

**איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס 2025**

**בלתי מבוקרים**

# **תוכן עניינים**

**פרק א' - דוח הדירקטוריון**

**הצהרות SOX**

**פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**נספח - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31.12.2024**

# דוחות ביניים מאוחדים לרבעון ראשון 2025

---

שם החברה:	איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
מס' חברה ברשם:	513910703
כתובת:	אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה 4951123
טלפון:	03-5654021
פקס:	03-5627257
דואר אלקטרוני:	<a href="mailto:pniot@yashir.co.il">pniot@yashir.co.il</a>
תאריך דוח כספי:	31.3.2025
תאריך אישור דוח כספי:	29.5.2025

# איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

## פרק א דוח הדירקטוריון

### מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן – "מידע צופה פני עתיד"). אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. ככל שהחברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד, יש לקרוא אזהרה כזו בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר, כי מידע, שנחזה להיות כזה, חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה מפורשות בקשר אליו הערה מפורשת כאמור.

### שינוי שיטת דיווח – מעבר לתקן IFRS17

דוח זה מבוצע לראשונה בהתאם לתקן IFRS17 ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בקשר לדרך יישומו. על מנת להבין את הדוח נדרשים הקוראים להכיר את השינוי בתקן החשבונאי, ואת ההשלכות שלו לגבי אופן הצגת נתוני החברה. בנוסף, יובהר כי מדובר בשינוי מהותי של התקינה החשבונאית, הן בדרך המדידה והן באופן ההצגה של הנתונים, וזאת - לראשונה לאחר שנים רבות של דיווח לפי התקן הקודם. לעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף 1.2.5 וסעיף 4 להלן.

## תוכן עניינים

.1	<b>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית</b>		
	1-א	תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם	1.1
	1-א	התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	1.2
	5-א	<b>תמצית עיקרי נתונים כספיים</b>	.2
	5-א	נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד	2.1
	6-א	נתונים עיקריים מהמאזנים	2.2
	7-א	הון ודרישות הון	2.3
	9-א	<b>סקירת תוצאות הפעילות</b>	.3
	10-א	סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות	3.1
	10-א	ביטוח כללי	3.1.1
	12-א	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	3.1.2
	13-א	ביטוח בריאות	3.1.3
	14-א	תזרים מזומנים	3.2
	14-א	<b>אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</b>	.4
	14-א	<b>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה</b>	.5

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2025

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן: "תאריך המאזן"). דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ברבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 16 במרס 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-017092 (להלן: "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הדוח נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "רשות הפיקוח") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ולפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי, שאליו יבוצעו הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

### 1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

#### 1.1. תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם

לא חלו שינויים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

#### 1.2. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

##### 1.2.1. התפתחות בשוק ההון

חברות הביטוח, וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובח"ל, לשיעורי האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה ורווחיה. בשוק המניות הישראלי המשיכה מגמת ההתאוששות, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024, לעומת השוקים בארה"ב, שהגיבו בתנודתיות רבה לשינויים במדיניות הסחר והעלאת מכסים של ממשל ארה"ב.

##### 1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן: "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-1.1% לעומת עלייה של כ-1.0% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ-0.3% בדומה לעלייה בתקופה המקבילה אשתקד. לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה ובעיקר על נכסי/התחייבויות חוזי ביטוח, על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות. כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי בהערכת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות.

##### 1.2.3. עקום הריבית

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, החברה מהוונת את תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח לפי עקום ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן: "שינוי בעקום הריבית").

כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים בעקום הריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי בהערכת הנכסים ההתחייבויות הביטוחיות. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-9.4 מיליוני ש"ח (סך של כ-10.1 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-6.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-7.3 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-4.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי ומנגד הכנסות מימון בסך של כ-0.9 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים וסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות). יצוין כי, השפעת השינוי בריבית במגזר חיים ובריאות כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לבין צבירה בהתאם לעקום למועד 'ההכרה לראשונה'. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים. השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי, כמצוין בסעיף 2.3 להלן ובביאור 7 לדוחות הכספיים.

#### 1.2.4. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. גם במועד פרסום הדוח המלחמה עדיין נמשכת ואין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעתה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות שונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם. לפרטים נוספים ראו באור 10 לדוחות הכספיים.

#### 1.2.5. יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS17<sup>1</sup>

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS17 או: התקן). בחודש יוני 2020 ובדצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן IFRS17 קובע כללים חדשים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ששונים מהותית מאופן הגילוי וההצגה בדיווח הכספי של חברות ביטוח כפי שנקבעו בתקן IFRS4, שקדם לו. בהתאם להנחיית רשות הפיקוח הוא מחליף, החל מדוחות רבעון ראשון 2025, את הוראות תקן IFRS4, כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שמספרי ההשוואה מוצגים בהתאם להוראות תקן IFRS17.

תקן IFRS17 קובע כללים להצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח. יישום התקן משפיע על דיווח התוצאות והמצב הכספי של פעילות הביטוח של החברה, כאשר עיקר ההשפעה הינה על הדיווח הכספי בתחומי ביטוח חיים וביטוח בריאות. כך, למשל, לפי תקן IFRS 17, מדידת הרווח החוזי (CSM) נעשית עם ההכרה בחוזה הביטוח, אך נפרסת על פני כל תקופת הכיסוי של הפוליסה, ואילו הפסד מוכר במלואו במועד ההכרה לראשונה בחוזה הביטוח. שינויים באומדנים המיוחסים לפעילות הביטוח מעדכנים את ה-CSM/רכיב ההפסד עד לאיפוסו.

דרישות ההצגה והגילוי על פי תקן IFRS17 הן נרחבות, ומפרידות בין הרווח משירותי ביטוח לבין רווחי השקעות ומימון. בכך הן אמורות לתרום להגברת השקיפות והבהירות של מרכיבי הרווחיות. כמו כן, תחת הוראות תקן זה, שינוי בהנחות דמוגרפיות משפיע באופן מהותי יותר על מדידת נכסי/התחייבויות הביטוח, אך השפעה זו

<sup>1</sup> הקורא מופנה להערה שבפתח הדוחות לגבי החלפת תקן הדיווח.

נזקפת ל-CSM ונפרסת לאורך חיי הפוליסה. התקן אינו משפיע באופן ישיר על יחס כושר הפירעון וניהול ההון של החברה. עם זאת, כל עוד לא נחתם הסכם מיסוי ענפי חדש בהתאם לתקן, קיימת אי ודאות לגבי ההשפעה של יישום התקן על יחס כושר הפירעון וזאת בהקשר להשלכות המיסויות על החברה.

על פי הוראות התקן, כל היתרות בדוח על המצב הכספי הקשורות לקיום חוזה ביטוח, יוצגו בנטו, כאשר הסיווג לנכס או התחייבות יהיה ברמת 'תיק ביטוח' (ראו באור 22' לדוחות הכספיים). כתוצאה מכך, יתרות - שבמידה לפי תקן IFRS4 הוצגו בנפרד בדוח על המצב הכספי, כגון: פרמיה לגבייה, נכס הוצאות רכישה נדחות ויתרות חייבים וזכאים שונות – יוצגו, לפי תקן IFRS17, ביתרת נכס/התחייבות חוזה ביטוח.

הערכות החברה להטמעת התקן החדש נמשכה על פני מספר שנים, בהתאם להוראות רבות שפורסמו על ידי רשות הפיקוח במהלך התקופה. כחלק מתהליך אימוץ התקן, נדרשה החברה להטמיע מערכת מידע ייעודית, ולבנות מחדש את בסיס הנתונים שלה באופן שיאפשר הפקה של דיווח בהתאם להוראות התקן. בתהליך המעבר הושקעו עשרות מיליוני ש"ח וכן תשומות ניהוליות רבות והשקעת כוח אדם איכותי רב. בנוסף, נדרשה החברה להתאים מחדש את כל מערך הבקורות שלה על איכות הדיווח הכספי (SOX, לרבות ITGC), להכשיר את אנשי האקטואריה, הכספים, מערכות מידע, ניהול סיכונים וה-SOX לשיטה החדשה, וכמובן – להכשיר גם את חברי הדירקטוריון וועדותיו להכרת התקן.

נכון למועד פרסום הדוחות, החברה סבורה שעשתה את מירב המאמצים על מנת לדווח את נתונה באופן תקין בהתאם לתקן החדש. החברה תמשיך לשפר, לעבות ולתקף את כל מרכיבי הפיקוח על הבקרה והדיווח ולבקר אותם בקפדנות יתרה עד שהתקן החדש יוטמע במלואו בשגרת העבודה שלה. לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף 4 להלן.

#### השפעת יישום התקן על הדוח על המצב הכספי ל'מועד המעבר' (1 בינואר 2024)

ההשפעה של יישום התקן על הון החברה למועד המעבר הינה גידול של כ-84 מיליוני ש"ח, הנובע משינויים במדידה, כאמור לעיל. במגזרי החיים וחיסכון ארוך טווח והבריאות ההשפעה בעיקרה היא בביטול יתרת ההתחייבויות נטו בגין התחייבות חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, ביטול נכסי חוזי ביטוח משנה וביטול נכס עלויות רכישה נדחות, ומנגד - הכרה בנכסי חוזי ביטוח נטו מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה לפי המדידה תחת IFRS17; יצירת נכס בגין עלויות רכישה המיוחס לחידושים עתידיים במגזר ביטוח כללי והשפעת המס בגין שינויים אלו.

'מרווח השירות החוזי' (ה-CSM), המהווה את הרווח החוזי של החברה בגין מלאי הפוליסות הקיימות בתחום חיים וחסכון ארוך טווח ובתחום בריאות - מסתכם, במועד המעבר, בכ-877 מיליוני ש"ח בשייר וצפוי להיזקף לרווחי החברה על פני 'תקופת הכיסוי' של הפוליסות, כאשר כ-50%-40% מיתרתו בשייר צפויה להיות ממומשת במהלך חמש השנים שלאחר מועד המעבר. זאת, בהתאם להנחות ואומדנים אקטואריים המתייחסים ל'שירות עתידי' נכון ל'מועד המעבר'. שינויים בהנחות ואומדנים אלו, ככל ויהיו, עשויים להשפיע על קצב הפחתת ה-CSM וגובהו, ומשכך גם על הרווח שיהיה בפועל. הרווח בפועל יושפע בנוסף (בין היתר), גם מה-CSM שיתווסף בגין פוליסות חדשות, שיימכרו לאחר מועד המעבר.

יתרת ה-CSM בשייר ליום המעבר חושבה בשילוב בין גישת היישום המותאם למפרע (MRA) לגישת השווי ההוגן (FVA), כאשר מעל 90% מיתרתו חושב לפי שיטת ה-MRA המבוססת בעיקרה על נתוני החברה, וזאת בשונה משיטת ה-FVA שכוללת הנחות פיננסיות וכלליות בראיית משתתף שוק. בנוסף, כ-70% מיתרת ה-CSM בשייר הינה בגין מוצרים, אשר ממשיכים להימכר גם כיום ומכירות עתידיות במוצרים אלו יצרו CSM חדש (לצד הפחתת ה-CSM מהתיק הקיים ליום המעבר).

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולתוצאות יישום התקן, ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

### הסברים לגבי השפעת יישום התקן, על סעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לתקופה, נטו ממס, במדידה שלפי תקן IFRS17, כולל את ההשפעות המפורטות להלן:

**רווח משירותי ביטוח לפני מס** הינו רווח החברה מפעילות הביטוח בשייר מרווחי מבטחי המשנה, אשר לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות שאינן מיוחסות במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח וכן רווח מהכנסות מדמי ניהול, שבמדידה לפי תקן IFRS17 אינם מוצגים תחת רווח מביטוח והשקעה, אלא במסגרת הרווח הכולל לתקופה.

**רווח מהשקעות ומימון, נטו לפני מס ממגזרי פעילות** הינו רווח מהשקעות (אשר בהם לא חל שינוי בשל העובדה שהחברה אימצה באימוץ מוקדם את תקן IFRS9, למעט שינוי בהקצאתם בין מגזרי הפעילות כתוצאה ממדידת הנכסים וההתחייבות הביטוחיות לפי תקן IFRS17), בניכוי/תוספת הוצאות/הכנסות מימון הנגרמות מהשפעות פיננסיות הנובעות מחוזי ביטוח.

השפעות פיננסיות אלו נובעות בעיקרן מהשפעת ערך הזמן, שינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על הערכת נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח. כאמור, בעקבות יישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות. כתוצאה מכך חל שינוי ברגישות תוצאות החברה לשינויים בריבית ביחס לרגישותה לשינויים אלו במדידה לפי תקן IFRS4. בשל מורכבות החישוב, החברה עדיין בוחנת את נתוני הרגישות, עם זאת, נכון לתקופת הדוח עליית עקום הריבית (לרבות השפעת השינוי בפרמיית אי הנזילות) השפיעה באופן שלילי על הנכסים וההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וכפועל יוצא מזה על הרווח הכולל של החברה (ראו באור 9 לדוח הכספי). עוד יצוין, כי להערכת החברה בשלב זה, ירידת ריבית צפויה, גם תחת מדידה לפי הוראות IFRS17, להשפיע באופן חיובי על הרווח הכולל ואף בעוצמה גבוהה יותר ביחס להשפעות המפורטות בבאור ג' לדוח התקופתי.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח יש רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם ורגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים. עם זאת, בניגוד לתקינה הקודמת - כל שינוי בהנחות אקטואריות כתוצאה ממחקרים, או הוראות רגולטוריות לא משפיע ישירות על הרווח אלא נזקף ל CSM עד לאיפוסו.

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולהשפעות יישום תקן IFRS17 על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

## 2. תמצית עיקרי נתונים כספיים

## 2.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
		2024	2025
2024	2025/2024	2024	2025
<b>מגזר ביטוח כללי</b>			
2,868.1	14%	658.7	751.7
הכנסות משירותי ביטוח			
2,667.5	16%	606.7	706.4
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
273.4	49%	50	74.3
רווח משירותי ביטוח			
37.8	46%	16.2	23.6
רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(51.1)	8%	(11.4)	(12.3)
הוצאות תפעוליות			
0.7	100%	(0.3)	(0.6)
הוצאות אחרות			
260.7	56%	54.5	85.1
<b>הרווח הכולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי</b>			
<b>מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח</b>			
374.2	1%	91.1	92.1
הכנסות משירותי ביטוח			
330.2	0%	81.0	80.8
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
51.8	131%	16.2	37.4
רווח משירותי ביטוח			
13.0	0%	0.7	(6.0)
רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(14.0)	6%	(3.1)	(3.3)
הוצאות תפעוליות			
2.4	(33%)	0.6	0.4
הכנסות אחרות			
53.2	99%	14.3	28.5
<b>הרווח הכולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח</b>			
<b>מגזר ביטוח בריאות</b>			
303	7%	72.2	76.9
הכנסות משירותי ביטוח			
284.5	6%	68.0	71.8
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
89.4	13%	17.5	19.7
רווח משירותי ביטוח			
(3.3)	588%	(1.7)	(11.7)
רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(10.3)	(8%)	(2.5)	(2.3)
הוצאות תפעוליות			
(0.5)		(0.1)	(0.1)
הוצאות אחרות			
75.3	(58%)	13.2	5.6
<b>הרווח הכולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות</b>			
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות</b>			
95.4	(9%)	24.2	22.0
רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל			
(4.1)	(9%)	(1.1)	(1.0)
הוצאות תפעוליות			
(12.2)	(6%)	(3.3)	(3.1)
הוצאות מימון ואחרות			
468.4	35%	101.8	137.0
<b>רווח כולל לפני מס</b>			
305.9	36%	65.6	89.0
<b>סך הכול רווח כולל נטו ממס</b>			
29%		26%	31%
<b>תשואה להון במונחים שנתיים *</b>			

\* התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בהון הממוצע בתקופה.

## 2.2. נתונים עיקריים מהמאזנים (במיליוני ש"ח)

שינוי %	31/03/2024	31/03/2025	
			<b>סך הנכסים</b>
10%	5,414.8	5,975.1	
			מזומנים ושווי מזומנים <sup>(1)</sup>
(30%)	325.2	228.1	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	287.3	287.9	השקעות פיננסיות אחרות <sup>(1)</sup>
22%	3,042.6	3,695.8	נכסי חוזי ביטוח <sup>(2)</sup>
15%	331.5	380.3	נכסי חוזי ביטוח משנה
(7%)	574.8	535.4	נדל"ן להשקעה
-	331.3	330.2	נכסים בלתי מוחשיים
5%	333.6	351.7	נכסים אחרים
(12%)	188.4	165.6	
			<b>הון</b>
14%	1,010.2	1,147.8	
			<b>סך ההתחייבויות</b>
9%	4,404.6	4,827.3	
7%	544.4	585.1	הלוואות ואשראי
2%	297.7	301.9	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
10%	3,070.5	3,380.7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2%	57.4	58.6	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
15%	434.6	500.9	התחייבויות אחרות

\* לפרטים אודות השינויים בהצגה המאזנית בעקבות יישום תקן IFRS17 ראו סעיף 1.2.5 לעיל.

- (1) השינויים בהשקעות פיננסיות אחרות ובמזומנים נובעים מגידול בהיקף הפעילות, מרווחיות שנצברה ומתשואות חיוביות משוק ההון.
- (2) הגידול נכסי ביטוח נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות.

## 2.3. הון ודרישות הון

ההון ליום 31 במרס 2025 מסתכם בכ-1,147.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-1,010.2 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024; סך של כ-1,117.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024; וסך של כ-1,009.5 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2024. יתרת ההון העצמי של החברה ליום 1 בינואר 2024 כוללת גידול בהון בסך של כ-83.5 מיליוני ש"ח כתוצאה מיישום לראשונה של תקן IFRS17. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווח של כ-89.0 מיליוני ש"ח ומחלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח.

## 2.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו לאחרונה ביום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי"). בחוזר מדצמבר 2017 (להלן: "חוזר הגילוי") נכללו הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אופן אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, הכללים לביקורת עליו מצד רואה החשבון המבקר של החברה וכן דרישות הגילוי לגביו. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. לעניין הנחיות עדכניות בנושא הסולבנסי וחוזר הגילוי, ראו באור 8 לדוחות הכספיים המצורפים.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

## א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,614,522	1,768,943	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,182,349	1,394,533	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
432,173	374,410	עודף
137%	127%	יחס כושר פירעון כלכלי
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו
		בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום
		דוח יחס כושר פירעון:
-	105,219	הנפקת מכשיר הון רובד 2 (*)
1,614,522	1,874,162	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
432,173	479,629	עודף
137%	134%	יחס כושר פירעון כלכלי
		עודף ההון לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו
		בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח,
		ביחס ליעד הדירקטוריון:
120%	120%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
195,703	200,723	עודף ההון ביחס ליעד

(\*) ביום 21 באפריל 2025, נטלה החברה הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. מתוך סכום זה, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ-105 מיליוני ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה.

הגידול בהון העצמי, לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובע - ברובו - מהגידול בהיקף התיק בביטוח כללי ומשיפור הרווחיות הגלומה בו, וכן מעלייה בגודל התיק בביטוח בריאות, על אף הירידה בגודל התיק במוצר תאונות אישיות.

העלייה בהון הנדרש לכושר פירעון נובעת בעיקרה מהגידול בתיק ומשיפור הרווחיות בביטוח כללי כאמור, וכן מגידול בסיכוני השוק, בעיקר עקב עליית שווי תיק נכסי הנוסטרו של החברה והעלייה בשיעור ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment) על השקעות במכשירים הוניים. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי השפעת יישום חוזר עדכון תעריפים, כאמור בחוזר ביטוח 2022-1-13 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 1 - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות".

כמו כן, הושפע יחס כושר הפירעון בתקופות לעיל מחלוקות דיבידנדים כדלקמן:

- (1) ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2024.
- (2) בימים 24 במרס ו-27 במאי 2024 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 65 מיליוני ש"ח ובסך של 30 מיליוני ש"ח, בהתאמה. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2023.

לעניין דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ליום 31 במרס 2025 ולא נלקח בחישוב ההון לעיל, ראו סעיף ג'.

#### ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	
505,454	627,540
1,268,270	1,441,857

סף הון (MCR)  
הון עצמי לעניין סף ההון (MCR)

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו גם באור 8 לדוחות הכספיים, סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי וכן דוח יחס כושר פירעון אשר פורסם ביום 27 באפריל 2025 ומצורף כנספח לדוח זה. ראו גם באתר האינטרנט של החברה [https://www.555.co.il/about/financial\\_reports/piraon.html](https://www.555.co.il/about/financial_reports/piraon.html)

#### ג. חלוקת דיבידנד

ביום 29 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח (כ-3.7 ש"ח למניה), אשר משקף שיעור של כ-62% מרווחי שנת 2025, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של החברה.

#### ד. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה יצוין, כי לאחר 31 בדצמבר 2024 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן על יחס כושר הפירעון.

**3. סקירת תוצאות הפעילות<sup>2</sup>**

**הרווח הכולל** בתקופת הדוח הסתכם בכ-89.0 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-65.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-36%. הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים, אשר קוזזה בחלקה מעלייה בהוצאות המימון בגין חוזי ביטוח. לעניין השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 1.2.3 לעיל. **הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה** בתקופת הדוח הסתכם בכ-137.0 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-101.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-35%.

**פרמיות ברוטו** בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,147.3 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-1,153.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1%. הפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, הסתכמו בסך של כ-1,017.8 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-7%. הגידול בפרמיות ברוטו נובע מעלייה בהיקף הפעילות במרבית הענפים בהם פועלת החברה ובא לידי ביטוי בעלייה בכמות הלקוחות, מהתאמת התעריף לסיכון (בעיקר בענפי הרכב והדירות) וכן משינוי בתמהיל הרכבים, אך הקיטון הכולל נובע מירידה בנתח הזכייה של החברה במכרז חשכ"ל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאור חלוקת הזכייה השנה בין 3 חברות לעומת 2 אשתקד (לעיל ולהלן: "מכרז חשכ"ל"), כאמור בסעיף 4.13.7 בפרק א' בדוח התקופתי.

**הכנסות משירותי ביטוח** בתקופת הדוח הסתכמו בכ-920.7 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-821.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%.

**הרווח משירותי מביטוח** בתקופת הדוח הסתכם בכ-131.4 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-83.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-57%. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת משיפור ברווחיות מהפעילות העסקית בכל מגזרי הפעילות.

**הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות (ממגזרי הפעילות)** בתקופת הדוח הסתכם בכ-113.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-66.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-70%.

**רווחים מהשקעות נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס) והכנסות מימון** בתקופת הדוח בכ-54.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-63.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות לפוליסות משתתפות ברווחים בסך של כ-53.2 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח, לעומת רווח בסך של כ-55.0 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

**הוצאות מימון נטו, הנובעות מחוזי ביטוח** הסתכמו בתקופת הדוח בכ-25.3 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-15.6 מיליוני ש"ח. הגידול בהוצאות מימון נטו, הנובעות מחוזי ביטוח, נובע בעיקרו מהשפעת שינוי עקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. בתקופת הדוח עקום הריבית עלה בממוצע בשיעור של כ-0.2%, לעומת תקופה מקבילה אשתקד שבה חלה ירידה בשיעור לא מהותי בטווח הארוך וירידה בממוצע של כ-0.1% בטווח הקצר. לפרטים נוספים אודות השפעת השינוי בעקום הריבית ראו סעיף 1.2.3 לעיל.

**הוצאות תפעוליות אחרות** הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-19.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-18.1 מיליוני ש"ח, גידול של כ-4%.

**הוצאות מימון אחרות** הסתכמו בתקופת הדוח בכ-4.3 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3.9 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ-10%.

<sup>2</sup> כל הנתונים, לרבות אלה מתקופות קודמות, שאליהם משוות התוצאות ברבעון זה, מוצגים בהתאם לתקן IFRS17.

## 3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

## 3.1.1 ביטוח כללי (במיליוני ש"ח)

שנת	השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2024	2025	
<b>בלתי סקור</b>				
<b>ביטוח רכב רכוש</b>				
1,896.4	17%	425.6	496.3	הכנסות משירותי ביטוח
1,892.2	17%	424.5	495.1	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
231.1	34%	43.9	58.7	רווח משירותי ביטוח
35.1	(25%)	16.1	12.0	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(31.5)	10%	(7.0)	(7.7)	הוצאות תפעוליות
(0.3)	50%	(0.2)	(0.3)	הוצאות אחרות
234.4	19%	52.8	62.7	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
90%		91%	90%	Combined Ratio ברוטו**
89%		91%	90%	Combined Ratio בשייר**
<b>ביטוח רכב חובה</b>				
647.4	7%	153	163.8	הכנסות משירותי ביטוח
593	14%	136.6	156.0	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
18.8	71%	2.1	3.6	רווח משירותי ביטוח
(3.7)		(2.0)	9.9	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(11.9)	8%	(2.6)	(2.8)	הוצאות תפעוליות
(0.3)	50%	(0.2)	(0.3)	הוצאות אחרות
2.9		(2.7)	10.4	רווח (הפסד) הכולל לפני מס מענף רכב חובה
<b>ענפי רכוש וחבויות ואחרים</b>				
324.3	15%	80	91.7	הכנסות משירותי ביטוח
182.3	22%	45.5	55.3	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
23.5	193%	4.1	12.0	רווח משירותי ביטוח
7.7	(10%)	2.0	1.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(7.8)		(1.8)	(1.8)	הוצאות תפעוליות
(0.1)		-	-	הוצאות אחרות
23.3	177%	4.3	12.0	רווח כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
260.7	56%	54.5	85.1	רווח כולל לפני מס

\* הפרמיות ברוטו בנטרול חשכ"ל ברכב רכוש צמחו בכ-8% וברכב חובה בכ-3%.  
 \*\* כולל הוצאות שירותי ביטוח והוצאות תפעוליות ואינו כולל הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ-85.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-54.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר משיפור ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים, אשר קוזז בחלקו מעלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

פרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-982.0 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-996.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1%. בנטרול השפעת מכרז חשכ"ל, הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בתקופת הדוח בכ-852.5 מיליוני ש"ח, צמיחה של כ-7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה במספר הלקוחות, משינוי בתמהיל הרכבים ומהתאמת התעריף לסיכון - בעיקר בענפי הרכב והדירות.

הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-751.7 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-658.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14%.

#### 3.1.1.1 רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-222.2 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-238.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-7%. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל צמחו בכ-3% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-6% בתקופת הדוח, ללא מכרז חשכ"ל וללא פול), הצמדה למדד על תעריפי החובה וכן עקב שינוי תמהיל כלי הרכב.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.6 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-2.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מירידה בשיעור ההוצאות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-10.4 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-2.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע מעלייה בהכנסות מהשקעות שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-13.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-9.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מירידה בהוצאות המימון הנובעות מחוזי ביטוח שהסתכמו בכ-3.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-10.9 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר, בשל השפעת שינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח, וכן מעלייה ברווח משירותי ביטוח כאמור.

#### 3.1.1.2 רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-657.6 מיליוני ש"ח לעומת כ-666.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1%. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל הסתכמו לסך של כ-563.1 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בגידול בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-3% בתקופת הדוח), מתהליך התאמת התעריף לסיכון וכן משינוי בתמהיל התיק.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-58.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-43.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות, מניהול תביעות הדוק, מייעילות תפעולית ומהתאמת התעריף לסיכון אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-62.7 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-52.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הכולל נובע משיפור ברווח משירותי ביטוח והינו על אף ירידה ברווח מהשקעות ומימון, נטו.

**3.1.1.3 ענפי רכוש וחבויות אחרים**

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-102.2 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-90.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-13%. הגידול בתקופת הדוח וברבעון נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכלל, מעלייה ממוצעת בהיקפה מול כל לקוח, וכן מהעלאת תעריפים (בעיקר בשל התייקרות ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה) וכן מעליית מדד המחירים לצרכן ומדד תשומות הבנייה.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-12.0 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-4.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח מחוזי ביטוח בתקופת הדוח נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות, אשר היה גבוה בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר בשל נזקי חורף גדולים יותר שהיו אשתקד, ובשל התייקרות תעריפי ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה/רעידת אדמה, שאשתקד לא כוסו במלואם על ידי התאמת התעריף לסיכון. הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-12.0 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-4.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הכולל לפני מס נובע בעיקרו מעלייה ברווח משירותי ביטוח.

**3.1.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח**

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-91.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-87.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-37.4 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-16.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח וגבוה מהרגיל בתקופה מקבילה אשתקד, וזאת - בין היתר, בשל השפעת מלחמת חרבות ברזל.

הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח עקום הריבית עלה בממוצע בשיעור של כ-0.2% לעומת ירידה בשיעור לא מהותי בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-0.3% בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות מימון בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ-28.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-14.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח משירותי ביטוח כאמור לעיל, והינה על אף הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח כאמור.

הרווחים מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-8.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום זה הרווח או ההפסד נזקפים במלואם למבוטחים. לעניין רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ראו גם סעיף [3.1.2.2](#) להלן.

3.1.2.1. שיעור התשואה הנומינלית בפוליסות משתתפות ברווחי השקעה, לפי סלי השקעות (באחוזים):

שנת 2024		1-3/2024		1-3/2025		סל השקעות:
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
6.37	7.43	1.62	1.87	0.79	1.03	אג"ח
4.62	5.66	0.84	1.09	0.57	0.81	אג"ח ממשלת ישראל
22.36	23.25	8.24	8.43	(1.43)	(1.25)	מסלול מניית
12.15	13.12	4.07	4.29	(0.26)	(0.05)	כללי

3.1.2.2. רווחי (הפסדי) השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול בגינם

להלן פרטים בדבר רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הפיקוח:

1-12/2024	1-3/2024	1-3/2025	
<b>מיליוני ש"ח</b>			
28.4	8.2	1.1	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לפני דמי ניהול
2.7	0.7	0.7	דמי ניהול
25.7	7.5	0.4	

3.1.3 בריאות ביטוח

**פרמיות ברוטו** בתקופת הדוח הסתכמו בכ-73.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-69.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול של כ-6% הינו, מחד, תוצאה של צמיחה של כ-16% במוצרי מחלות קשות והוצאות רפואיות, ומנגד, צמיחה שלילית במוצר תאונות אישיות, עקב החלטה עסקית למכור את מוצר תאונות אישיות החדש בהיקף נמוך מאוד, בעקבות הרפורמה של רשות הפיקוח במוצר זה משנת 2021, אשר השפיעה לרעה על הכדאיות הכלכלית של המוצר.

**הרווח משירותי ביטוח** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-19.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-17.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות ומשיפור ברווחיות החיתומית במוצרי מחלות קשות והוצאות רפואיות.

**הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח** - כתוצאה מיישום תקן IFRS17, הקובע את אופן המדידה וההכרה בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית עלה בממוצע בשיעור של כ-0.2% לעומת ירידה בשיעור לא מהותי בתקופה מקבילה אשתקד, והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-0.3% בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-11.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 1.2.3 לעיל.

**הרווח הכולל לפני מס** בתחום ביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בכ-5.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-13.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח הינה על אף שיפור ברווח משירותי ביטוח, ונובעת מגידול בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח כאמור.

**3.2 תזרים מזומנים**

יתרת המזומנים של החברה גדלה מסך של כ-98.5 מיליוני ש"ח בתחילת השנה לסך של כ-228.1 מיליוני ש"ח בסוף תקופת הדוח. תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח בכ-221.4 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-91.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ועלייה ברווחיות. תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-29.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-21.4 מיליוני ש"ח אשתקד וכללו בעיקר השקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכוש קבוע. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-62.7 מיליוני ש"ח וכללו דיבידנד ששולם בסך של 60 מיליוני ש"ח, לעומת תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-3.1 מיליוני ש"ח אשתקד.

**4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

כאמור לעיל, במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2025, החברה יישמה לראשונה את תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים. יישום התקן הוא תוצר של תהליך ארוך ומורכב, שבמהלכו הוטמע שימוש במערכת ייעודית ליישום התקן; הוקם בסיס נתונים חדש, נבנו מודלים חדשים והוטמעה מתודולוגיה חדשה לביצוע חישובים הנדרשים ליישום התקן. בד בבד, בוצעו בקורות רבות על תהליך זרימת הנתונים, שלמותם וחישובם, הוגדרו תהליכי העבודה החדשים, מופו מוקדי הסיכון והבקורות הנדרשות בהם, בוצעו בקורות רבות והחל תהליך לתיעוד הבקורות. כמו כן החברה עמדה בדרישות רשות הפיקוח כפי שפורסמו במפת הדרכים ליישום התקן בהקשר של בדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים החדשים, עיצוב הבקורות וביצוע בדיקות תוכנה והבטחת איכות. הריצה במקביל לשנת 2024 חושבה בסביבת בדיקות, כאשר לאורך השנה בוצעו חישובים מקבילים, בקורות וטיוב הנתונים. החברה צופה להשלים את תיקוף כלל הבקורות, לרבות בקורות ITGC, במסגרת תהליך בדיקת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עד לאישור הדוחות השנתיים לשנת 2025. יודגש כי נכון למועד פרסום הדוח, הבקורות שבוצעו מהוות בסיס איתן להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית. יחד עם זאת, ככל שיידרש, החברה תדייק את מפת הסיכונים והבקורות ברבעונים הבאים, וזאת בהתאם להמשך לטיוב תהליכי עבודה והעמקת פיתוח התשתית ליישום התקן.

**5 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

- 5.1 לפרטים אודות עמידת החברה בהוראות חוזר סולבנסי ראו סעיף 2.3.1 לעיל וכן סעיפים 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי ובאור 8 לדוחות הכספיים המצורפים. להוראות הדין בנושא חלוקת דיבידנד עם המעבר לתחולת תקנות ההון המזערי וחוזר סולבנסי ראו סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי.
- 5.2 ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה) (ראו דיווח מידי מיום 16 במרס 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-017092). ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח (כ-3.7 ש"ח למניה). כל החלוקות בוצעו לאחר שהדירקטוריון בחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון שקבע.
- 5.3 לפרטים אודות הליכים משפטיים, ופרטים נוספים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו ראו באורים 12 ו-13 (בהתאמה) לדוחות הכספיים המצורפים.

5.4. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, פורסמו הסדרה וטיטות הסדרה שונות. מפורטות להלן אלה, אשר להערכת החברה יש בהן כדי להשפיע, בין אם בטווח הקצר ובין אם בטווח הארוך יותר, על השוק שהחברה פועלת בו ו/או על החברה, לפי העניין וכמפורט להלן<sup>3</sup>, מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כבר נזכרו בסעיף 4 לעיל או שנזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן מאז אותו אזכור - שינוי מהותי:

5.4.1. בהמשך לאמור בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי, הודיעה שרת התחבורה, ביום 31 במרס 2025, כי היא דוחה את ההמלצה של הוועדה המייעצת לפרסום תקנות חדשות של משרד התחבורה לגבי שומת כלי רכב לאחר תאונה ולפיכך לא תחתום עליהן. לפי הפרסום, בכוונת השרה לקדם שינוי אחר בתחום חלקי החילוף וניהול תחום המוסכים, שתוכנו לא הובהר, נכון למועד פרסום הדוחות. בעקבות זאת, לא ייכנס לתוקף התיקון לחוזר המאוחד שנזכר בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי. למרות זאת, פנתה רשות הפיקוח לחברות הביטוח בבקשה לדעת מה מידת ההערכות שלהן ליישום אותו חוזר, בדגש על החלקים שבו, שהתייחסו להסדרה מחדש של העבודה מול שמאי הרכב. בעקבות פרסום עמדת שרת התחבורה, פנה איגוד המוסכים לבג"ץ וביקש, זו הפעם השלישית, לתת צו ביניים בעתירה שהגיש, באופן שיכריע בה לטובתו. לאחר הגשת תגובת המדינה לבקשה (במסגרתה פורסם מכתב חריף ששלחה רשות הפיקוח לשרת התחבורה), דחה בג"ץ, ביום 21 במאי 2025 (לאחר תאריך הדוח), את הבקשה לצו ביניים, והורה לקבוע את העתירה העיקרית לדיון בפני ההרכב. נכון למועד פרסום הדוח, בהעדר מידע לגבי כוונות רשות הפיקוח ומשרד התחבורה בקשר עם הסדרת התחום, כמו גם לגבי תוצאות העתירה הנ"ל לבג"ץ, החברה אינה יכולה להעריך כיצד תתפתח ההסדרה בתת תחום רכב רכוש ומה תהיינה השפעותיו על החברה ועל ענף ביטוח זה בכלל.

5.4.2. בהמשך לדיווח בסעיף 4.1.4 לפרק א' של הדוח התקופתי: לקראת כניסה לתוקף של תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, ממשיכה רשות הגנת הפרטיות לפרסם ניירות עמדה שונים לגבי פרשנות רצויה של הדין, של הגדרת הסכמה לאיסוף מידע ועיבודו, לרבות בכלי AI ולרבות לגבי הסתמכות על מידע פומבי. פרשנויות אלה הן ברובן מחמירות ביחס לנוסח תיקון החקיקה כפי שאושר, וגם מורכבות מאוד ליישום.

5.5. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להביע את תודתם לעובדי החברה על מאמציהם ותרומתם לחברה ולמאות אלפי מבוטחי החברה המביעים בה את אמונם.

יעקב (קובי) הבר  
מנכ"ל

משה (מוקי) שנידמן  
יו"ר הדירקטוריון

<sup>3</sup> לאזהרת החברה ביחס למידע צופה פני עתיד ראו בפתח הדוח. למען הסר ספק, כל המידע המופיע במסגרת סעיף זה בדוח וכן בביאור 10 לדוחות הכספיים נכנס תחת האזהרה הנ"ל.

## איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

### הצהרה ( certification )

אני, יעקב (קובי) הבר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי. די. איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח וכן-
    - ( א ) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ( ב ) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
    - ( ג ) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
    - ( ד ) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
  5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - ( א ) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
    - ( ב ) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במאי 2025

תאריך

יעקב (קובי) הבר, מנכ"ל

## א.י.ד.א.י. חברה לביטוח בע"מ

### הצהרה ( certification )

אני, רונית חיוחמו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של א.י.ד.א.י. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במאי 2025

תאריך

רונית חיוחמו, סמנל"ית כספים

**איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס 2025**

**בלתי מבוקרים**

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-97	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת 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 אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת 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 בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום	ליום 31 במרס		באור	
	31 בדצמבר	2024		
	2024	2024	2025	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>נכסים</u>
	12,434	10,415	14,046	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
	86,015	314,824	214,063	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
	295,058	287,330	287,906	'א6 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
	2,471,546	1,966,110	2,599,024	'ב6 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
	1,148,535	1,076,493	1,096,759	'ב6 השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
	43,209	35,556	30,001	חייבים ויתרות חובה
	11	67,433	11	נכסי מסים שוטפים
	364,061	331,496	380,327	נכסי חוזי ביטוח
	546,457	574,825	535,448	נכסי חוזי ביטוח משנה
	330,175	331,277	330,202	נדל"ן להשקעה
	134,994	85,418	135,613	רכוש קבוע
	345,278	333,614	351,671	נכסים בלתי מוחשיים
	5,777,773	5,414,791	5,975,071	סך הכל נכסים
	307,492	297,745	301,952	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
	2024	2024		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
583,860	544,354	585,124	7	התחייבויות
155,456	284,472	254,732		התחייבויות פיננסיות
46,183	-	43,171		זכאים ויתרות זכות
307,480	297,715	301,939		התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,298,313	3,070,547	3,380,678		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
64,937	57,436	58,645		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,256	16,259	17,162		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
186,364	133,820	185,846		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,659,849	4,404,603	4,827,297		התחייבויות בגין מסים נדחים
				סה"כ התחייבויות
			8	הון
14,726	14,685	14,731		הון מניות
351,150	348,723	351,335		פרמיה על מניות
(5,930)	(4,803)	(6,687)		קרנות הון
757,978	651,583	788,395		עודפים
1,117,924	1,010,188	1,147,774		סך הכל הון
5,777,773	5,414,791	5,975,071		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

29 במאי, 2025

רונית חיוחמו  
סמנכ"ל כספים

יעקב (קובי) הבר  
מנהל כללי

משה (מוקי) שנידמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה	ל- 3 החודשים			
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס			
ביום	בלתי מבוקר			
31 בדצמבר	2024	2025		
2024	אלפי ש"ח		באור	
3,545,282	821,935	920,706		הכנסות משירותי ביטוח
3,027,804	712,770	767,656		הוצאות משירותי ביטוח
517,478	109,165	153,050		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
263,077	66,265	61,676		הוצאות מביטוח משנה
160,223	40,802	40,064		הכנסות מביטוח משנה
102,854	25,463	21,612		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
414,624	83,702	131,438	9	רווח משירותי ביטוח
28,371	8,210	1,057		רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u>
103,742	18,466	25,626		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(2,196)	(260)	(741)		הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
117,346	35,091	30,467		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
218,892	53,297	55,352		סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
247,263	61,507	56,409		סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
121,084	25,331	29,977		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
41,790	9,712	4,643		הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(28,371)	(8,210)	(1,057)		גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
139,598	37,678	30,018	10	רווח מהשקעות ומימון, נטו
554,222	121,380	161,456		רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
2,749	680	681		הכנסות מדמי ניהול
347	91	66		הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח
79,483	18,115	18,956		הוצאות תפעוליות אחרות
(918)	55	(183)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
15,408	3,861	4,342		הוצאות מימון אחרות
463,345	100,120	139,088		רווח לפני מסים על הכנסה
160,681	35,659	48,671		מסים על הכנסה
302,664	64,461	90,417		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה			באור	
שהסתיימה				
ביום	ל- 3 החודשים			
31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 31 במרס			
2024	2024	2025		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
302,664	64,461	90,417		רווח לתקופה
				<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
1,848	-	-		רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
643	-	-		השפעת המס
1,205	-	-		סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
				<u>פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:</u>
2,469	1,390	(2,415)	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
783	298	309	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לרווח והפסד
3,252	1,688	(2,106)		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
1,190	577	(672)		מסים על הכנסה (הטבת מס) המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד
2,062	1,111	(1,434)		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד, נטו ממס
3,267	1,111	(1,434)		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<u>305,931</u>	<u>65,572</u>	<u>88,983</u>		סך הכל הרווח הכולל לתקופה
<u>20.60</u>	<u>4.39</u>	<u>6.14</u>		רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
<u>20.55</u>	<u>4.38</u>	<u>6.11</u>		רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
1,117,924	757,978	1,966	572	(8,468)	351,150	14,726	יתרה ליום 1 בינואר 2025
90,417	90,417	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,434)	-	-	-	(1,434)	-	-	הפסד כולל אחר
88,983	90,417	-	-	(1,434)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
5	-	(185)	-	-	185	5	מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות
862	-	862	-	-	-	-	דיבידנד (באור 8)
(60,000)	(60,000)	-	-	-	-	-	
1,147,774	788,395	2,643	572	(9,902)	351,335	14,731	יתרה ליום 31 במרס 2025

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
1,009,520	652,122	3,948	572	(10,530)	348,723	14,685	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
64,461	64,461	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
1,111	-	-	-	1,111	-	-	רווח כולל אחר
65,572	64,461	-	-	1,111	-	-	סך הכל רווח כולל
96	-	96	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(65,000)	(65,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד
1,010,188	651,583	4,044	572	(9,419)	348,723	14,685	יתרה ליום 31 במרס 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	פרמיה על מניות	הון מניות	
							בלתי מבוקר אלפי ש"ח
1,009,520	652,122	3,948	572	(10,530)	348,723	14,685	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
302,664	302,664	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
3,267	1,205	-	-	2,062	-	-	רווח כולל אחר
305,931	303,869	-	-	2,062	-	-	סך הכל רווח כולל
41	-	(2,427)	-	-	2,427	41	מימוש אופציות
445	-	445	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד
(198,013)	(198,013)	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,117,924	757,978	1,966	572	(8,468)	351,150	14,726	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה				
שהסתיימה				
ביום	ל- 3 החודשים			
31 בדצמבר	31 במרס	2025		
2024	2024	2025		
<u>בלתי מבוקר</u>				
אלפי ש"ח			נספח	
143,418	91,188	221,438	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
השקעה ברכוש קבוע				
(14,156)	(842)	(6,753)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(81,058)	(20,638)	(23,791)		תמורה ממימוש רכוש קבוע
3,272	95	1,566		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>(91,942)</u>	<u>(21,385)</u>	<u>(28,978)</u>		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
תמורה מהנפקת מניות רגילות בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות				
41	-	5		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(198,013)	-	(60,000)		פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה
(14,022)	(3,121)	(2,701)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(211,994)</u>	<u>(3,121)</u>	<u>(62,696)</u>		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,099	689	(104)		
(159,419)	67,371	129,660		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
257,868	257,868	98,449	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>98,449</u>	<u>325,239</u>	<u>228,109</u>	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה	ל- 3 החודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס		
ביום	2024	2025	
31 בדצמבר	בלתי מבוקר		
2024	אלפי ש"ח		
302,664	64,461	90,417	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(28,123)	(8,150)	(940)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(154,546)	(37,421)	(40,564)	נכסים הנמדדים בשווי הוגן ואגרות חוב מוחזקות לפידיון
(33,926)	(6,315)	(7,073)	נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
13,420	3,346	3,339	הוצאות מימון בגין כתבי התחייבות נדחים
943	468	985	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות אחרות
(902)	55	(183)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
			פחת והפחתות:
21,043	5,288	5,377	רכוש קבוע
65,374	16,618	17,398	נכסים בלתי מוחשיים
299,859	104,658	66,099	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
14,951	5,186	(5,541)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
445	96	862	עלות תשלום מבוסס מניות
43,263	7,394	4,717	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
1,727	-	-	שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה
160,681	35,659	48,671	מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
1,970	860	6,110	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
(670,029)	(153,842)	(61,432)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות אחרות
(772)	(147)	(27)	רכישת נדל"ן להשקעה ושיפורים בנכס
(32,323)	(13,848)	13,208	חייבים ויתרות חובה
15,417	77,958	99,354	זכאים ויתרות זכות
1,019	22	(94)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(280,509)	37,885	150,266	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(14,847)	(468)	(985)	ריבית ששולמה
66,781	10,612	14,996	ריבית שהתקבלה
(82,473)	(25,207)	(51,503)	מסים ששולמו
107,922	-	-	מסים שהתקבלו
43,880	3,905	18,247	דיבידנד שהתקבל
143,418	91,188	221,438	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים	
	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,822	10,822	12,434
247,046	247,046	86,015
<u>257,868</u>	<u>257,868</u>	<u>98,449</u>
12,434	10,415	14,046
86,015	314,824	214,063
<u>98,449</u>	<u>325,239</u>	<u>228,109</u>
56,448	2,211	618
-	65,000	-

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח ד' - פעילות שאינה במזומן

נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
דיבידנד כנגד זכאים ויתרות זכות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה: איי.די.איי הנפקות (2010) בע"מ ופנדה סוכנות לביטוח כללי בע"מ.

ב. החברה פועלת כמבטח ישיר בענפי הביטוח הכללי בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות. בביטוח כללי פועלת החברה בענפי רכב רכוש, רכב חובה, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים. בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך פועלת החברה בשיווק פוליסות ריסק וחסכון, ובביטוח בריאות פועלת החברה בשיווק פוליסות מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

ג. ליום 31 במרס, 2025 שיעור ההחזקות בחברה הנו כדלקמן:  
ישיר איי.די.איי אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות או החברה האם) מחזיקה בשיעור של 48.7% צדדים כשורים נוספים מחזיקים כ- 0.4% מהון מניות החברה ושיעור החזקות הציבור הנו 50.9%.

בעלת השליטה בישיר אחזקות הינה חברת ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר). בעלת השליטה בביטוח ישיר הינה חברת צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - צור שמיר). מניות צור שמיר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי השוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואי החשבון המבוקרים.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

ה. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. גם במועד פרסום הדוח המלחמה עדיין נמשכת ואין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעתה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות שונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

בשוק המניות הישראלי המשיכה מגמת ההתאוששות, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024, לעומת השווקים בארה"ב, שהגיבו בתנודתיות רבה, למדיניות הסחר והעלאת מכסים, של ממשל ארה"ב.

## א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברת ביטוח.

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן - IFRS).

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שמיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני ה-IFRS באופן מלא. למידע נוסף ראו באור ג'.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

המדיניות החשבונאית ושיקול הדעת בהערכת אומדנים והנחות אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט אלו המפורטים להלן בהתייחס ליישום לראשונה של IFRS17.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ב. חוזי ביטוח

כמפורט בביאור ג' בדבר יישום הראשונה של IFRS 17, החברה מיישמת את הוראות התקן החל מיום 1 בינואר 2025 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה לשנת 2024 ול-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024. במסגרת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ התקן, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - חוזר סוגיות מקצועיות). המדיניות החשבונאית להלן מתבססת, בין היתר, גם על חוזר זה.

## 1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי.

החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. החברה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לחברה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי. חלק מהחוזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי החברה במסגרתם היא מעבירה סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם:

- א. התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהים בבירור;
- ב. החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן -
- ג. החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שיכולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה, על כן כל חוזי הביטוח האחרים וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (ראו סעיף 7 להלן).

## 2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול: רכיב השקעה; רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן - רכיב שירות); נגזרים משובצים.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהחברה תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחוזה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב השקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של החברה כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה.

כתבי שירות - החברה אינה מוכרת כתבי שירות בנפרד וביטול הכיסוי הבסיסי גורר ביטול של כתב השירות, בשל כך החברה אינה מפרידה רכיב זה מחוזה הביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ב. חוזי ביטוח (המשך)

## 3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

חוזי ביטוח מסווגים לקבוצות לצרכי מדידה. החברה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה לראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה לא מעריכה מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי הממונה.

לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן (קבוצה זו הינה זניחה); וכן -
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיונות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח, למעט קבוצות חוזי ביטוח לגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראו באור 22).

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך כללה החברה את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה שהחברה מוכרת בעצמה.

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל החברה משייכת את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולים בחוזה, החברה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה תחת IFRS 4 לפיה החברה בדרך כלל הכירה ומדדה כל כיסוי בנפרד.

כמו כן, במקרים מסוימים החברה מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו החברה מכירה ומוזדדת את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, החברה מסווגת את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה.

החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחוזה יחיד. שיקול הדעת של החברה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח, האם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ב. חוזי ביטוח (המשך)

## 4. הכרה

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה; ו-
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבידה.

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מהמועד המוקדם מבין הבאים:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, החברה דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

וכן:

- המועד שבו החברה מכירה בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

החברה מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

## 5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיצירה של קבוצת חוזי ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו הקבוצה שייכת.

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

א. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח:

1. לקבוצה זו; וכן

2. לקבוצות הכוללות חוזי ביטוח שצפויים לנבוע מחידושים של חוזי הביטוח בקבוצה.

ב. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.

החברה מקצה תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים עתידיים בחוזי ביטוח אלמנטרי מסוימים בהם תקופת הכיסוי היא שנה אחת.

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת. הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש. לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה מעריכה את הסכום בר השבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה מיישמת:

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן -
- מבחן ירידת ערך נוסף המתייחס באופן ספציפי לנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוקצה לחידושים עתידיים צפויים של חוזי ביטוח.

אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד. ככל שהתנאים שגרמו לירידת ערך בתקופות קודמות אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, החברה תכיר בביטול של חלק או כל ההפסד מירידת ערך ברווח או הפסד ותגדיל את הערך בספרים של הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

6. גבולות חוזה

החברה כוללת במדידה של קבוצת חוזי ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר:

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים. או -
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:
  - לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
  - תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

התחייבות או נכס המתייחסים לפרמיות צפויות או לתביעות מחוץ לגבולות של חוזה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי הביטוחי.

7. מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM)  
החברה מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עבור פוליסות ביטוח לכיסוי מוות, נכות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.

- גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA)  
מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

לחברה אין חוזי ביטוח אשר עומדים בהגדרה של חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה.

- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)  
החברה מיישמת גישה מפורטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראו פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי, מוצרי בריאות לטווח קצר וקולקטיבים מסוימים בביטוח חיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

## 8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

במדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה במודל ה-GMM, החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כשל: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA). אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו החברה תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן - רכיב הפסד) וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

יחידת החשבון עבור ה-CSM או רכיב הפסד היא על בסיס קבוצה של חוזי ביטוח באופן עקבי עם רמת ההקבצה שתוארה לעיל.

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה בכל תקופת דיווח נמדדים תוך שימוש באומדנים עדכניים של תזרימי המזומנים החזויים ושיעורי היוון נוכחיים. בתקופות העוקבות, היתרה של קבוצת חוזי ביטוח בכל תאריך דיווח הינה הסכום של:

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן -
- ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה עבור תביעות שהתהוו (לרבות תביעות שהתהוו וטרם דווחו) והוצאות שטרם שולמו.

עבור קבוצה מכבידה, ה-LRC מפוצל לרכיב הפסד, המשקף את הפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה ול-LRC לא כולל רכיב הפסד, המשקף את יתרת ההתחייבות בגין שירות עתידי. רכיב הפסד קובע את הסכומים המוצגים ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים בגין קבוצות מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות משירותי ביטוח.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה, כאשר מיישמים את מודל ה-GMM, יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
  - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
  - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נזקף לרכיב הפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן -
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

## 8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM (המשך)

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, שינויים שמתייחסים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון נוכחיים, אך ה-CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש בשיעורי היוון שנקבעו בהכרה לראשונה. היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

עבור חוזים שאינם נמדדים תחת מודל ה-PAA, החברה יוצרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי עבור קבוצות מכבידות של חוזי ביטוח. רכיב ההפסד קובע את הסכום של תזרימי המזומנים לקיום חוזה שיוכרו ברווח או הפסד בתקופות עוקבות כביטול של הפסדים על חוזים מכבידים, ושלא יכללו בהכנסות משירותי ביטוח בעת התהוותם. כאשר תזרימי מזומנים לקיום חוזה מתהווים, הם מוקצים בין רכיב ההפסד ובין LRC ללא רכיב הפסד על בסיס שיטתי.

הבסיס השיטתי נקבע על ידי היחס בין רכיב ההפסד ובין הערך הנוכחי של התביעות וההוצאות החזיות בתוספת RA בתחילת כל תקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

## 9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת הכרה בקבוצת חוזי ביטוח:

- תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או -
- החברה צופה באופן סביר כי פשוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

בתיקי הביטוח האלמנטרי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

בגין יתר קבוצות החוזים, החברה מבצעת השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי (GMM) תחת תרחישים עתידיים אפשריים (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA). חוזי ביטוח החיים הקולקטיביים של החברה הינם לתקופה קצרה. בהתאם למבחני הכשירות שביצעה החברה חוזים אלה כשירים ליישום מודל ה-PAA.

ה-LRC נמדד לראשונה כסך הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה בניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח באותו מועד, ללא התאמה בגין ערך הזמן של הכסף שכן הפרמיות מתקבלות לרוב תוך שנה ממועד מתן הכיסוי המתייחס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח יוקצו לקבוצות של חוזים בתיק, לרבות קבוצות חוזי ביטוח שטרם הוכרו. ככל והחברה הקצתה סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס ויוצג תחת נכס או התחייבות בגין חוזי ביטוח, כאמור בסעיף 13 להלן. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח יוקצו לחידושים עתידיים בענפים מסוימים במגזר ביטוח כללי. נכס זה יגרע כאשר החידושים אליהם מתייחס הנכס יוכרו. בנוסף, החברה תבדוק את ברות ההשבה של הנכס ככל וקיים סימן לירידת ערך.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו יכללו במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ויקטינו את ערך ה-CSM במודל ה-GMM או את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

יש לציין כי בהתאם לכך, במודל ה-GMM תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח יוכרו ברווח או הפסד של החברה בהתאם לעיתוי השחרור של ה-CSM.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, החברה מודדת את יתרת ה-LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא:

- ה-LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה; בניכוי
- רכיב השקעה ששולם או שהועבר ל-LIC.

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

אם במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד ברווח או הפסד ובגידול ב-LRC עד המידה שבה האומדנים הנוכחיים של תזרימי המזומנים לקיום החוזה שמתייחסים ליתרת הכיסוי (כולל RA) עולים על יתרת ה-LRC.

החברה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. למרות ש-IFRS17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה מהוונת את כל תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ב. חוזי ביטוח (המשך)

## 10. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עוקבת אחר אותם עקרונות של מודל ה-GMM עבור חוזי ביטוח מונפקים, בכפוף להתאמות המפורטות להלן.

בהכרה לראשונה, החברה מכירה ברווח או עלות נטו כ-CSM בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט מספר חריגים. במידה ועלות נטו של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מתייחסת לאירועים מבוטחים שהתרחשו לפני הרכישה של חוזה ביטוח המשנה המוחזק, העלות נטו מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד. בנוסף, אם חוזי ביטוח הבסיס הם מכבידים, החברה נדרשת להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שהחברה צופה להשיב מביטוח המשנה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזים המכבידים או לפניו (להלן - רכיב השבת הפסד).

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה, ככל וקיים. ה-RA מייצג את הסיכון שהעבירה החברה למבטח המשנה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, היתרה בספרים של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים היא הסכום של:

- הנכס בגין יתרת הכיסוי (ARC), אשר כולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו במסגרת החוזה בתקופות עתידיות, וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן -
- הנכס בגין תביעות שהתהוו (AIC), הכולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין תביעות שהתהוו והוצאות שטרם התקבלו.

החברה מתאימה את יתרת ה-CSM של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה ביישום אותה גישה שיושמה עבור חוזי ביטוח מונפקים, למעט:

- הכנסה שהוכרה כדי לכסות הפסדים מהכרה לראשונה של חוזי בסיס מכבידים מתאמת את יתרת ה-CSM;
- ביטולים של רכיב השבת ההפסד, עד המידה שבה ביטולים אלה אינם שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, גם מתאמים את ה-CSM; וכן -
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מתאמים את ה-CSM בכפוף לכך ששינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח בסיס גם מתאמים את ה-CSM.

כאשר רכיב הפסד הוכר לאחר ההכרה לראשונה של קבוצה של חוזי ביטוח בסיס, הרווח מביטוח משנה שהוכר מתאם את רכיב השבת ההפסד של נכס ביטוח המשנה בגין יתרת הכיסוי. יתרת רכיב השבת ההפסד אינה יכולה לעלות על החלק של יתרת רכיב הפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מקבוצת חוזי ביטוח המשנה. בהתאם לכך, רכיב השבת ההפסד מופחת לאפס כאשר רכיב הפסד של חוזי ביטוח הבסיס מופחת לאפס.

## 11. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים.

החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמישום לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, החברה מתאימה את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)12. גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת.

בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן - שינוי תנאים מהותי) החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש. במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח, אזי החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

13. גילוי והצגה

החברה הציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

כל נכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח שהוכר לפני שחוזי הביטוח המתאימים הוכרו נכללים ביתרת התיק המתייחס של חוזי הביטוח המונפקים.

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן -
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

החברה מציגה בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהחברה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- GMM, ההכנסות משירותי ביטוח בתקופה נמדדות לפי השינוי ב- LRC המתייחס לשירותי ביטוח בגינם החברה צופה לקבל תמורה. ההכנסות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו, לא כולל החזרי רכיבי השקעה/החזר פרמיה ולמעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ב) שינויים ב- RA למעט סכומים שהוקצו לרכיב הפסד;
- (ג) שחרור CSM בהתבסס על יחידות הכיסוי;
- (ד) סכומים אחרים, לרבות התאמות בניסיון בגין פרמיות המתייחסות לשירות שוטף או שירות עבר; וכן -
- (ה) חלק הפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה. החברה מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)13. גילוי והצגה (המשך)תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

ההוצאות משירותי ביטוח הנובעות מחוזי ביטוח מוכרות ברווח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתהוות ואינן כוללות החזרים של רכיבי השקעה/החזרי פרמיה. ההוצאות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- (ג) התאמות ל-LIC;
- (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן -
- (ה) הפסדים וביטול הפסדים מירידת ערך של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה-GMM. הפחתת עלויות הרכישה בתקופה מחושבת על בסיס יחידות הכיסוי.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה.

עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם החברה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

- הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:
- (א) מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן -
  - (ב) מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך -
  - (ג) למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנזקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

עבור כל תיקי הביטוח, החברה מכירה הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17 או התקן). בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן IFRS 17.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן - מפת הדרכים), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-Time Adopter), כהגדרתו ב- IFRS 1, במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה.

## (1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבטוח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות והחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

החברה מיישמת את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח האלמנטרי. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של החברה תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ('הוצאות רכישה נדחות') עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS 17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור ב'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח (המשך)

#### הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה:

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, למעט בחינת יכולת ההשבה של הנכס כפי שמתוארת בבאור ב' - לא בוצעה לפני ה- 1 בינואר 2024.
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה יישמה את אחת מהגישות הבאות:

- (א) גישת היישום למפרע המותאם - לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או -
- (ב) גישת השווי ההוגן (FVA) - בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

החברה יישמה באופן מלא את גישת היישום למפרע המלא בביטוח הכללי, הן עבור תיקי הביטוח שהחברה הנפיקה והן בתיקי ביטוח משנה המוחזקים על ידה.

לעמדת החברה, אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות בשל הסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מכיוון שהמידע הנדרש כמו למשל, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכדומה לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכות, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד, למשל הנחות לגבי ה-RA לרבות אופן פיזורו או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה.

בחישוב היתרות למועד המעבר (להלן - היתרות) בתיקי חיים ובריאות החברה נקטה בשילוב בין שיטות השווי ההוגן לשיטת היישום המותאם למפרע (MRA) עבור מוצרים שונים ושנות חיתום שונות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)גישת היישום למפרע המותאם - MRA

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המותאם (MRA) במדידת היתרות למועד המעבר, עבור התיקים: ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו לשנים 2015-2023, תוך שימוש בהתאמות הקיימות בתקן כמפורט להלן.

החברה יישמה את ההתאמות המותרות הבאות לצורך קביעת ה-CSM במועד ההכרה לראשונה:

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה ביום 1 בינואר 2023, כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

החברה קבעה את הפחתת ה-CSM עד ליום 1 בינואר 2023 באמצעות השוואה בין יחידות הכיסוי שסופקו בפועל עד לאותו מועד לבין יתרת יחידות הכיסוי החזויות ליום 1 בינואר 2023. החל מה-1 בינואר 2023 הותאם גם בגין שינויים בהנחות שקשורים לשירות עתידי.

יתר קבוצות חוזי הביטוח של החברה נמדדו על פי גישת ה-FVA.

גישת השווי ההוגן - FVA

החברה יישמה את שיטת השווי ההוגן (FVA) במדידת היתרות למועד המעבר עבור תיקי ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו עד שנת 2014 ועבור תיקי אובדן כושר עבודה, נכות וכלל תיקי ביטוח המשנה עד שנת 2023.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח המשנה תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותפת שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותפת השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותפת השוק. החישובים במסגרת שיטה זו התבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

א. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות Solvency II בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור החברה מניחה כי למשותפת שוק יש תמהיל עסקים קיימים דומה לזה של החברה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק החברה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמהיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.

ב. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשותפת שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משותפת השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10% ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משותפת השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן ישאר קבוע.

ג. שיעור תשואה נדרש על ההון (TRE): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 13.6% המבוססת על מודל ה-CAPM עם התאמות על מנת לבטא את רמת הסיכון הגלומה בתמהיל תיקי הביטוח של החברה.

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

ה. תחזית הוצאות: הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי: (המשך)

ו. היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים.

ז. השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

ביישום גישת השווי ההוגן, החברה רשאית לכלול בקבוצה חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. החברה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

ליום 1 בינואר 2024				
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
	מבוקר אלפי ש"ח			
10,822	-	10,822		<b>נכסים</b>
247,046	-	247,046		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
281,715	-	281,715		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,689,431	-	1,689,431		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,166,747	-	1,166,747		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
38,322	(63,032)	101,354	(1)	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
-	(641,477)	641,477	(1)	חייבים ויתרות חובה
66,111	-	66,111		פרמיות לגבייה
316,246	316,246	-	(2)	נכסי מיסים שוטפים
593,659	(467,210)	1,060,869	(3)	נכסי חוזי ביטוח
331,130	-	331,130		נכסי חוזי ביטוח משנה
87,803	-	87,803		נדל"ן להשקעה
329,594	-	329,594		רכוש קבוע
-	(427,238)	427,238	(4)	נכסים בלתי מוחשיים
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		הוצאות רכישה נדחות
292,537	-	292,537		סך הכל הנכסים
				סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
				<b>התחייבויות</b>
541,918	-	541,918		התחייבויות פיננסיות
211,645	(673,056)	884,701	(1)	זכאים ויתרות זכות
292,529	-	292,529		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,896,426	(805,454)	3,701,880	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
68,875	68,875	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,237	-	16,237		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
121,476	43,400	78,076	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,149,106	(1,366,235)	5,515,341		סך הכל ההתחייבויות
				<b>הון</b>
14,685	-	14,685		הון מניות
348,723	-	348,723		פרמיה על מניות
(6,010)	-	(6,010)		קרנות הון
652,122	83,524	568,598		עודפים
1,009,520	83,524	925,996		סך הכל ההון
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 במרס 2024				
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
10,415	-	10,415		<b>נכסים</b>
314,824	-	314,824		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
287,330	-	287,330		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,966,110	-	1,966,110		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,076,493	-	1,076,493		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
35,556	(73,362)	108,918	(1)	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
-	(787,603)	787,603	(1)	חייבים ויתרות חובה
67,433	-	67,433		פרמיות לגבייה
331,496	331,496	-	(2)	נכסי מיסים שוטפים
574,825	(463,942)	1,038,767	(3)	נכסי חוזי ביטוח
331,277	-	331,277		נכסי חוזי ביטוח משנה
85,418	-	85,418		נדל"ן להשקעה
333,614	-	333,614		רכוש קבוע
-	(438,104)	438,104	(4)	נכסים בלתי מוחשיים
5,414,791	(1,431,515)	6,846,306		הוצאות רכישה נדחות
297,745	-	297,745		סך הכל הנכסים
				סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
				<b>התחייבויות</b>
544,354	-	544,354		התחייבויות פיננסיות
284,472	(598,143)	882,615	(1)	זכאים ויתרות זכות
297,715	-	297,715		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,070,547	(1,040,015)	4,110,562	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
57,436	57,436	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,259	-	16,259		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
133,820	51,851	81,969	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,404,603	(1,528,871)	5,933,474		סך הכל התחייבויות
				<b>הון</b>
14,685	-	14,685		הון מניות
348,723	-	348,723		פרמיה על מניות
(4,803)	-	(4,803)		קרנות הון
651,583	97,356	554,227		עודפים
1,010,188	97,356	912,832		סך הכל ההון
5,414,791	(1,431,515)	6,846,306		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
	בלתי מבוקר			<b>נכסים</b>
	אלפי ש"ח			מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
12,434	-	12,434		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
86,015	-	86,015		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
295,058	-	295,058		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,471,546	-	2,471,546		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
1,148,535	-	1,148,535		חייבים ויתרות חובה
43,209	(106,930)	150,139	(1)	פרמיות לגבייה
-	(759,277)	759,277	(1)	נכסי מיסים שוטפים
11	-	11		נכסי חוזי ביטוח
364,061	364,061	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח משנה
546,457	(394,029)	940,486	(3)	נדל"ן להשקעה
330,175	-	330,175		רכוש קבוע
134,994	-	134,994		נכסים בלתי מוחשיים
345,278	-	345,278		הוצאות רכישה נדחות
-	(451,138)	451,138	(4)	סך הכל הנכסים
5,777,773	(1,347,313)	7,125,086		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
307,492	-	307,492		<b>התחייבויות</b>
583,860	-	583,860		התחייבויות פיננסיות
155,456	(696,548)	852,004	(1)	זכאים ויתרות זכות
46,183	(9)	46,192		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
307,480	-	307,480		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,298,313	(913,556)	4,211,869	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
64,937	64,937	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
17,256	-	17,256		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
186,364	68,759	117,605	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,659,849	(1,476,417)	6,136,266		סך הכל ההתחייבויות
14,726	-	14,726		<b>הון</b>
351,150	-	351,150		הון מניות
(5,930)	-	(5,930)		פרמיה על מניות
757,978	129,104	628,874		קרנות הון
1,117,924	129,104	988,820		עודפים
5,777,773	(1,347,313)	7,125,086		סך הכל ההון
				סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

(1) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(2) נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:

ליום 1 בינואר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2024		
מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	
התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	
החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	
הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	
אלפי ש"ח						
129,129	395,957	136,507	365,654	130,378	380,203	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
99,795	532,268	109,470	611,398	100,528	535,478	ביטוח בריאות
144,179	-	129,545	-	147,874	-	ביטוח כללי
<u>373,103</u>	<u>928,225</u>	<u>375,522</u>	<u>977,052</u>	<u>378,780</u>	<u>915,681</u>	סך הכול

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וכלל תיקי הבריאות במגזר ביטוח בריאות.

(3) נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:

ליום 1 בינואר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2024		
מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	מרווח	
התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	התאמת השירות	
החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	החוזי	
הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	הסיכון (RA)	הסיכון (CSM)	
אלפי ש"ח						
7,752	33,827	8,439	42,790	7,891	35,798	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
4,925	17,533	5,961	14,936	5,063	18,280	ביטוח בריאות
60,742	-	41,601	-	59,009	-	ביטוח כללי
<u>73,419</u>	<u>51,360</u>	<u>56,001</u>	<u>57,726</u>	<u>71,963</u>	<u>54,078</u>	סך הכול

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי משנה הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ותיקי הוצאות רפואיות פרט ומחלות קשות במגזר ביטוח בריאות.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.

(5) להערכת החברה, מועד היישום לראשונה לצרכי מס הינו ה- 1 בינואר, 2025. מלוא ההשפעות על המיסים הנדחים עד ליום 31 בדצמבר 2024 בגין השינויים הנובעים מהיישום לראשונה נובעים מהפרשי עיתוי מול רשויות המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4	
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	3,545,282	23,178	3,522,104	פרמיות שהורווחו ברוטו
				2,593,118	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
				499,683	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
				199,462	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	3,027,804	(264,459)	3,292,263	
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	517,478			
(3)	הוצאות מביטוח משנה	263,077	(70,255)	333,332	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
(4)	הכנסות מביטוח משנה	160,223	(36,652)	196,875	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	102,854			
		-	(76,454)	76,454	הכנסות מעמלות משנה
	רווח משירותי ביטוח	414,624			
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	28,371	-	28,371	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:				
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	103,742	103,742		
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(2,196)	(2,196)		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4	
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף
			בלתי מבוקר		
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	117,346	117,346		
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	218,892			רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	247,263			
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	121,084	121,084	-	
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	41,790	41,790	-	
	גידול בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(28,371)	-	(28,371)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	139,598			
	רווח נטו מביטוח והשקעה	554,222			
	הכנסות מדמי ניהול	2,749	-	2,749	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה
	הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח	347	-	347	הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	79,483	79,483		
	הוצאות אחרות, נטו	(918)	-	(918)	הוצאות אחרות, נטו
(7)	הוצאות מימון אחרות	15,408	(3,729)	19,137	הוצאות מימון
	רווח תפעולי	463,345			
	רווח לפני מסים על הכנסה	463,345	70,944	392,401	רווח לפני מסים על הכנסה
	מסים על הכנסה	160,681	25,364	135,317	מסים על הכנסה
	רווח נקי	302,664	45,580	257,084	רווח נקי
	רווח כולל אחר	3,267	-	3,267	רווח כולל אחר
	סך הכל רווח כולל	305,931	45,580	260,351	סך הכל רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	821,935	3,648	818,287	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				616,502	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				116,722	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				44,954	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	712,770	(65,348)	778,118		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	109,165				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	66,265	(17,313)	83,578	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	40,802	(12,889)	53,691	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	25,463				
		-	(18,223)	18,223	הכנסות מעמלות משנה	
	רווח משירותי ביטוח	83,702				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	8,210	-	8,210	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	18,466	18,466			
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(260)	(260)			

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4	
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף
			בלתי מבוקר		
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	35,091	35,091		
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	53,297			רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	61,507			
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	25,331	25,331	-	
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	9,712	9,712	-	
	גידול בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(8,210)	-	(8,210)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	37,678			
	רווח נטו מביטוח והשקעה	121,380			
	הכנסות מדמי ניהול	680	-	680	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה
	הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח	91	-	91	הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	18,115	18,115		
	הוצאות אחרות, נטו	55	-	55	הוצאות אחרות, נטו
(7)	הוצאות מימון אחרות	3,861	(1,038)	4,899	הוצאות מימון
	רווח תפעולי	100,120			
	רווח לפני מסים על הכנסה	100,120	22,290	77,830	רווח לפני מסים על הכנסה
	מסים על הכנסה	35,659	8,458	27,201	מסים על הכנסה
	רווח נקי	64,461	13,832	50,629	רווח נקי
	רווח כולל אחר	1,111	-	1,111	רווח כולל אחר
	סך הכל רווח כולל	65,572	13,832	51,740	סך הכל רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)עיקרי השפעות יישום תקן IFRS 17 על הדוח על הרווח הכולל:

1. ההתאמות נובעות בעיקר מכך שתחת IFRS 17 ההכנסות בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-LRC (כהגדרתו בבאור 8) לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהכנסה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה, וכן מכך שרכיבי השקעה/החזרי הפרמיה בפוליסות החיסכון לא מוכרים בהכנסות משירותי ביטוח.
2. ההתאמות העיקריות נובעות מרכיבי השקעה/החזרי פרמיה בפוליסות החיסכון שלא מוכרים בהוצאות משירותי ביטוח, שינויים בעתודות ביטוח כגון ועתודה בגין פרמיה קבועה שאינם נדרשים יותר תחת IFRS 17, השפעות פיננסיות על התחייבויות הביטוח אשר מוכרות בסעיף הוצאות המימון מחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, הצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המתייחסות לפעילויות שאינן ביטוח בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות וכן פערים בהכרה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה בתקופה.
3. ההתאמות העיקריות נובעות מכך שתחת IFRS 17 ההוצאות בגין ביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-ARC (כהגדרת LRC בבאור 8) לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהוצאה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
4. ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
5. החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ומשינויים במדד המחירים לצרכן. במדידה לפי תקן IFRS4 השפעות של שינויים אלו על ההתחייבויות הביטוחיות הוצגו תחת סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואילו במדידה לפי תקן IFRS17 השפעות אלו מוצגות בנפרד ולא נכללות ברווח משירותי ביטוח. יצוין כי, כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה במדידה לפי תקן IFRS4.
6. ההתאמה נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.
7. ההתאמות נובעות מסיווג הוצאות ריבית למבטחי משנה בגין פיקדונות מבטחי משנה תחת סעיף הכנסות מביטוח משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים1. חוזי ביטוח(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן -
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי.

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, ועבור חלק מהקבוצות היא עושה שימוש בטכניקות מידול סטוכסטיות. מידול סטוכסטי כולל יצירת תחזיות של תזרימי מזומנים עתידיים תחת מספר רב של תרחישים כלכליים אפשריים עבור משתני שוק כמו שיעורי ריבית ותשואות הון.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן ליחס במישרין לתיק של חוזים אלו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות:

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה; וכן -
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (המשך)

החברה מייחסת, כחלק מתזרימי המזומנים לקיום החוזה, הוצאות הקשורות ברכישה, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, ועלויות תחזוקת חוזי ביטוח. הייחוס נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הפרדה בין הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של החברה תחת החוזה.

להלן פרטים בדבר גבולות החוזה של פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך:

במסגרת רפורמה שנכנסה לתוקף בתאריך 1 בפברואר 2016, נקבע כי תקופת הביטוח בפוליסות ביטוח בריאות פרט תהיה למשך שנתיים, כאשר אחת לשנתיים תחודש הפוליסה במועד חידוש קבוע, ללא צורך בבחינה מחודשת של מצב רפואי וללא צורך בתקופת אכשרה נוספת. שינויים בתעריפי ו/או בתנאי הפוליסה יתבצעו בכפוף לאישור הממונה. מתוקף חוזר ביטוח 13-1-2022 בדבר "עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות" שפורסם ביום 20 בספטמבר 2022, חברות הביטוח רשאיות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, לעדכן את הפרמיה בפוליסות בריאות מתעדכנות מבלי שתחול עליהן חובה לקבל את אישור הממונה. עד לפרסום החוזר, לא ניתנו אישורים מהממונה לשינוי תעריפים בגין כיסויים קיימים. כמו כן, החוזר מגביל את גובה עדכון הפרמיה עד הגעה לרמת שיעור הנזק הקובע (LR), הנע בין 75% ל-85% כתלות באופן החישוב ובגודל החברה). לפיכך, לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע נכללות בגבולות החוזה.

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות1. שיעורי תמותה ותחלואה

א. תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל, מותאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה המבוססים על ניסיון של תביעות מוות במוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות (המשך)

1. שיעורי תמותה ותחלואה (המשך)

ב. שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצ"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. בענף אובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

2. שיעורי ביטולים

הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder ו-1 Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה-ultimate claims costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיותי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי (המשך)

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, וכן בענפים בהם אין מודל סטטיסטי מתאים, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק החברה בפול מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול, בהתאמות הנדרשות.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונתוני התביעות בפועל.

שיעורי היוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה- Last Liquid Point הינה בשנה ה- 25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה (לא מבוקר):

ליום 31 במרס, 2025								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.34%	2.28%	2.33%	2.44%	2.50%	2.55%	2.60%	2.66%	2.72%
2.28%	2.22%	2.27%	2.38%	2.44%	2.49%	2.54%	2.60%	2.66%
2.22%	2.16%	2.21%	2.32%	2.38%	2.43%	2.48%	2.54%	2.60%

רכב חובה  
רכוש וחבויות אחרים  
שאר התיקים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

שיעורי היוון (המשך)

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה (לא מבוקר): (המשך)

ליום 31 במרס, 2024								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
רכב חובה	1.66%	1.64%	1.84%	2.09%	2.21%	2.34%	2.46%	2.66%
רכוש וחבויות אחרים	1.58%	1.56%	1.76%	2.02%	2.14%	2.26%	2.38%	2.59%
שאר התיקים	1.50%	1.49%	1.68%	1.94%	2.06%	2.19%	2.30%	2.51%

ליום 31 בדצמבר, 2024								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
רכב חובה	1.99%	2.06%	2.12%	2.25%	2.29%	2.34%	2.43%	2.61%
רכוש וחבויות אחרים	1.93%	2.00%	2.06%	2.20%	2.24%	2.28%	2.37%	2.55%
שאר התיקים	1.88%	1.94%	2.01%	2.14%	2.18%	2.23%	2.32%	2.49%

(ב) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שוונות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן -
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(ב) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) (המשך)

החברה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברה. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

לצורך חישוב ה- RA החברה אימצה את שיטת ה- VaR (Value at Risk) לפיה ה- RA מעמיד את ההתחייבויות הביטוחיות באחוזון מסוים בהתאם לרמת ביטחון מבוקשת (CL - Confidence Level).

החברה מגדירה כאמור, את רמת הפיצוי הנדרשת עבור נשיאת הסיכונים במונחים של רווח בר-סמך בשיעור של 75% ברמת החברה בהתאם לברירת המחדל שקבע הפיקוח במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות. ככל שלהערכת החברה יחולו שינויים מהותיים ברמת הסיכון של התיקים, ייתכן ותשנה את רמת מרווח הסיכון כאמור בענפים או מוצרים מסוימים בהתאם לנסיבות.

שיטת ה- VaR הנבחרת מתאימה לכל המגזרים, אולם מיושמת באופן שונה במגזר ביטוח כללי ובמגזרי חיים ובריאות - בביטוח כללי על בסיס שיטת הנוהג המיטבי המיושמת בחברה החל מיום 31 בדצמבר 2015, ובענפי חיים ובריאות החישוב מבוסס על מודל הסולבנסי לחישוב דרישות ההון.

חישוב ה- RA ייקבע ברמת החברה ותבוצע הקצאה פרופורציונלית של הסכום הכולל חזרה לרמת המגזר.

(ג) יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו החברה תכיר כשהיא תספק שירותים בעתיד. סכום מה- CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה. סכום זה נקבע על ידי:

- זיהוי יחידות הכיסוי בקבוצה;
- הקצאת ה- CSM בסוף התקופה (לפני הכרה בסכום כלשהו ברווח או הפסד כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו בתקופה) באופן שווה לכל יחידת כיסוי שסופקה בתקופה הנוכחית וצפויה להיות מסופקת בעתיד; וכן -
- הכרת הסכום שהוקצה ליחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ברווח או הפסד.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של כמות ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו. סך יחידות הכיסוי של כל קבוצה של חוזי ביטוח מוערך מחדש בסוף כל תקופת דיווח.

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי);
- ב. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (להלן - שירות תשואה על השקעה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(ג) יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM) (המשך)

החברה בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי, כגון: תחזית סכומי ביטוח (במוצרי ביטוח חיים ומחלות קשות) ותחזית כמות כיסויים (במוצרי בריאות ותאונות אישיות), וכן משקולות שונים במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החזוי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות. יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שהקצאה תשקף את העיתוי החזוי של יחידות הכיסוי שיסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

(ד) רכיב השקעה

החברה מזהה רכיב השקעה של חוזה על ידי קביעת הסכום שישולם לבעל הפוליסה בכל התרחישים שיש להם מהות מסחרית. תרחישים אלו כוללים מצבים בהם האירוע המבוטח התרחש או שהחוזה מגיע לתום תקופה או מבוטל ללא התרחשות של אירוע מבוטח. רכיבי השקעה אינם נכללים בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח.

פוליסות עם רכיב חיסכון ללא מקדם קצבה כוללות רכיב השקעה. בפוליסות אלו קיימים ערכי פדיון מפורשים. רכיב ההשקעה שאינו נכלל בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח נקבע כערך הפדיון של הפוליסה.

ליישום IFRS 17 אין השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח, למעט חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון שבהם החברה הפרידה רכיב השקעה מובחן אשר יימדד כחוזה השקעה תחת תקן IFRS 9.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

ממועד ההכרה לראשונה. החברה מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתימו ביום:

1.9	0.3	1.1	31 במרס 2025
1.5	0.3	1.0	31 במרס 2024
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

באור 3: - עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות שלא מפרמיה, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענפי רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 4: - מגזרי פעילות

## א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות הכוללות מגוון מוצרים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם באופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות הכוללת.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

בין המגזרים קיימות תנועות בין-חברתיות אשר מטופלות לפי הוראות הדין.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של החברה והוצאות המימון בגינם וכן תוצאות סוכנות ביטוח מאוחדת מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי הפעילות".

## ב. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ועוד וכן בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח חיים לסוגיהן וחיסכון טהור).

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח הוצאות רפואיות, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש ואחרים וענפי חבויות אחרים.

- ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי, אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

- ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

- ענף אחר

ענף דירות, משכנתאות, עסקים קטנים וענפי חבויות. ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי בקשר עם הנכס שבוטח על ידו בפוליסת הרכוש שכיסוי זה נלווה אליו. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות מקצועית (עד להפסקת שיווק המוצר בשנת 2021).

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
920,706	-	751,745	76,908	92,053	הכנסות משירותי ביטוח
767,656	-	661,181	56,090	50,385	הוצאות משירותי ביטוח
153,050	-	90,564	20,818	41,668	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
61,676	-	45,331	5,067	11,278	הוצאות מביטוח משנה
40,064	-	29,092	3,928	7,044	הכנסות מביטוח משנה
21,612	-	16,239	1,139	4,234	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
131,438	-	74,325	19,679	37,434	רווח משירותי ביטוח
1,057	-	-	-	1,057	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
25,626	4,805	20,821	-	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(741)	-	(741)	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
30,467	18,130	11,881	205	251	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
55,352	22,935	31,961	205	251	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
56,409	22,935	31,961	205	1,308	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
29,977	-	9,812	12,679	7,486	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
4,643	-	2,637	811	1,195	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,057)	-	-	-	(1,057)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
30,018	22,935	24,786	(11,663)	(6,040)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
161,456	22,935	99,111	8,016	31,394	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
681	-	-	-	681	הכנסות מדמי ניהול
66	66	-	-	-	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
18,956	1,015	12,281	2,321	3,339	הוצאות תפעוליות אחרות
(183)	(183)	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
4,342	3,339	617	112	274	הוצאות מימון אחרות
139,088	18,830	86,213	5,583	28,462	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,106)	(958)	(1,148)	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
136,982	17,872	85,065	5,583	28,462	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
5,975,071	1,979,229	3,305,198	153,373	537,272	סך הכל נכסי המגזר
301,952	-	-	-	301,952	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,827,297	831,451	3,329,612	225,953	440,280	סך כל התחייבויות המגזר
974,332	-	-	616,101	358,231	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:
375,037	-	130,670	108,498	135,869	התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)
64,390	-	-	22,341	42,049	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:
53,117	-	38,803	6,048	8,266	נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024					
סך הכול	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
821,935	-	658,691	72,158	91,086	הכנסות משירותי ביטוח
712,770	-	584,289	53,844	74,637	הוצאות משירותי ביטוח
109,165	-	74,402	18,314	16,449	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
66,265	-	51,971	4,162	10,132	הוצאות מביטוח משנה
40,802	-	27,595	3,362	9,845	הכנסות מביטוח משנה
25,463	-	24,376	800	287	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
83,702	-	50,026	17,514	16,162	רווח משירותי ביטוח
8,210	-	-	-	8,210	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
18,466	4,574	13,892	-	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
(260)	-	(260)	-	-	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
35,091	18,705	15,927	201	258	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
53,297	23,279	29,559	201	258	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
61,507	23,279	29,559	201	8,468	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
25,331	-	23,718	1,997	(384)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
9,712	-	9,553	118	41	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(8,210)	-	-	-	(8,210)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
37,678	23,279	15,394	(1,678)	683	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
121,380	23,279	65,420	15,836	16,845	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
680	-	-	-	680	רווח, נטו מביטוח והשקעה
91	91	-	-	-	הכנסות מדמי ניהול
18,115	1,107	11,390	2,473	3,145	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
55	55	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
3,861	3,346	343	124	48	הוצאות אחרות, נטו
100,120	18,862	53,687	13,239	14,332	הוצאות מימון אחרות
1,688	877	811	-	-	רווח תפעולי
101,808	19,739	54,498	13,239	14,332	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
5,414,791	1,638,179	3,121,469	138,593	516,550	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
297,745	-	-	-	297,745	סך הכל נכסי המגזר
4,404,603	695,434	3,068,934	221,213	419,022	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
					סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכול	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח		ביטוח חיים	ארך טווח	
		כללי	בריאות	וחיסכון		
<u>בלתי מבוקר</u>						
<u>אלפי ש"ח</u>						
3,545,282	-	2,868,086	302,984	374,212		הכנסות משירותי ביטוח
3,027,804	-	2,499,114	209,556	319,134		הוצאות משירותי ביטוח
517,478	-	368,972	93,428	55,078		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
263,077	-	200,632	18,455	43,990		הוצאות מביטוח משנה
160,223	-	105,020	14,468	40,735		הכנסות מביטוח משנה
102,854	-	95,612	3,987	3,255		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
414,624	-	273,360	89,441	51,823		רווח משירותי ביטוח
						רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
28,371	-	-	-	28,371		
<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u>						
103,742	27,183	76,559	-	-		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(2,196)	-	(2,196)	-	-		הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
117,346	66,666	48,521	952	1,207		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
218,892	93,849	122,884	952	1,207		סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
247,263	93,849	122,884	952	29,578		סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
121,084	-	129,987	4,017	(12,920)		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(28,371)	-	-	-	(28,371)		גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
139,598	93,849	36,073	(3,313)	12,989		רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
554,222	93,849	309,433	86,128	64,812		רווח, נטו מביטוח והשקעה
2,749	-	-	-	2,749		הכנסות מדמי ניהול
347	347	-	-	-		הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
79,483	4,081	51,141	10,309	13,952		הוצאות תפעוליות אחרות
(918)	(918)	-	-	-		הכנסות אחרות, נטו
15,408	13,420	697	661	630		הוצאות מימון אחרות
463,345	77,613	257,595	75,158	52,979		רווח תפעולי
5,100	1,572	3,088	191	249		רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
468,445	79,185	260,683	75,349	53,228		סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
5,777,773	1,905,623	3,186,714	157,021	528,415		סך הכל נכסי המגזר
307,492	-	-	-	307,492		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,659,849	833,859	3,158,326	228,913	438,751		סך כל התחייבויות המגזר

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

## א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

## א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל-3 החודשים			
שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			
	ביטוח	חוזי	
סך הכל	חיים	השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
92,053	92,053	-	הכנסות משירותי ביטוח
50,385	50,385	-	הוצאות משירותי ביטוח
41,668	41,668	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
11,278	11,278	-	הוצאות מביטוח משנה
7,044	7,044	-	הכנסות מביטוח משנה
4,234	4,234	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
37,434	37,434	-	רווח משירותי ביטוח
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
1,057	-	1,057	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
251	251	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,308	251	1,057	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
7,486	7,486	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1,195	1,195	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,057)	-	(1,057)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(6,040)	(6,040)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו
31,394	31,394	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה
681	-	681	הכנסות מדמי ניהול
3,339	2,630	709	הוצאות תפעוליות אחרות
274	274	-	הוצאות מימון אחרות
28,462	28,490	(28)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים			
שהסתיימו ביום 31 במרס 2024			
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
91,086	91,086	-	הכנסות משירותי ביטוח
74,637	74,637	-	הוצאות משירותי ביטוח
16,449	16,449	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
10,132	10,132	-	הוצאות מביטוח משנה
9,845	9,845	-	הכנסות מביטוח משנה
287	287	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
16,162	16,162	-	רווח משירותי ביטוח
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
8,210	-	8,210	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
258	258	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
8,468	258	8,210	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(384)	(384)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
41	41	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(8,210)	-	(8,210)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
683	683	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
16,845	16,845	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה
680	-	680	הכנסות מדמי ניהול
3,145	2,274	871	הוצאות תפעוליות אחרות
48	108	(60)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
14,332	14,463	(131)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2024			
סך	ביטוח	חוזי	
הכול	חיים	השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
374,212	374,212	-	הכנסות משירותי ביטוח
319,134	319,134	-	הוצאות משירותי ביטוח
55,078	55,078	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
43,990	43,990	-	הוצאות מביטוח משנה
40,735	40,735	-	הכנסות מביטוח משנה
3,255	3,255	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
51,823	51,823	-	רווח משירותי ביטוח
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
28,371	-	28,371	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
1,207	1,207	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
29,578	1,207	28,371	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(12,920)	(12,920)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,138)	(1,138)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(28,371)	-	(28,371)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
12,989	12,989	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
64,812	64,812	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה
2,749	-	2,749	הכנסות מדמי ניהול
13,952	10,480	3,472	הוצאות תפעוליות אחרות
630	630	-	הוצאות מימון אחרות
52,979	53,702	(723)	סך הכל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
249	249	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
53,228	53,951	(723)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים

מידע נוסף בגין חוזי ביטוח והשקעה

לשנה	ל- 3 החודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס	
ביום	2024	2025
31 בדצמבר	בלתי מבוקר	
2024	אלפי ש"ח	
	15,928	19,251
67,410	4,846	4,694
14,562	3,327	6,437
17,020	680	681
2,749		
<u>357,016</u>	<u>87,315</u>	<u>91,617</u>

נתונים נוספים עבור חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה  
 תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש  
 תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה  
 דמי ניהול קבועים בגין חוזי השקעה

נתונים נוספים עבור חוזי ביטוח שאינם כוללים מרכיב חיסכון:

פרמיות ברוטו \*

(\* פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.)

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	
	אחר (א)	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
73,720	53,940	19,780

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	
	אחר (א)	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
69,317	51,378	17,939

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	
	אחר (א)	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
285,949	211,993	73,956

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

(א) כולל ענפי מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל.  
(ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש בלתי מבוקר	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
<u>981,992</u>	<u>102,212</u>	<u>657,595</u>	<u>222,185</u>	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש בלתי מבוקר	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
<u>996,527</u>	<u>90,723</u>	<u>666,909</u>	<u>238,895</u>	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש בלתי מבוקר	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
<u>3,083,357</u>	<u>345,174</u>	<u>2,050,509</u>	<u>687,674</u>	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיקי הביטוח דירות, עסק ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 12% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.

(ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

באור 6: - השקעות פיננסיות

א. השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה - פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
<b>מכשירי חוב:</b>			
<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>			
2,595	3,938	2,591	אג"ח קונצרניות
10,226	10,039	8,854	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
12,821	13,977	11,445	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
<u>מכשירי חוב סחירים:</u>			
111,033	118,366	107,645	אג"ח ממשלתיות
19,130	21,225	19,084	אג"ח קונצרניות
130,163	139,591	126,729	סך הכל מכשירי חוב סחירים
142,984	153,568	138,174	סך הכל מכשירי חוב
<b>מכשירי הון:</b>			
<u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u>			
879	916	896	מניות
<u>מכשירי הון סחירים:</u>			
14,298	13,932	14,629	מניות
15,177	14,848	15,525	סך הכל מכשירי הון
<b>השקעות אחרות:</b>			
136,897	118,914	134,207	השקעות אחרות (*)
<u>295,058</u>	<u>287,330</u>	<u>287,906</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

(\*) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

באור 6 - השקעות פיננסיות

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלוי תשואה)

1.ב. פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרס 2025				
סך הכל	נמדדות בעלות מופחתת	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>מכשירי חוב:</b>
				<b>מכשירי חוב שאינם סחירים:</b>
517,980	517,980	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
45,198	45,198	-	-	אג"ח קונצרניות
492,531	492,531	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,055,709	1,055,709	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
				<b>מכשירי חוב סחירים:</b>
1,166,043	-	1,166,043	-	אג"ח ממשלתיות
809,591	41,050	768,541	-	אג"ח קונצרניות
1,975,634	41,050	1,934,584	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
3,031,343	1,096,759	1,934,584	-	סך הכל מכשירי חוב
13,906	13,187	719	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)
				<b>מכשירי הון:</b>
				<b>מכשירי הון שאינם סחירים:</b>
31,660	-	-	31,660	מניות
				<b>השקעות אחרות:</b>
632,780	-	-	632,780	השקעות אחרות (**)
3,695,783	1,096,759	1,934,584	664,440	סך הכל השקעות פיננסיות

(\*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(\*\*) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלוי תשואה) (המשך)

1.ב פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 במרס 2024				
נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	
הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח והפסד	
כולל אחר	כולל אחר	כולל אחר	כולל אחר	
מופחתת	מופחתת	מופחתת	מופחתת	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>מכשירי חוב:</b>
				<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>
504,082	504,082	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
59,453	59,453	-	-	אג"ח קונצרניות
458,827	458,827	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
<u>1,022,362</u>	<u>1,022,362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
				<u>מכשירי חוב סחירים:</u>
919,203	-	919,203	-	אג"ח ממשלתיות
509,456	54,131	455,325	-	אג"ח קונצרניות
<u>1,428,659</u>	<u>54,131</u>	<u>1,374,528</u>	<u>-</u>	סך הכל מכשירי חוב סחירים
<u>2,451,021</u>	<u>1,076,493</u>	<u>1,374,528</u>	<u>-</u>	סך הכל מכשירי חוב
<u>11,230</u>	<u>10,771</u>	<u>459</u>	<u>-</u>	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)
				<b>מכשירי הון:</b>
				<u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u>
<u>30,764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,764</u>	מניות
				<b>השקעות אחרות:</b>
<u>560,818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>560,818</u>	השקעות אחרות (**)
<u>3,042,603</u>	<u>1,076,493</u>	<u>1,374,528</u>	<u>591,582</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

(\*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(\*\*) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלוי תשואה) (המשך)

1.ב פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	נמדדות בשווי	
הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח	
כולל אחר	כולל אחר	כולל אחר	כולל אחר	
מופחתת	מופחתת	מופחתת	מופחתת	
הכל	הכל	הכל	הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>מכשירי חוב:</b>
				<b>מכשירי חוב שאינם סחירים:</b>
513,922	513,922	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
44,755	44,755	-	-	אג"ח קונצרניות
548,326	548,326	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,107,003	1,107,003	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
				<b>מכשירי חוב סחירים:</b>
1,076,627	-	1,076,627	-	אג"ח ממשלתיות
762,529	41,532	720,997	-	אג"ח קונצרניות
1,839,156	41,532	1,797,624	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,946,159	1,148,535	1,797,624	-	סך הכל מכשירי חוב
13,165	12,503	662	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)
				<b>מכשירי הון:</b>
				<b>מכשירי הון שאינם סחירים:</b>
31,055	-	-	31,055	מניות שאינן סחירות
				<b>השקעות אחרות:</b>
642,867	-	-	642,867	השקעות אחרות (**)
3,620,081	1,148,535	1,797,624	673,922	סך הכל השקעות פיננסיות

(\*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(\*\*) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

2.ב סיווג מחדש

לא בוצע סיווג מחדש של נכסים פיננסיים בתקופות המוצגות בשל שינוי במודל עסקי.

באור 7: - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בבאור 11 בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
481,163	484,994	484,503
102,697	59,360	100,621
<u>583,860</u>	<u>544,354</u>	<u>585,124</u>
<u>479,688</u>	<u>480,048</u>	<u>479,561</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים

התחייבות בגין חכירה

סך הכל התחייבויות פיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

באור 8: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הוןההון הנדרש והקיים של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה). דירקטוריון החברה קבע יעד ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - יעד הון) - ראו סעיף ג', להלן.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - חוזר סולבנסי).

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כחיס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשירי הון רובד 2 והון משני מורכב).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות בשייר מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, שפורסם ביום 27 באפריל 2025, לחברה עודף הון עם וללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר שהתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים קיימת הפניית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחישיפה להתחייבויות תלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראו סעיף 2.3.1 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

ג. דיבידנד

לחברה מדיניות דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין ושיקול דעת הדירקטוריון, תחלק החברה דיבידנדים בסך שלא יפחת מ- 50% מרווחיה השנתיים, כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בחודש אוקטובר 2020, קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא התאמת תרחיש מניית.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז ביום 13 במרס, 2025 ושולם ביום 30 במרס, 2025 ראו באור 13 להלן.

לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז ביום 29 במאי, 2025 ראו באור 13 להלן.

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			
סך הכל	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		ביטוח כללי
	בריאות	כללי	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח

				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
34,799	-	18,778	16,021	(א) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
6,316	-	2,208	4,108	(ב) השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
101,775	-	43,522	58,253	(ג) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(7,334)	-	(244)	(7,090)	(ד) אחר
31,891	-	11,130	20,761	(ו) הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
167,447	-	75,394	92,053	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
753,259	751,745	1,514	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
920,706	751,745	76,908	92,053	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
				<u>הוצאות משירותי ביטוח</u>
				תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
641,671	567,554	39,616	34,501	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
1,226	2,581	3,944	(5,299)	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
1,289	(107)	974	422	(ה) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
123,470	91,153	11,556	20,761	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
767,656	661,181	56,090	50,385	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
153,050	90,564	20,818	41,668	הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
				<u>הוצאות מביטוח משנה:</u>
				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
2,224	-	683	1,541	(ח) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
331	-	117	214	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
14,927	-	4,442	10,485	(ט) השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(1,137)	-	(175)	(962)	אחר
16,345	-	5,067	11,278	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
45,331	45,331	-	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
61,676	45,331	5,067	11,278	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
				<u>הכנסות מביטוח משנה:</u>
				השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
35,915	23,930	4,344	7,641	(י) שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
4,238	5,353	(402)	(713)	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(89)	(191)	(14)	116	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
40,064	29,092	3,928	7,044	סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(21,612)	(16,239)	(1,139)	(4,234)	רווח משירותי ביטוח
131,438	74,325	19,679	37,434	

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
33,847	-	17,351	16,496
6,060	-	2,112	3,948
95,746	-	40,818	54,928
(5,731)	-	(587)	(5,144)
31,892	-	11,034	20,858
161,814	-	70,728	91,086
660,121	658,691	1,430	-
821,935	658,691	72,158	91,086
591,239	513,505	37,731	40,003
8,825	(5,513)	3,861	10,477
(669)	(4,825)	857	3,299
113,375	81,122	11,395	20,858
712,770	584,289	53,844	74,637
109,165	74,402	18,314	16,449
1,368	-	488	880
303	-	100	203
13,105	-	3,762	9,343
(482)	-	(188)	(294)
14,294	-	4,162	10,132
51,971	51,971	-	-
66,265	51,971	4,162	10,132
42,485	32,659	3,224	6,602
(1,699)	(4,413)	157	2,557
16	(651)	(19)	686
40,802	27,595	3,362	9,845
(25,463)	(24,376)	(800)	(287)
83,702	50,026	17,514	16,162

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):  
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

- (א) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
- (ב) השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
- (ג) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
- (ד) הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
- (ו) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

(ז)

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):  
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):  
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו  
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)  
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
<b>הכנסות משירותי ביטוח</b>			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
140,283	-	73,604	66,679 (א)
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
24,591	-	8,700	15,891 (ב)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
392,739	-	169,592	223,147 (ג)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(17,174)	-	(2,289)	(14,885) (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
128,957	-	45,577	83,380 (ו)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
669,396	-	295,184	374,212
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
2,875,886	2,868,086	7,800	-
3,545,282	2,868,086	302,984	374,212
<b>סה"כ הכנסות משירותי ביטוח</b>			
<b>הוצאות משירותי ביטוח</b>			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
2,553,110	2,180,499	166,521	206,090
(32,238)	(28,168)	(7,689)	3,619
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים			
23,524	(6,269)	3,748	26,045 (ה)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
483,408	353,052	46,976	83,380
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח			
3,027,804	2,499,114	209,556	319,134
517,478	368,972	93,428	55,078
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
<b>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>			
<b>הוצאות מביטוח משנה:</b>			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
6,237	-	2,080	4,157 (ח)
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
1,263	-	433	830
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
56,055	-	16,320	39,735 (ט)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו			
(1,110)	-	(378)	(732)
אחר			
62,445	-	18,455	43,990
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
200,632	200,632	-	-
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
263,077	200,632	18,455	43,990
<b>סה"כ הוצאות מביטוח משנה</b>			
<b>הכנסות מביטוח משנה:</b>			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
170,773	119,022	17,863	33,888 (י)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
(14,528)	(13,332)	(3,275)	2,079
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
3,978	(670)	(120)	4,768
סה"כ הכנסות מביטוח משנה			
160,223	105,020	14,468	40,735
סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
(102,854)	(95,612)	(3,987)	(3,255)
414,624	273,360	89,441	51,823
רווח משירותי ביטוח			

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- (א) מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- (ב) שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- (ג) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- (ד) סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו והוצאות רכישה שהתהוו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח.
- (ה) הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינויי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים.
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- (ו) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (במודל PAA לפי קצב ההכרה בהכנסות משירותי ביטוח ובמודל GMM לפי יחידות הכיסוי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- (ז) הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון הכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.
- (ח) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- (ט) השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה.
- (י) עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,057	-	-	1,057	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו: רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
20,821	20,821	-	-	הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
(741)	(741)	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
12,337	11,881	205	251	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
32,417	31,961	205	251	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
33,474	31,961	205	1,308	הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
(1,148)	(1,148)	-	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (סכומים שהוכרו ברווח והפסד):
32,326	30,813	205	1,308	ריבית שנצברה (א) השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
(16,183)	(11,911)	(3,290)	(982)	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח מיוצג על ידי:
(29,977)	(9,812)	(12,679)	(7,486)	סכומים שהוכרו ברווח או הפסד הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (סכומים שהוכרו ברווח והפסד):
(29,977)	(9,812)	(12,679)	(7,486)	ריבית שנצברה (א) השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
3,891	3,882	54	(45)	סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה מיוצג על ידי:
626	(1,245)	576	1,295	סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
126	-	181	(55)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
4,643	2,637	811	1,195	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי:
4,643	2,637	811	1,195	סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
(1,057)	-	-	(1,057)	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי:
5,935	23,638	(11,663)	(6,040)	סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
7,083	24,786	(11,663)	(6,040)	סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר
(1,148)	(1,148)	-	-	

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

סך הכל	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		ביטוח כללי
	בריאות	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
8,210	-	-	8,210
13,892	13,892	-	-
(260)	(260)	-	-
16,386	15,927	201	258
30,018	29,559	201	258
38,228	29,559	201	8,468
811	811	-	-
39,039	30,370	201	8,468
(12,899)	(7,609)	(3,384)	(1,906)
(12,932)	(16,109)	1,626	1,551
500	-	(239)	739
(25,331)	(23,718)	(1,997)	384
(25,331)	(23,718)	(1,997)	384
3,294	3,107	120	67
6,419	6,446	(2)	(25)
(1)	-	-	(1)
9,712	9,553	118	41
9,712	9,553	118	41
(8,210)	-	-	(8,210)
15,210	16,205	(1,678)	683
14,399	15,394	(1,678)	683
811	811	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:  
 רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד  
 חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
 רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:  
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית  
 האפקטיבית  
 הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים  
 רווחים אחרים מהשקעות, נטו  
 סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו  
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח  
 או הפסד  
 רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר  
 סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו  
 הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (סכומים  
 שהוכרו ברווח והפסד):  
 ריבית שנצברה (א)  
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות  
 אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב)  
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון  
 בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-  
 CSM  
 סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח  
 מיוצג על ידי:  
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה  
 (סכומים שהוכרו ברווח והפסד):  
 ריבית שנצברה (א)  
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות  
 אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב)  
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון  
 בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-  
 CSM  
 סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח  
 משנה  
 מיוצג על ידי:  
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב  
 התשואה  
 סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו  
 מיוצג על ידי:  
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
28,371	-	-	28,371
76,559	76,559	-	-
(2,196)	(2,196)	-	-
50,680	48,521	952	1,207
125,043	122,884	952	1,207
153,414	122,884	952	29,578
3,528	3,088	191	249
156,942	125,972	1,143	29,827
(49,512)	(30,226)	(13,165)	(6,121)
(66,180)	(99,761)	19,093	14,488
(5,392)	-	(9,945)	4,553
(121,084)	(129,987)	(4,017)	12,920
(121,084)	(129,987)	(4,017)	12,920
11,701	11,277	366	58
30,300	31,899	(428)	(1,171)
(211)	-	(186)	(25)
41,790	43,176	(248)	(1,138)
41,790	43,176	(248)	(1,138)
(28,371)	-	-	(28,371)
49,277	39,161	(3,122)	13,238
45,749	36,073	(3,313)	12,989
3,528	3,088	191	249

**רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:**

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (סכומים שהוכרו ברווח והפסד):

ריבית שנצברה (א) השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (סכומים שהוכרו ברווח והפסד):

ריבית שנצברה (א) השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה) (ב) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

(א) צבירת ריבית - במודל ה-GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה לראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA בהתאם לעקום הריבית הריאלי למועד ההכרה לראשונה.

במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

(ב) השפעת השינוי בריבית במודל ה-GMM כוללת את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה ובמגזרי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וביטוח בריאות כולל גם את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

נכסים חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן - חברת נס) כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים.

חברת נס תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ" (להלן - מרווח הוגן), אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת נס תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת נס צפוי להימשך על פני מספר חודשים כאשר בתקופה זו החברה תקלוט את פרטי הנכסים נשואי השערוך, אלו שמשוערכים כיום על ידי מרווח הוגן וגם את אלו שלא נכללו במכרז הקיים 3-2012 אך נכללים במכרז 2022-3.

החברה לומדת את משמעויות ההחלטה ונערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון.

השקעה במניות שאינן סחירות

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע על ידי מודל היוון תזרימי מזומנים. ההערכה מצריכה מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

## 1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

## 1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ליום 31 במרס 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>נכסים פיננסיים:</b>
11,445	-	11,445	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
126,729	-	-	126,729	מכשירי חוב סחירים
15,525	896	-	14,629	מכשירי הון
134,207	29,450	2,940	101,817	השקעות אחרות
<u>287,906</u>	<u>30,346</u>	<u>14,385</u>	<u>243,175</u>	סך-הכל נכסים פיננסיים

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרס 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>נכסים פיננסיים:</b>
13,977	-	13,977	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
139,591	-	-	139,591	מכשירי חוב סחירים
14,848	916	-	13,932	מכשירי הון
118,914	31,678	5,133	82,103	השקעות אחרות
<u>287,330</u>	<u>32,594</u>	<u>19,110</u>	<u>235,626</u>	סך-הכל נכסים פיננסיים

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<b>נכסים פיננסיים:</b>
				מכשירי חוב שאינם סחירים
12,821	-	12,821	-	
				מכשירי חוב סחירים
130,163	-	-	130,163	
				מכשירי הון
15,177	879	-	14,298	
				השקעות אחרות
136,897	28,634	5,625	102,638	
<b>295,058</b>	<b>29,513</b>	<b>18,446</b>	<b>247,099</b>	<b>סך-הכל נכסים פיננסיים</b>

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל	השקעות		
	מכשירי הון	אחרות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
			יתרה ליום 1 בינואר, 2025
29,513	879	28,634	רכישות
424	-	424	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (* )
409	17	392	יתרה ליום 31 במרס, 2025
<b>30,346</b>	<b>896</b>	<b>29,450</b>	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2025
409	17	392	

(\* הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה').



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 31 במרס 2025			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב סחירים			
1,934,584	-	-	1,934,584
מכשירי הון			
31,660	31,660	-	-
השקעות אחרות			
632,780	338,486	70,839	223,455
סך-הכל נכסים פיננסיים			
2,599,024	370,146	70,839	2,158,039
מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן			
1,082,452	-	1,041,085	41,367
התחייבויות פיננסיות:			
התחייבויות פיננסיות אחרות			
463,759	-	-	463,759

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרס 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב סחירים			
1,374,528	-	-	1,374,528
מכשירי הון			
30,764	30,764	-	-
השקעות אחרות			
560,818	310,974	64,042	185,802
סך-הכל נכסים פיננסיים			
1,966,110	341,738	64,042	1,560,330
מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן			
1,065,495	-	1,011,045	54,450
התחייבויות פיננסיות:			
התחייבויות פיננסיות אחרות			
456,943	-	-	456,943

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
			מכשירי חוב סחירים
1,797,624	-	-	1,797,624
			מכשירי הון
31,055	31,055	-	-
642,867	327,408	71,122	244,337
			השקעות אחרות
2,471,546	358,463	71,122	2,041,961
			סך-הכל נכסים פיננסיים
			מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב
			סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
1,143,144	-	1,101,114	42,030
			ההוגן
			התחייבויות פיננסיות:
			התחייבויות פיננסיות אחרות
458,155	-	-	458,155

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

2.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
358,463	327,408	31,055	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
10,025	10,025	-	רכישות
1,658	1,053	605	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
370,146	338,486	31,660	יתרה ליום 31 במרס, 2025
			סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו
			ברוח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
1,658	1,053	605	ליום 31 במרס, 2025

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סך הכל	השקעות	
	מכשירי הון	אחרות
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
325,601	28,572	297,029
8,050	1,723	6,327
8,087	469	7,618
<u>341,738</u>	<u>30,764</u>	<u>310,974</u>
<u>8,087</u>	<u>469</u>	<u>7,618</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)  
רכישות  
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד  
יתרה ליום 31 במרס, 2024  
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו  
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון  
ליום 31 במרס, 2024

סך הכל	השקעות פיננסיות	
	מניות	אחרות
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
325,601	28,572	297,029
44,746	1,723	43,023
(11,884)	760	(12,644)
<u>358,463</u>	<u>31,055</u>	<u>327,408</u>
<u>(11,884)</u>	<u>760</u>	<u>(12,644)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)  
רכישות  
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח  
והפסד  
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024  
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא  
מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים  
המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2024		ליום 31 במרס 2025	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות  
הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות  
פיננסיים

500,953 513,922 490,819 504,082 496,695 517,980

44,783 44,755 59,777 59,453 44,943 45,198

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות  
הלוואות (לרבות חברות  
מוחזקות)

555,378 548,326 460,449 458,827 499,447 492,531

סך הכל מכשירי חוב שאינם  
סחירים

1,101,114 1,107,003 1,011,045 1,022,362 1,041,085 1,055,709

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח קונצרניות סחירות

42,030 41,532 54,450 54,131 41,367 41,050

סך הכל נכסים פיננסיים

1,143,144 1,148,535 1,065,495 1,076,493 1,082,452 1,096,759

התחייבויות פיננסיות:

כתבי התחייבות נדחים

458,155 481,163 456,943 484,994 463,759 484,503

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד חברות שונות ובכלל זה החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - חוק תובענות ייצוגיות) יוצר לחברה פוטנציאל חשיפה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגדה וגם הוצאות עודפות בשל ניהול ההגנה מבקשות לאישור תובענות, גם אם לא אושרו בסופו של דבר.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - בקשת האישור או שלב האישור). אם בקשת האישור נדחית באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. החלטה בשלב האישור המקבלת את הבקשה מביאה לבירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית), אך ניתן להגיש עליה בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור.

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור, או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית, ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, שבהם יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

1. ביום 7 בדצמבר 2011 הוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה נוהגת לחדש את ביטוחי הרכב-רכוש של לקוחותיה ללא אישורם, שלא כדין, וכאשר הם מבקשים לבטל את החידוש מוחזרת להם הפרמיה שנגבתה ללא תוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, מי שמחודשת לו הפוליסה כאמור ללא יצירת קשר עם החברה, אינו נהנה מהנחות חידוש שהיה מקבל בקלות לו היה יוצר קשר עם החברה.

התביעה הוגשה בשם שתי קבוצות. אחת, המורכבת מכל לקוחות החברה אשר פוליסת הרכב רכוש שלהם חודשה באופן אוטומטי ללא קבלת הסכמתם הפוזיטיבית. לגביהם התבקש להשיב להם את מלוא הפרמיה או - לגבי מי שיוכח כי רצו בחידוש, להשיב להם את גובה ההנחה שהיו מקבלים לכאורה לו היה נוצר איתם קשר בחידוש, בגובה של 11.5% מסכום הפרמיה; הקבוצה השנייה מורכבת מכל לקוחות החברה אשר החברה השיבה להם כספים בערכים נומינליים בלבד, ללא הפרשי הצמדה וריבית, לרבות בגין חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח. לגביהם התבקשה השבת ההפרשים האמורים.

התביעה האישית עמדה על סך 5,441 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על 200,000 אלפי ש"ח.

ביום 27 באוקטובר 2016 הכריע בית המשפט המחוזי בבקשה לאישור ודחה אותה הן לגבי הטענה לאי חוקיות החידוש האוטומטי, והן לגבי הטענות להנחות והטבות שהיו המחדשים מקבלים לו היו מבצעים את החידוש באופן אקטיבי.

הבקשה לאישור כייצוגית התקבלה ביחס לטענה שבמקרה של ביטול חידוש על ידי מבוטח הוא היה זכאי להחזר הפרמיה, ככל שלא הושבה לו, וביחס לטענה שלהחזר כזה היה על החברה לצרף הפרשי ריבית.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

1. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2020, במסגרת פסק דין בערעור לביהמ"ש העליון, שהוגש על ידי המבקשים, נקבע כי יש מקום לדון כייצוגית גם בטענה לפיה אסור היה לחברה לחדש פוליסות באופן אוטומטי. שאר הטענות לגבי הנחות נדחו גם בבית המשפט העליון.

התיק הוחזר לדיון בביהמ"ש המחוזי בכל הטענות שאושרו כייצוגיות, לרבות ביחס לדיון שחל באותה העת, והקבוצה הוגדרה על ידי בית המשפט העליון כך: כל לקוח של החברה אשר פוליסת ביטוח הרכב (רכוש) שלו חודשה באופן אוטומטי עד למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, שלא בהסכמתו. זאת, בין אם הומצאה לו פוליסת הביטוח בסמוך לאחר החידוש, ובין אם לאו.

בעקבות פסק דין זה נתן בית המשפט המחוזי הנחיות להמשך ניהול הדיון בתביעה. ביום 12 במרס 2020 הגישה החברה בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף, אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020. התובעים ביקשו להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 (שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף), אך בקשתם זו נדחתה הן על ידי בית המשפט המחוזי והן על ידי העליון (בפסק דין מיום 18 לינואר 2024). לפיכך הגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). שלב ההוכחות בתיק הסתיים בספטמבר 2024 והתיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 10 ביוני 2025, לאחר השלמת ההגשה של סיכומים מטעם שני הצדדים.

2.

ביום 8 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדיון בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, כפי שהמבקשת מפרשת את ההוראה. בקשה כזו הוגשה במקביל נגד חברות ביטוח נוספות והדיון בהן מתנהל במאוחד (להלן - הבקשה המאוחדת).

חברי הקבוצה אשר בשמם מעוניינת המבקשת לפעול הינם כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו הגשת תובענה זו, או למצער - במהלך שלוש השנים שקדמו להגשה, ועד לקבלת פסק דין בתביעה זו, תגמולי ביטוח מהחברה מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית בהתאם לחישוב ופרשנות המבקשת את הוראות הדין בנושא.

סכום התובענה האישית של המבקשת עומד על 47.83 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל ממועד קרות מקרה הביטוח, או 20.98 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בסכום של כ- 30,000 אלפי ש"ח.

הבקשה המאוחדת הוגשה כנגד החברה לאחר שבקשה דומה נגד מספר חברות ביטוח כבר אושרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי (להלן - הבקשה המוקדמת). ביום 1 במרס 2021 פורסם פסק דין חלקי בבקשה המוקדמת, שאימץ את החלטה שאישרה את הבקשה המקבילה ונתן הנחיות לבדיקת סוגיית הנזק. למיטב ידיעת החברה, החברות שנגדן ניתן פסק הדין החלקי הנ"ל הגישו עליו, ביום 18 במאי 2021, ערעור לבית המשפט העליון.

ביום 26 במאי 2021 ניתנה החלטה המאשרת את הבקשה המאוחדת כייצוגית בהסתמך גם על עמדת בית המשפט המחוזי בבקשה המוקדמת. בעקבות זאת הוגשו ביום 15 בדצמבר 2021 כתבי הגנה מטעם הנתבעות בבקשה המאוחדת, כולל מטעם החברה. ביום 31 במרס 2022 החליט בית המשפט לעכב את ההליכים בבקשה המאוחדת עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה במסגרת הבקשה המוקדמת, ועל ניהול משותף שלהן בבוא העת. ביום 10 בנובמבר 2022 או בסמוך לכך דחה ביהמ"ש העליון את בקשת רשות הערעור בנימוק שאין הצדקה להכרעה בשאלת החבות בשלב זה ונכון לחכות לפסק הדין הסופי, על אף העלות הכרוכה בבירור היקף הנזק הנתען.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

2. (המשך)

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שהחברה הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות בספטמבר 2025.

3. ביום 29 בספטמבר 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית בטענה שהחברה מפרה הוראות דין שונות לגבי חישוב שכר והפרשות פנסיוניות לעובדיה.

המבקשים מבקשים לייצג קבוצות עובדים שונות בהתייחס לכל אחת מטענות ההפרה שהם מייחסים לחברה, ביחס לתקופה של שבע השנים שקדמו להגשת התובענה. סכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך כולל של כ-13,699 אלפי ש"ח.

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין האזורי את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018 הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 7 ביוני 2023 נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב, משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרוחב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה. ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"ץ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה זכאן, ולפיכך אין השלכות רוחב שמצדיקות את הצטרפותה. ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותירות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה. התיק הוחזר לדיון בבית הדין האזורי והוא קבוע להוכחות ליום 4 בינואר 2026.

4. ביום 1 בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מחדשת את פוליסת ביטוח הדירה של מבוטחיה תוך העלאת דמי הביטוח וזאת ללא קבלת הסכמה של המבוטחים הן לחידוש הפוליסה והן להעלאת דמי הביטוח. עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזרי הפיקוח בנושא חידושים, הפרת חוק חוזה ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום לב ועוד.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה לא צוין. הנזק האישי הנטען כלפי החברה הינו בסך של 1,890 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדיון, מתן צו המורה על הפסקת התנהלות זו וסעדים נלווים שונים. ביום 17 בדצמבר 2020 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית, ובר"ע שהוגשה על החלטה זו נדחתה.

ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בביהמ"ש המחוזי, במסגרתו, לאחר הגשת טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה, נקבע, ביום 22 בפברואר 2024, כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית, שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע להוכחות לדצמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

5. ביום 1 בפברואר 2017 או בסמוך לכך הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה העיקרית שהחברה, שלא כדיון, משווקת את פוליסת הביטוח המקיף לרכב בחבילה אחת עם כתבי שירות מסויימים מבלי לפרט את המחיר הנפרד של הביטוח ושל כתבי השירות, מבלי להציע למבוטח אפשרות בחירה בין שני ספקים ותוך יצירת מצג של חובה לרכוש את הכלל בצוותא חדא, ובכך מונעת ממבוטחיה לבחור האם לרכוש את המוצר כחבילה או לרכוש את השירותים בנפרד מספקים שונים ובעלות שונה. עילות התביעה הנתענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה ביטוח וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, דיני החוזים הכלליים, ביצעו עוולות שונות הקבועות בפקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם כל מי שרכש מהחברה כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח הרכב, לרבות כתבי שירות מסוג שירותי דרך גרירה ו/או כסוי לתיקון פנסים ומראות ו/או שירותי תיקון שמשות ו/או שירותי רכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה.

הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי המבקשת בלמעלה מ-2,500 אלפי ש"ח כאשר הנזק האישי הנתען כלפי החברה עומד על סך של 28 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם קביעת פיצוי על הנזק שנגרם לקבוצה, וסעדים נלווים שונים.

ביום 19 ביוני 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם. ביום 9 בפברואר 2023 הגישה החברה את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 9 במאי 2025.

6. ביום 19 באוגוסט 2019 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז נגדה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות) בטענה שהנתבעות אינן משיבות את דמי הביטוח היחסיים בגין כתבי שירות עבור התקופה שלאחר ביטול הפוליסה, במצבים בהם פוצו המבוטחים בגין אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", וזאת, לדעתם, שלא כדיון.

עילות התביעה הנתענות הן הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, דיני עשיית עושר ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, הוא כל מבוטחי הנתבעות בביטוח מקיף לרכב שרכשו עם הפוליסה גם כתבי שירות, אשר נגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", והנתבעות גבו מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור - גם ביחס לכתבי השירות.

המבקשים טענו שאינם יודעים לאמוד את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אך העריכו שהנזק האישי הנתען כלפי החברה עומד על סך של 173 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להכיר בתביעה כייצוגית, להגדיר את הקבוצה, להשיב את הסכומים שנגבו, לפי הטענה, ביתר ושלא כדיון, לקבוע חובת השבה מקבילה גם לעתיד, וכן סעדים נלווים שונים.

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית והגדיר את הקבוצה ככוללת את "כל מי שרכש מהמבטחות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח, הרכב שבגינו הוצא כתב השירות נגב או שנגרם לו אבדן גמור (לרבות אובדן כהלכה) כתוצאה מהתאונה (או מסיבה אחרת), והוא לא קיבל החזר של החלק היחסי של הפרמיה ששולמה על ידו בגין כתבי השירות, בגין תקופת ההתקשרות בכתב השירות שנותרה לאחר האירוע, כל זאת ביחס לתקופת שירות שחלה, כולה או חלקה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד הגשת התביעה הייצוגית, לאחר אישורה".

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

6. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2024 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על החלטת האישור לבית המשפט העליון וכך עשו גם יתר החברות שמעורבות בהליך. בדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בביהמ"ש העליון, ביום 23 במאי 2024, קיבלו הצדדים את הצעת ביהמ"ש למחוק את הבקשה וחלף זאת, להעלות את כל הטענות במסגרת ניהול התיק העיקרי. ההליך בביהמ"ש המחוזי קבוע להוכחות ליום 13 בנובמבר 2025.

7. בימים 17-19 באפריל 2020 הוגשו כנגד החברה, וכנגד כמעט כל יתר חברות הביטוח בישראל, לרבות הפול, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בטענה דומה, ולפיה - נוכח מגבלות התנועה שהוטלו בישראל עקב התפרצות מגפת הקורונה, פחתה הנסועה ופחת, ביחס לביטוחי דירות, הסיכון לפריצות לבתים, ולפיכך פחת הסיכון הביטוחי בביטוחי רכב רכוש, חובה ותכולת דירה, ועל כן היה על החברות, מיוזמתן, להפחית את פרמית ביטוח שגבו מכל מבוטחיהן בהתאם, אך הן הפרו את חובתן הנטענת לעשות זאת. התביעות הוגשו בבתי המשפט המחוזיים בתל אביב, מרכז וחיפה. במקביל הוגשה בקשה בטענות דומות, אך לא כנגד החברה, בקשר עם ביטוח בתי עסק (בקשת בתי עסק).

עילות כל התביעות הן בעיקרן הפרה נטענת של הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, פקודת הנזיקין ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצות אותם מעוניינים המבקשים בבקשות אלה לייצג, מוצר הביטוח לגביו הוגשה התביעה, סכומי התביעה האישית של כל אחד מהם כלפי החברה, וסכום התביעה הכולל כלפי החברה של כל אחד מהם, הם כדלקמן:

סכום תביעה	סכום תביעה	סוג המוצר	בימ"ש מחוזי
קבוצתי	אישית		
(אלפי ש"ח)	(ש"ח)		
117,767	186	רכב רכוש, חובה, תכולת דירה	תל אביב
137,738	135	רכב רכוש, חובה	מרכז
160,000	262	רכב רכוש, חובה	חיפה

ביום 22 לפברואר 2021 ניתנה החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב), אשר הורתה על פיצול הדיון בבקשות האישור בנושאי רכב ודירה ואיחוד התובענות בחס לביטוחי רכב כך שעניינן ייוצג על ידי תובענה אחת בלבד, ואילו דירה - על ידי אחרת. ביהמ"ש הורה על מועדים להגשת כתבי תביעה ובקשות אישור מתוקנים ולהגשת כתבי תשובה ביחס אליהם. מגישי הבקשה, שביהמ"ש הורה למחוק או לאחד אותה עם אחרות, הגישו ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. המשיבות הגישו תשובתן לערעור ביום 23 בינואר 2022 ודיון בו נקבע ליום 25 במאי 2022. ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים בתביעת הדירה, בעקבות המלצת בית המשפט שיעשו כן. בכך הסתיימה התביעה בקשר עם ביטוחי דירה.

עוד קודם לכן, ביום 16 ביוני 2021, ניתן פסק דין הדוחה על הסף את התביעה כנגד הפול בהעדר יריבות, וביום 4 באוגוסט 2021 ניתן פסק דין הדוחה את 'בקשת בתי עסק', על בסיס נימוקי הגנה דומים לאלה שהעלו המשיבות בשלוש התביעות הנ"ל. בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022 אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות. לפיכך, התביעה היחידה שמתנהלת כעת היא התביעה המאוחדת בקשר עם ביטוח רכב, שמנוהלת בבית משפט המחוזי בתל אביב. התיק ממתין למתן החלטה בבקשת האישור על ידי בית המשפט.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

8. ביום 27 ביולי 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו בטענה שהחברה מפחיתה, לכאורה, למבוטחיה את סכום השיפוי במקרה של אובדן גמור בגין משתנים מפחיתים הקבועים במחירון הרכב, מבלי שציינה משתנים אלה בפני מבוטחיה בשלב הטרומ חוזי, וזאת בניגוד לחוזר ביטוח 2000/12 מיום 13 בנובמבר 2000.

עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הפרת חוזה, הפרת סעיפים מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ומחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר, והפרת חובה חקוקה.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, הינם כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מן החברה בגין פוליסת מקיף לרכב, ב'אובדן גמור' או ב'אובדן גמור להלכה', בסכום מופחת לאור 'משתנים מפחיתים', וזאת בלי שמשתנים אלו יוצגו ו/או הוצגו לו בשלב הטרומ חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (ככל שתאושר).

המבקש טען שאינו יודע להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך העריך שהוא נכנס לגדר סמכות הדיון של בית המשפט המחוזי, דהיינו, למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 9,166 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבה, צו עשה שיורה לחברה לשלם למבוטחיה סכום ביטוח מלא ללא הפחתות, ככל שלא הוצגו להם 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרומ חוזי, וצו שיורה לה לשקף להם את 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרומ חוזי.

ביום 1 במאי 2022 הגישה החברה את תשובתה לבקשה זו. ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התיק נקבע לדיון קדם משפט לאחר הגשת הגנה ליום 17 ביולי 2025.

9. ביום 1 בדצמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שהחברה לכאורה מחשבת את מספר ימי הזכאות של לקוחותיה להחזר כספי חלף רכב חלופי בתיקון במוסך הסדר בחסר - לעומת התחייבותה בהסכם הביטוח.

עילות התובענה שבמסגרת הבקשה הן, הפרת חוזה והוראות חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973; עשיית עושר ולא במשפט; האיסור לתיאור מטעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים [ביטוח], התשמ"א-1981; סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים (להלן - המבקשים) לייצג הינם 'כל מבוטחי המשיבה בפוליסות רכב רכוש אשר היו ו/או יהיו זכאים לקבל דמי החזר נסיעות או החזר הוצאות נסיעה או כל תשלום אחר המשתלם על פי הפוליסה חלף רכב חלופי, וזאת במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בתובענה'.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 85 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות החברה להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. התיק קבוע להוכחות ליום 17 ביוני 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

10. ביום 22 במאי 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי-מרכז, בטענה שהחברה בוחרת להשיב כספים ו/או לשלם תגמולי ביטוח ללקוחותיה בהמחאות, וזאת - לטענת המבקשת - בניגוד להוראות רשות הפיקוח, ומתוך אינטרס לכאורה שהמחאות אלה לא ייפדו.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם לקוחות של החברה שהחברה העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי / העברה בנקאית, והם לא פרעו את ההמחאה, או שהם כן פרעו אותה, אך נגרמו להם נזקים בשל כך.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדן המבקשת, בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 23.24 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם, בין היתר, פיצוי, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות הנטענת וחייב החברה לשנות את התנהלותה, וסעדים נלווים.

התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 20 במאי 2025.

11. ביום 8 באוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת, בטענה שפוליסת בריאות, הכוללת נספח תרופות, אינה מכסה, לגישת המשיבות, עלות של רכישת קנאביס רפואי לטובת שיכון כאבים, משום שלא נועדה לטפל במצב רפואי, למנוע החמרתו, הישנותו וכו'.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם כל המבוטחים בפוליסה לביטוח תרופות אצל המשיבות, אשר לא קיבלו שיפוי בגין עלות התרופה/הוצאות במקרים של רכישת קנאביס רפואי לפי מרשם במהלך 7 השנים האחרונות.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 840 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-3,000 אלפי ש"ח (ביחס לשתי המשיבות יחדיו).

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשות, הינם, בין היתר, להורות על דרכים להוכחת נזקם של יחידי הקבוצה, לפסוק לטובתם פיצוי אישי או פיצוי לטובת הציבור, להורות למשיבות לפנות באופן יזום לכל מבוטחיהם ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולהזמין לדרוש את השיפוי המגיע להם, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקשות.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 בינואר 2025 נדרשה המבקשת להגיש עמדתה להמשך ניהול התביעה עד ליום 26 בפברואר 2025 אך נכון למועד פרסום הדוח, עמדתה טרם הוגשה.

12. ביום 25 באוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בטענה שהחברה מתנה, כביכול, את תשלום תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות בחתימה על כתב סילוק השולל ממנו הגשת דרישות נוספות בעתיד מכוח אותו מקרה ביטוח.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, הוראות סעיף 27 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוזרי פיקוח שונים, עשיית עושר ולא במשפט, עוולות של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין, והפרת חובת תום הלב.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

12. (המשך)

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שהוחתם על ידי המשיבה על כתב שטר סילוק בעת מימוש תגמולי ביטוח, השולל ממנו זכויות שמוקנות לו מכוח הפוליסה ו/או הדין".

הנזק האישי לא הוערך על ידי המבקש וכך גם הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה אך לדעת המבקש הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו מניעה נגד החתמה על שטרי סילוק, או למצער למחוק הוראות שונות בכתב הסילוק המהוות לדעת המבקש תנאי מקפח בחוזה אחיד, ולפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שנמנע ממי שלא חתמו על כתב הסילוק ופיצוי למי שחתמו אך המוצר הביטוחי שלהם דולל ונפגע עקב כך, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו וביום 8 במאי הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. לאחר שמיעת הצדדים התיק קבוע לתזכורת פנימית.

13. ביום 15 במרס 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בכך שהחברה אינה משפה את המבוטחים על מלוא שכ"ט השמאי הפרטי בביטוח רכב.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה הביטוח, עוולות של הפרת חובה חקוקה ותרמית לפי פקודת הנזיקין, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל ניזוק (תובע או צד שלישי הזכאים לפיצוי מהחברה מכוח הפוליסה) אשר זכאי לקבל מהחברה חוזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך שומת נזק לרכבו, והחברה לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,972 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פסיקת פיצוי ממוני ושאינו ממוני לכל חברי הקבוצה, ליתן צו עשה שיוורה לחברה לפעול בהתאם לפרשנות המבקש, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023 והמבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. ביום 27 באפריל 2025 התקיים בתיק דיון הוכחות והתיק קבוע להגשת סיכומים.

14. ביום 24 ביולי 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות שונות ביחס למדיניות המחירים של החברה: טענה כאילו החברה מציגה ללקוחותיה מחירים והנחות מנופחים ופיקטיביים שאינם מחירי האמת שלה; טענה כאילו לקוחות תמימים רוכשים בפועל במחירים אלה; טענה כנגד הלגיטימיות של ניהול מו"מ על המחיר ברכישת ביטוח אצל החברה, וטענות נלוות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת איסור ההטעיה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום הלב וגילוי, הפרת חוזה הביטוח, ועוולות הרשלנות לפי פקודת הנזיקין. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח שרכש מהנתבעת ביטוח כלשהו ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית".

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

14. (המשך)

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,670.25 ש"ח, שמתוכו 500 ש"ח הם בגין נזק לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח, כאשר הוא מעריך את הנזק הלא ממוני לכל לקוח ב-250 ש"ח ואת הנזק הממוני בגובה ההפרש שבין המחיר שבו רכשו בפועל את הביטוח לעומת "מלוא" שיעור ההנחה "הנהוג" אצל המשיבה, או בגובה ההפרש בין ההנחה שקיבלו בפועל לבין ההנחה ה"פיקטיבית" שהובטחה להם, לכאורה.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם - להצהיר על כך שהחברה הפרה את חוק הפיקוח ו/או את חובת תום הלב ו/או התרשלה ו/או התעשרה שלא כדין; להורות לחברה לחדול ממדיניות קביעת המחיר הסופי במסגרת מ"מ ולגלות ללקוחותיה את מדיניות ההנחות הנהוגה אצלה; ולחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה בגובה הנזק שנגרם לו או למצער - פיצוי עד גובה סכום התביעה הייצוגית, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו, ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתוקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בפברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לדיון ליום 13 ביולי 2025.

15. ביום 27 בספטמבר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות לאי עמידה לכאורה בהוראות הדין בדבר ההנגשה הנדרשת של אתרי האינטרנט (השולחני והסלולרי) והאפליקציות של החברה, ושל מסמכים שונים במסגרתם (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק שיווי זכויות לבעלי מוגבלויות, הוראות שונות בתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות והוראות נלוות, עוולה של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין והפרת הוראות חוק יסוד כבוד האדם וחירותו.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "אנשים עם מוגבלות שלטובת עניינם או לטובת מימוש זכויותיהם ובכלל זה גם עפ"י חוק שיווי זכויות חלות על המשיבה חובות לספק התאמות נגישות בשירות אינטרנט ובאפליקציה המופעלת על ידה, עפ"י תקנות נגישות השירות, שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה או שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה עפ"י עקרונות חוק שיווי זכויות או תקנות נגישות השירות מכוחו", מהיום בו חלה החובה החוקית ועד ליום תיקון הפרות באופן מלא.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שהחברה הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 15 ביולי 2024. דיון קדם משפט קבוע ליום 23 ביוני 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

16. ביום 8 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסך".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. ביום 29 בנובמבר 2024 נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות החברה) - למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי ינואר 2025 ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. התיק ממתין להחלטה.

17. ביום 25 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה (להלן - הבקשה ובית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30א מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם לנמענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת החברה, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על החברה להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, הכפוף לאישורו של בית המשפט.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

18. ביום 9 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 9 חברות ביטוח נוספות (וכן כנגד רשות התחרות כמשיב פורמלי) לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה עקב מלחמת חרבות ברזל 'צפויה' ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח, שתביא לרווחיות גדולה ולא מתוכננת למשיבות ולכן על המשיבות לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית. עילות התובענה לפי הבקשה הן עוולת הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות, והפרת חובת תום הלב, חוק חוזה הביטוח והוראות רשות הפיקוח ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 באוקטובר 2023 לא סופקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - מצב החירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם והערב". הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-167 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-10,000 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבת סכום הפרמיה שנגבה ביתר שלא כדין, שכ"ט עו"ד וגמול למבקש וסעדים נלווים שונים.

החברה הגישה בקשה לסילוק הבקשה נגדה על הסף. דיון קדם משפט ראשון בתיק זה התקיים ביום 21 במאי 2024 ובית המשפט הורה למבקשים להודיע לבית המשפט אם הוא עומד על ניהול ההליך בכללותו, ואם כן, אם הוא עומד על ניהול ההליך נגד המשיבה. עמדות המבקש בשני הנושאים טרם הוגשו לביהמ"ש.

19. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה (באופן חלקי), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהחברה אינה זכאית לקזז מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבוטחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט. חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות המשיבה, שהיו מבוטחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שהגרם לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכבו". הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על החברה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין.

ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. החברה הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. תזכורת בתיק קבועה ליום 30 במאי 2025.

20. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהחברה כופה על מבוטחיה בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שהחברה אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיטור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה (להלן - הבקשה).

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

20. (המשך)

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחידים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עוללת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי החברה בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר החברה כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי החברה באותה התקופה שרכבם נגנב והחברה לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שעה שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד החברה עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד החברה עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע לקדם משפט ליום 16 ביולי 2025.

21. ביום 28 במאי 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהמשיבה גובה ממבוטחייה בביטוח רכב השתתפות עצמית לכל מוקד נזק, גם אם הם נבעו, לכאורה, ממקרה ביטוח אחד, ובניגוד לדין שמתיר לגבות רק השתתפות עצמית בגין כל מקרה ביטוח (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרה של חובת תום הלב, הטעיה בניגוד לסעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חוק חוזה ביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוללת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הם כל מבוטחי החברה שקדמו להגשת הבקשה אשר החברה גבתה מהם יותר מהשתתפות עצמית אחת למקרה ביטוח אחד, בין אם בפועל ובין אם באמצעות קיזוז של השתתפות עצמית אחת במקרה שבו רכש המבוטח כיסוי פטור מהשתתפות עצמית. התקופה הרלוונטית להגדרת הקבוצה נטענת כשבע שנים או שלוש שנים. החברה תבהיר כי בכל מקרה הגדרת הקבוצה מוגבלת על ידי תקופת ההתיישנות של שלוש שנים לכל היותר ואין ולא יכולה להיות זכאות מעבר לכך.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 1,095 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשת, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, לתת צו עשה להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על השבת ההשתתפות העצמית שנגבתה ביתר, סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2025. קדם משפט בתיק קבוע ליום 8 ביוני 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

22. ביום 17 ביוני 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהספקים, שמעניקים למבוטחי החברה שירות של החלפת שמשות מכוח כתב שירות שרכשו לשם כך, אינם מבצעים כיוול של השמשות לאחר ההחלפה - כנדרש לפי הוראות משרד התחבורה וכי החברה אחראית על כך כלפי המבקשים משום שאינה מורה לספקים לבצע את הוראות הדין הנ"ל (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן, בין היתר, איסור הטעיה שבחוק הפיקוח ובחוק הגנת הצרכן, הפרת חובת תום הלב, קיפוח בחוזה אחיד, רשלנות והפרת חוזה הביטוח, פגיעה באוטונומיה והפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה של הוראות משרד התחבורה וחוזרי רשות הפיקוח).

הבקשה הוגשה על ידי עמותה לתועלת לציבור (וע"י אדם נוסף) שמבקשים לייצג שלוש קבוצות של מבוטחים שנכנסים לאחת או יותר מהחלופות להלן במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה: א) מי שרכשו את כתב השירות מבלי שהוסבר להם שהוא אינו כולל בדיקה וכיוול של מערכות הבטיחות בעקבות החלפת השמשה; ב) מי שהחליפו שמשה מכוח כתב השירות ולא בוצעו בדיקה וכיוול במסגרת החלפת השמשה; ו-ג) מי שכן בוצעו להם הבדיקה והכיוול אך בתוספת תשלום.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים עומד על 300 ש"ח והנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה ביחס לכל המשיבות עומד, להערכת המבקשים, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח כאשר לגבי הקבוצה השלישית נטען כי הפיצוי המגיע להם עומד על סך של כ-27 מיליון ש"ח לשנה (100 ש"ח לאדם).

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת סעד הצהרתי המחייב ביצוע כיוול למערכות הבטיחות לכל מי שרכש כתב שירות לכיסוי נזק בשמשות; צו עשה לזימון מי שהוחלפה להם שמשה מבלי שבוצע כיוול של מערכת הבטיחות המותקנת על השימשה הקדמית - לצורך ביצועו; סעד כספי של השבת עלות הבדיקה והכיוול למי שהללו בוצעו להם בתוספת תשלום; ופיצוי בגין הטעיה לחברי הקבוצה השלישית.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 5 במאי 2025. דיון קדם משפט קבוע ליום 8 בספטמבר 2025.

23. ביום 9 ביוני 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, במסגרתה נטען, בתמצית, כי על רקע השיבושים שהיו בהפעלות של מכשירים הנתמכים בשירותי איכון (GPS) שאירעו בישראל עקב מלחמת 'חרבות ברזל', המשיבה גבתה, לכאורה, סכומים שגויים מלקוחותיה המבוטחים בביטוח רכב לנהגים צעירים (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הטעיה (כהגדרתה בחוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973), הפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, הפרת חובות היידוע, הגילוי ותום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח של המשיבה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למתן פסק דין בבקשה זו, אשר חויב באמצעות המשיבה בעבור שירותים שלא צרך ובניגוד להסכמות הצדדים".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, עומד על סך של 759 ש"ח. הנזק הכולל הנתעון לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, להורות לחברה לחדול מכל הפרות הנטענות, לחייב אותה ליתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעדים נלווים שונים ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין. החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 16 במרס 2025. דיון קדם משפט קבוע ליום 16 בספטמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

24. ביום 19 באוגוסט 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בטענה שעל אף שהחברה אינה מעניקה כיסוי ביטוחי כנגד גניבת הרכב המבוטח עד להצגת אישור מיגון מתאים ע"י הלקוח - היא אינה מחזירה את הפרמיה בגין התקופה בה הכיסוי לא היה בתוקף (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עולות הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם 'כל לקוחות המשיבה שבוטחו בפוליסת מקיף לרכב מכל סוג הכוללת רובד הגנה מפני גניבה, אשר המשיבה הודיעה להם כי לא תספק להם כיסוי ביטוחי מפני סיכונים אלה עקב אי התקנת אמצעי מיגון או המצאת אישור תקינות מיגון או הפרה אחרת של הוראות הפוליסה, הן בעת כריתת הפוליסה והן בחידוש או בכל מועד אחר, ולא ביצעה החזר של דמי הביטוח היחסיים שגבתה ביתר בגין התקופה בה היה הכיסוי נגד גניבה מבוטל, ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.

הנזק האישי, המוערך על ידי המבקש כנגד החברה, עומד על 106 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד החברה עומד, להערכת המבקש, על 16.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת צווים להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על פיצוי ללקוחות, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 20 בפברואר 2025 ודיון קדם משפט בבקשה התקיים ביום 5 במאי 2025. התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 28 ביוני 2025.

25. ביום 3 בפברואר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שהחברה שיגרה לכאורה ללקוחותיה דיורר שיווקי ללא קבלת הסכמה מראש וללא מתן אפשרות נאותה להסרה מרשימת התפוצה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת"), חוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה ורשלנות.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל נמען ב-7 השנים האחרונות אשר קיבל דבר פרסומת מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או בניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק התקשורת.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 200 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-20 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

26. ביום 13 בפברואר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, בטענה שהחברה מפלה לכאורה מועמדים לביטוח על בסיס מקום מגוריהם הגיאוגרפי ומציבה בפניהם דרישות, לרבות דרישות מיגון נוספות, שאינן נדרשות ממועמדים המתגוררים באזורים גאוגרפיים אחרים, וכל זאת, לטענת התובע, מבלי שהיחס השונה נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שוני בסיכון הביטוחי הנובע ממאפייניו של המועמד לביטוח (להלן - הבקשה).

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

26. (המשך)

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, התשס"א-2000, והפרת דיני החוזים.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שרכש פוליסה לביטוח רכב מקיף אצל המשיבה ונדרש לשלם דמי ביטוח גבוהים יותר או להתקין מיגון שהושפעו מאזור מגוריו, וכן כל מי שביקש לרכוש פוליסת ביטוח לרכב מאת המשיבה ובחר שלא לעשות כן משום שקיבל הצעה גבוהה יותר או דרישת מיגון שהושפעו ממקום מגוריו.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,613 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם הצהרה כי הפליה מחמת אזור גאוגרפי בפוליסת ביטוח רכב הינה פסולה וליתן צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, ולפסוק גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

27.

ביום 13 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד המשיבה וכנגד 14 משיבים נוספים, בטענה כי הם לכאורה מסרבים לבטח לקוחות בביטוח חובה בלבד ו/או מקשים על האפשרות הזו בדרכים שונות הנטענות בבקשה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של רשלנות והפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], הפרת הוראות חוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבים, בין אם התקשר עימם בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או היתנו זאת ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים בשל כך - במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד להפסקת ההפרה על ידי המשיבים.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 153 ש"ח לשנה ו-459 ש"ח ל-3 שנים. 53 ש"ח בממוצע לשנה בגין הפרשי המחיר בין המחיר בו רכש ביטוח חובה ממי שהסכימו למכור לו אותו כמוצר בודד לבין חלופות זולות יותר בחברות שסירבו לעשות כן, וכן עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה של הרצון החופשי, בסך של 100 ש"ח לכל שנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, קביעת מנגנוני השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, צו עשה המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

28. ביום 21 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהיא משלמת תביעות נכות מכוח פוליסת תאונות אישיות על בסיס חישוב של שקלול נכויות במקום סיכום פשוט שלהן, וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין והפוליסה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973, חוק הגנת הצרכן, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו בבקשה וכן לא הוגדרה תקופת התביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 56,457 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של 3 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, חיוב המשיבה להשלים את תגמולי הביטוח למבוטחים כך שישקפו את מלוא הסכומים שהגיעו להם לפי גישתו, מתן צו המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול וש"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

ב. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים, אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
<b>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</b>		
248,699	5	צוין סכום המתייחס לחברה
-	2	לא צויין סכום התביעה
<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</b>		
199,760	13	צוין סכום המתייחס לחברה
460,505	5	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צויין סכום התביעה
<u>908,964</u>	<u>27</u>	סך הכל

סכומי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, ליום 31 במרס 2025, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, עומד על סך של כ-61 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-60 מיליוני ש"ח). סכומי הפרשות כוללים שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ג. הליכים אחרים

ביום 20 במרס 2023 הומצאה לחברה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) שהגיש איגוד המוסכים נגד רשות הפיקוח ומשרד התחבורה, בדרישה להורות לרשויות הנ"ל לקבוע שקיזוז מתגמולי הביטוח שמשולמים למבוטחים - כאשר התיקון מבוצע במוסך פרטי שלא באמצעות חלפים שמספקת חברת הביטוח, של הפרש המחירים בין העלות הנדרשת על ידי המוסך מהמבוטחים לבין העלות למבטחת שעה שהיא מספקת את החלפים - הינו "פרקטיקה פסולה" שמנוגדת לדין ועל חברות הביטוח להפסיק לפעול לפיה. בנוסף התבקש בג"ץ ליתן צו ביניים המופנה לחברות הביטוח החברות באיגוד חברות הביטוח, וכן לחברה, שעד לאחרונה לא היתה חברה באיגוד הנ"ל, ואוסר עליהם מיידית להמשיך ב"פרקטיקה פסולה" זו עד למתן צו קבוע בעתירה. בהתאם להוראת בג"ץ, נדרשו המשיבים להגיש תגובה מקדמית לעתירה ולבקשה למתן צו ביניים.

ביום 11 ביוני 2023 הגישה המדינה את תגובתה לעתירה. לתגובתה זו צורפה גם עמדת רשות התחרות, כפי שנשלחה כבר ב-14 בפברואר 2023 לאיגוד המוסכים במענה לפנייתו אליה בנושא זה. גם התגובה וגם העמדה הנ"ל תומכות בחוקיות מהלך אספקת החלפים שהשיקה החברה ובתרומתו החיובית לתחרות ולהורדת יוקר המחיה.

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה "הכרעה עקרונית" של מחלקת פניות הציבור ברשות הפיקוח, לפיה - האפשרות לדרוש מלקוח לפעול להקטנת נזקו בהתאם להנחיות המבטח, לרבות אספקת חלפים למוסך, היא חוקית, אך דרשה שממועד פרסום ההכרעה ואילך ישקפו החברות לציבור את אופן ההתנהלות המצופה ממבוטח בקרות מקרה ביטוח כבר בשלב רכישת הפוליסה ו/או החידוש ולא רק בשלב הטיפול בתביעת לקוח (כנדרש בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981), ובפוליסות קיימות - באמצעות עדכון נקודתי.

בעקבות זאת, הגישה המדינה ביום 21 בספטמבר 2023, עדכון לגבי פרסום ההכרעה הנ"ל והציעה לסלק את העתירה לאור מהלכיה בתחום ההסדרה (שההכרעה היא אחד מהם). לאור התנגדות העותרת, העביר בג"ץ את הדיון להרכב. ביום 1 ביולי 2024 התקיים דיון בעתירה ובהמלצת בית המשפט ניתן פסק דין המוחק את העתירה ללא צו להוצאות. בכך הסתיים ההליך. מאז הגיש איגוד המוסכים עתירה נוספת בעניין זה לבית המשפט לעניין מנהליים שנמחקה בהסכמתו ביום 7 באוקטובר 2024, ועתירה נוספת לבג"ץ ביום 10 בנובמבר 2024 או בסמוך לכך, אך בשתי האחרונות החברה אינה משיבה לתביעה. בעתירה החדשה לבג"ץ המשיבים הם רשות שוק ההון, משרד התחבורה ואיגוד חברות הביטוח, והעתירה היא שוב כנגד ההסדרה בתחום אספקת החלפים, ונגד שינוי ההסדרה בקשר עם אופן ניהול תביעות רכב על ידי חברות הביטוח מול מוסכים ושמאים.

ד. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור בחברה. הכרעות הרשויות בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן קיימת חשיפה מעצם העובדה שרשות הפיקוח מבצעת באופן שוטף ביקורות בחברה, פונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכיו"ב, לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגד החברה בהליכים של עיצומים כספיים ויו"ב, במסגרת סמכותה.

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה-CSM, בשייר:

השפעה על רווח או הפסד		
הכנסות		
גידול (קיטון) ב- CSM	או הוצאות מימון מביטוח (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	תוצאות שירותי ביטוח
<b>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025</b>		
<u>מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>		
-	(6,554)	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<u>מגזר ביטוח בריאות</u>		
-	(10,099)	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<u>מגזר ביטוח כללי</u>		
-	7,262	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<b>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024</b>		
<u>מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>		
-	888	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<u>מגזר ביטוח בריאות</u>		
-	214	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<u>מגזר ביטוח כללי</u>		
-	(4,600)	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</b>		
<u>מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>		
-	(2,128)	-
(13,177)	4,660	(7,264)
(13,177)	2,532	(7,264)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סך הכל		
<u>מגזר ביטוח בריאות</u>		
-	(5,295)	-
38,271	(92)	(3,712)
38,271	(5,387)	(3,712)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סך הכל		
<u>מגזר ביטוח כללי</u>		
-	(2,161)	-
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		

\* ראו גם באור 10(א) ו-10(ב).

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ב. בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לעניין תובענות ייצוגיות.
- ג. ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח (כ- 4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 30 במרס 2025.
- ד. ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 55 מיליון ש"ח (כ- 3.7 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון.
- ה. בדוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר לרבעון הראשון לשנת 2025, רשמה החברה פרמיות בגין הסכם חשכ"ל, המכרז שבו זכתה החברה ביום 19 בספטמבר 2024 והינו לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מקיף, צ"ג, חובה וחיים). סך הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון לשנת 2025, כתוצאה מהסכם זה עומדות על כ-129 מיליוני ש"ח (פרמיות ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 למרס, 2024 כתוצאה מהסכם חשכ"ל לשנת 2024 שבו זכתה החברה במהלך חודש ספטמבר 2023 עמדו על כ- 200 מיליוני ש"ח), כאשר ההשפעה על הרווח הנקי אינה מהותית.
- ו. בדיווח מיידי מיום 13 במרס, 2025 החברה הודיעה כי היא בוחנת כניסה לענף ערבויות חוק מכר בהתאם לסעיף 2(2) לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 ובמסגרת זו מנהלת מו"מ עם צד שלישי, שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה, לשיתוף פעולה. יובהר, כי כניסת החברה לתחום פעילות זה כפופה לקבלת אישור רשות שוק ההון.
- ז. ביום 21 באפריל, 2025, התקשרה החברה בהסכמים (נפרדים) עם 3 תאגידי בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה הלוואות נדחות בסך כולל של 185 מיליוני ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה.
- יצוין, כי התמורה בגין הלוואות אלו תשמש את החברה על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה החברה באמצעות איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של החברה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה. ראו דיווח מיידי בעניין זה מיום 21 באפריל, 2025

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של**

**איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ**

**ליום 31 בדצמבר 2024**

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>עמוד</u>	
3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4-5	רקע ודרישות גילוי
5-6	הגדרות
7	מתודולוגית החישוב
8-9	הערות והבהרות
10	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
11	סעיף 2 - מאזן כלכלי
12-15	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
16	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
17	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
18	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
19	סעיף 5 - סף הון (MCR)
20	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
21	סעיף 7 - תנועה בעודף ההון
22	סעיף 8 - מבחני רגישות
23	סעיף 9 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד  
הדירקטוריון של  
איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של חברת איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - המידע), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - הדוח).

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה 15-1-2020 מיום 14 באוקטובר, 2020, על הבהרותיו (להלן - ההוראות). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות. המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד' - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב

24 באפריל, 2025

**מידע צופה פני עתיד**

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחשי קטסטרופה.

**א. רקע ודרישות גילוי****משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II**

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) 2020-1-15, "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - חוזר סולבנסי או משטר כושר פירעון כלכלי), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שועדכנו בחוזר 2022-1-8 (להלן - הוראות הגילוי).

חוזר הסולבנסי קובע מודל סטנדרטי, המבוסס על הוראות דירקטיבת Solvency II כפי שהתקבלה באיחוד האירופי, לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הכלכלי הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הקיים מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל בעיקר הון עצמי בסיסי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות חוזר הסולבנסי, והון רובד 2 הכולל מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים. החוזר כולל מגבלות על הרכב ההון עצמי לכושר פירעון, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מההון הנדרש לכושר פירעון. בתקופת הפריסה, כהגדרתה להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של הממונה.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או סף הון). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה מבין ההון הראשוני הנדרש לפי תקנות ההון הקודמות, על תיקון, לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים והנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת זו הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר הסולבנסי כלל, בין היתר, שתי חלופות ליישום הוראות מעבר. החברה בחרה בחלופה של פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - תקופת הפריסה), כך שההון הנדרש עלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR; ליום 31 בדצמבר 2024 - תמה תקופת הפריסה ועל החברה לעמוד במלוא ההון הנדרש לכושר פירעון, ללא הוראות מעבר.

## ב. הגדרות

- הוראות משטר כושר פירעון כלכלי
- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 2010-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", על הבהרותיו.
- אומדן מיטבי (Best Estimate)
- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון
- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות הפריסה של ההון הנדרש.
- הון עצמי מוכר
- סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רוברד 1 בסיסי
- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פירסומו לראשונה.
- הון רוברד 2
- מכשירי הון רוברד 2 והון משני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון
- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.

<b>ב. הגדרות (המשך)</b>	
<p>- התאמת תרחיש מניות</p> <p>- התאמה סימטרית (Symmetric Adjustment)</p> <p>- מאזן כלכלי</p> <p>- מרווח סיכון (RM)</p> <p>- סף הון מינימלי (MCR)</p> <p>- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)</p> <p>- תקופת פריסה</p> <p>- UFR</p> <p>- מתאם תנודתיות (VA)</p> <p>- מבוקר</p> <p>- תקנות כללי השקעה</p>	<p>- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שגדלה בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו הגיעה לשיעורה המלא.</p> <p>- ההתאמה הסימטרית הינה מנגנון אנטי מחזורי שנועד להתאים את ההון הנדרש בשל סיכון מניות לשינויים שחלו ברמת מחירי המניות. מנגנון זה מפחית את עוצמת תרחיש המניות כאשר רמות המחירים בשוק ההון הינן נמוכות בהשוואה לממוצע של 3 שנים במדד ת"א-125 ולהגדיל את עוצמת התרחיש כאשר רמות המחירים גבוהות בהשוואה לממוצע.</p> <p>- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p> <p>- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.</p> <p>- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p> <p>- Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.</p> <p>- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.</p> <p>- שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.</p>

**ג. מתודולוגית החישוב**

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות:

**מאזן כלכלי**

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים (למעט "השקעה באינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי ואשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש) ושל הוצאות רכישה נדחות.

**ההון הנדרש לכושר פירעון**

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק, סיכוני צד נגדי וסיכון נכסים בלתי מוחשיים. רכיבי סיכון אלה (למעט רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים) כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תת רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה בשל כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיב של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה העוקבת למועד החישוב, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה בגין כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, מעבר ליתרת העתודה למס במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) ובלבד שבאפשרותה של החברה להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם; וכן - הרווחים העתידיים כאמור ינבעו מפעילות בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח (NSLT).

**ד. הערות והבהרות****1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המחקרים האקטואריים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. לא הובא בחשבון מידע אשר התגבש לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, אם וככל שמידע כזה היה קיים.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

**2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות**

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.1.2.2, 2.1.3.2, 2.2.2 ו- 2.3.2 בחלק ב' וסעיף 4.1 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 37 לדוחות הכספיים לשנת 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון הכלכלי.

**3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי**

1. יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה, יצוין כי לאחר 31 בדצמבר 2024 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן על יחס כושר הפירעון.

2. ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח, לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. דיבידנד זה נכלל בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות הממונה. ראו גם סעיף 3(א) להלן לעניין הרכב ההון עצמי הנדרש לכושר פירעון.

**3. עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות (להלן - חוזר עדכון התעריפים)**

ביום 20 בספטמבר 2022 פורסם חוזר ביטוח 13-1-2022 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 1 - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות". בחוזר זה נקבעו בין היתר, תנאים לפיהם יוכלו חברות הביטוח לעדכן את הפרמיה בפוליסות הוצאות רפואיות הנמכרות החל מפברואר 2016 וזאת מבלי שתחול חובה לקבל את אישור הממונה. תנאים אלו נועדו לאזן בין הצורך לעדכן את תנאי ותעריפי פוליסות הביטוח מסוג הוצאות רפואיות לבין הצורך לשמור ולהגן על האינטרסים של המבוטחים.

## ד. הערות והבהרות (המשך)

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

3. עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות (המשך)

החברה כללה את השפעות חוזר עדכון התעריפים לראשונה במסגרת חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024. יישום השפעות החוזר הגדיל את יחס כושר הפירעון של החברה בכ- 2.5%.

4. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, שיעור המס החל על מוסדות כספיים, ובכללן החברה, יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

לאישור הצו לא הייתה השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

5. התוכנית הכלכלית לשנים 2023-2024

בחודש יוני 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, פרק י"ט (בריאות) (להלן - חוק ההסדרים), במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבעה חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל ניתוח שבוצע ומומן בתוכנית שב"ן בהתקיים התנאים המצויינים בחוק.

בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מבטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" מסוג פרט שנכרתו החל מחודש פברואר 2016, אשר חברים במקביל גם בתוכנית שב"ן, לפוליסת ניתוחים מסוג "משלים שב"ן" ברצף ביטוחים - וזאת ביום 1 ביוני 2024 (להלן - מועד ההעברה). כמו כן, נקבע כי מבטחים יהיו רשאים להודיע למבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולחזור לפוליסה המקורית.

במקביל וכתוצאה מהשינויים האמורים, החברה אישרה תעריפים חדשים לפוליסת ניתוחים מ"השקל הראשון" ו- "משלים שב"ן".

בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 כללה החברה את השפעות השינויים לעיל באומדן המיטבי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות SLT במאזן הכלכלי וההשפעה על יחס כושר הפירעון לא היתה מהותית אך קיימת עדיין אי ודאות לגבי ההשפעה הכוללת של השינויים.

6. ביום 21 באפריל 2025, נטלה החברה הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. הלוואות אינן צמודות, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5.76%-5.94%, ועומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 21 באפריל 2033. לחברה זכות לפירעון מוקדם של הלוואות החל מיום 21 באפריל 2030. ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תישאנה הלוואות תוספת ריבית בשיעור של 50% ממרווח האשראי המקורי שנקבע בהסכמי הלוואות.

בנוסף, כוללים הסכמי הלוואות זכות לדחיית תשלומי קרן ו/או ריבית, בהתקיימן של "נסיבות משהות להון רובד 2", כהגדרתן בהוראות הממונה. לפרטים נוספים בדבר נסיבות משהות להון רובד 2 ראו באור ד'24(1) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

תמורת הלוואות הסתכמה כאמור ב- 185 מיליוני ש"ח, אשר מתוכן, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ- 105 מיליוני ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה, אשר הגדיל את יחס כושר הפירעון של החברה בכ- 7% נכון למועד הדוח.

**סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון**

**1. יחס כושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר		סעיף	
2023	2024		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,614,522	1,768,943	3	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,123,231	1,394,533	4	הון נדרש לכושר פירעון
491,291	374,410		עודף
144%	127%		יחס כושר פירעון כלכלי
<b>השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:</b>			
-	105,219		הנפקת מכשיר הון רובד 2 *
1,614,522	1,874,162		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
491,291	479,629		עודף
144%	134%		יחס כושר פירעון כלכלי

(\* ראו פרק ד'3(6) לעיל.)

הגידול בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון נובע ברובו מהגידול בהיקף התיק בביטוח כללי ומשיפור הרווחיות הגלומה בו, וכן מעלייה בגודל התיק בביטוח בריאות.

העלייה בהון הנדרש לכושר פירעון נובעת בעיקרה מהגידול בתיק ומשיפור הרווחיות בביטוח כללי כאמור, וכן מגידול בסיכוני השוק, בעיקר עקב עליית שווי תיק נכסי הנוסטרו של החברה והעלייה בשיעור ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment) על השקעות במכשירים הוניים. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי השפעת חוזר עדכון התעריפים, כאמור בסעיף ד'3(3) לעיל.

לפרטים בדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 לדוח זה.

**2. סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר		סעיף	
2023	2024		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
505,454	627,540	א5	סף הון (MCR)
1,268,270	1,441,857	ב5	הון עצמי לעניין סף הון

**סעיף 2 - מאזן כלכלי**

ליום 31 בדצמבר				מידע אודות מאזן כלכלי	
2023		2024			
מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר אלפי ש"ח					
56,500	327,190	63,738	342,959	2	<b>נכסים</b> נכסים בלתי מוחשיים
-	427,238	-	451,138	3	הוצאות רכישה נדחות
87,803	87,803	134,994	134,994		רכוש קבוע
-	1,972	-	2,196	4	השקעה בחברה מוחזקת נדל"ן להשקעה
331,130	331,130	330,175	330,175		
838,437	1,060,869	717,688	940,486	1	נכסי ביטוח משנה חייבים ויתרות חובה פרמיה לגביה
167,690	167,690	150,050	150,050		
641,477	641,477	759,277	759,277		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
281,715	281,715	295,058	295,058		
					<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
1,255,970	1,255,494	1,839,656	1,839,156	5	נכסי חוב סחירים
1,096,072	1,112,228	1,101,114	1,107,003	5	נכסי חוב שאינם סחירים
28,572	28,572	31,055	31,055		מניות
459,884	459,884	642,867	642,867		אחרות
2,840,498	2,856,178	3,614,692	3,620,081		<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
10,822	10,822	12,434	12,434		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
246,977	246,977	85,993	85,993		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,503,049	6,441,061	6,164,099	7,124,841		<b>סך הכל נכסים</b>
292,537	292,537	307,492	307,492		<b>סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
1,262,315	925,996	1,376,446	988,820		<b>הון רובד 1 בסיסי, לפני ניכויים</b>
					<b>התחייבויות</b>
1,834,268	3,701,880	2,171,317	4,211,869	1,6	התחייבויות בגין חוזים שאינם תלויי תשואה
290,901	292,529	307,040	307,480	1,6	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה
514,768	-	568,327	-	1	מרווח סיכון (RM)
252,733	78,007	323,993	117,556	7	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
840,063	900,731	860,641	915,256	8	זכאים ויתרות זכות
508,001	541,918	556,335	583,860	9	התחייבויות פיננסיות
4,240,734	5,515,065	4,787,653	6,136,021		<b>סך הכל התחייבויות</b>
5,503,049	6,441,061	6,164,099	7,124,841		<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

**סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי**

השווי והוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

**(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה**

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס אומדן מיטבי (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות בביטוח חיים ובביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (nSLT) בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח וחוזי השקעה בוצע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע הקיים במערכות התפעוליות של החברה לגבי הכיסויים הביטוחיים ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות ותפעוליות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות, תביעות צפויות וכיוצא בזה. חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

תזרימים אלו מהווים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון אשר נקבע על פי הוראות הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע (UFR) של 2.6%.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 2ד' לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתיד, ריבית חסרת סיכון ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 35 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

**מרווח סיכון (Risk Margin)**

בנוסף להתחייבויות על בסיס אומדן מיטבי מחושב רכיב של מרווח סיכון בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון ריבית חסרת סיכון מותאמת ועל בסיס דרישות ההון הנוכחיות והעתידיות. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי שיטת "גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכונים המודל הסטנדרטי בעתיד. החישוב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכונים שוק.

<sup>1</sup> חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומח"ל.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה (המשך)מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- (א) ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- (ב) בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- (ג) קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- (ד) תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי בגין סיכונים ביטוחיים וסיכון חדלות פירעון של מבטחי משנה, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואינה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש כי דרישות ההון במודל הסטנדרטי של Solvency II מבוססות על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס המודל הסטנדרטי עבור דרישות ההון הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיותאופן קביעת ההנחות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות העיקריות עליהם הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון כמתואר לעיל.
- שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית היוון.

**סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**(1) **התחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה (המשך)****הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)****אופן קביעת הנחות (המשך)****(ב) הנחות תפעוליות**

- הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כסויים, כמות פרמיות, הנחות (Discounts), עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.
- הנחות שימור עתידיות - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי הנחות שימור המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמה להנחה המקסימלית האפשרית.

**(ג) הנחות דמוגרפיות**

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, משיכות) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- תמותה במוצרים השונים - על בסיס טבלאות תמותה מקובלות, מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי בריאות ואובדן כושר עבודה - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.

**(ד) הנחות בביטוח כללי**

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם - בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של ההתחייבויות (גם אלו מנוכחים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

לפירוט השינויים המהותיים באומדן המיטבי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה בשייר ראה סעיף 2ב' להלן.

(2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט נכסים אשר הוכרו על ידי הממונה כהשקעה באינשורטק, כהגדרתה בחוזר הסולבנסי ובכפוף לתנאים והמגבלות המפורטים בו.

(3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

**סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**

(4) השקעה בחברה מוחזקת - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו, נכלל חלקה של החברה בחברה המוחזקת על בסיס חלקה בעודף הנכסים על התחייבויות החברה המוחזקת, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים והתחייבויות בהתאם להוראות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים של החברה המוחזקת לאחר ביטול הכרה בנכסים בלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי, וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי.

הערך הכלכלי של החברה המוחזקת אינו כולל את הרווחים הגלומים בה.

(5) נכסי חוב לא סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. נכסי חוב סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב סחירים נקבע על ידי שימוש במחיר מצוטט בשוק פעיל.

(6) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה ד.2.ב לעיל.

(7) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים והתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(8) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, היתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

(9) התחייבויות פיננסיות - מחושבות בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף לחלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון לתאריך הדוח בתוספת מרווח הסיכון ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר		
2024		
אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות		
שייר	משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		
(1,061,343)	(93,654)	(1,154,997)
2,514,972	811,342	3,326,314
1,453,629	717,688	2,171,317
307,040	-	307,040
<u>1,760,669</u>	<u>717,688</u>	<u>2,478,357</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח (SLT)  
 חוזי ביטוח כללי ובריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה

**סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

ליום 31 בדצמבר		
2023		
אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות		
שייר	משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		
(997,698)	(93,168)	(1,090,866)
1,993,529	931,605	2,925,134
995,831	838,437	1,834,268
290,901	-	290,901
<u>1,286,732</u>	<u>838,437</u>	<u>2,125,169</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח (SLT)  
 חוזי ביטוח כללי ובריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה

**סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

הגידול בהתחייבות בגין חוזי ביטוח כללי ובריאות NSLT, בשייר, נובע בעיקר מגידול בתיק ובחשיפה בענפי הרכב.

השינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות SLT, בשייר, נובע בעיקרו מתרומת העסקים החדשים שנמכרו בתקופת הדוח.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר			
2024			
סך הכל	רובד 2 מבוקר אלפי ש"ח	רובד 1 בסיסי	
1,829,040	452,594	1,376,446	הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
(60,097)	-	(60,097)	ניכויים מהון רובד 1 בסיסי
1,768,943	452,594	1,316,349	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
933,457		933,457	מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

ליום 31 בדצמבר			
2023			
סך הכל	רובד 2 מבוקר אלפי ש"ח	רובד 1 בסיסי	
1,709,658	447,343	1,262,315	הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
(95,136)	-	(95,136)	ניכויים מהון רובד 1 בסיסי
1,614,522	447,343	1,167,179	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
877,073		877,073	מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים בעיקר את סכום הדיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריכי הדוחות ועד ליום פרסומם, כמפורט בפרק ד'3 לעיל.

(ב) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,167,179	1,316,349	הון רובד 1 בסיסי
447,343	452,594	מכשירי הון רובד 2
1,614,522	1,768,943	סך הכל הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
408,174	580,000	(1) הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
100,838	103,328	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
492,977	513,866	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
570,729	607,418	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
718,817	906,944	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
2,291,535	2,711,556	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
(908,281)	(1,059,739)	<b>סך-הכל</b>
28,250	31,869	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
1,411,504	1,683,686	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
94,153	119,024	<b>סך-הכל הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</b>
(323,308)	(408,177)	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
1,182,349	1,394,533	התאמה לספיגת הפסדים בשל מיסים נדחים
95%	100%	<b>סך-הכל הון נדרש (SCR) בהתאמת תרחיש מניות</b>
1,123,231	1,394,533	שיעור הון נדרש בתקופת הפריסה
		<b>סך הכל הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</b>

- (1) העלייה נובעת בעיקרה מגידול בהון הנדרש בגין נכסים הוניים כתוצאה מעליית שוויים של נכסים אלה בתיק הנוסטרו של החברה והעלייה בשיעור ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment).
- (2) העלייה בהון הנדרש בשל רכיבי סיכון חיתום בביטוח כללי וסיכון תפעולי נובעת מהגידול בהיקף התיק בביטוח כללי, העלייה ברווחיות הגלומה בו והירידה בהיקף ביטוח המשנה בענף רכב חובה.
- (3) הגידול בהון הנדרש בגין סיכון תפעולי נובע בעיקר מהגידול בתיק ביטוח כללי.
- (4) העלייה בכושר הפסדים של מיסים נדחים נובע מהגידול בעתודה למס במאזן הכלכלי הנובעת מהגידול בהון הכלכלי לפני מס.

## סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
543,489	646,115
280,808	348,633
505,454	627,540
505,454	627,540

סף הון לפי נוסחת MCR  
גבול תחתון (25% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)  
גבול עליון (45% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר		
2024		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,768,943	452,594	1,316,349
(327,086)	(327,086)	-
1,441,857	125,508	1,316,349

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר		
2023		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,614,522	447,343	1,167,179
(346,252)	(346,252)	-
1,268,270	101,091	1,167,179

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

(\* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח משטר כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ללא ישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	כולל ישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
	מבוקר אלפי ש"ח	
2,639,937	-	2,639,937
1,167,179	-	1,167,179
1,614,522	-	1,614,522
1,182,349	(59,118)	1,123,231

התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה, לרבות מרווח סיכון (RM)  
הון רובד 1 בסיסי  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון  
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

## סעיף 7 - תנועה בעודף ההון

עודף הון	הון נדרש לכושר פירעון מבוקר אלפי ש"ח	הון		
		עצמי לעניין	הון נדרש לכושר פירעון	
491,291	1,123,231	1,614,522		ליום 1 בינואר, 2024
(59,118)	59,118	-	(1)	השפעת הוראות המעבר
432,173	1,182,349	1,614,522		ליום 1 בינואר, 2024 ללא יישום הוראות המעבר
(56,015)	169,356	113,341	(2)	השפעת פעילות תפעולית
123,778	77,955	201,733	(3)	השפעת פעילות כלכלית
8,090	60,279	68,369	(4)	עסקים חדשים בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך
(138,867)	(24,146)	(163,013)	(5)	דיבידנדים שהוכרוזו
5,251	(71,260)	(66,009)	(6)	שינויים בהטבת המס ומכשירי הון רובד 2
374,410	1,394,533	1,768,943		ליום 31 בדצמבר, 2024

- (1) לפרטים בדבר השפעת הוראות המעבר בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות, ראו סעיף 6 לעיל.
- (2) סעיף זה כולל את השינוי בעודף ההון כתוצאה מהשפעת השינויים בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות בביטוח חיים ובריאות SLT, סטיות מהנחות אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם, שחרור הרווחים בביטוח חיים ובריאות SLT שהיו גלומים ביתרת הפתיחה וצפויים היו להשתחרר בשנת הדוח.
- (3) סעיף זה כולל את ההכנסות החשבוונאיות מהשקעות בתקופת הדיווח, שערך נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת בהתאם לכללי חוזר הסולבנסי (ראו גם סעיף 2 לעיל), השפעת השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון, השפעת המדד בתקופת הדיווח וכן את דרישות הון הנגזרות בגין סיכוני שוק ואשראי.
- (4) סעיף זה כולל את חוזי הביטוח החדשים בביטוח חיים ובביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) שנחתמו בשנת הדוח בניכוי התוצאות החיתומיות המיוחסות להם (בעיקר הוצאות מכירה והשיווק) ומרווח הסיכון (Risk Margin) בגינם ודרישות הון הנגזרות. הסעיף כולל את השפעת העסקים החדשים על ההון הנדרש בגין סיכוני שוק, צד נגדי וסיכון תפעולי.
- (5) לפרטים בדבר דיבידנדים שחולקו בשנת הדיווח ולאחר תאריך החישוב, ראו דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024.
- (6) סעיף זה כולל את השינוי בעתודה למיסים נדחים במאזן הכלכלי והשינוי בכושר ספיגת ההפסדים של מיסים נדחים.

**סעיף 8 - מבחני רגישות**

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח, בעלי השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון הכלכלי. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

יום			
31 בדצמבר 2024			
מבוקר			
בנקודות אחוז			
(3%)	(1)	<b>השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי:</b>	
(6%)	(2)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים	
(8%)	(2)	עלייה של 5% בשיעורי התחלואה	
		עלייה של 5% בשיעורי התמותה	

(1) במבחן זה נכללו כל הנכסים שנכללו בתת רכיב סיכון מניות, למעט רכוש קבוע. כמו כן, חושב מחדש רכיב ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment).

(2) במבחני רגישות אלו נכללו ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות SLT, בשייר.

**סעיף 9 - מגבלות על חלוקת דיבידנד**

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

**דיבידנד**

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - המכתב), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. למועד פרסום הדוח, הותיר דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר הפירעון כך שלא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא תקופת התאמת תרחיש מניות. מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

מתאריך החישוב ועד למועד פרסום דוח זה הכריזה החברה על דיבידנד בסך 60 מיליוני ש"ח בהתאם לתוצאות המבוקרות ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על תוכנית ניהול ההון של החברה וזאת לאחר שדירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים הקבועים לכך בחוק החברות וכן בדק עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע כאמור לעיל.

בהתאם לתוצאות המבוקרות ליום 31 בדצמבר 2024, לאחר חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל, ובהתחשב בגיוס הון רובד 2 שבוצע לאחר תאריך החישוב, יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, הינו 134%. תוצאות אלו עומדות ביעד ההון שקבע הדירקטוריון כאמור לעיל.

כאמור בפרק א', החל מיום 31 בדצמבר 2024 לא חלות על החברה הקלות בגין הוראות מעבר. להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב, גם לתאריך הדוח אשתקד, ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,614,522	1,768,943
1,182,349	1,394,533
432,173	374,410
137%	127%
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	
עודף	
יחס כושר פירעון כלכלי	
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו	
בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום	
דוח יחס כושר פירעון:	
הנפקת מכשיר הון רובד 2 *	
-	105,219
1,614,522	1,874,162
432,173	479,629
137%	134%
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
עודף	
יחס כושר פירעון כלכלי	
עודף ההון לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו	
שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום	
פרסום הדוח, ביחס ליעד הדירקטוריון:	
יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון	
עודף ההון ביחס ליעד	
120%	120%
195,703	200,723

\* לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 לאחר תאריך הדיווח, ראו פרק ד'3(6) לעיל.

24 באפריל, 2025

יורם נזרי	רונית חיוחמו	יעקב (קובי) הבר	משה (מוקי) שנידמן	תאריך אישור הדוח
סמנכ"ל ניהול סיכונים	סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	