



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני, 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

7-12

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 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של שישה 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 וחשכון (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,
13 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			ביאור	
			רכוש שוטף	
85,912	52,982	119,589	מזומנים ושווי מזומנים	
716	2,242	864	חייבים ויתרות חובה	
86,628	55,224	120,453		
			השקעות פיננסיות	
187,797	104,622	267,265	נכסי חוב סחירים	
9,390	5,195	12,719	3	נכסי חוב שאינם סחירים
67,564	35,035	109,929	מניות	
70,847	37,424	99,274	השקעות אחרות	
335,598	182,276	489,187	סך כל השקעות פיננסיות	
775	845	1,807	נדל"ן להשקעה	
5,586	4,801	7,625	נכסי ביטוח משנה	
428,587	243,146	619,072	סך כל הנכסים	
			זכאים ויתרות זכות	
14,142	5,427	14,033	התחייבויות פנסיוניות:	
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
382,929	215,018	559,301	התחייבויות לעמיתים מבוטחים	
16,974	13,214	23,087	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים	
399,903	228,232	582,388	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			התחייבויות למקבלי קצבה:	
13,795	10,288	22,078	4	התחייבויות לפנסיונרים
13,795	10,288	22,078	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	
			5	עודף אקטוארי:
549	(726)	217	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	
198	(75)	356	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	
747	(801)	573	סך כל עודף (גרעון) אקטוארי	
414,445	237,719	605,039	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	
428,587	243,146	619,072	סך כל ההתחייבויות	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סיון לוי סמנכ"ל כספים	אלדד צינמן מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	13 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
151,963	187,616	484,499	151,963	414,445	
81,894	17,180	30,121	31,919	57,023	תקבולים מדמי גמולים
3	-	-	-	-	תקבולים מדמי סליקה
(6,616)	(1,480)	(2,166)	(2,724)	(5,965)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
75,281	15,700	27,955	29,195	51,058	סך כל התקבולים, נטו
תשלומים:					
תשלומים לפנסיונרים					
(296)	(71)	(190)	(114)	(293)	תשלומי פנסיית זקנה
(305)	(61)	(139)	(130)	(194)	תשלומי פנסיית נכות
(123)	(28)	(42)	(56)	(82)	תשלומי פנסיית שאירים
(724)	(160)	(371)	(300)	(569)	
תשלומים אחרים					
(230)	(59)	(573)	(82)	(808)	פדיונות
3,514	1,322	(26)	1,940	2,059	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
2,560	1,103	(970)	1,558	682	סך כל התשלומים, נטו
העברות צבירה לקרן					
107,314	20,885	35,946	30,571	52,205	העברות מקרנות פנסיה חדשות
54,178	9,893	19,499	18,867	60,111	העברות מחברות ביטוח
7,796	3,920	10,712	4,221	11,682	העברות מקופות גמל
169,288	34,698	66,157	53,659	123,998	
העברות צבירה מהקרן					
(16,881)	(2,995)	(9,435)	(9,233)	(17,300)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15)	-	(5)	(5)	(5)	העברות לחברות ביטוח
(4,002)	(397)	(1,164)	(1,339)	(4,738)	העברות לקופות גמל
(20,898)	(3,392)	(10,604)	(10,577)	(22,043)	
148,390	31,306	55,553	43,082	101,955	העברות צבירה, נטו
רווחים על הוצאות					
36,251	1,994	38,002	11,921	36,899	לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
414,445	237,719	605,039	237,719	605,039	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

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.
- ג. 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 ביוני 2025 ולתקופות של שישה 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.

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
7,213	4,225	8,244
2,177	970	4,475
9,390	5,195	12,719

הרכב:

נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
4,990	3,347	10,792
1,864	2,146	3,063
3,081	2,274	3,143
3,692	2,101	4,587
29	255	-
-	268	271
139	(103)	222
13,795	10,288	22,078

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשארי מבוטח
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים
התחייבויות לתביעות תלויות בגין אירועי נכות
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 5: - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.11)	0.13	0.02	99
			עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.57	0.01	0.02	118
			עודף (גרעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחים למקרי מוות ונכות מסלולים מקיפים
0.72	0.40	1.63	356
			עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה ורביית למקבלי קצבה:
			פנסיונרים

באור 6: - דמי ניהול

א. הרכב מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2024 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
			(בלתי מבוקר)		
			אלפי ש"ח		
792	174	307	322	586	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
502	104	240	189	447	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
39	9	17	16	29	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1,333	287	564	527	1,062	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
					דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
					סך הכל הוצאות דמי ניהול

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 6 - דמי ניהול (המשך):

ב. שיעורי דמי ניהול מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
(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	1.04	1.00	1.02
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.21	0.22	0.16	0.22	0.18

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	0.42	0.39	0.43	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. למועד פרסום הדוחות הכספיים, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 ויצרה זעזוע, הן בפן הציבורי והן בפן הכלכלי, עדיין מתנהלת. בחודש יוני 2025 פתח צה"ל במבצע "עם פלביא" - מבצע צבאי בשטח איראן שנמשך עד לבוקר יום ה-24 ביוני 2025. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים תוך לחימה בגזרות השונות על ידי כוחות הביטחון, בדגש על רצועת עזה. החברה מצויה בשגרת פעילות בצל המלחמה.

במהלך שנת 2024 בוצעו מספר הורדות לדירוג האשראי של מדינת ישראל. הרעה משמעותית במצב הביטחוני והכלכלי של מדינת ישראל, עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. לא ניתן להעריך בשלב זה את משך והיקף המלחמה ואת היקף השפעתה העתידית על הפעילות העסקית בישראל וכן על פעילות החברה. כמו כן, לשיעורי האינפלציה והריבית הגבוהים פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות החברה. בתקופת הדוח לא היו 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 מנוטת את השקעותיה. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025 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. השוק המקומי הושפע בעיקר מהמשך הלחימה בעזה ומבצע "עם פלביא". לאחר סיום מבצע "עם כלביא" פרמיית הסיכון של ישראל ירדה בצורה משמעותית, מה שהוביל לעלויות שיערים חדות בחציון הראשון לשנת 2025. ברקע כל אלו, סוכנויות הדירוג Moody's ו-Fitch הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי - "Baa1" ו-"A" בהתאמה, עם תחזית שלילית. 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.

ב. 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.

ג. ביום 19 בספטמבר 2024 פורסמו תוצאות ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות. ביום 10 ביוני 2025 פרסמה רשות שוק ההון הבהרה לעניין הליך קביעת קרנות נבחרות. בהתאם להוראות ההליך, החל מיום 1 ביוני 2025, מעסיק אשר עובדו לא בחר קופת גמל לפי סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולא ביצע הליך תחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל, יחויב להפקיד בעבורו כספים לקרן פנסיה נבחרת בהתאם למנגנון חלוקה המבוסס על ספרת הביקורת במספר תעודת הזהות של העובד. עם כניסת מנגנון זה לתוקף, קרן תיחשב כ"קרן נבחרת" רק ביחס למצטרפים שספרת הביקורת שלהם תואמת את הקריטריונים שנקבעו. הצטרפות שלא בהתאם למנגנון זה לא תיחשב כהצטרפות לקרן נבחרת, ותחייב הצגת טופס הצטרפות. במקרה בו העביר מעסיק תשלומים עבור עובד שספרת הביקורת שלו אינה תואמת את מנגנון החלוקה, מבלי שהתקבל טופס הצטרפות, על הקרן להודיע על כך למעסיק ולהשיב את הכספים בתוך פרק זמן סביר.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה כללית"

ליום 30/06/2025

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 30/06/2025.

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. איני 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 30/6/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

13/08/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליום 30/6/2025	ליום 31/3/2025	ליום 31/12/2024	ביאור
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	619,072	499,149	428,587	
זכאים ויתרות זכות	14,033	14,650	14,142	
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים	559,301	448,234	382,929	
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים	23,087	19,876	16,974	
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	582,388	468,110	399,903	
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	22,078	15,640	13,795	א3
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	-	-	-	ב3
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	-	-	-	ג3
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	22,078	15,640	13,795	
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	217	687	549	א4
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	356	62	198	ב4
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי	573	749	747	
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	605,039	484,499	414,445	
סך כל ההתחייבויות	619,072	499,149	428,587	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/6/2025	ליום 31/3/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	10,792	5,520	4,990
התחייבויות לנכים	3,063	2,900	1,864
התחייבויות לשארי מבוטח	3,143	3,098	3,081
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	4,587	2,853	3,692
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	0	29
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	271	1,113	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
עתודה לפנסיונרים	222	156	139
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	22,078	15,640	13,795
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4	21	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	356	62	198
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,061	699	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	
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.71%	0.16%		0.13%	777	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%		0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%		0.00%	-7	ג. מקרי מוות - נכים
0.67%	0.02%		0.28%	1,665	ד. יציאה לנכות
0.92%	-0.01%		-0.01%	-70	ה. חזרה מנכות
-1.70%	-0.16%		-0.38%	-2,247	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.14%	0.13%		0.02%	99	י. סך הגורמים האחרים
0.46%	0.14%		0.04%	217	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

פירוט עודף/גרעון אקטוארי 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	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.71%	0.16%			0.13%	777	מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%			0.00%	-7	מקרי מוות - נכים
0.67%	0.02%			0.28%	1,665	יציאה לנכות
0.92%	-0.01%			-0.01%	-70	חזרה מנכות
-1.70%	-0.16%			-0.38%	-2,247	ביטוח משנה
0.59%	0.01%			0.02%	118	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	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.00%			0.00%	0	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.00%	0.00%			0.00%	0	פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%			0.00%	0	שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%			0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
-0.14%	0.13%			0.02%	99	סך הגורמים האחרים
-0.14%	0.13%			0.02%	99	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	
אחוזים	אחוזים				
-0.02%	1.00%		1.00%	156	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.02%	-0.10%		-0.30%	1	גורמים אחרים
1.72%	0.50%		1.93%	421	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.72%	0.40%		1.63%	356	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%		1.00%	222	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.70%	0.43%		1.72%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

א. ביטוח משנה – מבטח המשנה של הקרן הוחלף בתחילת 2025. הקרן מבטחת בביטוח משנה מסוג Quota share בשיעור של 95%.

ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.

ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/06/2025	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים	4,662	2,117	6,779
שאינם מבוטחים	97	45	142
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	4,759	2,162	6,921
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	15	26
	שאיירים	3	9
	נכות	3	3
סה"כ פנסיונרים	21	17	38
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	4,780	2,179	6,959