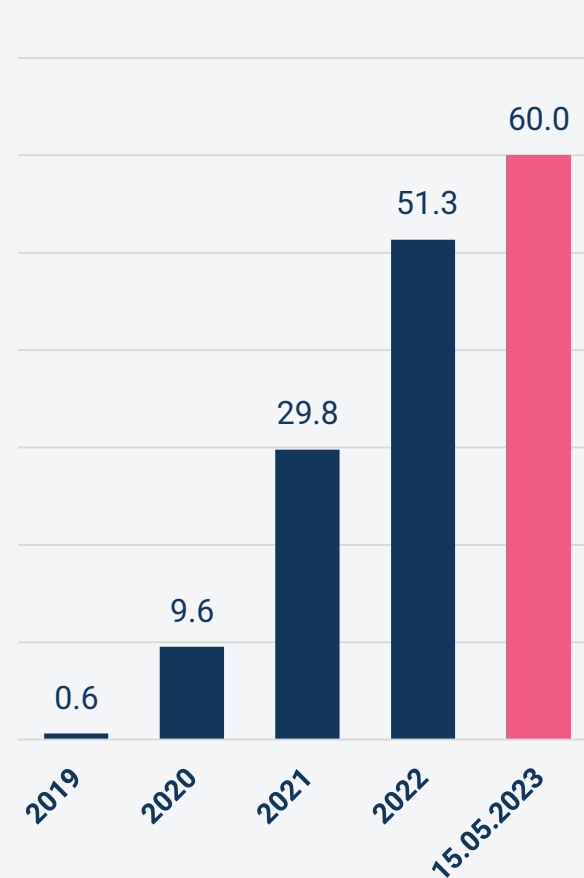
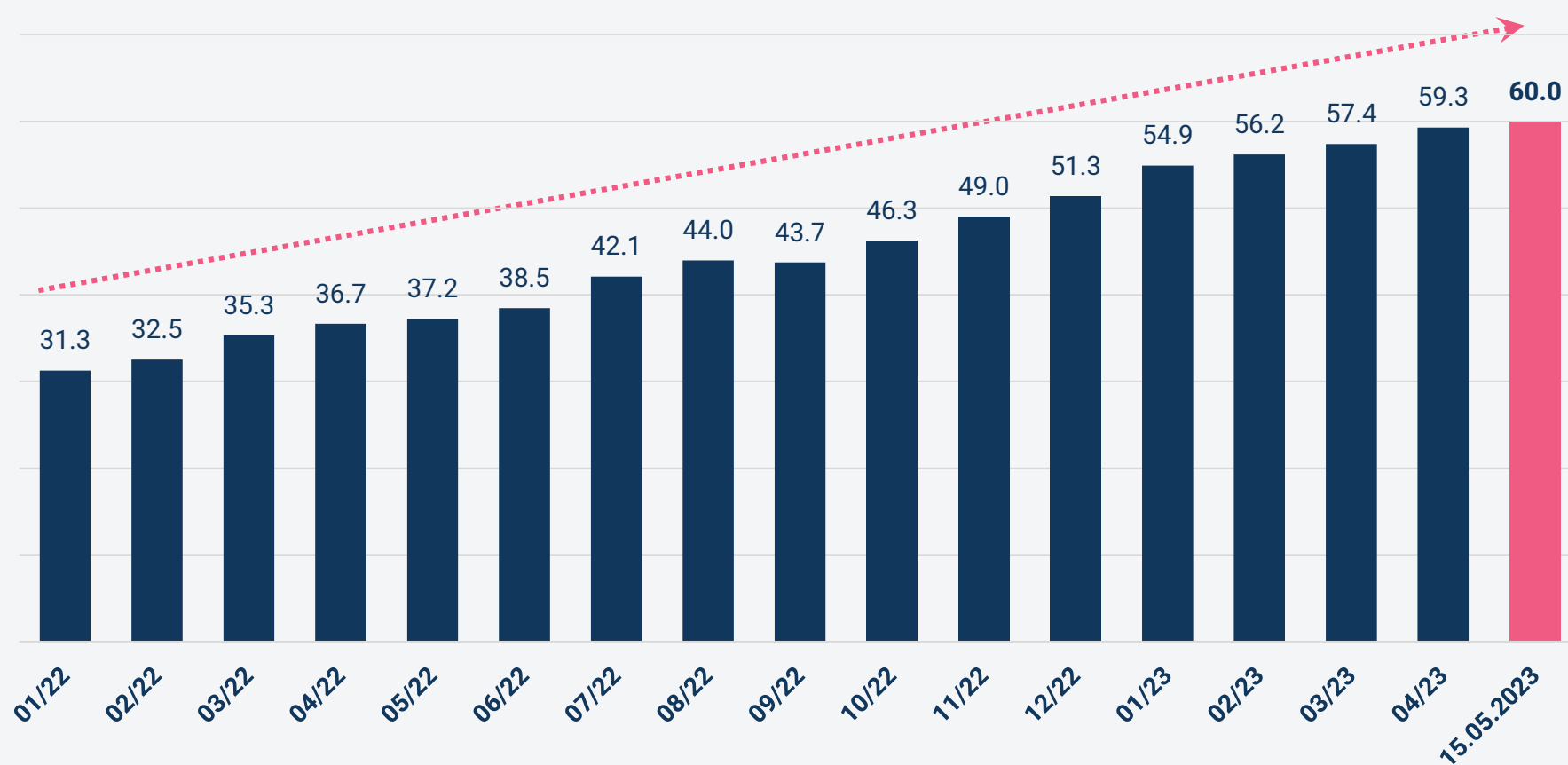
01-04/23 (במיליארדי ₪)

גידול של
6.6 מיליארד ₪
מתחילת השנה



היקף נכסים בגמל והשתלמות

AUM ונתח שוק (במיליארדי ₪)



הנתונים לסוף תקופה אלא אם נכתב אחרת

תעשיית הגמל והפנסיה



01

תעשיית הגמל

צמיחה בנכסים מהתקופה אשתקד (במיליוני ₪)

קופות הגמל בניהול מור גמל ופנסיה

מוצר	נכסים 04/22	נכסים 04/23	%
קרנות השתלמות	12,569	23,673	88.3%
תגמולים ואישית לפיצויים	18,743	28,353	51.3%
קופת גמל להשקעה	4,826	6,620	37.2%
חסכון לילד	534	610	14.3%
סה"כ	36,672	59,256	61.6%

צמיחה של כ- 22 מיליארד ₪

ב-12 החודשים האחרונים

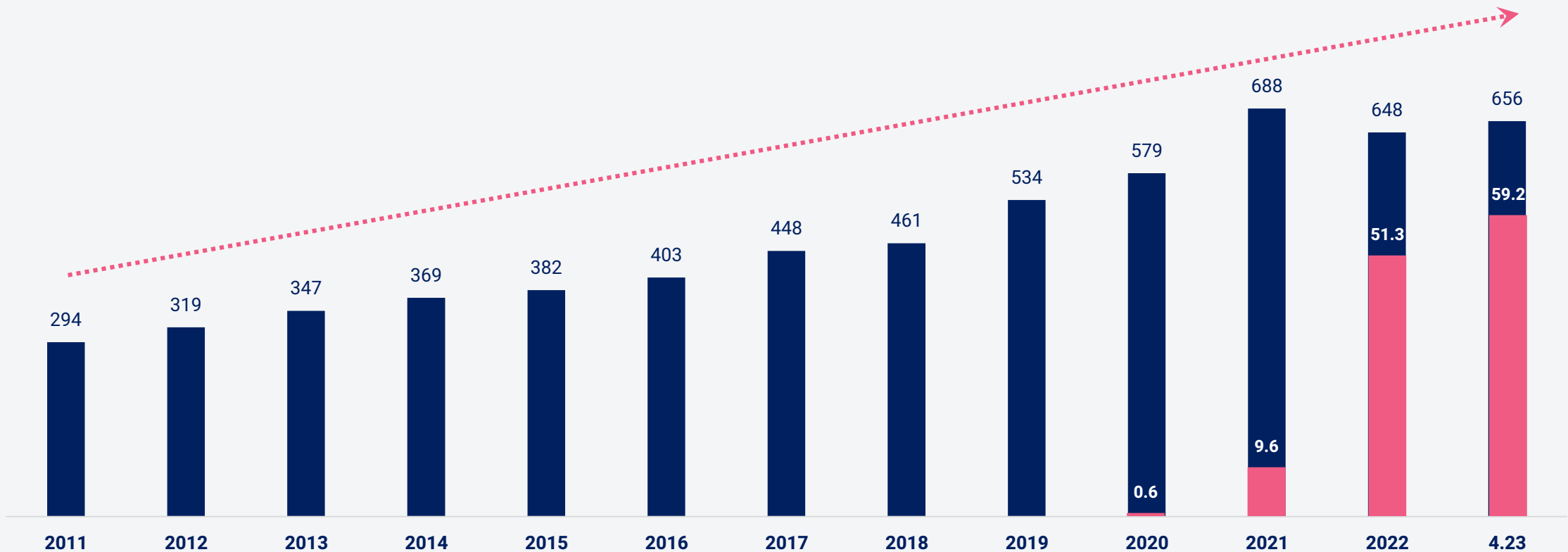
תעשיית הגמל

מוצר	נכסים 04/22	נכסים 04/23	%
קרנות השתלמות	313,847	314,636	0.3%
תגמולים ואישית לפיצויים	297,343	287,577	-3.3%
קופת גמל להשקעה	36,137	37,068	2.6%
מרכזית לפיצויים	11,722	10,644	-9.2%
חסכון לילד	14,360	15,975	11.2%
מטרה אחרת	995	958	-3.7%
סה"כ	674,404	666,858	-1.1%

* מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף אפריל 2023

הצמיחה בתעשיית קופות הגמל

ממוצע גידול שנתי של 7% בתעשייה לעומת 15% צמיחה במור גמל ופנסיה בנכסי קופות הגמל בשנת 2023 (במיליארדי ₪)



*מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף אפריל 2023
**הנתונים לסוף תקופה

פעילות עסקית – ענף הגמל

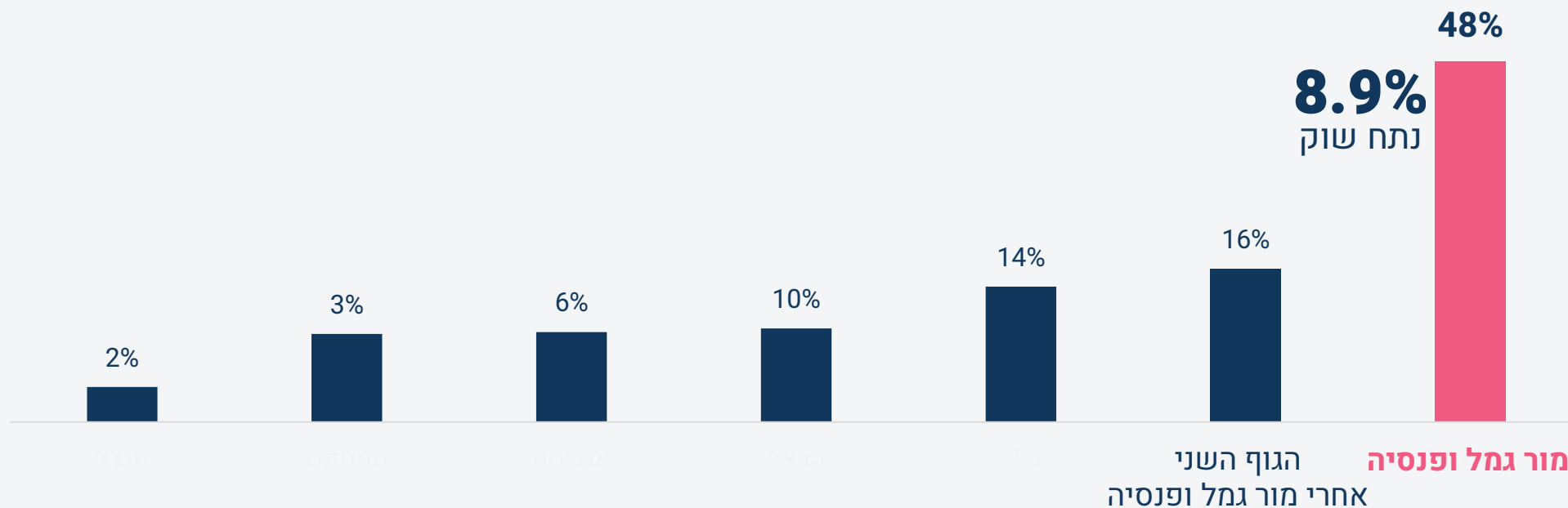
01-04/23 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו*	צבירה נטו*
מור גמל ופנסיה	59,256	1,532	1,138	6,211	6,605
גוף 2	68,739	1,133	1,410	2,073	1,796
גוף 3	57,542	1,418	1,273	1,757	1,903
גוף 4	52,825	1,308	1,286	1,271	1,293
גוף 5	25,051	841	702	784	924
גוף 6	21,707	612	388	382	607
גוף 7	67,988	1,470	1,643	264	90
גוף 8	35,365	1,143	982	104	266
גוף 9	97,230	2,326	2,112	-518	-304
גוף 10	43,740	693	933	-1,281	-1,521
גוף 11	137,416	2,652	3,542	-9,570	-10,460
סכום כולל	666,858	15,129	15,407	1,478	1,200

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים. צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש אפריל 2023

ענף הגמל - תרומה לעלייה בניוד נטו

01-04/23

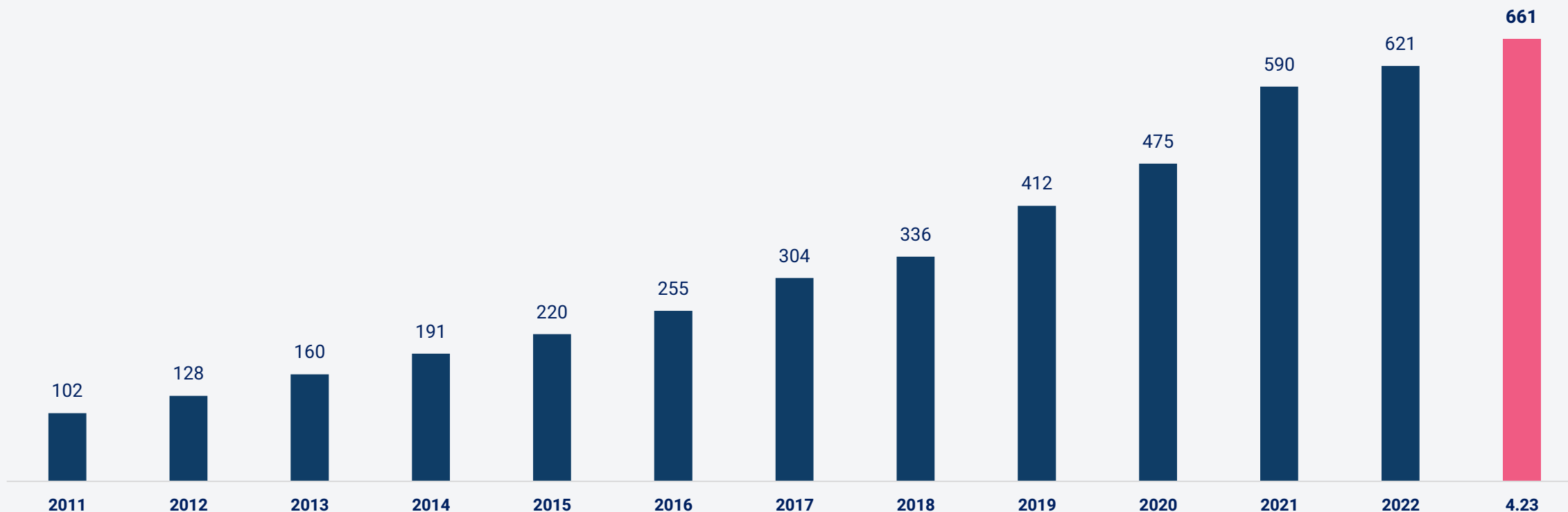


נתח השוק של מור גמל ופנסיה עומד על 8.9% בעוד שהתרומה לעלייה בניוד נטו עומדת על כ-50% בחודשים 01-04/2023
כ-50% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל

*ניוד נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים.
מקור הנתונים אתר גמל נט, לסוף חודש אפריל 2023

ענף קרנות הפנסיה – ממוצע גידול שנתי של 18%

התפתחות היקף הנכסים (במיליארדי ₪)



*מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף אפריל 2023
**הנתונים לסוף תקופה.

פעילות עסקית - פנסיה

01-04/23 (במיליוני ₪)

חברה מנהלת	נכסים	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
גוף 1	71,923	3,350	459	3,540	6,431
גוף 2	106,327	3,073	684	1,685	4,074
מור גמל ופנסיה	2,076	117	3	525	640
גוף 4	199,923	5,332	1,589	45	3,788
גוף 5	34	5	0	9	14
גוף 6	117,685	4,117	809	5	3,313
גוף 7	31,808	1,883	344	-11	1,529
גוף 8	105,735	2,996	713	-210	2,073
גוף 9	26,158	1,444	211	-2,582	-1,349
סכום כולל	661,670	22,316	4,812	3,007	20,512

*העברות נטו - העברות ממתחרים בניכוי העברות למתחרים
**צבירה נטו - הפקדות בניכוי משיכות, בתוספת העברות נטו
מקור הנתונים אתר פנסיה נט, לסוף חודש אפריל 2023

נתונים פיננסיים

02



עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד

(באלפי ₪)

צפי לרווח לפני מס בשנת 2023*

30 - 35 מיליון ₪

Q1/2022	Q1/2023	
57,441	99,925	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
0	2,621	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
57,441	102,546	סך כל ההכנסות
26,842	50,288	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
28,288	37,754	הוצאות הנהלה וכלליות
295	2,094	הוצאות מימון, נטו
55,245	90,136	סך כל ההוצאות
2,016	12,410	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(816)	(4,296)	הטבת (הוצאות) מס
1,200	8,114	רווח (הפסד) כולל לתקופה

*מידע זה הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר, כאמור, התממשותו אינה ודאית ותלויה, בין היתר, באירועים וגורמים שאינם בשליטת החברה.

דוח רווח והפסד - מגזרי פעילות

Q1/2023 (באלפי ₪)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	פנסיה*	גמל	
99,925	-	1,608	98,317	סך כל ההכנסות מדמי ניהול, נטו
2,621	2,621	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
102,546	2,621	1,608	98,317	סך כל ההכנסות
50,288	-	314	49,974	עמלות, הוצאות שיווק ורכישה
37,754	-	10,476	27,278	הוצאות הנהלה וכלליות
2,094	77	418	1,599	הוצאות מימון, נטו
90,136	77	11,208	78,851	סך כל ההוצאות
12,410	2,544	(9,600)	19,466	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סיכום

15% צמיחה במור גמל ופנסיה בשנת 2023, ביחס לתעשייה שצמחה בכ- 1.2%



עלייה של כ-80% בהכנסות ב-Q1/2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד



רווח כולל Q1/2023
8.1 מיליון ₪



כ-50% מכל שקל בניוד נטו בתעשייה מגיע למור גמל ופנסיה*



העברות נטו פנסיה – בין שלוש החברות המובילות ב-12 החודשים האחרונים (04/2023 - 05/2022)



* בתעשיית הגמל. מקור הנתונים גמל נט לסוף חודש אפריל 2023