

מצגת לשוק ההון

אוגוסט 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 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 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 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 התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 ולערוצי ההפצה 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



17 שנות ניסיון וצמיחה
עקבית ואורגנית הנשענת על
אסטרטגיה ארוכת טווח



נכסים מנוהלים*
כ-105 מיליארד ₪



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



מוניטין חזק
וביצועים מובילים



מנכ"לים משותפים וחלק
מהנהלה הבכירה
שותפים בחברה



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



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



מור במספרים

בעלי מניות



53.45% בעלי שליטה
34.62% ציבור*
11.93% מוסדיים

הנתונים נכונים ליום 10.8.23 ומוצגים בשיעורי החזקה רגילים ללא דילול.
*לרבות עובדים, נושאי משרה ודירקטורים שאינם בעלי שליטה.

105 מיליארד ₪

היקף נכסים מנוהלים*
ליום 10.8.2023

כ-32.6 מיליון ₪

רווח נקי (מיוחס לבעלי המניות)
במחצית הראשונה של 2023 -
עליה של כ-59% ביחס לתקופה
המקבילה אשתקד

כ-312.8 מיליון ₪

הכנסות במחצית הראשונה של
2023 - עליה של כ-32% ביחס
לתקופה המקבילה אשתקד

היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של כספי עמיתי מור גמל ופנסיה בקרנות השקעה המנוהלות על ידי חברות המוחזקות באמצעות מור קרנות השקעה פרטיות) בהיקף כולל של כ-1.5 מיליארד ש"ח.



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.



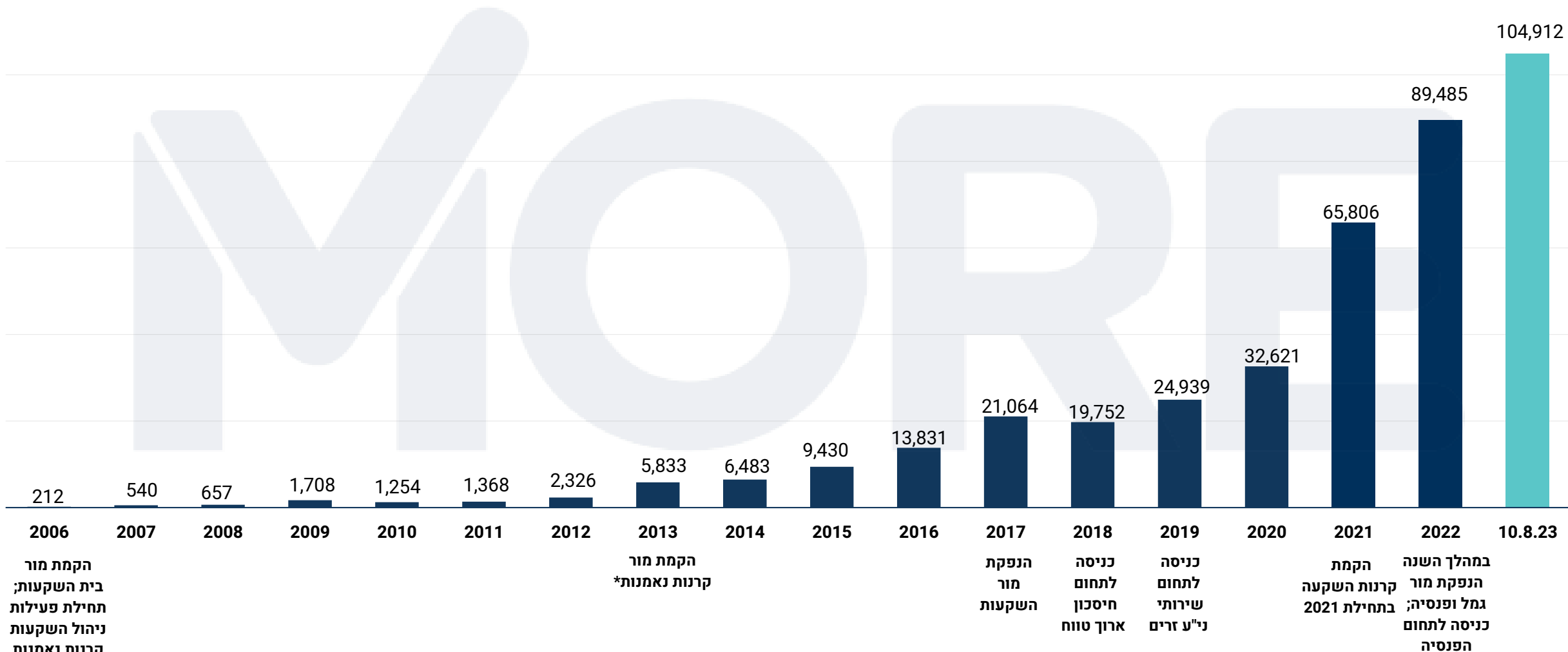
מאיר גרידיש

**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. בעל מומחיות בניהול פיננסי וחשבונאי ובפיתוח עסקי.

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

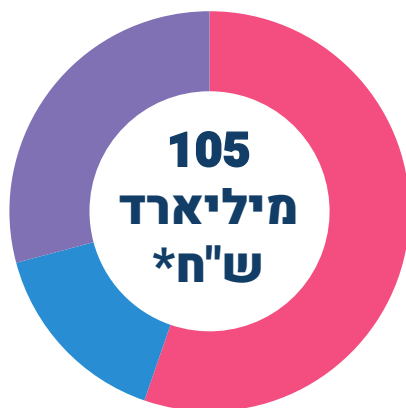
התפתחות היקף הנכסים המנוהלים במיליוני שקלים



אם לא צוין אחרת, הנתונים נכונים ליום 31.12 לכל שנה. היקף הנכסים המוצג כולל בתוכו "השקעות בין חברתיות" (קרי, תיקים מנוהלים המחזיקים בקרנות נאמנות קשורות, וכן השקעה של כספי עמיתי מור גמל ופנסיה. בקרנות השקעה המנוהלות על ידי חברות המוחזקות באמצעות מור קרנות השקעה פרטיות) 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

10 באוגוסט, 2023

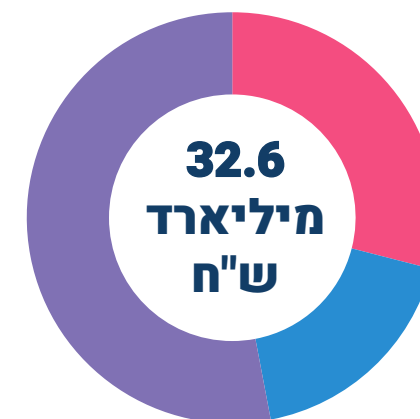


תיקים מנוהלים**
10.6, 10% מיליארד ש"ח

קרנות נאמנות
26.4, 25% מיליארד ש"ח

גמל ופנסיה
67.3, 64% 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-602 מיליון שקלים המנוהלים בקרנות השקעה פרטיות נכון ל-10.8.2023 ואינם מוצגים בפאי בנפרד.
**מתוך סך הנכסים המנוהלים בתיקי ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2020 ו-10 באוגוסט 2023 סך של כ-0.9 מיליארד שקלים וכ-1.5 מיליארד שקלים בהתאמה מושקע בקרנות הנאמנות המנוהלות על ידי מור קרנות נאמנות.

דגשים והתפתחויות מרכזיות במחצית הראשונה של 2023

היקף הנכסים המנוהלים בקבוצה זינק בכ-17% במהלך שנת 2023
(עד ה-10.8.2023) וחצה את ה-100 מיליארד שקלים



איתנות פיננסית וצמיחה משמעותית בנתונים הכספיים – עלייה של 51% וכ-52% ברבעון השני של 2023 ברווח הנקי וב-EBITDA בהתאמה, ביחס לרבעון המקביל אשתקד



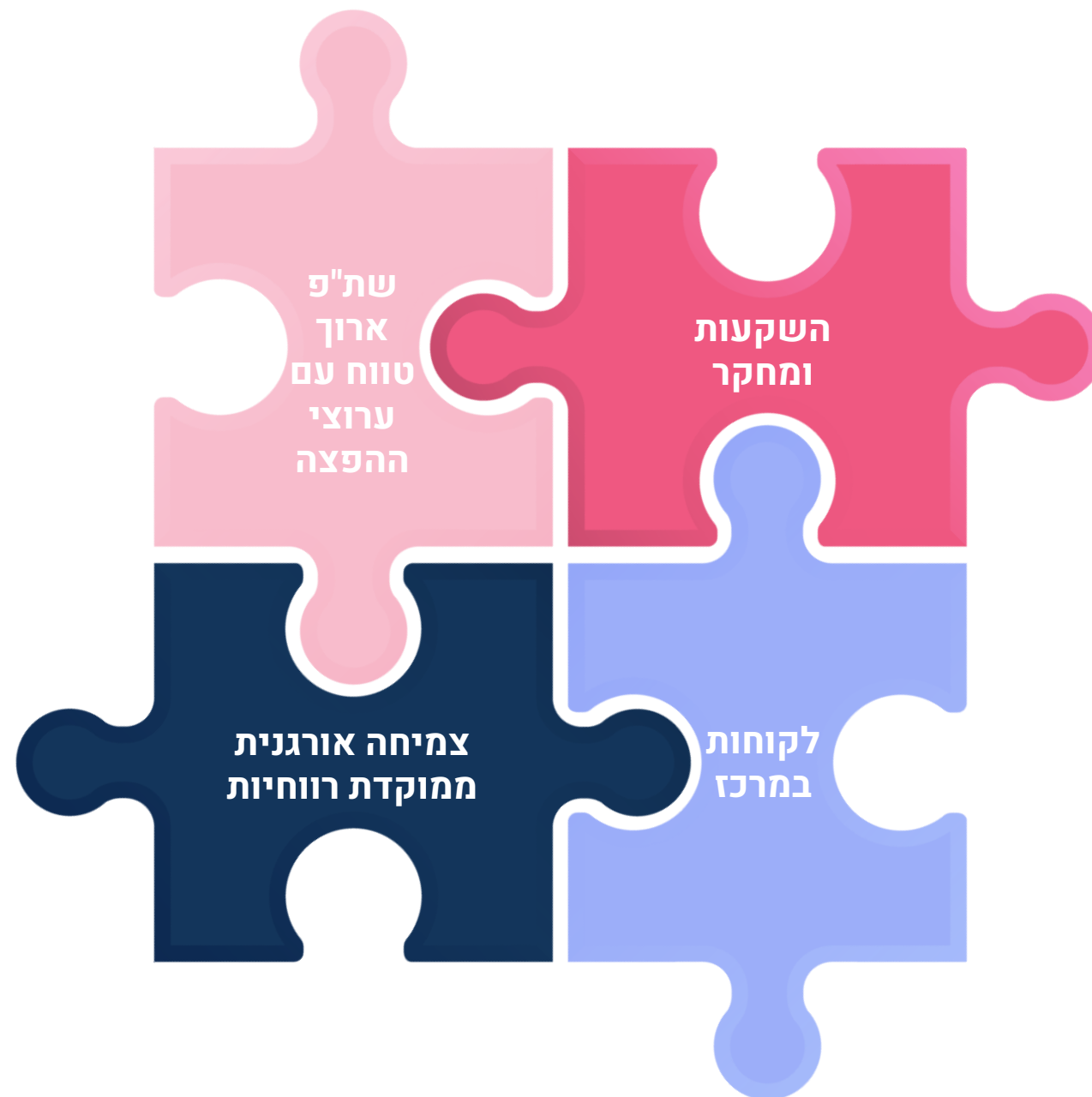
העלאת תחזית הרווח של מור גמל ופנסיה לשנת 2023 – הרווח השנתי לפני מס צפוי לעמוד על כ-40 עד 45 מיליון שקלים*



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



האסטרטגיה



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

מחקר והשקעות

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



- ✓ קבוצת מור מחויבת לקהילה בה היא פועלת ובתרומה לעמותות וארגונים שונים.
- ✓ 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 בהענקת מלגות לסטודנטים/ות.
- ✓ הקבוצה פועלת בתחום הפיננסי, ואנו רואים אחריות גדולה במתן כלים לעצמאות כלכלית בקרב נשים, לצד קידום שוויון מגדרי בשוק העבודה בתחום.
- ✓ לחברה יעד תרומות שנתי של לפחות 0.25% מהרווח הנקי 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.
- ✓ במהלך שנת 2022 פרסמה הקבוצה דוח ESG על פי עקרונות תקן ה-GRI.



אירועים מרכזיים במחצית הראשונה 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:
3 מיליארד שקלים
(הקמה: אפריל 2022)



כ-67.3 מיליארד שקלים
סך הנכסים המנוהלים



צמיחה עקבית בהיקף הנכסים
צבירה נטו של כ-9.3 במחצית הראשונה של 2023



חברה ציבורית
החל מפברואר 2022

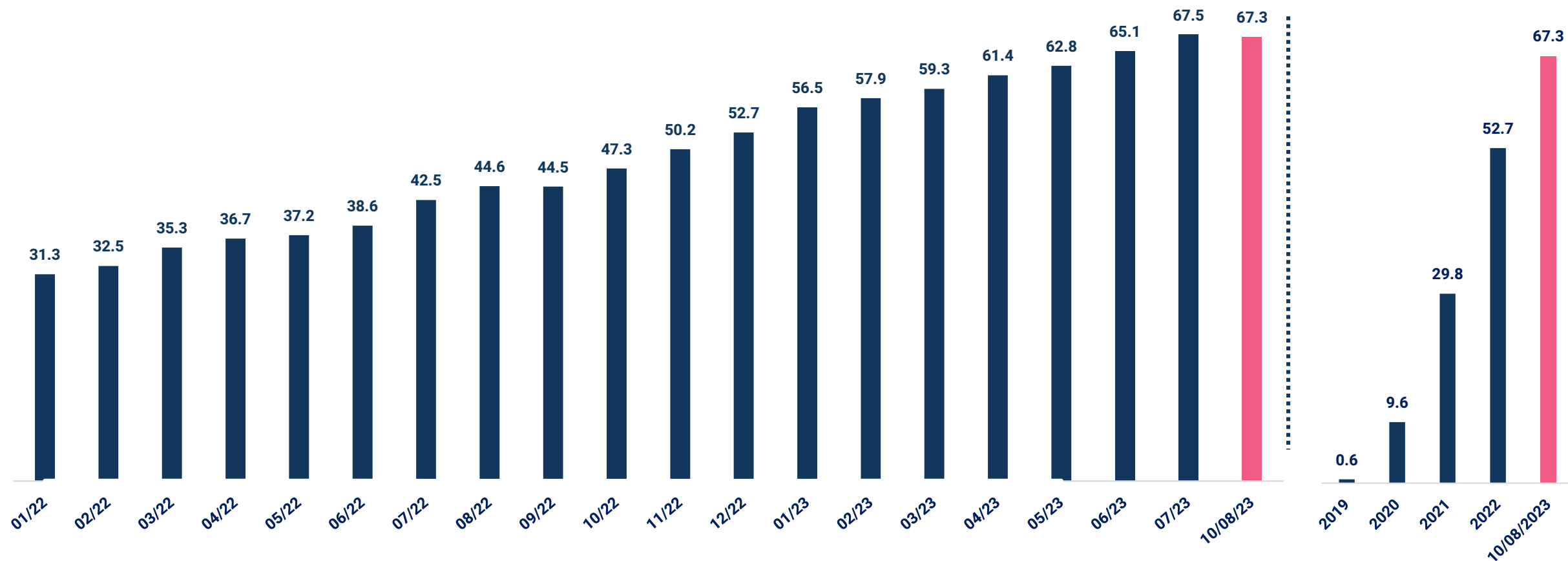


רווח לפני מס במחצית הראשונה של 2023 – 22.6 מיליון שקלים
(תחזית הרווח לפני מס לשנת 2023:
40 – 45 מיליון שקלים)**

**גמל
ופנסיה**



התפתחות היקף הנכסים - מור גמל ופנסיה



קרנות נאמנות



26.4 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



מוניטין ארוך טווח
(תחילת פעילות בשנת 2006)



**24 קרנות מחקות,
לרבות קרנות סל**



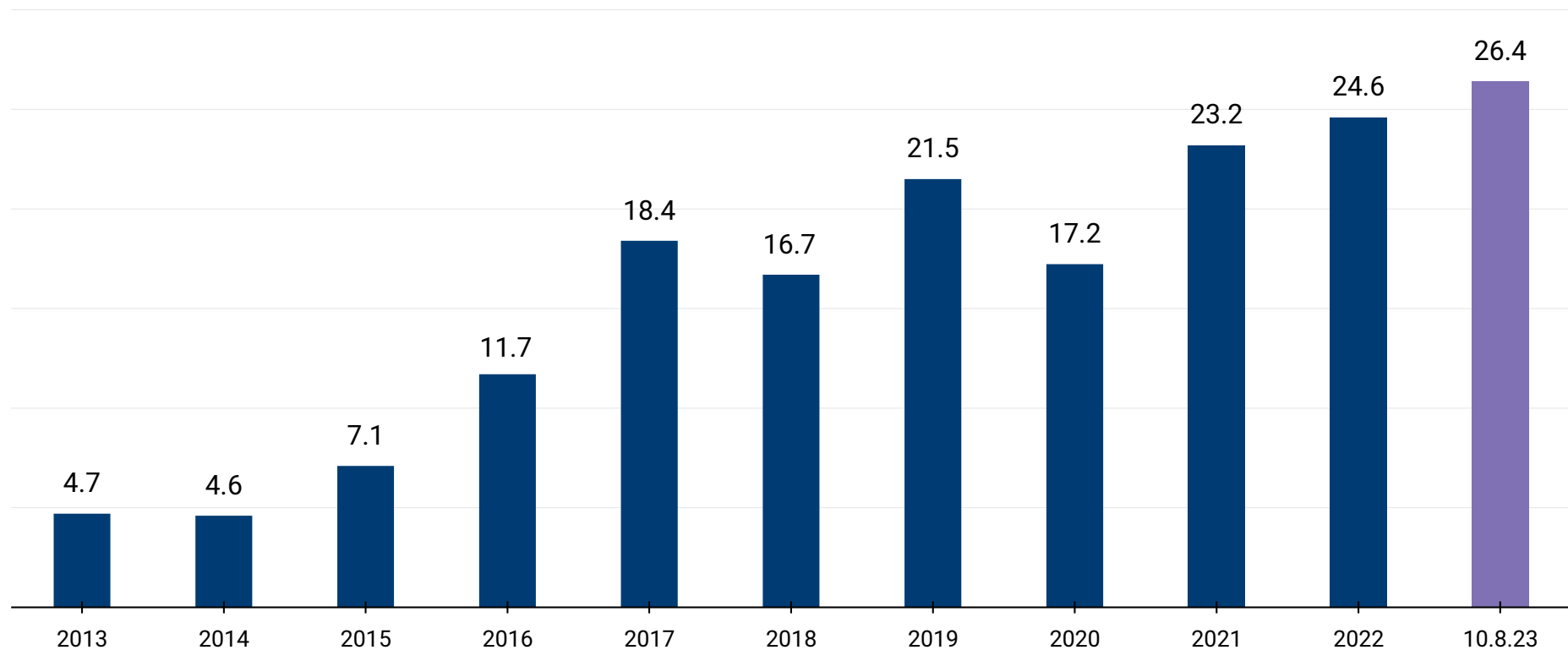
**74 קרנות, מתוכן 50 קרנות
מנוהלות בניהול אקטיבי**



כ-7.6 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים בקרנות סל ומחקות

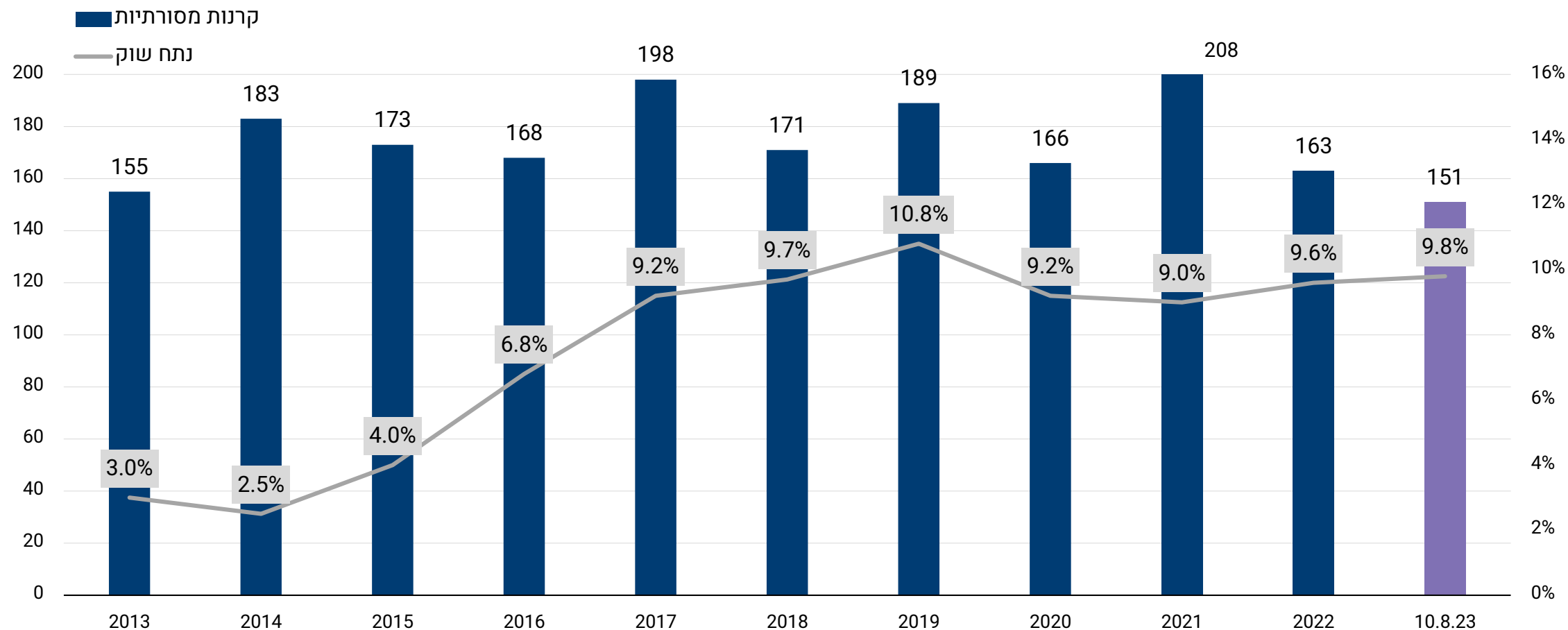


התפתחות היקף הנכסים - מור קרנות נאמנות במיליארדי שקלים



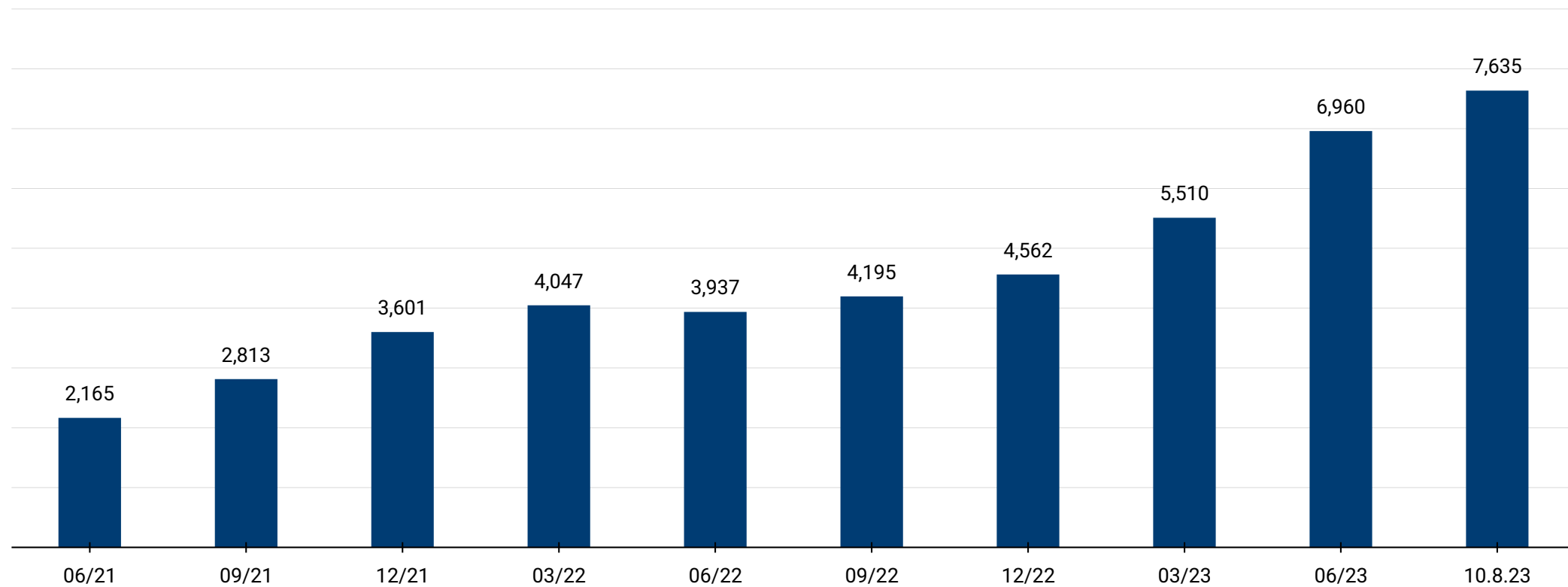
הנתונים נכונים ליום 31.12 בכל שנה, למעט אם צוין אחרת. אין באמור כדי להוות תחליף לייעוץ השקעות בידי יועץ השקעות בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים מיוחדים של כל אדם. רכישת יחידות בקרן תיעשה על-פי תשקיף/דו"ח שנתי ו/או דיווחים מידיים שבתוקף בלבד. יצוין כי מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ, החלה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

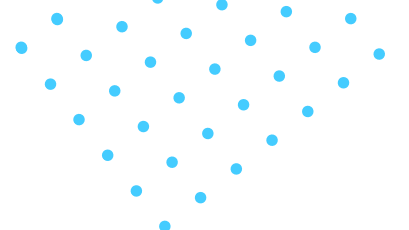
קרנות נאמנות - AUM קרנות מסורתיות ונתח שוק במיליארדי שקלים



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-10.6 מיליארד שקלים
נכסים מנוהלים



צמיחה אורגנית משמעותית
ויציבה

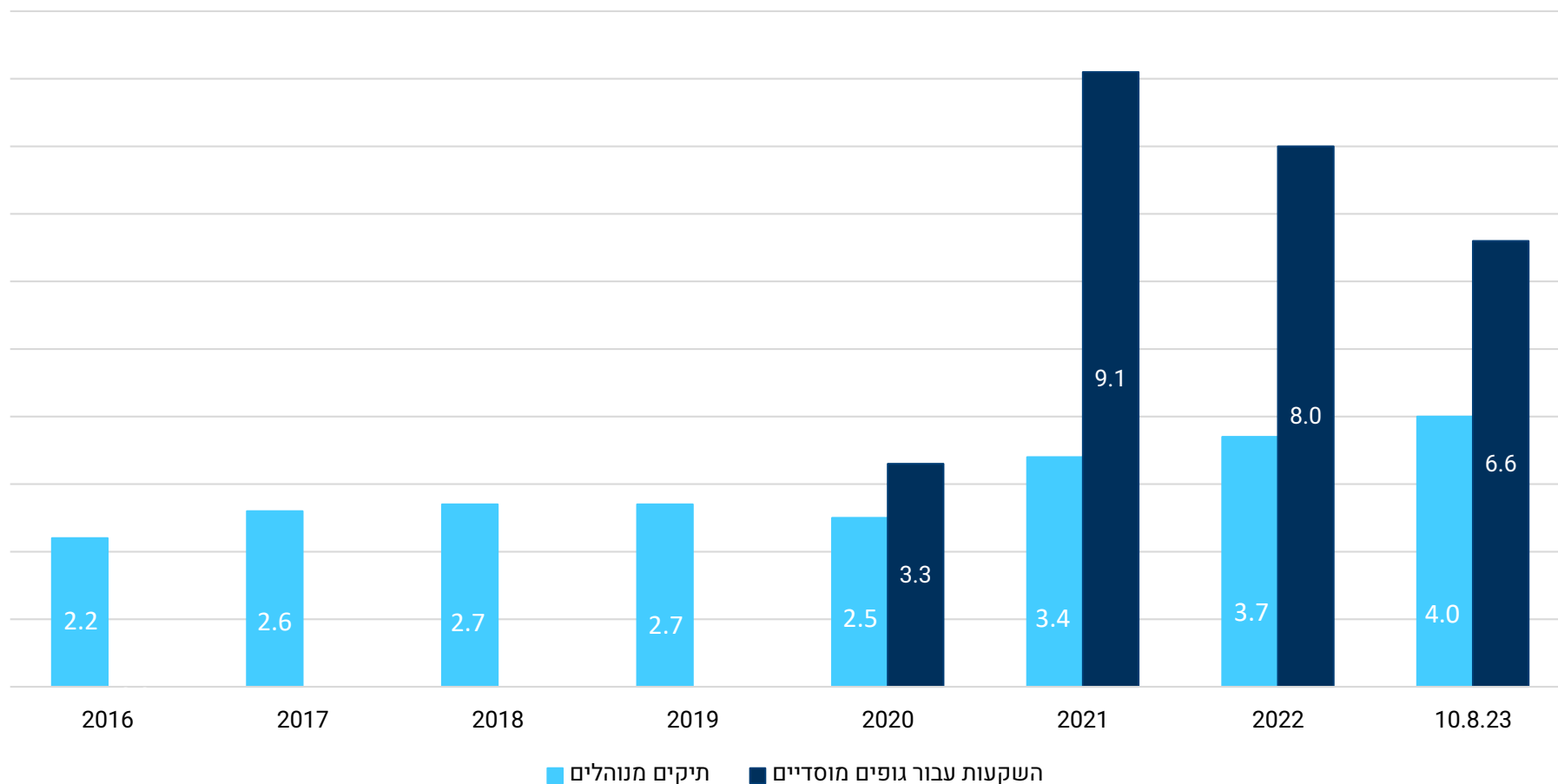


מנוע צמיחה:
פעילות ניהול תיקי השקעות בחו"ל



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 ל-10.8.2023 סך של כ-1.5 מיליארד 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





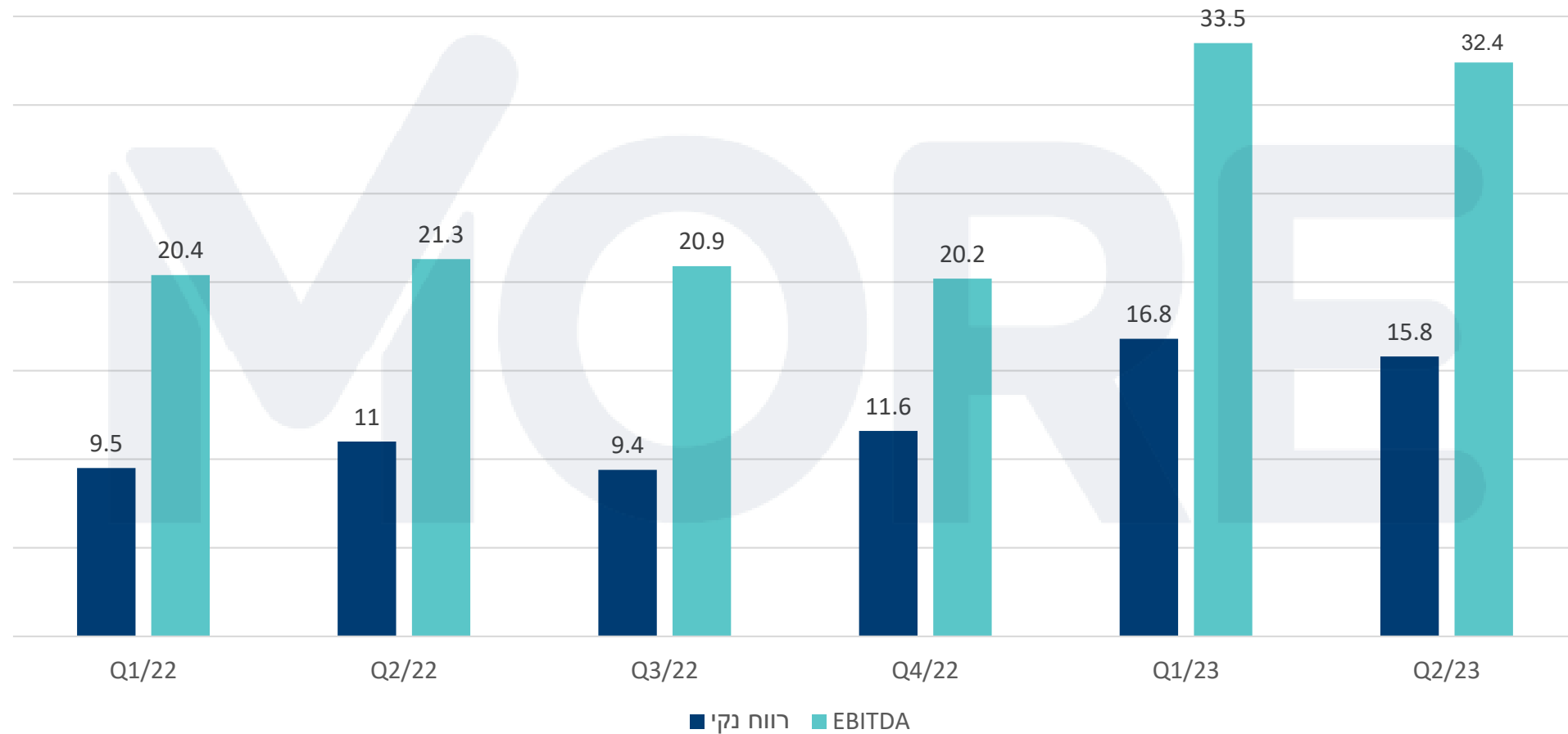
נתונים פיננסיים

עיקרי נתונים מדוח רווח והפסד
במיליוני שקלים

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	H1/22	H1/23	
83.5	151.7	168.6	182.4	217.3	346.9	497.6	236.7	312.8	הכנסות
61.6	93.1	108.2	136.2	186.5	297.6	427.6	202.4	261	הוצאות שיווק, תפעול, הנהלה וכלליות
8.3	*35.2	37.6	30	14.7	27.8	41.5	20.5	32.6	רווח נקי (המיוחס לבעלים של חברת האם)
23	60.02	60.5	48.2	36.3	58.9	82.8	41.7	65.9	EBITDA

* בנטרול הוצאה בגין הענקה חד פעמית של תשלום מבוסס מניות.

התפתחות רווח ו-EBITDA בחלוקה לרבעונים במיליוני שקלים

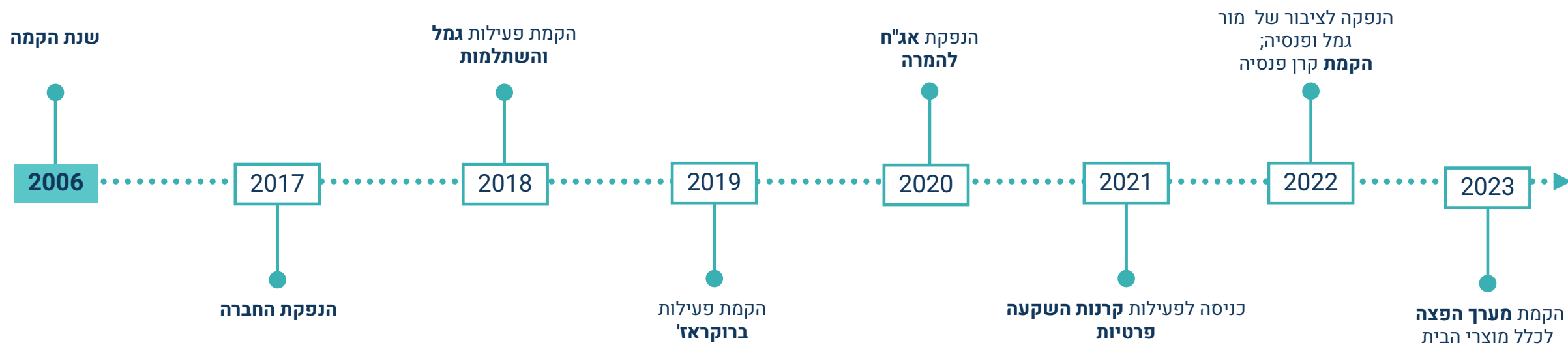


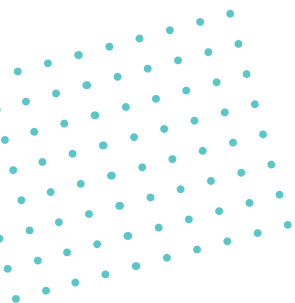
לצורך חישוב ה-EBITDA הוצג הרווח לפני מס ולפני מימון, פחת והפחתות ותשלום מבוסס מניות. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות.
נתוני Q1/22 - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023.



אסטרטגיה ומנועי צמיחה

התפתחות הקבוצה

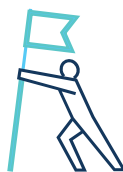




צמיחת פעילויות
קיימות והרחבתן



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



