



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה כללית

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ, 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, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו 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 זו 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 מבירורים, 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,
21 במאי, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרץ 2025		
			באור	
רכוש שוטף				
85,912	42,609	80,975		מזומנים ושווי מזומנים
716	2,349	616		חייבים ויתרות חובה
86,628	44,958	81,591		
השקעות פיננסיות				
187,797	76,864	234,235		נכסי חוב סחירים
9,390	2,704	10,639	3	נכסי חוב שאינם סחירים
67,564	31,810	85,605		מניות
70,847	30,667	79,224		השקעות אחרות
335,598	142,045	409,703		סך כל השקעות פיננסיות
775	828	1,044		נדל"ן להשקעה
5,586	3,558	6,811		נכסי ביטוח משנה
428,587	191,389	499,149		סך כל הנכסים
התחייבויות פנסיוניות:				
זכאים ויתרות זכות				
14,142	3,773	14,650		
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
382,929	170,798	448,234		התחייבויות לעמיתים פעילים
16,974	7,251	19,876		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
399,903	178,049	468,110		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
התחייבויות למקבלי קצבה:				
13,795	8,388	15,640	4	התחייבויות לפנסיונרים
13,795	8,388	15,640		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
עודף אקטוארי:				
549	1,179	687	5	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
198	-	62		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
747	1,179	749		סך כל עודף אקטוארי
414,445	187,616	484,499		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
428,587	191,389	499,149		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	21 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
1,898	343	2,082	
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
6,670	880	8,141	מנכסי חוב סחירים
950	125	307	מנכסי חוב שאינם סחירים
13,927	2,725	1,936	ממניות
14,434	6,133	(12,917)	מהשקעות אחרות
(53)	-	(3)	מנדל"ן להשקעה
35,928	9,863	(2,536)	סך כל הכנסות מהשקעות
37,826	10,206	(454)	סך כל הכנסות
			הוצאות:
1,333	240	498	דמי ניהול
237	38	153	הוצאות ישירות
5	1	-	מיסים
1,575	279	651	סך הכל הוצאות
36,251	9,927	(1,105)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
151,963	151,963	414,445
81,894	14,739	26,902
3	-	-
(6,616)	(1,245)	(3,799)
75,281	13,494	23,103
(296)	(43)	(103)
(305)	(69)	(55)
(123)	(28)	(40)
(724)	(140)	(198)
(230)	(22)	(234)
3,514	618	2,084
2,560	456	1,652
107,314	9,686	16,259
54,178	8,974	40,613
7,796	301	971
169,288	18,961	57,843
(16,881)	(6,237)	(7,865)
(15)	(5)	-
(4,002)	(943)	(3,574)
(20,898)	(7,185)	(11,439)
148,390	11,776	46,404
36,251	9,927	(1,105)
414,445	187,616	484,499

**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 תקופה**

הבאורים 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. 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 הגמל. הקרן הוקמה על ידי החברה ביום 24 באפריל 2022 והחלה את פעילותה בחודש מאי 2022. הקרן נבחרה לאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת באופן רצוף החל מיום 14 בספטמבר 2021. ביום 19 בספטמבר 2024 הקרן נבחרה שוב על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 6-9-2024 "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 מסלול עוקב מדדים גמיש, מסלול בסיסי למקבלי קצבה ומסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה.
- ו. בהמשך לאמור בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 הרלוונטים.

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 P 500&S	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 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
7,213	1,919	7,330
2,177	785	3,309
9,390	2,704	10,639

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 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
4,990	2,577	5,520
1,864	1,762	2,900
3,081	2,249	3,098
3,692	1,487	2,853
29	255	-
-	-	1,113
139	58	156
13,795	8,388	15,640

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

באור 5 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
2024	31 במרץ 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.11)	0.13	647
0.57	0.01	40
0.72	0.40	62

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחים למקרי מוות ונכות מסלולים מקיפים
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
פנסיונרים

באור 6 - דמי ניהול

א. הרכב מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
792	148	279
502	85	207
39	7	12
1,333	240	498

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
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

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	%	
4.00	4.00	4.00
1.00	1.00	1.02
1.05	1.05	1.05
0.21	0.22	0.20
0.60	0.60	0.60
0.42	0.44	0.40

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)
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)

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.

א. מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 ויצרה זעזוע, הן בפן הציבורי והן בפן הכלכלי, עדיין מתנהלת. שנת 2024 הייתה שנה מורכבת ומאתגרת עבור המשק הישראלי - השפעת המלחמה על המשק הישראלי הביאה לצמצום הפעילות במשק, קיטון בתחזית הצמיחה וגידול צפוי בגירעון וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן, במהלך שנת 2024 הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P ומודי'ס על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, ואף הוסיפו להורדת הדירוג "תחזית שלילית". הורדת הדירוג כאמור צפויה לייקר את שיעור הריבית להלוואות שנאלצת ממשלת ישראל ליטול, וכן לייקר את שיעור הריבית לחברות השונות ומשקי הבית במשק הישראלי. נוסף על האמור לעיל, מודי'ס הורידה גם את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל בדרגה אחת ל A3 וכן את תחזית הדירוג לגביהם. סוכנות הדירוג Fitch שמרה על דירוג האשראי של ישראל ברמה של A עם תחזית שלילית, תוך ציון החשש מהמהלכים הפוליטיים הפנימיים וההשפעה האפשרית על מנגנוני "האיזונים והבלמים".

על אף רגיעה בלחימה בסוף שנת 2024 ובתחילת שנת 2025, בחודש מרץ 2025, פתח צה"ל במבצע "עוז וחרב" ברצועת עזה לאחר הפסקת האש שהחלה בחודש ינואר 2025 יחד עם עסקת שחרור החטופים השנייה. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים תוך לחימה בגזרות השונות. לא ניתן להעריך בשלב זה את משך והיקף המלחמה ואת היקף השפעתה העתידית על הפעילות העסקית בישראל וכן על פעילות החברה. לשיעורי האינפלציה והריבית הגבוהים פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות החברה. ההרעה המשמעותית במצב הביטחוני והכלכלי של מדינת ישראל, עלולים להשפיע לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. יחד עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה מהותית של המלחמה על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית או על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות לה התחייבה מכוח הסכמי המימון.

בשווקי העולם, תחילתה של שנת 2025 הושפעה בעיקר ממדיניות המכסים החדשה עליה הכריז נשיא ארה"ב, הכוללת העלאת מכסים משמעותית על מרבית היבוא לארה"ב. מדיניות זו הובילה למתיחות גיאופוליטית גבוהה, ולאור השלכותיה החזיות, מספר בתי השקעות מובילים בעולם וגופים בינלאומיים הפחיתו את תחזיות הצמיחה העולמית והיקפי הסחר העולמי, לצד ציפיות לעלייה באינפלציה בארה"ב. מהלכים אלו זעזעו את השווקים הפיננסיים בעולם והובילו לירידות חדות במדדי המניות המובילים. עם זאת, בשבועות האחרונים ניכרת התמתנות מסוימת במתיחות הכלכלית, בעיקר בין ארה"ב לסין, על רקע הצהרות בדבר כוונה להפחתת המכסים וציפיות להסכמות מחודשות בנוגע להסכמי הסחר. במקביל, ניכרת גם התאוששות משמעותית בשווקים הפיננסיים, אך רמת התנודתיות נותרה גבוהה מאוד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה מהותית של מדיניות המכסים החדשה על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית או על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות לה התחייבה מכוח הסכמי המימון.

באור 8 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח לאחריה (המשך):

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.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה כללית"

ליום 31/03/2025

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.
7	 פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
7	 הערות והבהרות	5.
8	 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 31/03/2025.

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 31/3/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

21/05/2025

2. מאזן אקטוארי

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/3/2025		ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	5,520		4,990
התחייבויות לנכים	2,900		1,864
התחייבויות לשארי מבוטח	3,098		3,081
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	2,853		3,692
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0		29
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	1,113		0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		0
עתודה לפנסיונרים	156		139
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	15,640		13,795
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	21		0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	62		198
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	699		599

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2025				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אלפי ₪	אחוזים	
0.71%			0.16%	752	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%			0.00%	0	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%			0.00%	-5	ג. מקרי מוות - נכים
0.67%			0.02%	107	ד. יציאה לנכות
0.92%			-0.01%	-45	ה. חזרה מנכות
-1.70%			-0.16%	-769	ו. ביטוח משנה
0.00%			0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%			0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%			0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.14%			0.13%	647	י. סך הגורמים האחרים
0.46%			0.14%	687	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 31/03/2025					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.71%				0.16%	752	מקרי מוות - מבוטחים
0.00%				0.00%	-5	מקרי מוות - נכים
0.67%				0.02%	107	יציאה לנכות
0.92%				-0.01%	-45	חזרה מנכות
-1.70%				-0.16%	-769	ביטוח משנה
0.59%				0.01%	40	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 31/03/2025					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%				0.00%	0	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.00%				0.00%	0	פרישות במהלך השנה
0.00%				0.00%	0	שינוי שיטות והנחות
0.00%				0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
-0.14%				0.13%	647	סך הגורמים האחרים
-0.14%				0.13%	647	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	
אחוזים			אלפי ₪	
-0.02%			139	1.00%
0.02%			1	-0.10%
1.72%			78	0.50%
0.00%			-	0.00%
0.72%			62	0.40%
1.00%			156	1.00%
0.70%				0.43%

5. הערות והבהרות

א. ביטוח משנה – מבטח המשנה של הקרן הוחלף. 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 31/03/2025	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים	4,304	1,930	6,234
שאינם מבוטחים	90	36	126
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	4,394	1,966	6,360
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	7	20
	שאיירים	6	9
	נכות	0	3
סה"כ פנסיונרים	19	13	32
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	4,413	1,979	6,392