



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי ביניים

5

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

6

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

7-13

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

**הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של מור - קרן פנסיה כללית המנוהלת על ידי מור גמל
ופנסיה בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה כללית (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לתקנות.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
20 בנובמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2025	ביאור	
85,912	70,835	134,666	רכוש שוטף	מזומנים ושווי מזומנים
716	511	998		חייבים ויתרות חובה
86,628	71,346	135,664		
187,797	142,762	308,707	3	השקעות פיננסיות
9,390	7,141	24,743		נכסי חוב סחירים
67,564	45,869	142,606		נכסי חוב שאינם סחירים
70,847	56,183	107,273	מניות	השקעות אחרות
335,598	251,955	583,329		סך כל השקעות פיננסיות
775	845	1,901	נדל"ן להשקעה	נכסי ביטוח משנה
5,586	4,461	10,257		
428,587	328,607	731,151		סך כל הנכסים
14,142	6,678	15,846	זכאים ויתרות זכות	התחייבויות פנסיוניות:
382,929	296,208	655,844		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
16,974	13,940	31,036		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
399,903	310,148	686,880	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
13,795	11,760	26,539		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
13,795	11,760	26,539		התחייבויות למקבלי קצבה:
549	21	1,831	4	התחייבויות לפנסיונרים
198	-	55		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
747	21	1,886		עודף אקטוארי:
414,445	321,929	715,305	5	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
428,587	328,607	731,151		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				סך כל עודף (גרעון) אקטוארי
			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סיון לוי סמנכ"ל כספים	אלדד צינמן סמנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	20 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	----------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					ביאור

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
151,963	237,719	605,039	151,963	414,445
81,894	22,780	33,736	54,699	90,759
3		-	-	-
(6,616)	(1,731)	(4,660)	(4,455)	(10,625)
75,281	21,049	29,076	50,244	80,134
(296)	(87)	(205)	(201)	(498)
(305)	(128)	(91)	(258)	(285)
(123)	(28)	(42)	(84)	(124)
(724)	(243)	(338)	(543)	(907)
(230)	(26)	(688)	(108)	(1,496)
3,514	(259)	3,256	1,681	5,315
2,560	(528)	2,230	1,030	2,912
107,314	38,338	29,618	68,909	81,823
54,178	17,962	30,784	36,829	90,895
7,796	607	2,266	4,828	13,948
169,288	56,907	62,668	110,566	186,666
(16,881)	(4,455)	(8,841)	(13,688)	(26,141)
(15)	-	(631)	(5)	(636)
(4,002)	(1,477)	(8,849)	(2,816)	(13,587)
(20,898)	(5,932)	(18,321)	(16,509)	(40,364)
148,390	50,975	44,347	94,057	146,302
36,251	12,714	34,613	24,635	71,512
414,445	321,929	715,305	321,929	715,305

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
לתחילת התקופה
תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה
חלקם של מבטחי משנה
בתקבולים מדמי גמולים
סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה
בתשלומים ובשינוי התחייבות
סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מחברות ביטוח
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לחברות ביטוח
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

רווחים על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה שהתאגדה. החברה התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 בישראל, ומקום פעילותה הוא בכתובת רחוב שדרות בן גוריון 2, רמת גן. ביום 9 בפברואר 2022, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").
- ב. החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח על הגמל") והחל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח") ומנהלת, נכון למועד פרסום הדוח קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית. מור פנסיה כללית ("הקרן") היא קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח על הגמל"). הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן נבחרה לאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל מיום 14 בספטמבר 2021. על-פי הודעת הזכייה של רשות שוק ההון מיום 19 בספטמבר 2024 הקרן נבחרה שוב לשמש כקרן נבחרת מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 1 בנובמבר 2028. עוד ציינה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כי שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, וזאת בכפוף לחלופות ההמרה שתבחר החברה ותציג באתר האינטרנט שלה בהתאם לקבוע בסעיף 10(ב)(1) לחוזר גופים מוסדיים 2024-9-6 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל-עדכון" מיום 25 באוגוסט 2024.
- ד. קרן הפנסיה מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ה. נכון לתאריך הדוח הקרן מפעילה 15 מסלולי השקעה כדלקמן: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מניות סחיר, מסלול אשראי ואג"ח, מסלול כספי (שקלי), אג"ח סחיר, משולב סחיר, עוקב מדדי מניות, עוקב מדדי אג"ח, עוקב מדד S&P 500 ועוקב מדדים גמיש, מסלול בסיסי למקבלי קצבה ומסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה.
- ו. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 של הקרן, באור 20א, ביום 23 ביוני 2024 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשינוי תקנוני החברה להקמת מסלולי השקעה חדשים ולביצוע מיזוג במסלולי השקעה, וזאת החל מיום 1 ביולי 2024. במסגרת המתווה בוצע גם עדכון של מדיניות ההשקעה במסלולים הרלוונטיים.

באור 1: - כללי (המשך):

להלן רשימה של מסלולי ההשקעה החדשים שנפתחו בקרן:

מ.ה.	שם מסלול חדש	הערות
13923	מור פנסיה כללית - אשראי ואג"ח	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה כללית - מסלול אג"ח
13924	מור פנסיה כללית - אג"ח עד 25% מניות	מוזג למספר אוצר 13923
13925	מור פנסיה כללית - עוקב מדדי מניות	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה כללית - מדדי מניות חו"ל
13926	מור פנסיה כללית - כספי (שקלי)	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה כללית - מסלול שקלי טווח קצר
15270	מור פנסיה כללית - מניות סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15271	מור פנסיה כללית - אג"ח סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15272	מור פנסיה כללית - עוקב מדדי אג"ח	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15273	מור פנסיה כללית - עוקב מדד s&p500	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15274	מור פנסיה כללית - עוקב מדדים למקבלי קצבה	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

א. דוחות ביניים אלה נערכו לפי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספים לתקופת ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים").

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 3 : - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
7,213	5,029	11,272
2,177	2,112	4,035
-	-	9,436
9,390	7,141	24,743

הרכב:

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 : - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
4,990	4,723	12,788
1,864	1,770	3,094
3,081	2,287	3,211
3,692	2,624	7,074
29	204	-
-	163	92
139	(11)	264
13,795	11,760	26,523

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות לתביעות תלויות בגין אירועי נכות
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות למסלול בסיסי למקבלי קצבה

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

התחייבויות למסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה*

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
-	-	16	התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	עתודה לפנסיונרים
-	-	16	סך ההתחייבויות למסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה
13,795	11,760	26,539	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* המסלול החל לפעול לראשונה הרבעון.

באור 5 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2025	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
(0.11)	0.13	0.02	0.25	1,789	עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.57	0.01	0.02	0.01	42	עודף (גרעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחים למקרי מוות ונכות מסלולים מקיפים
0.72	0.40	1.63	0.21	55	עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה : פנסיונרים

באור 6 : - דמי ניהול

א. הרכב מצרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
			(בלתי מבוקר)	
			אלפי ש"ח	

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי
קצבה :

792	220	358	542	944
502	135	294	324	741
39	11	20	27	49
1,333	366	672	893	1,734

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 6 - דמי ניהול (המשך):

ב. שיעורי דמי ניהול מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	%			

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.00	1.00	1.06	1.00	1.05
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.21	0.22	0.20	0.22	0.19

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.42	0.41	0.37	0.42	0.39

באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לגילוי בדבר תביעות משפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת (ככל שמתנהלות), ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 8 : - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

- א. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס, הכולל בין היתר, את שחרור כלל החטופים והשבתם לישראל. ההסכם חיזק את הסנטימנט החיובי בשווקים המקומיים. יחד עם זאת, הנזקים, הגרעון והשיקום הנדרש, במגזר הציבורי צפויים ללוות אותנו עוד זמן רב. בתקופת הדוח, השווקים הגלובליים הושפעו בעיקר מאירועי מאקרו כשבראשם עומדים מדיניות המכסים החדשה של נשיא ארה"ב שהשפיעה באופן רוחבי על השווקים השונים בעולם ובעיקר על ארה"ב ובנוסף, הפדרל ריזרב הוריד את הריבית לראשונה השנה. השוק המקומי הושפע בעיקר מהמשך הלחימה בעזה ומבצע "עם קלביא". לאחר סיום מבצע "עם קלביא" פרמיית הסיכון של ישראל ירדה בצורה משמעותית, מה שהוביל לעליות שערים חדות. ברקע כל אלו, סוכנויות הדירוג S&P, Moody's ו-Fitch הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי - "A" "Baa1" ו-"A" בהתאמה, עם תחזית שלילית.
- בחודש נובמבר 2025 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על העלאת תחזית דירוג האשראי של ישראל משלילית ליציבה. מדובר בהתפתחות חיובית ראשונה בסטטוס דירוג האשראי של ישראל לאחר מספר הורדות דירוג שקרו במהלך המלחמה בקרב שלושת חברות הדירוג הגדולות. כמו כן, לשיעורי האינפלציה והריבית פוטנציאל השפעות ישירות ועקיפות על פעילותה של החברה. בתקופת הדוח לא חלו שינויים בשיעור הריבית. החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשווקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנווטת את השקעותיה.
- יחד עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה מהותית לכל האמור לעיל על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית או על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות לה התחייבה מכוח הסכמי המימון.
- א. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, החברה התקשרה עם שלושה מבטחי משנה בעלי מוניטין, Arundo Re - חברת ביטוח צרפתית, The Toa 21st Century Reins Company, Ltd - חברת ביטוח יפנית ו-DEVK - חברת ביטוח גרמנית, בביטוח משנה שתחולתו מיום 1 בינואר 2025. היקף הכיסוי הביטוחי המצטבר של שלושת מבטחי המשנה הינו בשיעור של 72% אחוז בקרן המקיפה ו-95% בקרן הכללית. יצוין כי בהתאם לכללים החלים על קרנות פנסיה, למועד הדוח, לא חלה על החברה כל חובה בדין לרכוש ביטוח משנה לקרן הפנסיה.
- ב. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 8-9-2024, בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", ביום 1.6.2025 עודכן תקנון קרן הפנסיה ועודכנו המקדמים לסיכוני מוות ונכות ולקצבת זקנה וזאת בהתאם להנחיות בחוזר ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה כללית"

ליום 30/09/2025

תוכן עניינים

3	 הצהרת האקטואר	1.
4	 מאזן אקטוארי	2.
5	 פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	 התחייבות עבור פנסיונרים	א.
6	 עודף (גירעון) אקטוארי	4.
6	 פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
8	 פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
8	 הערות והבהרות	5.
9	 נספחים סטטיסטיים	6.

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה כללית" ליום 30/09/2025.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מהקמתה.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/9/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

20/11/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליזם	ליזם	ליזם	ביאור
31/12/2024	30/6/2025	30/9/2025		
				סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
428,587	619,072	731,151		
				זכאים ויתרות זכות
14,142	14,033	15,846		
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
382,929	559,301	655,844		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
16,974	23,087	31,036		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
399,903	582,388	686,880		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
13,795	22,078	26,539	א3	התחייבויות פנסיונרים
-	-	-	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
13,795	22,078	26,539		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
549	217	1,831	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
198	356	55	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
747	573	1,886		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
414,445	605,039	715,305		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
428,587	619,072	731,151		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים מסלול כללי

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	12,788	10,792	4,990
התחייבויות לנכים	3,094	3,063	1,864
התחייבויות לשארי מבוטח	3,211	3,143	3,081
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	7,074	4,587	3,692
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	0	29
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	92	271	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
עתודה לפנסיונרים	264	222	139
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	26,523	22,078	13,795
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	66	4	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	55	356	198
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,193	1,061	599

ב. התחייבויות עבור פנסיונרים – מסלול עוקב מדדים

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	16	(*)	
התחייבויות לנכים	0		
התחייבויות לשארי מבוטח	0		
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	0		
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0		
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0		
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		
עתודה לפנסיונרים	0		
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	16		
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	0		
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	0		

(*) יש פנסיונרים במסלול זה לראשונה ברבעון הנוכחי

ג. התחייבויות עבור הפנסיונרים – כל המסלולים ביחד

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	12,804	10,792	4,990
התחייבויות לנכים	3,094	3,063	1,864
התחייבויות לשארי מבוטח	3,211	3,143	3,081
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	7,074	4,587	3,692
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	0	29
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	92	271	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
עתודה לפנסיונרים	264	222	139
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	26,539	22,078	13,795
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	66	4	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	55	356	198
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,193	1,061	599

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.71%	0.16%	0.13%	0.11%	760	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8	ג. מקרי מוות - נכים
0.67%	0.02%	0.28%	0.02%	168	ד. יציאה לנכות
0.92%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-66	ה. חזרה מנכות
-1.70%	-0.16%	-0.38%	-0.11%	-812	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.14%	0.13%	0.02%	0.25%	1,789	י. סך הגורמים האחרים
0.46%	0.14%	0.04%	0.26%	1,831	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

פירוט עודף/גרעון למבוטחים בלבד

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2025	30/06/2025		30/09/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.71%	0.16%	0.13%		0.11%	760	מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	-8	מקרי מוות - נכים
0.67%	0.02%	0.28%		0.02%	168	יציאה לנכות
0.92%	-0.01%	-0.01%		-0.01%	-66	חזרה מנכות
-1.70%	-0.16%	-0.38%		-0.11%	-812	ביטוח משנה
0.59%	0.01%	0.02%		0.01%	42	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

פירוט העודף/גרעון – גורמים המשפיעים על כלל הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2025	30/06/2025		30/09/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
-0.14%	0.13%	0.02%		0.25%	1,789	סך הגורמים האחרים
-0.14%	0.13%	0.02%		0.25%	1,789	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.02%	1.00%	1.00%	1.00%	222	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.02%	-0.10%	-0.30%	-0.15%	2	גורמים אחרים
1.72%	0.50%	1.93%	0.36%	95	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.72%	0.40%	1.63%	0.21%	55	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	264	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.70%	0.43%	1.72%	0.22%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

- ביטוח משנה – מבטח המשנה של הקרן הוחלף בתחילת 2025. הקרן מבטחת בביטוח משנה מסוג Quota share בשיעור של 95%.
- העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.
- לראשונה יש התחייבות במסלול עוקב מדדים לפנסיונרים. החל מהרבעון הבא יוצג עודף בגין תשואה וריבית למסלול זה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/09/2025	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים	4,992	2,308	7,300
שאינם מבוטחים	108	60	168
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	5,100	2,368	7,468
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	21	32
	שאיירים	3	9
	נכות	4	6
סה"כ פנסיונרים	28	19	47
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	5,128	2,387	7,515