



דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 31 במרס 2025



ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

תוכן עניינים:

חלק 1 דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום
31 במרס 2025

חלק 2 דוחות כספיים

נספח דוח יחס כושר פירעון מבוסס Solvency II
ליום 31 בדצמבר 2024

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב ענייני

התאגיד ליום 31 במרס 2025

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח ליום 31 במרס 2025

דוח הדירקטוריון על עסקי ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "המבטח"), לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2025 ומוצגים באלפי ש"ח, אלא אם צוין אחרת במפורש בדוח.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), ולפיכך דוח זה ערוך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה). הדוח נערך בהנחה, שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח התקופתי").

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור, ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח דירקטוריון זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה", "צפוי/ה" וכדומה, מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים או שיצוין במפורש כי מדובר במידע צופה פני עתיד.

תוכן עניינים:

1	עמ'	פרק 1 - תיאור החברה ותחומי הפעילות
1 - 3	עמ'	פרק 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך מאזן
3 - 5	עמ'	פרק 3 - תיאור הסביבה העסקית
6 - 9	עמ'	פרק 4 - מצב כספי
10 - 12	עמ'	פרק 5 - תוצאות הפעילות
12	עמ'	פרק 6 - תזרים מזומנים ונזילות
12	עמ'	פרק 7 - מקורות מימון
13	עמ'	פרק 8 - גילוי בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה). היקפו של הדוח לתקופת הדוח מצומצם, והוא נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("הדוח התקופתי"), אשר המידע בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח לתקנות וצווים שהוצאו מכוחו וכן להנחיות והוראות הממונה.

1. תיאור החברה ותחומי הפעילות

1.1. החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת, נכון למועד הדוח, בתחום הביטוח הכללי בישראל. פעילות החברה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוח מקיף לדירות ולבתי עסק, ביטוח דירות אגב משכנתא, ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מפני אחריות מעבידים, ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים, ביטוח הנדסי, ביטוח השקעות של רוכשי דירות לפי דרישות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974 ("חוק המכר"), מתן ערבויות, וביטוח תאונות אישיות.¹ החברה פועלת באמצעות סוכני ביטוח.

1.2. למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלות נכון למועד הדוח כ-17 חברות ביטוח (לרבות הפול), אשר עוסקות בענפים אלה בביטוח כללי ובביטוח חיים.

לפירוט נוסף אודות תיאור תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 1.1.3 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.3. בעלי המניות של החברה

החברה הינה חברה פרטית בבעלות של ש. שלמה החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("שלמה עסקי ביטוח") בשיעור של כ-98.53%, אשר הינה חברה בת בבעלות מלאה (100%) של ש. שלמה החזקות בע"מ ("שלמה החזקות"), המחזיקה בשיעור של כ-1.47% בחברה. שלמה החזקות הינה תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך וחברת אגרות חוב (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")). לתרשים מבנה ההחזקות של החברה ראה סעיף 1.1.2 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

2.1. לפרטים בדבר פירעון מוקדם של כתב התחייבות נדחה שהוכר כהון רובד 2 מתאגיד בנקאי ביום 1 בינואר 2025, ראה באור 11 א' לדוחות הכספיים.

2.2. לפרטים בנוגע לרכישת נכס מקרקעין, המהווה בחלקו נדל"ן מניב ובחלקו רכוש קבוע לשימוש עצמי, ביום 10 באפריל 2025, ראה ביאור 11.ב. לדוחות הכספיים בדוח התקופתי.

2.3. כמו כן, לפרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן ראו סעיף 9- תקנה 22 בפרק ד' דוח פרטים נוספים על החברה בדוח התקופתי, באור 28 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי.

2.4. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור 'חמאס', זאת בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור מעזה על גבולות המדינה ביישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום. במקביל ללחימה מול ארגון הטרור נפתחו זירות לחימה נוספות, ובכלל זה איראן, תימן, עיראק ולרבות בגבולותיה הצפוניים של המדינה, בסוריה ומול ארגון הטרור 'חיזבאללה' בלבנון, כל אלו הביאו איתם לפינוי של מאות אלפי תושבים מעוטף עזה, ישובים שונים בדרום ויישובים בגבול הצפון, היקף גיוס נרחב של אנשי מילואים, פגיעה

¹ יצוין, כי בשנת 2020 הפסיקה החברה לשווק פוליסות חדשות לביטוח תאונות אישיות וממשיכה רק בניהול פוליסות קיימות מסוג זה.

בתשתיות ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הצפונית מול ארגון הטרור 'חיזבאללה'. בחודש ינואר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הדרומית מול 'חמאס', שבחודש מרס 2025 קרס והלחימה בחזית זו חודשה. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת האש בחזית הצפונית עומדת בעינה, ואולם ישנו חשש מחידוש הלחימה בזירות אלו ו/או בזירות נוספות. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, חלה הסלמה בכל הקשור לזירה מול תימן, ומנהיגי ארגון ה"חות'ים" ממשיכים בשיגור טילים ארוכי טווח לעבר מדינת ישראל ואף הצליחו לפגוע באזור נמל תעופה בן גוריון, עובדה שהובילה לביטול טיסות על ידי חלק מחברות התעופה הזרות שנוחתות וממריאות בישראל ומנגד, ישראל תקפה בצורה נרחבת בשטחי תימן וביעדים אסטרטגיים במדינה זו. חידוש והסלמת המלחמה עשוי לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפים שונים במדינה.

המשכיות עסקית - עם פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת, וזאת ללא שינוי מהותי מתוכניותיה העסקיות של החברה, ונכון למועד הדוח היא פועלת במתכונת עבודה רגילה ממשרדיה. על רקע פרוץ המלחמה והימשכותה קיימה החברה דיונים בהנהלה ובדירקטוריון החברה, שם, בין היתר, הוצגו פעולות החברה בקשר עם המלחמה והשפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הצפויות. בהתאם, נערכה בדיקת השפעת המלחמה על מצבה של החברה (תיק נכסים, פעילות ביטוחית, יחס כושר פירעון) תחת תרחישים שונים בעוצמות שונות. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. כן נציין, כי ככלל נזקי רכוש הנובעים מאירועי המלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסות הרכוש שמנפיקה החברה אלא על ידי המדינה במסגרת 'מס רכוש', ולכן לא קיימת חשיפה מהותית כתוצאה מנזקים אלו.

שינוי שווי תיק הנוסטרו בניירות ערך סחירים - לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי נזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, חלו תנודות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. החברה ערכה בחינה של השפעות המלחמה על תיק הנכסים הכולל וסמוך למועד פרסום הדוח. להערכת החברה, נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והימשכותה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר, לנוכח התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

2.5. השלכות רפורמת המכסים של נשיא ארה"ב דונלד טראמפ

בחודש אפריל 2025 הכריז ממשל טראמפ על רפורמת מכסים רחבת היקף על כלל הייבוא ממדינות העולם לארה"ב, ומכסים גבוהים יותר על מדינות מסוימות. הרפורמה גרמה לתנודתיות בשווקי ההון העולמיים ולשיבושים בשרשרת האספקה. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הרפורמה על תוצאותיה הכספיים של החברה ויחס כושר הפירעון שלה.

לפרטים בדבר השפעת המלחמה ורפורמת המכסים על יחס כושר הפירעון, ראו סעיף 4.2 להלן.

לפרטים נוספים אודות השפעת המלחמה על הפעילות הכלכלית ורפורמת המכסים של טראמפ, על נתונים מאקרו כלכליים ועל שוקי ההון, לרבות שינוי בדירוג האשראי של מדינת ישראל ראה סעיף 3.1 להלן ובאור 1ב לדוחות הכספיים.

המידע המפורט לעיל, לרבות הערכות החברה בדבר השלכות עתידיות אפשריות של המצב הביטחוני, מלחמת חרבות ברזל ורפורמת המכסים של טראמפ על פעילות החברה והמשק הישראלי בכללותו מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס על המידע המצוי כיום בידי הנהלת החברה. ההערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל על רקע חוסר הוודאות הקיים נכון למועד הדוח באשר לאופן ההשפעה ועוצמתה של מצב הלחימה על הכלכלה ככלל ועל ענפי הביטוח שבהם עוסקת החברה בפרט, אשר תלויים, בין היתר, בהיקף הלחימה והתמשכותה ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה, כגון החלטות רגולטוריות שיהיה בהן כדי להשפיע על עסקי החברה. עוד מובהר,

כי היות ומדובר באירוע "מתגלגל" כאמור לעיל, תיתכנה השפעות אפשריות נוספות על תחומי הפעילות של החברה ועל תוצאותיה העסקיות, אשר אין באפשרות החברה להעריך במועד אישור הדוח, שכן מידת השפעה תלויה במידה רבה בהתפתחויות כאמור לעיל. החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות ובוחרת את השלכות על פעילותה.

2.6. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה, ראה סעיף 9.2 בדוח פרטים נוספים על החברה בדוח התקופתי.

2.7. שינויים במצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים אודות מינוי ותנאי כהונה והעסקה של דירקטורים ונושאי משרה בחברה ראה סעיפים 7, 14 ו-15 לפרק ד' - דוח פרטים נוספים על החברה בדוח התקופתי.

2.8. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהחברה צד להם, לרבות לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות נגד החברה, לאישור תובענות שהוגשו נגד החברה כייצוגיות, ולתביעות תלויות, ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1. התפתחויות מרכזיות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שהינן בעלות השפעה על פעילותה

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים במידה ניכרת, בין היתר, מהגורמים הבאים: 1. התנודתיות בשווקי ההון, אשר יכולה להשפיע לחיוב או לשלילה על התוצאות הכספיות. 2. שינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק, אשר עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה. 3. שינויים בשערי הריבית, בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן, אשר עלולים להשפיע על היקף ההכנסות מההשקעות של החברה. 4. שיעור האינפלציה, שהינו בעל השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, ובעיקר על הכנסות מהשקעות, על ההתחייבויות הביטוחיות ועל ההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-1.06% לעומת עלייה של כ-0.95% בתקופה מקבילה אשתקד. בשנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור מצטבר של כ-3.2%. עלייה זו מהווה המשך מגמה לעליה בשיעור האינפלציה בשיעור של כ-3% במהלך כל שנת 2023.

ברבעון הראשון של שנת 2025 הופחת השקל בהתאמה בשיעור של כ-1.9% מול הדולר האמריקאי ובשיעור חד של כ-5.9% מול האירו ובשיעור של כ-2.7% מול סל המטבעות. בהתנהגות השקל מול המטבעות המובילים נרשמה תנודתיות גבוהה שהושפעה מההתפתחויות השונות במלחמה ובסביבה הגיאוגרפית.

ברבעון הראשון של שנת 2025 פוחת השקל בהתאמה בשיעור של כ-1.9% מול הדולר האמריקאי ובשיעור חד של כ-5.9% מול האירו ובשיעור של כ-2.7% מול סל המטבעות. בהתנהגות השקל מול המטבעות המובילים נרשמה תנודתיות גבוהה שהושפעה מההתפתחויות השונות במלחמה ובסביבה הגיאוגרפית.

בחודש ינואר 2024 הפחית הבנק המרכזי בישראל את ריבית בנק ישראל ב-0.25% לשיעור של -4.5%, ונכון למועד הדוח שיעור הריבית כאמור הינו ללא שינוי.

מתחילת שנת 2023 גברה אי הוודאות במשק שהושפעה מהליך קידום שינויי חקיקה לגבי מערכת המשפט בישראל על-ידי הממשלה עקב החשש, בין היתר, לפגיעה בדירוג האשראי של ישראל, לפגיעה במעמד ישראל בעולם, מהפחתת היקף ההשקעות של משקיעים זרים בישראל ומהסטטוס כספים מישראל לחו"ל.

אי הוודאות החריפה החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות התקפת פתע של החמאס מעזה על גבולות ישראל ופרוץ מלחמת חרבות ברזל. ישראל מצויה במצב מלחמה בעצימות משתנה במספר גזרות במקביל, במהלך חודש אפריל

השנה הותקפה ישראל לראשונה ישירות על ידי איראן. בעקבות המלחמה המתמשכת במספר גזרות עלתה פרמיית הסיכון של ישראל ובשנת 2024 חלה הרעה בדירוג האשראי של ישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, בשל הימשכות הלחימה והחשש מפני השפעה שלילית מהותית של הלחימה על המצב הכלכלי בישראל. לפי הודעות של חברות דירוג בינלאומיות – Fitch בחודש מרס 2025 ו-S&P בחודש מאי 2025, דירוג האשראי של ישראל ("A") ואופק הדירוג ("שלילי") של כל אחת מהן, נותר ללא שינוי.

לפי התרחיש הבסיסי של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל 2025 התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-3.5% וב-2026 ב-4.0%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.5%. במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובמהלך שנת 2026 על 2.2%. רמת הריבית ברבעון הראשון של 2026 צפויה לעמוד במוצע על 4.0%.

השווקים הסחירים, ברבעון הראשון של השנה התאפיינו במגמה מעורבת במדדי המניות המובילים - בישראל נרשמו עליות של כאחוז במדדי המניות המובילים ואילו בעולם במדדי המניות המובילים בארה"ב נרשמו ירידות ומנגד נרשמו עליות במדדי המניות המובילים באירופה ובשווקים המתעוררים. במדדי האג"ח הקונצרני בדירוג גבוה ובמדד האג"ח הממשלתי הכללי בישראל נרשמו עליות מינוריות ברבעון הראשון של השנה בשיעור של פחות מאחוז.

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה עד ליום 31 במרס 2025:

מדדים	רבעון ראשון לשנת 2025	רבעון ראשון לשנת 2024	שנת 2023
מדדי מניות			
ת"א 35	1.0%	7.8%	3.8%
ת"א 125	0.8%	8.3%	4.1%
S&P 500	-4.6%	10.2%	24.2%
MSCI AC WORLD NTR	-1.0%	8.2%	22.2%
STOXX EUROPE 600	5.2%	7.0%	12.7%
מדדי אג"ח			
ממשלתי כללי	0.3%	-0.5%	0.7%
ממשלתי צמוד מדד	-0.6%	-0.5%	-0.4%
ממשלתי שקלי	0.9%	-0.5%	1.4%
תל בונד 60	0.3%	1.6%	5.3%
תל בונד שקלי 50	0.9%	0.6%	5.2%
מטבעות מול השקל			
דולר - שקל	1.9%	1.5%	3.1%
אירו - שקל	5.9%	-0.8%	6.9%
סל - שקל	2.7%	-1.7%	2.0%

אגרות החוב הקונצרניות ואגרות החוב הממשלתיות מהוות כ-47% מסך תיק ההשקעות של החברה נכון ליום 31 במרץ 2025, לכן לשינויים בתשואת האגרות בפרט ולשינויי השערים בשוק ההון בכלל בתקופת הדוח, השפעה מהותית על תוצאות רווחי ההשקעות של החברה.

3.2. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי

להלן סקירת שינויי החקיקה, הכוללת חוקים, תקנות, חוזרים עיקריים של הממונה, טיוטות חוזרים ומכתבי ממונה הרלוונטיים לחברה אשר עשויים להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה, ופורסמו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסום הדוח ואשר לא תוארו בדוחות תקופתיים קודמים של החברה:

חוזרים

3.2.1. עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS)

בחודש מאי 2025 פרסם הממונה את החוזר האמור, לפיו יחול עדכון בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים של חברות ביטוח כך שיותאמו לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17. כמו-כן, החוזר כולל את מועדי ההגשה של הדיווחים הנלווים כאמור לממונה והקלות מסוימות לתקופת המעבר. **מכתב למנהלי הגופים המוסדיים – העברת נתונים לחברת "נס פייר ווליו" בע"מ**

בחודש מאי 2025 פרסם הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים לפיו נדרשים הגופים המוסדיים להעביר לחברת נס פייר ווליו בע"מ ("חברת נס") פרטים אודות כל נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. דרישה זו הינה על רקע החלפת מרווח הוגן בע"מ אשר ביצעה עד כה את השערוך של נכסי החוב כאמור, בחברת נס. השירותים שיינתנו על-ידי חברת נס יורחבו גם לנכסי חוב לא סחירים שהונפקו בישראל ומחוצה לו, לרבות נכסי חוב מורכבים, וכן חברת נס תהיה אחראית לספק מחירים פרטניים למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים (TASE UP) ומוחזקים על ידי גופים מוסדיים. להערכת החברה, להוראות אלו לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

3.2.2. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 בפרק תיאור עסקי התאגיד, סעיף 1.4.1.2 העוסק בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי, בחודש מאי 2025 נחתם הסכם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי, במסגרתו נסגרה בעיקרה החשיפה של החברה לתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי בענף החובה לשנים 2016-2022.

טיוטות

3.2.3. תיקון הוראות בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח- טיוטה

בחודש מאי 2025, פרסם הממונה את הטיוטה האמורה, לפיה מוצע שהאקטואר הממונה יגיש דוח רבעוני, למנכ"ל, לדירקטוריון ולממונה, במועד הגשת הדוחות הכספיים הרבעוניים. דוחות רבעוניים אלו הינם בנוסף לדוח אקטואר ממונה שנתי שכבר מוגש כיום ומוצע שיוגשו לאור כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS17 והשינויים המתחייבים מיישומו במודלים האקטוארים ובמבנה הדוחות הכספיים והגילויים הנכללים בו. הוראות הטיוטה מעגנות את תוכן הדוח הרבעוני של האקטואר הממונה, באופן דומה להוראות שנקבעו ביחס לדוח השנתי של האקטואר. ככל שיפורסם חוזר סופי, דוח אקטואר רבעוני כאמור יוגש כבר במקביל לדוח הכספי לרבעון הראשון בשנת 2025, אולם ביחס לדוחות אקטואר הרבעוניים בשנת 2025 יחולו הוראות מעבר. להערכת החברה, להוראות אלו, ככל שיהפכו לחוזר מחייב, לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

3.2.4. עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח

דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי – טיוטה

בחודש אפריל 2025 פרסם הממונה את הטיוטה האמורה, לפיה מוצע שדוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קובץ סולבנסי לממונה ידווח במקביל לדוח הכספי לאותו מועד, והם לא ידווחו ברבעון העוקב, כפי שמבוצע כיום. בנוסף, מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי לעדכונים שיחולו לאור יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) וידווח רק קובץ סולבנסי אחד (ללא קובץ סולבנסי משלים). עדכונים אלו מוצעים לקראת כניסתו לתוקף ויישום תקן IFRS17 שכן חישובים ותהליכים רבים שמבוצעים לצורך גיבושו של דיווח סולבנסי נדרשים ממילא לעריכת הדוח הכספי. להערכת החברה, להוראות אלו, ככל שיהפכו לחוזר מחייב, צפויה השפעה על החברה אך היא אינה מהותית.

3.2.5. טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי),
התשפ"ה-2025

בחודש מרס 2025 פרסם הממונה את הטיוטה האמורה, שבמסגרתה הוצעו התאמות נוסח של סעיפי הפוליסה התקנית ותעודת הביטוח (לרבות הספח לתעודה כאמור) וכן הוראות לעניין שימוש ברכב מנועי למטרת הדרכה בנהיגה ולמטרת הוראת נהיגה ולעניין חבות המבטח לספק כיסוי ביטוחי למטרה זו. להערכת החברה, אין להוראות אלו, ככל שיפורסמו בנוסח סופי, השפעה מהותית על החברה.

4. מצב כספי

4.1. נכסים והתחייבויות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

31.12.2024	אחוז השינוי	31.3.2024	שיעור מסך מאזן	31.3.2025	נתונים מאזניים
2,232,480	9%	2,184,843	51%	2,381,687	השקעות פיננסיות
152,575	29%	128,388	4%	165,049	השקעות בחברות כלולות
227,350	2%	223,100	5%	227,350	נדל"ן להשקעה
1,642,201	(9%)	1,729,917	34%	1,581,932	נכסי חוזיביטוח משנה
222,114	(22%)	156,969	3%	122,699	מזומנים ושווה מזומנים
454,188	40%	410,422	11%	499,733	הון עצמי
3,627,662	(1%)	3,669,813	78%	3,638,252	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
378,447	(9%)	333,389	7%	302,959	הלוואות ואשראי
4,658,017	(1%)	4,599,670	100%	4,645,674	סך כל המאזן

לאחר מיון נכסים והתחייבויות על בסיס עקרונות תקן חשבונאות IFRS 17, קטן סך הנכסים של החברה (לפרטים אודות השינויים והמיונים שבוצעו, ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים), בעיקר מהירידה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וכן, מקיטון בסעיף נכסי ביטוח המשנה.

סך ההשקעות של החברה ליום 31 במרס 2025 הסתכמו בכ-2,896,785 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-2,693,300 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024 (גידול של כ-8%) ולעומת סך של כ-2,834,519 אלפי ש"ח לשנת 2024. הגידול בהיקף ההשקעות (המורכב מהשקעות פיננסיות, השקעות בנדל"ן להשקעה, השקעות בחברות הכלולות ומזומנים ושווי מזומנים) נובע מרווחים שוטפים שהופקו מתיק ההשקעות של החברה וכן מגידול ביתרות פנויות להשקעה שנותרו בידי החברה כתוצאה מגידול בפרמיה בשייר, לאור צמצום כיסוי ביטוחי המשנה.

נכסי ביטוח משנה ליום 31 במרס 2025 הסתכמו בכ-1,581,932 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-1,729,917 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024 (קיטון של 9%) ולעומת סך של כ-1,642,201 אלפי ש"ח לשנת 2024.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס 2025 הסתכמו בכ-3,638,252 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,669,813 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024 (קיטון של 1%) ולעומת סך של כ-3,627,662 אלפי ש"ח לשנת 2024.

הקיטון באשראי והלוואות ליום 31 במרס 2025 ביחס ליתרת ההתחייבויות הפיננסיות לסוף שנת 2024 נובעת בעיקר מפדיון הון משני מורכב (הון רוברד 2) על-ידי החברה בסך של 75,000 אלפי ש"ח למוסד בנקאי.

4.2. הון עצמי

ההון העצמי בסך 499,733 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2025 מורכב מהון מניות בסך 13,651 אלפי ש"ח, פרמיה על מניות בסך 121,050 אלפי ש"ח, קרנות הון בסך 6,401 אלפי ש"ח ועודפים בסך 358,631 אלפי ש"ח, לעומת ההון העצמי ליום 31 במרס 2024 אשר הסתכם בכ- 410,422 אלפי ש"ח (המהווה גידול של 40%). ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 אשר הסתכם בכ- 454,188 אלפי ש"ח. הגידול בהון העצמי מתחילת השנה נובע בעיקר מרווח כולל בסך של 45,545 אלפי ש"ח.

משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

בחודש יולי 2019 קיבלה החברה את אישור הממונה, כי בוצעה ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות משטר הסולבנסי, בהתאם להוראות חוזר גילוי סולבנסי, וכפועל יוצא מכך המשטר היחיד החל על החברה הינו משטר הסולבנסי, חלף תקנות ההון הישנות ("הון עצמי מינימאלי נדרש"). בדוח יחס כושר פירעון מודגש, כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן, על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות ברשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, הרי שנתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות, ולכן התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, וזאת כתוצאה מגורמים שונים, כגון שינויים רגולטוריים החלים על החברה וחשיפה לתביעות תלויות, שלא ניתן להעריך את השפעתם על יחס כושר הפירעון.

בחודש אוקטובר 2020, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II. מטרת התיקון כאמור הינה הטמעת הוראות חוזר סולבנסי (שהיה בתוקף עד אז) בהוראות החוזר המאוחד, כך שההוראות יוסדרו בצורה מרוכזת ומובנית וירוכזו בחוזר אחד. בנוסף, בעדכון זה נכללים העדכונים בהוראות הפריסה לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון, כך שיחול גידול בעתודות הביטוח הרלוונטיות עד שנת 2032, כפי שקיים בדירקטיבה האירופאית, במקום עד שנת 2024 ובהוראות נוספות הנוגעות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי בחברת ביטוח. בחודש ינואר 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד בעניין הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)² ("חוזר ORSA"), לפיו נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אחת לשנה במהלך חודש ינואר על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידיה במסגרת משטר הסולבנסי. בהתאם לתיקון בחודש ינואר 2023 החברה דיווחה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עיסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישות הון.

² "ORSA" משמעו Own Risk and Solvency Assessment, לפי דירקטיבה EC/2009/138 של האיחוד האירופי, המכונה Solvency II ("הדירקטיבה"). הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של הסיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, והיא מבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, ממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA); ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון של החברה:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר*	מבוקר*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
745,300	905,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
689,152	777,875	הון נדרש לכושר פירעון
56,148	127,353	עודף
108.1%	116.4%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:		
39,960	-	גיוס מכשירי הון
(15,000)	(64,014)	פירעון מכשירי הון
770,260	841,214	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
81,108	63,339	עודף ליום תאריך הדיווח
111.8%	108.1%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
205,987	230,654	סף הון (MCR)
498,635	640,209	הון עצמי לעניין סף הון

ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
745,300	905,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
725,423	777,875	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
19,877	127,353	עודף
102.7%	116.4%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:		
2,307	(64,014)	גיוס (פירעון) מכשירי הון
747,607	841,214	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
22,184	63,339	עודף
103.1%	108.1%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
114.8%	116.0%	יעד יחס כושר פירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(85,178)	(61,121)	עודף (חסר) הון ביחס ליעד

ליום 31 בדצמבר, 2024 חל גידול בהון המוכר של החברה לעניין כושר פירעון בעיקר כתוצאה מרווחי השקעות ושיפור ברווח חיתומי בעיקר בענף רכב רכוש וכן מגיוס הון רובד 2 נוסף בסך 40 מיליון ש"ח, בניכוי פדיון מוקדם בסך 15 מיליון ש"ח.

מנגד חל גידול בהון הנדרש לכושר פירעון של החברה (SCR) אשר נבע בעיקר מסיכונים שוק, כתוצאה מעליה בתיק הנכסים בכלל ובחשיפה לנכסי סיכון בתיק בפרט וכן מעליה ברכיב התאמה סימטרית (SA) ומהקטנת שיעור הכיסוי של מבטחי משנה בחלק מעסקי החברה והתפתחות בענפי העסקים בשנת 2024, וכן מעליה מהעלאה ההדרגתית של הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

בהמשך לאמור בבאור 1 ב' ו-1 ג' לדוחות הכספיים ובסעיפים 2.4, 2.5 לעיל בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל ורפורמת המכסים של הנשיא טראמפ לאחר תאריך המאזן ומאחר ויחס כושר הפירעון של החברה חשוף להפסדים בתיק ההשקעות הסחיר כתוצאה מהתנודתיות בשוק ההון, כתוצאה מירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון

ופרמיות אי הנזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת אירועים אלו על יחס כושר הפירעון.

לפרטים בדבר דרישות ההון החלות על החברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

הערכות כאמור באשר ליחס כושר הפירעון ולתוכניות החברה לשיפור יחס כושר הפירעון, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה בנוגע לפעילותה ותוכניותיה העסקיות, בין השאר, תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. ההערכות כאמור, כולן או חלקן, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, ושיעור רווח חיתומי), שיעורי ריבית חסרת הסיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה, עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה המצב הביטחוני בשל מלחמת חרבות ברזל, השלכת רפורמת המכסים של הנשיא טראמפ, המצב הכלכלי, החברתי ו/או הפוליטי בישראל ו/או הקשחת התנאים לקבלת אשראי ו/או שינויים בהסדרים חוקתיים ו/או בהוראות רגולטריות החלות על החברה ו/או על פעילותה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה. כמו-כן, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, השווי של ההתחייבויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שוויין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, כאשר מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי-הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ובבאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי.

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן להבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

5. תוצאות הפעילות

5.1 התפלגות הפרמיות:

להלן פרטים אודות התפלגות הפרמיות ברוטו בחברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2025 ו- 2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

תחום ביטוח	1-3/2025	1-3/2024	אחוז השינוי	לשנת 2024
רכב חובה	153,342	146,456	5%	443,549
רכב רכוש	255,044	281,512	(9%)	864,584
כללי אחר	99,515	76,509	30%	291,069
סה"כ	507,901	504,477	0.7%	1,599,202

להלן פרטים אודות התפלגות ההכנסות ברוטו משירותי ביטוח בחברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2025 ו- 2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

תחום ביטוח	1-3/2025	1-3/2024	אחוז השינוי	לשנת 2024
רכב חובה	110,945	110,876	(0.06%)	456,013
רכב רכוש	209,547	231,079	(9%)	906,852
כללי אחר	71,915	61,368	17%	264,842
סה"כ	392,407	403,323	(3%)	1,627,707

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הפרמיה ללא שינוי משמעותי וזאת בשל העלייה בביטוחי העסקים אשר קווצה מהירידה בביטוחי ענף רכב רכוש. מחזור ההכנסות מפרמיה ברוטו בביטוח רכב רכוש ורכב חובה מתאפיין בעונתיות הנובעת, בין היתר, ממועדי חידוש ביטוח החובה של קולקטיבים בתחילת כל שנה. יתרה מזו, מבוטחים נוספים נוטים לרכוש, ולכן גם לחדש, פוליסות ביטוח ברבעון הראשון. העונתיות האמורה מנוטרלת באמצעות ההפרשות לעתודות ביטוח בגין פרמיה שטרם הרווחה.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס לשנים 2024 ו-2025 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

<u>1-12/2024</u>	<u>1-3/2024</u>	<u>1-3/2025</u>	
88,874	29,953	37,107	רווח משרותי ביטוח
62,563	27,791	(559)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שנכללו במסגרת עסקי ביטוח
(5,434)	(2,420)	(1,677)	הוצאות אחרות, נטו
146,003	55,324	34,871	רווח תפעולי מעסקי ביטוח
4,913	11,744	30,696	רווח מהשקעות ומימון, נטו שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח כולל רווחי אקוויטי
(11,561)	(927)	(3,186)	הוצאות אחרות, נטו
139,355	66,141	62,381	רווח לפני מסים
(49,820)	(22,136)	(19,479)	מיסים על ההכנסה
89,535	44,005	42,902	רווח נקי
(2,049)	(285)	2,643	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
87,486	43,720	45,545	רווח כולל לאחר מס

להלן מידע אודות הרווחים (הפסדים) מהשקעות כמפורט להלן:

<u>2024</u>	<u>אחוז השינוי</u>	<u>1-3/2024</u>	<u>1-3/2025</u>	
151,006	(17%)	51,416	42,485	רווחים מהשקעות

לפרטים נוספים על ההתפתחויות הכלכליות שהשפיעו על רווחי ההשקעות בתקופת הדוח ראה סעיף 3.1 לעיל.

הרווח משרותי ביטוח עמד בתקופת הדוח על 37.1 מיליון ש"ח וזאת לעומת 30.0 מיליון ש"ח, גידול של כ- 24%. הרווח משרותי ביטוח לשנת 2024 עמד על כ- 88.9 מיליון ש"ח. הגידול ברווח ברבעון הנוכחי למול אשתקד נובע בעיקר מקיטון חלקם של מבטחי המשנה בביטוחי הרכב בכלל ובביטוח רכב בפרט שמציג שיפור ברווחים החיתומיים וזאת כתוצאה מהמשך טיוב תיק הלקוחות של החברה.

הרווח התפעולי מעסקי ביטוח עמד ברבעון הנוכחי בסכום של כ- 34.9 מיליון ש"ח וזאת לעומת רווח של 55.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בשנת 2024 עמד הרווח על סכום של כ- 146.0 מיליון ש"ח. הירידה ברווח התפעולי ע"ס של כ- 20.4 מיליון ש"ח מיוחסת בעיקר לרווח מהשקעות המיוחס לעסקי הביטוח.

הרווח מהשקעות ומימון, נטו שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח עמד ברבעון הנוכחי על 30.7 מיליון ש"ח וזאת לעומת סכום של כ- 11.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בשנת 2024 עמד הרווח על כ- 4.9 מיליון ש"ח. העלייה ברווח מהשקעות ע"ס 19 מיליון ש"ח מיוחסת בעיקרה לתיק השקעות הנוסטרן של החברה שלא נכלל

במסגרת עסקי הביטוח וכן לחלק החברה ברווח מחברות כלולות שעלה בכ-5.6 מיליון ש"ח למול התקופה המקבילה אשתקד.
הרווח לפני מיסים עמד ברבעון הנוכחי על כ-62.4 מיליון ש"ח וזאת לעומת רווח של כ-66.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ו-139.4 מיליון ש"ח בשנת 2024.

6. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים של החברה ירדה בתקופת הדוח בסך של כ-99,415 אלפי ש"ח ועמדה על סך של כ-122,699 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-156,969 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-22%) ולעומת סך של כ-222,114 אלפי ש"ח בשנת 2024.

פעילות שוטפת - תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-22,244 אלפי ש"ח לעומת תזרים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-28,489 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות השקעה - תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-2,291 אלפי ש"ח, לעומת תזרים המזומנים שנבע בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ-8,044 אלפי ש"ח. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-38,256 אלפי ש"ח.

פעילות מימון - תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-75,952 אלפי ש"ח ושימש לפירעון כתב התחייבות המהווה הון רובד 2. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם לסך של כ-15,868 מיליוני ש"ח. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-21,364 אלפי ש"ח. בשנת 2024 שימש התזרים מפעילות שוטפת בעיקר לפירעון שטר הון רובד 2 בסך של 15 מיליוני ש"ח וגיוס שטר בתנאים זהים בסך 40 מיליוני ש"ח.

7. מקורות מימון

החברה ממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמיים ובאמצעות כתבי התחייבות נדחים. היתרה הממוצעת של כתבי ההתחייבויות הנדחים בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-314.2 מיליון ש"ח. לעניין פירעון של הון רובד 2 בתקופת הדוח ראה סעיף 2.1 לעיל ובאור 11(א) לדוחות הכספיים.

8. גילוי בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים

בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל, סמנכ"ל, מנהל אגף פיננסים וסמנכ"ל, מנהל אגף כספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל מנהל אגף פיננסים וסמנכ"ל מנהל אגף כספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דורון גינת
מנכ"ל

ישראל פיקהולץ
יו"ר הדירקטוריון

26 במאי, 2025

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דורון גינת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/25 (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 החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במאי, 2025

דורון גינת, מנכ"ל

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דוד סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/3/25 (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 החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
2. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁴ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במאי, 2025

דוד סלמה, מנהל אגף פיננסים

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2025

בלתי מבוקרים

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים:

<u>עמוד:</u>		
2	עמ'	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	עמ'	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	עמ'	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5 - 7	עמ'	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8 - 9	עמ'	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10 - 65	עמ'	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד 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 ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. 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 נהלי 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 להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 למידע הכספי הנ"ל בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2024	2025
הוצג מחדש*	הוצג מחדש*	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	

נכסים:

222,114	156,969	122,699	מזומנים ושווי מזומנים
2,232,480	2,184,843	2,381,687	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
96,269	93,499	102,932	חייבים ויתרות חובה
22,972	21,364	-	נכסי מסים שוטפים
1,642,201	1,729,917	1,581,932	נכסי חוזי ביטוח משנה
152,575	128,388	165,049	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
227,350	223,100	227,350	נדל"ן להשקעה
29,672	33,943	31,342	רכוש קבוע
32,384	27,647	32,683	נכסים בלתי מוחשיים
4,658,017	4,599,670	4,645,674	סך כל הנכסים

התחייבויות

378,447	333,389	302,959	הלוואות ואשראי
635	162	571	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
142,897	158,734	131,843	זכאים ויתרות זכות
-	-	3,025	התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,627,662	3,669,813	3,638,252	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,816	1,524	1,890	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,372	25,626	67,401	התחייבויות בגין מסים נדחים
4,203,829	4,189,248	4,145,941	סה"כ התחייבויות
454,188	410,422	499,733	סך הכל הון
4,658,017	4,599,670	4,645,674	סך הכל התחייבויות והון

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום מחדש של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוד סלמה	דורון גינת	ישראל פיקהולץ
מנהל אגף פיננסיים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2024	2024	
הוצג מחדש*	הוצג מחדש*		
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח			
1,627,707	403,321	392,407	הכנסות משירותי ביטוח
1,583,603	336,305	336,095	הוצאות משירותי ביטוח
44,104	67,016	56,312	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
340,049	96,150	86,168	הוצאות מביטוח משנה
384,819	59,087	66,963	הכנסות מביטוח משנה
44,770	(37,063)	(19,205)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
88,874	29,953	37,107	רווח משירותי ביטוח
			רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
151,006	51,416	42,485	רווחים מהשקעות, נטו
			חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
			המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(5,242)	1,071	6,738	הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
145,764	52,487	49,223	רווחים מהשקעות, נטו
			הוצאות מימון, נטו הנובעות
111,625	22,009	34,187	מחוזי ביטוח
			הכנסות מימון, נטו הנובעות
53,599	12,560	18,136	מחוזי ביטוח משנה
87,738	43,038	33,172	רווח מהשקעות ומימון, נטו
176,612	72,991	70,279	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
17,007	3,359	4,863	הוצאות תפעוליות אחרות
12	11	-	הכנסות אחרות, נטו
20,262	3,502	3,035	הוצאות מימון אחרות
139,355	66,141	62,381	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
49,820	22,136	19,479	מסים על הכנסה
89,535	44,005	42,902	רווח לתקופה
			פריט רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה
			ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד
(3,012)	(437)	4,051	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(128)	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
1,091	152	(1,408)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר, שהועברו או יועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
(2,049)	(285)	2,643	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה
			ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
87,486	43,720	45,545	סה"כ רווח כולל לתקופה
0.66	0.32	0.31	רווח בסיסי למניה (בש"ח)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה. של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום מחדש של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים	סה"כ הון	
(בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
13,651	121,050	1,847	(435)	2,346	315,729	454,188	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (לא מבוקר)
-	-	-	-	-	42,902	42,902	סה"כ רווח כולל לתקופה:
-	-	-	-	-	-	2,643	רווח לתקופה
-	-	-	-	2,643	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	2,643	42,902	45,545	סה"כ רווח כולל לתקופה
13,651	121,050	1,847	(435)	4,989	358,631	499,733	יתרה ליום 31 במרס 2025 (לא מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים	סה"כ הון
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	206,385	346,893
-	-	-	-	-	19,809	19,809
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	226,194	366,702
-	-	-	-	-	*44,005	*44,005
-	-	-	-	(285)	-	(285)
-	-	-	-	(285)	*44,005	*43,720
13,651	121,050	1,847	(351)	4,026	*270,199	*410,422

יתרה ליום 1 בינואר 2024
 השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS 17, 9 *
 יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה:

רווח לתקופה
 הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2024 (לא מבוקר)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום מחדש של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים	סה"כ הון
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	206,385	346,893
-	-	-	-	-	19,809	19,809
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	226,194	366,702
-	-	-	-	-	*89,535	*89,535
-	-	-	(84)	(1,965)	-	(2,049)
-	-	-	(84)	(1,965)	*89,535	*87,486
13,651	121,050	1,847	(435)	2,346	*315,729	*454,188

יתרה ליום 1 בינואר 2024
השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS 17, 9
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה:

רווח לשנה

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (לא מבוקר)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום מחדש של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2024	2024	
הוצג מחדש*	הוצג מחדש*	הוצג מחדש*	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
45,734	(28,489)	(22,244)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(745)	(138)	(1,152)	השקעה ברכוש קבוע
(12,507)	(980)	(2,401)	השקעה בנכסים לא מוחשיים
(37,471)	-	-	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני פירעון הלוואות לזמן ארוך לחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,509	461	390	החזרי השקעה שהתקבלו מחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,958	8,701	872	
(38,256)	8,044	(2,291)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
40,000	-	-	תמורה מהנפקת כתב התחייבות נדחה
(40)	-	-	בניכוי עלויות הנפקה
(15,000)	(15,000)	(75,000)	פרעון כתב התחייבות נדחה
(3,596)	(868)	(952)	פרעון קרן התחייבות בגין חכירה
21,364	(15,868)	(75,952)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
2,246	2,256	1,072	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
31,088	(34,057)	(99,415)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
191,026	191,026	222,114	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
222,114	156,969	122,699	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל. כתובתה הרשמית היא דרך שלמה שמלצר פינת מרטין גהל 10, קרית אריה פתח תקווה. החברה הינה חברה בת ישירה של ש. שלמה החזקות עסקי ביטוח בע"מ והחברה האם הסופית שלה הינה ש. שלמה החזקות בע"מ. החברה עוסקת בביטוח ענפי ביטוח כללי: ביטוח כלי רכב חובה, ביטוח רכב מנועי רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות, ביטוח בתי עסק, ביטוח צד ג', אחריות מעבידים, פוליסות חוק מכר, ערבויות, ביטוח תאונות אישיות וביטוח הנדסי (המאפשר לה לשווק בין היתר, פוליסות עבודות קבלניות, שבר מבני וציוד אלקטרוני ומכני הנדסי) בבאור 4.

בנוסף, בחודש יוני, 2024 קיבלה החברה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים – סיכון בלבד. הרישיון בתוקף מיום 30 במאי, 2024. החברה נערכת לפעילות בתחום ובהתאם לתוכנית העבודה שלה, בשנה הקרובה היקפי הפעילות שלה בענף לא צפויים להיות מהותיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2025 כוללים את אלה של החברה וזכויותיה בחברות כלולות.

ב. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור 'חמאס', זאת בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור מעזה על גבולות המדינה ביישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום. במקביל ללחימה מול ארגון הטרור נפתחו זירות לחימה נוספות, ובכלל זה איראן, תימן, עיראק ולרבות בגבולותיה הצפוניים של המדינה, בסוריה ומול ארגון הטרור 'חיזבאללה' בלבנון, כל אלו הביאו אתם לפינוי של מאות אלפי תושבים מעוטף עזה, ישובים שונים בדרום ויישובים בגבול הצפון, היקף גיוס נרחב של אנשי מילואים, פגיעה בתשתיות ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הצפונית מול ארגון הטרור 'חיזבאללה'. בחודש ינואר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הדרומית מול 'חמאס', שבחודש מרס 2025 קרס והלחימה בחזית זו חודשה. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת האש בחזית הצפונית עומדת בעינה, ואולם ישנו חשש מחידוש הלחימה בזירות זו ו/או בזירות נוספות. חידוש המלחמה עשוי לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפים שונים במדינה.

המשכיות עסקית - עם פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת, וזאת ללא שינוי מהותי מתוכניתיה העסקית של החברה, ונכון למועד הדוח היא פועלת במתכונת עבודה רגילה ממשרדה. על רקע פרוץ המלחמה והימשכותה קיימה החברה דיונים בהנהלה ובדירקטוריון החברה, שם, בין היתר, הוצגו פעולות החברה בקשר עם המלחמה והשפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הצפויות. בהתאם, נערכה בדיקת השפעת המלחמה על מצבה של החברה (תיק נכסים, פעילות ביטוחית, יחס כושר פירעון) תחת תרחישים שונים בעוצמות שונות. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. כן נציין, כי ככלל נזקי רכוש הנובעים מאירועי המלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסות הרכוש שמנפיקה החברה אלא על ידי המדינה במסגרת 'מס רכוש', ולכן לא קיימת חשיפה מהותית כתוצאה מנזקים אלו.

שינוי שווי תיק הנוסטרו בניירות ערך סחירים - לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי נזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, חלו תנודות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. החברה ערכה בחינה של השפעות המלחמה על תיק הנכסים הכולל וסמוך למועד פרסום הדוח. נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והימשכותה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר, לנוכח התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצדדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

לפרטים בדבר השפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון, ראו סעיף 2.2. לדוח הדירקטוריון.

ג. השלכות רפורמת המכסים של הנשיא טראמפ

בחודש אפריל 2025 הכריז ממשל טראמפ על רפורמת מכסים רחבת היקף על כלל היבוא ממדינות העולם לארה"ב, ומכסים גבוהים יותר על מדינות מסוימות. הרפורמה גרמה לתנודתיות בשווקי ההון העולמיים ולשיבושים בשרשרת האספקה. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הרפורמה על תוצאותיה הכספיים של החברה ויחס כושר הפירעון שלה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").
עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה לא צייתו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמפורט בבאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים ביניים הראשונים של החברה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, בהם יושם IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

כאמור לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 13 להלן.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים בהתאם להוראות IFRS 17 נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים, למעט שינויים באומדנים עיקריים ששימשו בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח כאמור בבאור 12 להלן.

שינויים באומדנים ושיקול דעת מהותיים שנקבעו בעקבות יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 כוללים את הבאים:

- הפעלת שיקול דעת בנייתו סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך קביעה האם מדובר בחוזי ביטוח או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17.
- בקביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי הביטוח, החברה עושה שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת מהותי, לרבות בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.
- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתברויות ו/או התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.
- ביחס לחוזים שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה יישמה את גישת הלמפרע המלא. להרחבה, ראו באור 13 להלן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. שינויים באומדנים עיקריים ששימשו בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח

בהערכת העתודות החברה מהוות את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של התחייבויות חוזי הביטוח השינוי בריבית זו בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 הביאה להקטנת התחייבויות חוזי הביטוח בשייר בסך של כ-0.8 מיליוני ש"ח (לעומת כ-5.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). השינוי בריבית בשנת 2024 הביאה להקטנת ההתחייבויות חוזי הביטוח בשייר בסך של כ-7.0 מיליוני ש"ח.

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף ה להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (בסעיף זה: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח.

כאמור בבאור 2.א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 13 להלן.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזה זה.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024:

1. תחולת התקן:

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

(א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;

(ב) חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה; וכן

הפרדת רכיבים בחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול ואיחוד חוזים: החברה לא זיהתה רכיבים המובחנים מחוזי ביטוח שנדרש להפרידם. בהתאם לעקרונות שפורסמו על ידי רשות שוק ההון, בכוונת החברה להתייחס לצרכים חשבונאיים לחוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה כחוזה ביטוח יחיד באופן עקבי עם צורתם המשפטית, לרבות כתבי שירות, נספחים וריידרים הנמכרים כחלק מהפוליסה, למעט בהתייחס לפוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף לגביה הכיסויים יטופלו לצרכי התקן כחוזי ביטוח נפרדים אף אם הם נמכרו ביחד למבוטח. כמו כן, פוליסות עסקים שלרוב כוללות כיסוי של רכוש לצד כיסוי של חבויות שנמכרו כפוליסות משפטיות נפרדות אך שהונפקו לאותו מבוטח בראייה כוללת, לרבות לצרכי תמחור ותועלת הלקוח, בתוך פער זמנים סביר בין מועדי ההנפקה, יצורפו לכדי חוזה ביטוח יחיד לצרכים חשבונאיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

2. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, קבוצות חוזי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מהם כולל חוזים הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד.

ככלל, החברה זיהתה את תיקי הביטוח בביטוח כללי באופן עקבי עם ההנחיות שקבעה רשות שוק ההון, כלהלן:

- ביטוח עסקים אובדן רכוש ומקיף בתי עסק, כולל נספחי חבויות ואחרים, לרבות צד ג', אחריות מעבידים, אחריות המוצר ואחריות מקצועית שנמכרים כפוליסה נפרדת;
- מקיף דירות, כולל נספחי חבויות ואחרים לרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;
- רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
- רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
- ביטוח הנדסי, לרבות נספחי חבויות;
- ערבויות, לרבות ערבות חוק מכר;
- תאוונות אישיות;

כל תיק כאמור מחולק לקבוצות שנתיות (בחלוקה לשנות חיתום קלנדריות) וכל קבוצה שנתית מחולקת לשלוש קבוצות רווחיות: (1) חוזים שהם מכבידים (onerous) במועד ההכרה לראשונה; (2) קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן; (3) יתרת החוזים בתיק.

חוזה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חוזה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לביסוס בהתאם לאינדיקטורים אותם קבעה החברה.

IFRS17 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 בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מוכרת.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלה, בדומה ככל האפשר לרמת הקיבוץ של חוזי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחוזי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כיסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חוזי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחוזה אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחוזה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חוזה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חוזה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת החוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או
- עבור קבוצת חוזים מכבידים, כשהקבוצה הופכת למכבידה אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקיימת קבוצה כזו.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח *המשך)

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

- חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי יחסי: כמאוחר מבין תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין המועד שבו חוזה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחוזה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם.

3. גבולות חוזה:

תזרימי המזומנים הם בגבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות הקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם את הפרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק שירותים (כיסוי ביטוח). ככלל, גבולות החוזה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה זהים לגבול החוזה המשפטי, למעט במקרים חריגים בחוזי ביטוח משנה בהם קיימת זכות ביטול לשני הצדדים לאחר תקופה מוגדרת.

תזרימי המזומנים שבגבולות החוזה יכללו, בין היתר, הוצאות המיוחסות במישרין לחוזי הביטוח. לפיכך, עלויות פיתוח מוצר, עלויות הכשרה, עלויות ניהול השקעות ועלויות מיתוג של החברה בכללותה – לא יכללו בהוצאות המיוחסות לחוזי ביטוח ויוכרו ברווח והפסד עם התהוותן.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח תיעשה רק במקרים בהם החברה מצפה להשיב את התזרימים המתייחסים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שישבו.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכון שהועבר אליו, וכתוצאה מכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכונים הללו, או כאשר למבטח המשנה יש זכות ממשית לבטל את החוזה. גבולות חוזה ביטוח המשנה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי הביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה להנפיק (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים. התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

4. גישת המדידה:

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחוזי ביטוח בתקן: המודל הכללי (GMM) המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן; גישת העמלה המשתנה (VFA) המהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM ומיושמת על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה; וכן, גישת הקצאת הפרמיה (PAA) המהווה פישוט של המודל הכללי ומיושמת על חוזי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי בגין יתרת הכיסוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. גישה זו דומה במהותה (עם התאמות מסוימות) לאופן חישוב עתודת הפרמיה שטרם הורווחה (UPR) הנהוגה תחת IFRS 4.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח*המשך

החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי שתקופת הכיסוי שלהם הינה עד שנה. כמו כן, עבור יתר חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה (המורכבים בעיקר מפוליסות בתי עסקים מסוימות, פוליסות חוק המכר וחוזי ביטוח משנה מסוימים) החברה ביצעה מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility). כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עומדים במבחן הכשירות ומשך ממדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה.

בהתאם לגישת ה-PAA, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. החברה בחרה שלא לתאם את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקת כל חלק של השירותים לבין מועד הפירעון של הפרמיה המתייחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחוזי הביטוח רכיב מימון משמעותי.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת גישת ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). התקן 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 אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה מגדילה את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהוונים כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ושל הסיכונים הפיננסיים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (להלן: "RA" או "תיאום הסיכון").

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתוך גבולות החוזה על ידי התחשבות בראיות לגבי אירועים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי המזומנים אלו מבוסס על הערך החוזי משוקלל-הסתברות המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות, וכולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהן משקפות באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפות את התנאים השוטפים, תנאי העבר והתנאים העתידיים.

5. מתודולוגיית קביעת התאמת הסיכון (RA):

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) של קבוצת חוזי ביטוח, הנקבע בנפרד מאומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), הינו הפיצוי הנדרש בגין נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי. לצורך קביעת התאמת הסיכון (RA) החברה מחילה את שיטת הנוהג המיטבי, בהתאמות הנדרשות, בעיקר בקשר להכללת הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, באופן עקבי עם הנחיות רשות שוק ההון. בקביעת תיאום הסיכון הלא פיננסי שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים השונים בחברה. יצוין כי ה-RA עבור חוזי ביטוח משנה, נקבע כהפרש בין RA ברוטו ל-RA בשייר.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח*המשך)

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון:

האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חוזי ביטוח מותאמים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה (במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים).

החברה מודדת את ערך הזמן של הכסף באמצעות שיעורי היוון שהם עקביים עם מחירי השוק הניתנים לצפייה ומשקפים את מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח. שיעורי ההיוון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הניתנים לצפייה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח (לדוגמה, סיכון אשראי).

החברה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. 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 קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת 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, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. החברה בחרה לעשות שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה. להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקולות המתאימות, בחלוקה לרצועות זמן עיקריות, ששימשו את החברה לצורך קביעת שיעורי ההיוון והתשואה במדידת חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקולות פרמיית אי הנזילות שיושמו):

ליום 31 במרס 2025					
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	
(%)					
4.58%	4.58%	4.64%	4.86%	5.10%	רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
4.46%	4.46%	4.52%	4.74%	4.97%	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

ליום 31 במרס 2024					
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	
(%)					
4.49%	4.42%	4.53%	4.87%	5.14%	רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
4.34%	4.26%	4.37%	4.71%	4.99%	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה
(%)				
4.56%	4.58%	4.62%	4.83%	5.02%
רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)				
4.43%	4.45%	4.49%	4.70%	4.89%
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)				

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כוללים תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית (starting) של קבוצה של חוזי ביטוח שהונפקו או שחוזי שיונפקו (לרבות חוזי ביטוח עתידיים או חידושים של חוזי ביטוח קיימים שהם מחוץ לגבולות החוזה), הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי הביטוח אליו שייכת הקבוצה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה של חוזי הביטוח המתייחסת, מוכרים בנפרד כנכס או כהתחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים בדוח על המצב הכספי כחלק מהערך בספרים של התיקים של חוזי הביטוח המתייחסים. נכס או התחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לכל חוזה ביטוח נגרע בעת ההכרה לראשונה בחוזה, כנגד הקטנת הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA. לחברה לא נוצרו נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בתקופת הדוח.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בכפוף לתנאים ליישום מודל ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגביהם חוזי ביטוח הבסיס המתייחסים נמדדים גם הם לפי מודל ה-PAA. במדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס, עם התאמה להשפעת סיכון אי ביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי-הביצוע של מבטח המשנה נאמדת בכל מועד דיווח והשפעת השינויים בה מוכרת בדוח רווח או הפסד. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של סיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה. פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, לצורך ניהול סיכון האשראי של מבטחי המשנה, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. החברה מתאימה את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס מכבידים לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים. סכום התיאום לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבעת על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, באחוז התביעות בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

7. הצגה:

החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הוצאות מביטוח משנה, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה.

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן הוצאות שניתן לייחס במישרין לרכישה של חוזי הביטוח נפרסים ומוכרים כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח לאורך תקופת הכיסוי לפי קו ישר. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח מוכרים כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

(א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או

(ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר. בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

מדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. יצוין, כי החברה לא ייעדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד נכסים פיננסיים מסוימים, אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה, כדוגמת נכסי חייבים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח*המשך)

7. הצגה: (המשך)

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.

8. הוראות מעבר:

החברה מיישמת את IFRS 17 למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי עיקר חוזי הביטוח שהנפיקה ועיקר חוזי ביטוח המשנה בהם היא מחזיקה.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, נכסים פיננסיים

החברה מיישמת את IFRS 9 באימוץ מוקדם החל משנת 2018. עם זאת, וכפי שמתאפשר בהוראות המעבר של IFRS 17, החברה ביצעה בחינה מחודשת של אופן יישום IFRS 9 במועד המעבר, בפרט בהתייחס לסיווג של נכסים פיננסיים מסוימים לקבוצות המדידה של IFRS 9.

בהתאם להתייחסות רשות שוק ההון לנושא במסגרת טיוטת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" שעודכנה ביום 12 באוגוסט 2024, החברה סיווגה את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. מרביתן המוחלטת של ההשקעות במכשירי חוב נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי אינה מהותית.

באור 3 - עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון: הוצאות תפעוליות אחרות, תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח.

באור 4 - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן :

מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש ואחרים. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים :

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.

אחר

• מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה, ביטוח אגב משכנתא, בתי עסק, תאונות אישיות, ערבויות חוק מכר וביטוח הנדסי. כיסויים אלה כוללים גם אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות המוצר ואחריות מקצועית.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
392,407	-	392,407	הכנסות משירותי ביטוח
<u>336,095</u>	-	<u>336,095</u>	הוצאות משירותי ביטוח
56,312	-	56,312	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
86,168	-	86,168	הוצאות מביטוח משנה
<u>66,963</u>	-	<u>66,963</u>	הכנסות מביטוח משנה
(19,205)	-	(19,205)	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי
			ביטוח משנה מוחזקים
37,107	-	37,107	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
42,485	26,993	15,492	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
6,738	6,738	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
<u>49,223</u>	<u>33,731</u>	<u>15,492</u>	רווח מהשקעות, נטו
34,187	-	34,187	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
18,136	-	18,136	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
<u>33,172</u>	<u>33,731</u>	<u>(559)</u>	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
<u>70,279</u>	<u>33,731</u>	<u>36,548</u>	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
4,863	1,677	3,186	הוצאות תפעוליות אחרות
3,035	3,035	-	הוצאות מימון אחרות
62,381	29,019	33,362	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
4,051	4,051	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
66,432	33,070	33,362	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
<u>4,645,674</u>	<u>848,705</u>	<u>3,796,969</u>	סך כל נכסי המגזר ליום 31 במרס, 2025
<u>4,145,941</u>	<u>348,972</u>	<u>3,796,969</u>	סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 במרס, 2025

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	
403,321	-	403,321
336,305	-	336,305
67,016	-	67,016
96,150	-	96,150
59,087	-	59,087
(37,063)	-	(37,063)
29,953	-	29,953
51,416	14,176	37,240
1,071	1,071	-
52,487	15,247	37,240
22,009	-	22,009
12,560	-	12,560
43,038	15,247	27,791
72,991	15,247	57,744
3,359	927	2,432
11	-	11
3,502	3,502	-
66,141	10,818	55,323
(437)	(437)	-
65,704	10,381	55,323
4,599,670	732,879	3,866,791
4,189,248	322,457	3,866,791

הכנסות משירותי ביטוח
 הוצאות משירותי ביטוח
 רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
 הוצאות מביטוח משנה
 הכנסות מביטוח משנה
 הכנסות/הוצאות נטו מחוזי
 ביטוח משנה מוחזקים
 רווח משירותי ביטוח
 רווחים אחרים מהשקעות, נטו
 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
 רווח מהשקעות, נטו
 הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
 רווח מהשקעות ומימון, נטו
 רווח, נטו מביטוח ומהשקעות
 הוצאות תפעוליות אחרות
 הכנסות אחרות, נטו
 הוצאות מימון אחרות
 רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
 הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
 רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
 סך כל נכסי המגזר ליום 31 במרס, 2024
 סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 במרס, 2024

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
1,627,707	-	1,627,707	הכנסות משירותי ביטוח
1,583,603	-	1,583,603	הוצאות משירותי ביטוח
44,104	-	44,104	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
340,049	-	340,049	הוצאות מביטוח משנה
384,819	-	384,819	הכנסות מביטוח משנה
			הכנסות/הוצאות נטו מחוזי
44,770	-	44,770	ביטוח משנה מוחזקים
			רווח (הפסד) משירותי ביטוח
151,006	30,417	120,589	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(5,242)	(5,242)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
			רווח מהשקעות, נטו
145,764	25,175	120,589	
111,625	-	111,625	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
53,599	-	53,599	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
87,738	25,175	62,563	רווח מהשקעות ומימון, נטו
176,612	25,175	151,437	רווח, נטו מביטוח ומהשקעות
17,007	11,561	5,446	הוצאות תפעוליות אחרות
12	-	12	הכנסות אחרות, נטו
20,262	20,262	-	הוצאות מימון אחרות
139,355	(6,648)	146,003	רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה
(3,140)	(3,140)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
136,215	(9,788)	146,003	רווח (הפסד) תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,658,017	866,675	3,791,342	סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר, 2024
4,203,829	412,487	3,791,342	סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

507,901	99,515	255,044	153,342	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)
---------	--------	---------	---------	--------------------------------------

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

504,477	76,509	281,512	146,456	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)
---------	--------	---------	---------	--------------------------------------

נתונים ברוטו, לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

1,599,202	291,069	864,584	443,549	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)
-----------	---------	---------	---------	--------------------------------------

הערות:

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) בענפי דירות, עסקים ואחרים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 18% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- ב. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 5 - השקעות פיננסיות אחרות

כל ההשקעות הפיננסיות של החברה נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2025	
			מכשירי חוב:
			<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>
			פקדונות בבנקים
30,081	26,112	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
11,289	8,318	12,074	הלוואות(*)
258,771	256,465	296,608	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
300,141	290,895	308,682	<u>מכשירי חוב סחירים:</u>
			אג"ח ממשלתיות
518,737	657,991	567,247	אג"ח קונצרניות סחירות
579,818	466,537	593,485	סך הכל מכשירי חוב סחירים
1,098,555	1,124,528	1,160,732	סך הכל מכשירי חוב
1,398,696	1,415,423	1,469,414	
			מכשירי הון:
			<u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u>
			מניות שאינן סחירות
20,319	22,625	20,590	<u>מכשירי הון סחירים:</u>
			מניות סחירות
42,610	47,304	54,533	סך הכל מכשירי הון
62,929	69,929	75,123	
			השקעות אחרות:
			השקעות אחרות (**)
770,726	695,678	837,150	מכשירים נגזרים (***)
129	3,813	-	סך הכל השקעות אחרות
770,855	699,491	837,150	
2,232,480	2,184,843	2,381,687	סך הכל השקעות פיננסיות
			התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (***)
635	162	571	

(*) הסעיף מורכב מהלוואות לא סחירות שניתנו ליזמים ולקבלנים, ובנוסף מורכב מהלוואות לזמן קצר למבוטחים בגין ביטוחי רכב חובה המגובות בכרטיסי אשראי של המבוטחים.

(**) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(***) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6 - הלוואות ואשראי

באור 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.

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 במרס 2024	ליום 31 במרס 2025	
אלפי ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
176,894	136,075	100,435	1. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:
156,897	152,006	157,285	הלוואות מתאגידים בנקאיים
17,964	17,677	18,281	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)
26,692	27,631	26,958	הלוואות מחברת האם התחייבויות בגין חכירה
<u>378,447</u>	<u>333,389</u>	<u>302,959</u>	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות
<u>333,791</u>	<u>288,081</u>	<u>257,720</u>	מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.
(**) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים למעט הלוואות מחברת האם.

באור 7 - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון של החברה

מדיניות החברה להבטחת כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה").

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 לאחרונה בחודש אוקטובר 2020 (להלן – "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון כדלהלן:

1. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות

- א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR בשנת 2024. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%).
- ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי יקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה.

באור 7 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
בהתאם לחוזר המאוחד ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2024, שאושר ביום 26 במאי, 2025, לחברה עודף הון. החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומית ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על הדוחות הכספיים. 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.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה על רשות שוק ההון למנהלי חברות הביטוח לעניין חלוקת דיבידנד בחברת ביטוח מיום 1 באוקטובר 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. דירקטוריון החברה קבע כיעד את כושר פירעון שלא יפחת מ-110% מההון הנדרש (במועד ההחלטה) המשקף "כרית בטחון" התחלתית בשיעור של 10% מעל דרישת ההון (SCR) אשר יגדל מידי שנה ועד לשיעור של 116% בתום תקופת הפריסה, כלומר 31 בדצמבר, 2024. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב, לצורך חלוקת דיבידנד.

ד. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון בחודש ינואר 2023 דיווחה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי הגומלין, החשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישות ההון. ביום 17 באוקטובר, 2023 פרסם הממונה את "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023", בעקבות מתקפת הפתע של אירגוני הטרור על ישראל. הוראות אלה כוללות בין היתר הקלות שונות בדיווחים ובמועדי הדיווח, בהתאם להנחיות הקיימות. בהתאם, מועד הדיווח באשר להערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) נדחה מינואר למרץ 2024, במהלך חודש מרץ 2024 שלחה החברה דיווח כאמור לממונה. לגבי דיווח לראשונה של מידע צופה פני עתיד ותרחישים, שהיו אמורים להיות מדווחים בדיווח מרץ 2024, נדחו לינואר 2025. החברה דיווחה את המידע האמור במועד.

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

הטבלאות להלן מפרטות את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח.

ביטוח כללי			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 במרס 2025	הערות
(בלתי מבוקר)			
באלפי ש"ח			

הכנסות משירותי ביטוח

<u>1,627,707</u>	<u>403,321</u>	<u>392,407</u>	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
------------------	----------------	----------------	----------------------------------

הוצאות משירותי ביטוח

1,108,159	453,829	228,179	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
453,397	(113,024)	126,032	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
15,005	6,197	(3,053)	א הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
7,042	(10,697)	(15,063)	הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
<u>1,583,603</u>	<u>336,305</u>	<u>336,095</u>	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

<u>44,104</u>	<u>67,016</u>	<u>56,312</u>	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים *
---------------	---------------	---------------	--

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

הערות

- א. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החזוי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ב. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ג. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח.
- ד. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ה. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.
- ו. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי - ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות.

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

ביטוח כללי	אחר	סך הכל
באלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

15,492	26,993	42,485	רווחים מהשקעות, נטו
-	6,738	6,738	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

15,492	33,731	49,223
--------	--------	--------

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

35,867	-	35,867	ריבית שנצברה
(1,680)	-	(1,680)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
34,187	-	34,187	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

19,008	-	19,008	ריבית שנצברה
(872)	-	(872)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
18,136	-	18,136	סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה *

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו *

(559)	33,731	33,172
-------	--------	--------

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

51,416	14,176	37,240
1,071	1,071	-
52,487	15,247	37,240

רווחים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

32,907	-	32,907
(10,898)	-	(10,898)
22,009	-	22,009

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

19,595	-	19,595
(7,035)	-	(7,035)
12,560	-	12,560
43,038	15,247	27,791

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה *

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו *

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

151,006	30,417	120,589
(5,242)	(5,242)	-

רווחים מהשקעות, נטו

חלק הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

145,764	25,175	120,589
---------	--------	---------

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

125,685	-	125,685
(14,060)	-	(14,060)
111,625	-	111,625

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

60,743	-	60,743
(7,144)	-	(7,144)
53,599	-	53,599

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה *

87,738	25,175	62,563
--------	--------	--------

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו *

באור 10 - 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 מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 – שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

במקרים בהם לא ניתן לצטט "מחיר שוק" למכשירים פיננסיים מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח אשראי בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור הריבית ומרווח האשראי היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי.

- ניירות ערך והשקעות אחרות שהן סחירות - לפי שווי שוק.
- מכשירי חוב שאינם סחירים – השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א, בחלוקה לקבוצות הומוגניות מתאימות, בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה הזוכה במכרז הציטוטים שמפורסם על ידי הממונה המספקת ציטוטי ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.
- מכשירי הון שאינם סחירים - השווי ההוגן של נכסי הון שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם או באמצעות יישום גישת השוק (השוואה לבנצ'מרק). הנתונים העיקריים המשמשים בקביעת השווי ההוגן בהתאם לגישת היוון תזרימי המזומנים הם, בין היתר, רווחים עתידיים, דיבידנדים, שיעור היוון שוק, ומכפילי רווח של חברות השוואה.
- מכשירים פיננסיים נגזרים – מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר.
- מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים שונים, כתלות בסוג הנגזר, המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא בזה).
- השקעות אחרות – מורכב בעיקר מהשקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV, Net Asset Value) המסופק לרוב על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
באלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

308,682	-	308,682	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
1,160,732	-	-	1,160,732	מכשירי חוב סחירים
75,123	20,590	-	54,533	מכשירי הון
837,150	680,788	36,890	119,472	השקעות אחרות
2,381,687	701,378	345,572	1,334,737	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

571	-	571	-	מכשירים נגזרים
571	-	571	-	סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
באלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

290,895	-	290,895	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
1,124,528	-	-	1,124,528	מכשירי חוב סחירים
69,929	22,625	-	47,304	מכשירי הון
699,491	578,167	38,978	82,346	השקעות אחרות
<u>2,184,843</u>	<u>600,792</u>	<u>329,873</u>	<u>1,254,178</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

162	-	162	-	מכשירים נגזרים
<u>162</u>	<u>-</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
באלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

300,141	-	300,141	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
1,098,555	-	-	1,098,555	מכשירי חוב סחירים
62,929	20,319	-	42,610	מכשירי הון
770,855	619,859	36,602	114,394	השקעות אחרות
<u>2,232,480</u>	<u>640,178</u>	<u>336,743</u>	<u>1,255,559</u>	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

635	-	635	-	מכשירים נגזרים
<u>635</u>	<u>-</u>	<u>635</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין הרמות.

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
באלפי ש"ח			
20,319	619,859	640,178	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
271	44,367	44,638	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
-	32,355	32,355	רכישות
-	15,793	15,793	מכירות
20,590	680,788	701,378	יתרה ליום 31 במרס 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025:

271	44,367	44,638	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
-----	--------	--------	--

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

(בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים		
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
באלפי ש"ח		
22,412	528,508	550,920
יתרה ליום 1 בינואר, 2024		
213	38,750	38,963
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)		
-	16,877	16,877
רכישות		
-	5,968	5,968
מכירות		
22,625	578,167	600,792
יתרה ליום 31 במרס 2024		

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו.

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2025:

213	38,750	38,963
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות		

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון
באלפי ש"ח		
550,920	528,508	22,412
69,767	71,860	(2,093)
54,381	54,381	-
34,890	34,890	-
640,178	619,859	20,319

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

69,767	71,860	(2,093)
--------	--------	---------

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מספקת מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3.

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	2024 דצמבר		2025 מרס		טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי
	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה		
ל"ר	ל"ר	619,859	680,788	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV) *	היוון תזרימי מזומנים	השקעות אחרות

* דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value) מסופקים על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים. השווי נכסי נקי מחושב תוך שימוש במידע מהותי שאינו ציבורי בקשר לחברות הפרטיות הרלוונטיות. לחברה ישנה גישה מוגבלת בלבד לנתונים הספציפיים בהם נעשה שימוש בחישוב השווי הנכסי ומשכך לא נכלל גילוי על נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לרבות רגישות השווי הוגן לשינוי באותם נתונים. לרוב, נעשה שימוש בטכניקות של היוון תזרימי מזומנים (מודל ההכנסות) או מספר מודלים (מודל השוק).

באור 11 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים בביאור 18 ז', בחודש ינואר, 2025 פרעה החברה בפירעון מוקדם כתב התחייבות המהווה הון רוברד 2 בסך 75 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי.

ב. ביום 10 באפריל 2025 התקשרה החברה ביחד עם ש.י.ר שלמה נדל"ן בע"מ ("שיר נדל"ן"), בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בנכס נדל"ן בפתח-תקווה, בשטח עילי בנוי של כ-10 אלפי מ"ר, בחלקים שווים (בלתי מסוימים), מצד ג', בתמורה לסכום של כ-74 מיליון ש"ח (37 מיליון ש"ח חלקה של החברה), בתוספת מע"מ. במסגרת ההתקשרות כאמור נחתם הסכם שיתוף בין החברה לבין שיר נדל"ן, המסדיר את מערכת היחסים בין החברות כבעלים של הנכס, לרבות הניהול השוטף של הנכס והשכרתו לצדדים שלישיים, תקציב עלויות שיפוץ, מנגנוני העברת זכויות (לרבות זכויות סירוב הדדיות), מנגנוני היפרדות, אופן הניהול השוטף ומנגנון לפתרון סכסוכים. כמו כן נחתם הסכם שכירות בין החברה ושיר נדל"ן (בכובעם כמשכירים בנכס) ("המשכירים") לבין החברה, לפיו החברה תשכור משרדים בנכס בשטח כולל של כ-5,000 מ"ר וכן 100 מקומות חניה, לשימושה העצמי, לתקופה בת 15 שנים עם אופציות להארכה. דמי השכירות החודשים יעמדו על סך של כ-388 אלפי ש"ח לחודש (כולל בגין מקומות החניה), אשר יועלו בשיעור של 5% בכל אחת מתקופות השכירות השנייה והשלישית. בנוסף, החברה תישא בדמי ניהול בסכום השווה ל-COST+12.5% לשיר נדל"ן או לחברת ניהול אחרת שתמונה. בגין תקופה של עד 12 חודשים ממועד השלמת רכישת הנכס, שבה יבוצעו עבודות התאמה בנכס, לא ישולמו דמי שכירות ודמי ניהול למשכירים. מימון רכישת חלקה של החברה בנכס וחלקה בעלות השיפוץ יבוצע ממקורותיה העצמיים.

למיטב ידיעת החברה, שיר נדל"ן הינה חברה שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בבעלות מלאה (בעקיפין) של גבי עתליה שמלצר, בעלת השליטה הסופית בחברה. מר טובי שמלצר המכהן כמשנה למנכ"ל החברה, מכהן גם כדירקטור בשיר נדל"ן, ומר ישראל פיקהולץ המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, מכהן גם כסגן יו"ר דירקטוריון שיר נדל"ן.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרונות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

תובענות ייצוגיות - כללי

להלן פרטים על החשיפה בגין תובענות ייצוגיות ובקשות להכרה בתובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, סביר יותר מאשר לא ("MORE LIKELY THAN NOT") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה, הבקשה לאישור תובענה כייצוגית תדחה ולא תאושר, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות הבקשה לאישור תובענה כייצוגית עלולות להתקבל, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הסכום הנכון לפשרה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענה שאושרה כייצוגית

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
1.	מחוזי-ת"א 09/2015	ת"צ 15-09-19583 ואקנין נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	<p>תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה, כי המשיבות מפרות את חובתן על-פי דין לרבות על-פי חוק חוזה ביטוח, תשמ"א-1981 ומכוח ההלכה הפסוקה, לצרף לתגמולי הביטוח המשולמים על ידן הפרשי ריבית כדין.</p> <p><u>הסעדים המבוקשים-</u></p> <p>א. לחייב את המשיבות לשלם לחברי הקבוצה "ריבית צמודה" כהגדרתה בחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 או את שיעור הריבית ההסכמית שנקבעה בפוליסה או בתקנות החלות (הגבוה מבניהן) בגין התקופה שהחל ממועד קרות מקרה הביטוח ולחלופין, החל מ-30 יום ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום בפועל.</p> <p>ב. לחייב את המשיבות לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום החסר שבוצע על-ידי המשיבות, לכאורה ממועד תשלום תגמולי הביטוח בחסר למבוטח ועד למועד תשלומם לפי הדין.</p>	<p>בהתאם להחלטת ביהמ"ש מיום 26.5.2021 במסגרתה אישר את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית, נקבע שהגדרת הקבוצה המיוצגת תהיה "כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי), שבמהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, קיבל מאחת המשיבות, שלא עפ"י פסק דין שניתן בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין".</p> <p>ביום 13.6.2024 הגישו התובעים בקשה להרחבת הקבוצה לתקופה שבין החלטת האישור ועד פסק הדין.</p>	<p>ביום 26.5.2021 אישר בית המשפט את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית.</p> <p>ביום 28.2.2021 ניתן פס"ד (חלקי) של ביהמ"ש בחמש תביעות ייצוגיות שאושרו (שהן בגין עילה דומה):</p> <ul style="list-style-type: none"> ביהמ"ש קבע שמבוטחים שחתמו על הסכמי פשרה או כתבי סילוק/ויתור שלא במסגרת הליך שיפוטי שהסתיים בפסק דין חלוט, יהיו חלק מחברי הקבוצה בתובענה המאושרת. בעניינם של אלה, ביהמ"ש קבע כי יש לצמצם את הנזק, או את הריבית שיש לשלם לאותם מבוטחים/מוטבים/צדדים שלישיים, לתקופה שבין יום הגשת התביעה לבין מועד השלמת איסוף המסמכים. לא מגיע תשלום ריבית לפני שנגרם חסרון כיס למבוטח/צד ג'- ביהמ"ש קיבל חלקית את טענות המשיבות שם וקבע, כי לגבי תגמולי הביטוח, או חלקם, שחושבו כערכם בתאריך שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם או על חלקם, לפי העניין, הפרשי הצמדה מאותו תאריך בלבד; לגבי יתר המקרים או אם תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד קרות מקרה הביטוח- יחול סעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח; הפרשנות הנכונה של סעיף 28 לחוק חוזה ביטוח- ביהמ"ש החליט ש"יום מסירת התביעה" הוא מועד מסירת דרישת התשלום כשהיא לעצמה, אף אם לא נתמכה במסמכים כלשהם, הדרושים לבירור החבות; צדדי ג' הם חלק מהקבוצה המיוצגת; בנוסף קבע ביהמ"ש, כי יש למנות מומחה שיעריך את גודל הנזק על בסיס העקרונות האמורים. 	<p>להערכת המבקשת, נכון ליום הגשת התביעה, הנזק שנגרם כתוצאה מאי תשלום הפרשי ריבית כדין ע"י החברה הינו כ-10 מיליון ש"ח לפחות.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

	<p>ביום 18.5.2021 הגישו חמש חברות הביטוח האחרות כאמור ערעור על פסק הדין שלאחר מכן שונה סיווגו לבקשת רשות ערעור. ביום 9.11.2022 ביהמ"ש העליין דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של חמש חברות הביטוח לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית.</p> <p><u>ביום 26.5.2021 נתן ביהמ"ש החלטה, במסגרתה אישר את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית, ואלו עיקריה:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ● הפרשנות הנכונה לסעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח- יום מסירת התביעה הוא יום דרישת התשלום הראשונית גם אם אינה נתמכת בכל המידע והמסמכים הדרושים לבירור החבות. ● ביהמ"ש דחה את טענות המשיבות הנשענות על פסקי דין אחרים שהתקבלו בנושא, בהם אושר הסדר פשרה, לפיו יש לחשב את הריבית על תגמולי ביטוח "ממועד תום 30 הימים מעת קבלת המסמך האחרון הנדרש לצורך בירור תביעת תגמולי הביטוח ועד למועד התשלום בפועל". ● צדדים שלישיים יכולים להיות חלק מהקבוצה- הם נחשבים לצורך העניין כ"לקוח" של המשיבה, גם אם לא התקשרו עמה באופן ישיר. ● בהתאם לתקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח- שלוש שנים לאחר שקרה מקרה הביטוח, ומאחר והפרשי ההצמדה והריבית הם רכיב נלווה לתגמולי הביטוח, חלה גם עליהם תקופת ההתיישנות המקוצרת בת שלוש שנים. יחד עם זאת, תקופה זו תימנה מיום תשלום תגמולי הביטוח למבוטח. ● לקוחות או מבוטחים של המשיבות שבעניינם ניתן פסק דין, לא יהיו חלק מהקבוצה. ● עניינם של חברי קבוצה שחתמו על הסכם פשרה או על כתב ויתור שלא במסגרת הליך שיפוטי, יידון במסגרת ההליך העיקרי. 					
--	--	--	--	--	--	--

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
					ביום 22.11.2022 התקבלה החלטה ע"י ביהמ"ש המחוזי על איחוד הדיון יחד עם כל התיקים המאוחדים תחת חמש התביעות הייצוגיות שאושרו, אולם ביום 8.5.2023 החליט ביהמ"ש שאין לאחד את כל התיקים יחד. דיוני הוכחות בהליך נקבעו לחודש ספטמבר 2025.	
2.	04/2020 המחוזי בחיפה	ת"צ 16971-04-20 זיוה ניר ואח' נ' איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שעניינה בטענה, שחברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה בעלי רכבים רבים לא יכולים לעשות שימוש ברכבם. עיקרי הסעדים המבוקשים: ● פיצוי בסך 1,204 מיליון ש"ח לפחות. ● מתן צו עשה להתאמת הגבייה לסיכון לו חשופות חברות הביטוח בפועל בתקופה הקובעת ו/או פסק דין הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בפעילות בתי העסק בנסיבות כמו בתקופה הקובעת מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות (חברות הביטוח) בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה. "התקופה הקובעת" הינה מיום 8.3.2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	ביום 20.4.2020 ניתנה החלטה שמעיון בבקשה נראה כי אינה עוסקת בהסכם הביטוח האישי שבין כל אחד מחברי הקבוצה לחברת הביטוח שבה הוא מבוטח, אלא בהסכם כללי בין כל תושבי המדינה לכל חברות הביטוח. על כן, ביהמ"ש קבע שעל המבקשים להבהיר עד ליום 26.4.2020, אם הבקשה עוסקת בהסכמי הביטוח האישיים שבין חברי הקבוצה לחברות הביטוח, או בהסכם ביטוח נטען כללי בין כל המבוטחים לכל 12 חברות הביטוח. ביום 27.4.2020 מסרו המבקשים פרטים נוספים בהתאם להחלטת ביהמ"ש הנ"ל. ביום 4.6.2020 ניתנה החלטה לפיה בקשה זו ו"בבקשת נחום" (המפורטת בסעיף 3 להלן) שעוסקת בנושאים דומים יעברו לביהמ"ש בת"א שדן באותו מועד, ב"בקשת מנירב" (בקשה נוספת בנושא דומה, שבשנת 2023 ניתן פסי"ד שאישר בקשת הסתלקות). ביום 22.2.2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות- לפיה בקשות נחום וניר יתנהלו יחדיו כנגד כל המשיבות נגדן הגישו בקשה לאישור ואשר כנגדן גם הוגשה בקשה לאישור גם בבקשת מנירב בעניין פוליסות ביטוחי רכב. כמו-כן, בקשת מנירב ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב למעט כנגד משיבה אחת אשר אינה משיבה בבקשות ניר ונחום. בנוסף נקבע, כי המבקשים בבקשת מנירב ימשיכו לנהל את בקשת האישור בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל המשיבות שבבקשת האישור. ביום 23.4.2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דיוני. בחודשים יוני	סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה הוערך בכ- 1,204 מיליון ש"ח וכלפי החברה בכ- 97 מיליון ש"ח, בגין התקופה שמיום 8.3.2020 ועד ליום 30.4.2020, והוא עתיד להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה על-ידי חברות הביטוח לתקופה של עד הסרה מלאה של הגבלות התנועה. הנזק האישי של המבקש, המבוטח אצל החברה, הוערך בסך של 471 ש"ח.

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
					<p>ויולי 2024 התקיימו דיונים להשלמת סיכומים, הוגשו בקשות לצירוף ראייה וביהמ"ש בקש מהצדדים להגיש תגובות לבקשות אלו. בחודש ספטמבר 2024, החברה הגישה את התייחסותה לטענות חדשות שהועלו ע"י המבקשים בדיון סיכומים האחרון.</p>	
3.	04/2020 המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 19832-04-20 צחי נחום ואח' נ' מגדל חברה לביטוח בע"מ ואח'	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה (חברות הביטוח והפול) שהחזיקו בתקופה הרלבנטית בביטוחי רכב (ביטוח חובה ו/או ביטוח רכוש ובכלל זה מקיף או צד ג') ואשר לא קיבלו החזר כספי ו/או הפחתה של דמי הביטוח ביחס לתקופה הרלוונטית בשיעור ובסכום התואם את הפחתת הסיכון הביטוחי.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים-</p> <ul style="list-style-type: none"> להורות למשיבות (חברות הביטוח והפול) להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח ביתר ששלמו ושללערכת המבקשים בסך של כ- 719 מיליון ש"ח. להורות למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את החלק של דמי הביטוח שישולם על ידם ביתר ביחס לסיכון הביטוחי האמיתי שיחול לאחר הגשת התובענה ועד לפסק דין סופי. 	<p>כל מבוטחי המשיבות (חברות הביטוח והפול) שהחזיקו בתקופה הרלבנטית בביטוחי רכב (ביטוח חובה ו/או ביטוח רכוש ובכלל זה מקיף או צד ג') ואשר לא קיבלו החזר כספי ו/או הפחתה של דמי הביטוח ביחס לתקופה הרלוונטית בשיעור ובסכום התואם את הפחתת הסיכון הביטוחי.</p>	<p>ביום 4.6.2020 נעתר ביהמ"ש לבקשה זו ול"בקשת ניר" (המפורטת בסעיף 2 לעיל) להעברת הדיון לביהמ"ש בת"א שדן באותו מועד ב"בקשת מנירב", בקשה נוספת בנושא דומה, שבשנת 2023 ניתן בגינה פס"ד שאישר בקשת הסתלקות.</p> <p>ביום 22.2.2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות- לפיה בקשות נחום וניר יתנהלו יחדיו כנגד כל המשיבות נגדן הגישו בקשה לאישור ואשר כנגדן גם הוגשה בקשה לאישור גם בבקשת מנירב בעניין פוליסות ביטוחי רכב. כמו-כן, בקשת מנירב ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב למעט כנגד משיבה אחת אשר אינה משיבה בבקשות ניר ונחום. בנוסף, נקבע כי המבקשים בבקשת מנירב ימשיכו לנהל את הבקשה לאישור בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל המשיבות שבבקשה לאישור.</p> <p>ביום 23.4.2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דיוני. בחודשים יוני ויולי 2024 התקיימו דיונים להשלמת סיכומים, הוגשו בקשות לצירוף ראייה וביהמ"ש בקש מהצדדים להגיש תגובות לבקשות אלו. בחודש ספטמבר 2024, החברה הגישה את התייחסותה לטענות חדשות שהועלו ע"י המבקשים בדיון סיכומים האחרון.</p>	<p>סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה הוערך בסך של 719 מיליון ש"ח וכלפי החברה בכ- 81.4 מיליון ש"ח</p>
4.	5/2022 ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו	ת"צ 23431-05-22 שלומי אביסדריס נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה כי בתשלומי תגמולי ביטוח על-ידי החברה בגין פוליסות ביטוח מקיף לרכב, כאשר החברה מפחיתה למבוטחיה את סכום השיפוי בגין 'משתנים מפחיתים' (משתנים מיוחדים), מבלי לציין בפני מבוטחיה את המשתנים האלה בשלב הטרם חוזי.</p>	<p>כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מהחברה בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב 'אובדן גמור' או 'אובדן גמור' להלכה' בסכום מופחת לאור 'משתנים מפחיתים/מיוחדים', מבלי שמשתנים אלו יוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים</p>	<p>ביום 11.5.2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי שלומי אביסדריס (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 23.5.2023 הוגשה תשובת החברה לבקשה לאישור.</p> <p>במהלך החודשים נובמבר 2024 עד מאי 2025 הגישו הצדדים הודעות עדכון בדבר ניהול מ"מ המתקיים</p>	<p>הנזק הכולל שנגרם לקבוצה בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח.</p> <p>המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 11,672 ש"ח.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> לתת צו עשה, אשר יורה לחברה להציג למבוטחים את המשתנים המפחיתים/ מיוחדים בשלב הטרום חוזי. לתת צו עשה, אשר יורה לחברה לשלם למבוטחים את סכום הביטוח המלא ב'אבדן גמור' או 'אבדן גמור להלכה' ללא הפחתות, כל אימת שלא מוצגים בפניהם המשתנים המפחיתים/ מיוחדים בשלב הטרום חוזי. להורות לחברה לפצות את הקבוצה ולהשיב לחברי הקבוצה את הפרשי תגמולי הביטוח שקיבלו בחסר (בהפחתת המשתנים המפחיתים/מיוחדים) בתוספת הצמדה וריבית. 	<p>האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.</p>	<p>ביניהם ובקשת ארכה לעדכן את ביהמ"ש על מיצוי השיחות. ביהמ"ש אישר את הארכה והגשת הודעת עדכון על כך עד ליום 19.6.2025.</p>	
5.	1/2024 ביהמ"ש השלום בת"א	ת"צ 13772-01-24 פאטמה ואח' ני ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שבמקרים בהם המבוטחים היו זכאים לקבלת כספים מהחברה מסיבות שונות, החברה משיבה את הכספים באמצעות המחאות ולא בדרך הנדרשת על-פי חוזר רשות שוק ההון (למשל, באמצעות זיכוי בכרטיס אשראי או העברה בנקאית), וזאת לכאורה, מתוך ידיעה כי בחלק מהמקרים המחאות אלו לא יפדו או יפדו בחלוף זמן רב וישיאו בינתיים רווחים לחברה.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם. ליתן צו עשה המורה לחברה לפעול בעתיד להעברת כספים למבוטחים בהתאם לחוזר רשות שוק ההון. 	<p>לקוחות של המשיבה שהועברו להם כספים בידי המשיבה באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית, או שלא הועברו להם הכספים כלל מסיבה כלשהי ונתרו בידי המשיבה.</p> <p>תת קבוצה 1: לקוחות שפרעו המחאות כאמור ונגרמו להם נזקים. תת קבוצה 2: לקוחות שלא פרעו את המחאות או שכספים לא הועברו אליהם מסיבה אחרת כך שהכספים נותרו בידי המשיבה (ומוחזקים על ידה בנאמנות).</p>	<p>ביום 4.1.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי פאטמה אבו אל ריאט ומר עיסא דבאס (להלן: "המבקשת", "המבקש", ושניהם יחד: "המבקשים") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 19.05.2024 החברה הגישה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.</p> <p>ביום 27.1.2025 התקיים דיון קדם משפט בו נקבע מועד לדיון הוכחות ליום 15.10.2025 (לאחר הארכה).</p>	<p>סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.</p> <p>המבקשת העריכה את תביעתה האישית בסך של 894 ש"ח והמבקש העריך את נזקו בסך של 19.10 ש"ח.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
6.	3/2024 ביהמ"ש המחוזי בת"א	ת"צ 47438-03-24 איתי רוזנברג ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכ"ט השמאי ששילם לצורך שומת הנוק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח ובכך הן מפרות את הוראות חוק חוזה הביטוח ועמדת המאסדר. עיקרי הסעדים המבוקשים: <ul style="list-style-type: none"> להורות לכל משיבה לשלם בעניינה את מלוא שכ"ט השמאי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק. להורות על פיצוי. 	כל מבוטח או צד שלישי (להלן: "ניזוק"), הזכאי לקבל מהמשיבות שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב ושהמשיבות דחו שלא כדין את דרישת הניזוק לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 19.3.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מר איתי רוזנברג ועמותת נציגי הציבור (להלן: "המבקשים") כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"). בחודש אפריל 2024 ובחודש מרץ 2025, ביהמ"ש אישר בקשות הסתלקות נגד חברות ביטוח אחרות שהיו חלק מהמשיבות בבקשה. ביום 30.4.2025 הגישו החברה וחברת ביטוח נוספת שגם היא משיבה בבקשה, הודעה מוסכמת על כך שהגיעו להסכמות עקרוניות ושכונתם להגיש בקשות הסתלקות/הודעת עדכון עד ליום 29.5.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום הנוק האישי בסך של 234 ש"ח.
7.	5/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 24441-05-24 טל הרן ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות מוכרות פוליסת ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנים, גרירה וחילוץ ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות, וזאת בניגוד להוראות הדין. עיקרי הסעדים המבוקשים: פיצוי חברי הקבוצה ותשלום הכספים ששולמו ביתר בגין רכישת כתבי השירות.	כל מי שרכש מהמשיבות (במישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך שהמשיבות או מי מטעמן הפרו את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות.	ביום 15.5.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי ה"ה טל הרן ורעות כהן (להלן: "המבקשים") כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת (להלן: "המשיבות"). ביום 16.2.2025 התקיים דיון קדם משפט. ביום 28.4.2025 התקיים דיון הוכחות ודיון סיכומים בעל-פה נקבע ליום 4.6.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום התביעה האישית נגד החברה בסך של 401 ש"ח.
8.	5/2024 ביהמ"ש המחוזי חיפה	ת"צ 56843-05-24 עמותת תועלת לציבור ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שמתקיני שמשות, הפועלים מטעם המשיבות במסגרת כתב שירות "ביטוח שמשות", אינם מבצעים כיוול	קבוצה א- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים	ביום 22.5.2024 הגישו עמותת תועלת לציבור (ע"ר), מר פנחס לוי ומר טל צרפתי (להלן: "המבקשים") בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות").	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<p>למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), וזאת בניגוד להוראות הדין.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ● סעד הצהרתי- לפיו כיול מערכות הבטיחות כלול בפוליסה/כתב שירות לכיסוי נזק שמשות. ● צו עשה- המורה למשיבות לזמן את קבוצה א' למוסכים לצורך בדיקה ו/או כיול מערכות הבטיחות. ● להורות למשיבות להשיב את הכספים שנגבו מקבוצה ב'. ● פיצוי מי שנמנה על קבוצה ג' בגין מכירת כתב שירות ללא כיסוי. 	<p>האחרונות עובר להגשת התובענה ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, שהפעילו את כתב השירות ומערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השימשה הקדמית.</p> <p>קבוצה ב- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, שהפעילו את כתב השירות והמתקין מטעם המשיבות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.</p> <p>קבוצה ג- קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות שרכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.</p>	<p>ביום 5.5.2025 הגישו המשיבות תשובה לבקשת האישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>המבקשים העריכו את סכום הנזק האישי נגדם בסך של 300 ש"ח.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
9.	9/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 46647-09-24 חיימפור ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבה נוקטת במדיניות של חידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח מבנה תוך העלאת דמי הביטוח משנה לשנה, וזאת בניגוד להוראות הדין וחוזר הרשות בנושא. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> <ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה. צו עשה שורה למשיבה להימנע מחידוש אוטומטי של הפוליסה תוך הרעת התנאים. 	כל לקוחות המשיבה, שהמשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחות המשיבה שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובפרט לקוחות המשיבה שדמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד היום.	ביום 17.9.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי ה"ה יעקב חיימפור ומרים צלקשוילי (להלן: "המבקשים") כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). ביום 23.4.2025 החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. תגובת המבקש לתשובת המשיבה תוגש עד ליום 25.5.2025. דיון קדם משפט נקבע ליום 9.6.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-10.4 מיליון ש"ח. המבקשים העריכו את סכום הנזק האישי בסך של 290 ש"ח.
10.	9/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 27860-09-24 עו"ד ברק רון נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבה מפרה באופן יסודי את חוזה הביטוח שנכרת בינה לבין המבקש, בו נקבעו הוראות ביחס לחיובים שהמשיבה רשאית להשית על המבקש. בכלל זה, כך, למרות שחוזה הביטוח אינו מתיר למשיבה, היא גובה דמי הצמדה בגין רכיב משתנה של דמי הביטוח החודשיים שנקבע בתום כל חודש קלנדרי בהתאם להיקף השימוש בפועל של המבוטח ברכב. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> החזר הכספים שנגבו בניגוד להסכמים, בתוספת ריבית והצמדה ממועד ההשבה ועד ביצוע ההשבה בפועל.	כל מי שהיה ו/או עודנו מבוטח אצל המשיבה בביטוח כללי והמשיבה חייבה את המבוטח בדמי הצמדה בניגוד לקבוע בפוליסת הביטוח.	ביום 10.9.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי עו"ד ברק רון (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). ביום 13.1.2025 החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט נקבע ליום 7.7.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום הנזק האישי בסך של 42.86 ש"ח.
11.	5/2025 ביהמ"ש מחוזי מרכז	ת"צ 765-05-25 מינק נ' הכשרה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר וזאת בניגוד להוראות החוק ובכך מטעות המשיבות את לקוחותיהן וגורמות להן נזק.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת	ביום 2.5.2025 הגיש יניב מינק (להלן: "המבקש") בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח (להלן: "המשיבות").	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום הנזק האישי כנגדו בסך של 459 ₪.

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה, לרבות קביעת מנגנון לפיצוי והשבה לחברי הקבוצה. צו עשה המורה לחברות לחדול מההפרה המבוצעת על ידן. 	<p>ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט), במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת בקשת האישור ועד הפסקת ההפרה ע"י החברות.</p>		

3. תובענות ייצוגיות – בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
1.	01/2019 המחוזי מרכז – לוד	66993-01-19 איקזון בלגיוזאן נ' הכשרה חברה לביטוח בע"מ ואח'	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שעניינה לפי הנתען, במקרים בהם מבוטחים מבקשים לבטל את פוליסת הביטוח שלהם, המשיבות אינן משיבות את החלק היחסי בדמי הביטוח, בתוך 14 יום ממועד ביטול הביטוח.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> השבת החלק היחסי בדמי הביטוח בתוך 14 יום ממועד הביטול ובעת איחור יצרפו לדמי הביטוח ריבית והצמדה ופיצוי כלל חברי הקבוצה בגין האיחור כאמור בריבית צמודה מהיום ה-14 לביטול הביטוח; השבת ההחזר היחסי בצירוף הצמדה מלאה החל מיום הגביה ועד למועד ההחזר ופיצוי כלל חברי הקבוצה בגין ההצמדה החסרה. 	<p>כל מי שקיבל מן המשיבות החזר יחסי של דמי ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח ולתקנות הפיקוח הרלוונטיות, באיחור של למעלה מ-14 יום מיום ביטול הביטוח.</p>	<p>ביום 27.1.2019 הגישו איקזון בלגיוזאן, דוד סנדוק, שי שורני, רביב רוזנברג ואלון בקר (להלן: "המבקשים") לביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד, בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה (להלן: "המשיבה" או "החברה") ו-2 חברות ביטוח נוספות אולם כנגדן ניתנו פסקי דין שאישרו בקשות הסתלקות.</p> <p>בין הצדדים התנהל מו"מ לבחינת סיום התובענה מחוץ לכותלי ביהמ"ש במסגרתו ניתנה ביום 8.3.2024 חוות דעת חשבונאית מטעם מומחה שהוסכם על הצדדים וכן נערכה בדיקת מומחה בהתאם לנתונים שנמסרו לו ע"י החברה.</p> <p>בחודש פברואר 2025, ניתן פס"ד המאשר את הסדר הפשרה, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.</p>	<p>המבקשים בבקשת האישור העריכו את הנזק לכלל חברי הקבוצה בכ-4.1 מיליון ש"ח.</p> <p>הנזק האישי של אחד המבקשים נגד החברה הוערך בסך 5.02 ש"ח ומבקש נוסף הוערך בסך 0.85 ש"ח.</p>
2.	3/2022 ביהמ"ש המחוזי	ת"צ 38113-03-22 רחימי נ' שלמה רשת	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה לחיוב בתשלום נוסף ואי מתן כיסוי שירותי/ביטוחי</p>	<p>קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתב שירות של מי מהמשיבות</p>	<p>ביום 17.3.2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי חיים רחימי (להלן: "המבקש") כנגד החברה וכנגד חברה פרטית בבעלות בעלת השליטה</p>	<p>סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה הוערך בסך של 50 מיליון ש"ח.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
	בתל אביב-יפו	מוסכים ושירותי דרך בע"מ והחברה	<p>בגין גרירת רכבים וזאת בניגוד לכתב השירות.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים:</p> <ul style="list-style-type: none"> לקבוע כי הסעד המבוקש הינו תשלום לכל צרכן שבקבוצה בסך של 5,000 ש"ח. 	<p>ואשר הצטרפה לשלם תשלום נוסף בגין גרירה (בעת תקופת הכיסוי) בשבע השנים האחרונות ובעת שלאחר הגשת בקשת התובענה.</p>	<p>בחברה אשר קשורה עם החברה בהסכם למתן שירותי גרירה למבוטחים (להלן: "המשיבות").</p> <p>הצדדים ניהלו הליך גישור.</p> <p>ביום 22.12.2024 הוגשה ע"י הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות (יחד עם המבקש בבקשת שאר יישוב, המפורטת בסעיף 3(6) להלן) שאושרה בפסק דין מיום 30.1.2025.</p>	<p>המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 5,000 ש"ח.</p>
3.	9/2023 ביהמ"ש המחוזי בת"א	ת"צ 44932-09-23 שאר יישוב ואחרי נ" איי.איי.גיי חברה לביטוח בע"מ ואח'י	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה כי המשיבות גבו ממבוטחיהן מראש תשלומי פרמיה בגין שירותי גרירה לרכבים, אלא שלפי הנטען, לרכבים מסוימים להם נדרשת גרירה בהרמה, בפועל המשיבות סירבו לספק את השירות האמור בהתאם לכתבי השירות ומחייבות את בעלי אותם רכבים בתשלום נוסף למרות שלא צוין בכתב השירות. לטענת המבקשים, המשיבות, העניקו בפועל שירותי גרירה במשיכה בלבד (ללא הרמת הרכב), אשר אינם רלוונטיים למרבית הרכבים ולמרבית הסיטואציות המחייבות גרירה.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים: פיצוי חברי הקבוצה בסך כולל של 80 מיליון ש"ח.</p>	<p>קבוצת הצרכנים, שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות ב- 7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פסק דין, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסד).</p>	<p>ביום 14.9.2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי אוריאל שאר יישוב ואח' (להלן: "המבקשים") כנגד 8 חברות ביטוח שונות הכוללות את החברה (להלן: "המשיבות").</p> <p>הצדדים ניהלו הליך גישור.</p> <p>ביום 22.12.2024 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות (יחד עם המבקש בבקשת רחימי, המפורטת בסעיף 3(4) לעיל) שאושרה בפסק דין מיום 30.1.2025.</p>	<p>סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך ב-80 מיליון ש"ח.</p> <p>המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 3,000 ש"ח.</p>
4.	10/2023 ביהמ"ש השלום בת"א	ת"צ 20972-10-23 עשיר נ"ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה לגביית דמי טיפול שלא כדין על ידי החברה בנסיבות של החזרת חיוב באשראי/אמצעי תשלום אחר.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים:</p>	<p>לקוחות שחיבו בידי החברה ב"הוצאות דמי טיפול" בנסיבות של חזרת חיוב באשראי/אמצעי תשלום אחר ובנסיבות אחרות, בכל המקרים הרלוונטים ובפרט במקרים של חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח.</p>	<p>ביום 15.10.2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מאור עשיר (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 1.1.2025 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים בדבר הגעה להסכמות לסיום ההליך במתכונת של הסדר הסתלקות מתוגמלת.</p> <p>ביום 28.1.2025 הוגשה בקשת הסתלקות מתוגמלת</p>	<p>סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך ב-1.5 מיליון ש"ח.</p> <p>המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 59 ש"ח.</p>

באור 12 התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם שלהערכת המבקש סך הנזק עומד על 1.5 מיליון ש"ח. השבת כספים שנגבו ביתר, בתוספת ריבית והצמדה. 		<p>מטעם הצדדים שאושרה בפסק דין שניתן ביום 3.2.2025.</p>	

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

3. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, 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 מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	סוג
אלפי ש"ח		
		<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות</u>
10,000	1	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u>
196,800	6	צוין סכום המתייחס לחברה
7,500	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה*

* לא כולל בקשה לתובענה ייצוגית שהוגשה לאחר תאריך המאזן, המפורטת בסעיף 2(11) לעיל.

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט בטבלה המסכמת מסתכם לסך של כ-24,762 אלפי ש"ח (לעומת סכום ההפרשה של התביעות כאמור בדו"ח ליום 31.12.2024 שהסתכם לכ-21,377 אלפי ש"ח).

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9

כאמור בביאור 2.א לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן: "IFRS") וכן בהתאם לדרישות גילוי אשר נקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח")

בהתאם להנחיות הממונה שפורסמו במסגרת סדרת מסמכים שהאחרון בהם נקרא "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון חמישי" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברות האמורות בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן וחל החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. מועד המעבר ליישום התקנים החדשים חל ביום 1 בינואר 2024.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 המשיכו חברות הביטוח בישראל ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (IAS 39), אשר יושמו על ידן עד לאותו מועד, ואשר אותם החליפו התקנים החדשים. יתר תקני ה-IFRS יושמו על ידי חברות הביטוח בהתאם למועדים הקבועים בהם.

כפועל יוצא, לאורך התקופה החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 (להלן: "תקופת הביניים"), הדוחות הכספיים של החברה לא ציינו באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא היו ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח.

לאור זאת, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 – "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1"), החברה נחשבת למעשה כמאמץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), כהגדרתו ב-IFRS 1, בהתאם, דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025 יהיו דוחות כספיים ראשוניים של החברה לפי תקני ה-IFRS 1 כהגדרתם ב-IFRS 1, ומועד המעבר ליישום התקנים החדשים האמור לעיל (1 בינואר 2024) מהווה גם את מועד המעבר של החברה לתקני ה-IFRS 1 כהגדרתו ב-IFRS 1.

הדוחות הכספיים ביניים התמציתיים של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 – "דיווח כספי ביניים" (להלן: "IAS 34"). דוחות הביניים האמורים הינם דוחות הביניים הראשוניים שערכה החברה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחותיה הכספיים הראשוניים של החברה לפי תקני ה-IFRS ובמסגרת עריכתם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, מאחר שכאמור, במהלך תקופת הביניים, פרט לאי יישומו של IFRS 17, המשיכה החברה ליישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS במסגרת יישום IFRS 1 על דוחותיה הכספיים של החברה מתמקדת ביישום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים. בהתייחס לתקני ה-IFRS שאינם התקנים החדשים - מדיניות החשבונאית של החברה כפי שיושמה במסגרת דוחות ביניים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יצוין כי, ככל שהדבר נוגע לדוחותיה הכספיים של החברה, ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים, אינן שונות מהותית מהוראות המעבר המפורטות בתקנים החדשים עצמם, ואשר אותן פירטה החברה במסגרת באור זה.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

בהתאם להוראות IFRS 1 מובאים להלן הסברים כיצד המעבר מדיווח בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח לדיווח בהתאם לתקני ה-IFRS השפיע על המצב הכספי ועל הביצועים הכספיים המדווחים על ידי החברה.

למעבר האמור לא היו השפעות על תזרימי המזומנים המדווחים על ידי החברה.

פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים וההון בדוח על המצב הכספי של החברה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS:

ליום 1 בינואר 2024 לפי IFRS 17 ו- IFRS 9	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
			נכסים
191,026	-	191,026	מזומנים ושווי מזומנים
2,029,938	(568)	2,030,506	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
70,127	(219,528)	289,655	חייבים ויתרות חובה
65,142	-	65,142	נכסי מסים שוטפים
1,843,291	(572,455)	2,415,746	נכסי חוזי ביטוח משנה (**)
223,100	-	223,100	נדל"ן להשקעה
35,631	-	35,631	רכוש קבוע אחר
28,420	-	28,420	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
-	(112,274)	112,274	הוצאות רכישה נדחות
137,288	-	137,288	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(6,650)	6,650	נכסי מסים נדחים
-	(504,639)	504,639	פרמיות לגביה
<u>4,623,963</u>	<u>(1,416,114)</u>	<u>6,040,077</u>	סה"כ נכסים

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS 9 (המשך)

פירוטים כמותיים (המשך)

ליום 1 בינואר 2024 לפי IFRS 17 ו- IFRS 9	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות
248,424	(71,256)	319,680	זכאים ויתרות זכות
3,684,845	(589,477)	4,274,322	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (*)
1,483	-	1,483	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,642	3,642	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(778,832)	778,832	פיקדונות מבטחי משנה
318,867	-	318,867	התחייבויות פיננסיות
4,257,261	(1,435,923)	5,693,184	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
5,807	-	5,807	קרנות הון
226,194	19,809	206,385	עודפים
366,702	19,809	346,893	סך הכל הון
4,623,963	(1,416,114)	6,040,077	סך הכל התחייבויות והון

*מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 373,137 אלפי ש"ח.

** מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 242,679 אלפי ש"ח.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ליום 31 במרס 2024 לפי IFRS 17 ו- IFRS 9	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2024 כפי שדווח בעבר	פירוטים כמותיים (המשך)
			נכסים
156,969	-	156,969	מזומנים ושווי מזומנים
2,184,843	(568)	2,185,411	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
93,499	(196,038)	289,537	חייבים ויתרות חובה
21,364	-	21,364	נכסי מסים שוטפים
1,729,917	(549,387)	2,279,304	נכסי חוזי ביטוח משנה**
223,100	-	223,100	נדל"ן להשקעה
33,943	-	33,943	רכוש קבוע אחר
27,647	-	27,647	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
-	(122,971)	122,971	הוצאות רכישה נדחות
128,388	-	128,388	השקעה בחברה כלולה
-	(484,426)	484,426	פרמיות לגביה
<u>4,599,670</u>	<u>(1,353,390)</u>	<u>5,953,060</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות
158,734	(89,875)	248,609	זכאים ויתרות זכות
3,669,813	(588,344)	4,258,157	התחייבויות בגין חוזי ביטוח*
1,524	-	1,524	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,626	10,697	14,929	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(706,457)	706,457	פיקדונות מבטחי משנה
333,551	-	333,551	התחייבויות פיננסיות
<u>4,189,248</u>	<u>(1,373,979)</u>	<u>5,563,227</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
5,522	-	5,522	קרנות הון
270,199	20,589	249,610	עודפים
<u>410,422</u>	<u>20,589</u>	<u>389,833</u>	סך הכל הון
<u>4,599,670</u>	<u>(1,353,390)</u>	<u>5,953,060</u>	סך הכל התחייבויות והון

* מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 362,447 אלפי ש"ח.

** מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 229,981 אלפי ש"ח.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

פירוטים כמותיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי IFRS 17 ו-IFRS 9	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
222,114	-	222,114	נכסים
2,232,480	(1,743)	2,234,223	מזומנים ושווי מזומנים
96,269	(208,379)	304,648	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
22,972	-	22,972	חייבים ויתרות חובה
1,642,201	(376,483)	2,018,684	נכסי מסים שוטפים
227,350	-	227,350	נכסי חוזי ביטוח משנה**
29,672	-	29,672	נדליין להשקעה
32,384	-	32,384	רכוש קבוע אחר
-	(105,232)	105,232	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
152,575	-	152,575	הוצאות רכישה נדחות
-	(382,937)	382,937	השקעה בחברה כלולה
<u>4,658,017</u>	<u>(1,074,774)</u>	<u>5,732,791</u>	פרמיות לגביה
			סה"כ נכסים

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי IFRS 9 ו-17	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות
142,897	(94,435)	237,332	זכאים ויתרות זכות
3,627,662	(392,004)	4,019,666	התחייבויות בגין חוזי ביטוח*
1,816	-	1,816	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,372	(5,825)	58,197	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(571,990)	571,990	פיקדונות מבטחי משנה
379,082	-	379,082	התחייבויות פיננסיות
4,203,829	(1,064,254)	5,268,083	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
3,758	-	3,758	קרנות הון
315,729	(10,520)	326,249	עודפים
454,188	(10,520)	464,708	סך הכל הון
4,658,017	(1,074,774)	5,732,791	סך הכל התחייבויות והון

* מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 373,439 אלפי ש"ח..

** מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 216,867 אלפי ש"ח..

השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים:

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן השתנו בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ביישום IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות או עלות מופחתת.
- השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה הנמדדים לראשונה בשווי הוגן, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בין חוזי הביטוח ולנכסי חוזי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה נדחות שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח ולא כנכס נפרד.
- השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון

השינוי בהון העצמי של החברה למועד המעבר (1 בינואר 2024) בעקבות יישום התקנים החדשים נובע בעיקר מהבאים:

אלפי ש"ח (מבוקר)	
346,893	הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר
30,669	עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17
(568)	מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, ממדידה בעלות או עלות מופחתת למדידה בשווי הוגן
(10,292)	הכרה במסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)
366,702	הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי להערכת החברה מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלוא הקיטון בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהפסד מועבר או כהפסד שוטף בתקופות העוקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח שחל על חברת הביטוח שהינה מוסד כספי.

(1) חוזי ביטוח

בהתאם להוראות IFRS 1, החברה מיישמת את הוראות המעבר שנקבעו במסגרת IFRS 17 לגבי חוזי הביטוח שלה שנמצאים בתחולת IFRS 17 כאשר מועד המעבר ליישום IFRS 17 הינו גם מועד המעבר לתקני ה-IFRS - שהיננו 1 בינואר 2024.

להלן פירוט הוראות המעבר האמורות:

באשר למדיניות החשבונאית של החברה המיושמת לגבי חוזי הביטוח שלה לפי IFRS 17 ראה באור 3 לעיל. מדיניות חשבונאית זו שונה מהותית מהמדיניות החשבונאית שיושמה לגבי חוזי הביטוח של החברה בהתאם להוראות IFRS 4 בשילוב עם הוראות הממונה – אשר פורטה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יש ליישם את הוראות IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא" (FRA)) אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח למועד המעבר, כאילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך, יוכר בהון נכון למועד המעבר. מספרי ההשוואה לשנת 2024 יוצגו מחדש בהתאם. החברה מיישמת את גישת היישום למפרע מלא עבור תיקי הביטוח שלה.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון

(2) מכשירים פיננסיים

בהתאם להוראות IFRS 1, ככלל, החברה מיישמת לגבי המכשירים הפיננסיים שלה את הוראות הסיווג והמדידה של IFRS 9 והוראות הגילוי המתייחסות האמורות ב-IFRS 7, למפרע, החל ממועד המעבר. לפירוט המדיניות החשבונאית המהותית של החברה בנוגע למכשיריה הפיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 ראה באור 3 לעיל.

יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

נכסים פיננסיים

- **השקעות במכשירים הוניים** – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. **מכשירים נגזרים** – נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה למדידה שבוצעה לגביהם.
- **השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות** – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי החברה במסגרת דוחותיה הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2024 השקעות אלו – חלק מההשקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- **השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח:**
 - השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה לא מסווגת השקעות במכשירי חוב לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

לאור האמור לעיל, עם המעבר ל-IFRS, נכון למועד המעבר ונכון ליום 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, הנכסים הפיננסיים של החברה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במסגרת יישום התקן מחדש לא חל שינוי מהותי בשווי הנכסים הפיננסיים.

התחייבויות פיננסיות

במסגרת יישום מחדש של תקן IFRS 9, לא חל שינוי באופן הסיווג והמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(ב) השפעה על הרווח הכולל

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024
(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
117,815	42,940
(45,270)	2,285
(1,177)	(1,100)
16,117	(405)
87,485	43,720

רווח כולל כפי שדווח בעבר
 התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:
 • חוזי ביטוח
 • מכשירים פיננסיים
 • השפעת המס של האמור לעיל
רווח כולל לפי IFRS

(1) חוזי ביטוח

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים:

שינוי במדידת כל ההתחייבויות הביטוחיות לפי ערך נוכחי (היוון תזרימי המזומנים) וכן השפעות של מרווחי ריבית בין הריבית הנקובה על הפקדונות וריבית ההיוון, עלויות עקיפות על R.A. וכן הכרה בפרמיה בחסר בגין קבוצות ביטוח שזוהו כקבוצות הפסדיות נוספות חדשות.

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום מחדש של תקן IFRS 9 נובעים ממדידת הנכסים הפיננסיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלף מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות מופחתת.

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

נספח

דוח יחס כושר פירעון מבוסס

Solvency II

ליום 31 בדצמבר 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואי החשבון
3	רקע ודרישות גילוי
5	הגדרות
6	מתודולוגית חישוב
7	הערות והבהרות
8	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
9	סעיף 2 - מאזן כלכלי
10	סעיף 2א – מידע אודות מאזן כלכלי
13	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
14	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
16	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
17	סעיף 5 - סף הון (MCR)
18	סעיף 6 – השפעת יישום ההוראות לעניין הפריסה
18	סעיף 7 – תנועה בעודף הון
19	סעיף 8 – מבחני רגישות
20	סעיף 9 - מגבלות על חלוקת דיבידנד
20	סעיף 10 – יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש המניות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של
ש. שלמה חברה לבטוח בע"מ

א.ג.נ.

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

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

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק Solvency ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020 על נספחיו ותיקונו (להלן - "ההוראות").

החשובים, 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 בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, 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 והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות 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. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה, 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 1 (ד) (2) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 26 במאי 2025

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2020-1-15 מיום 14 באוקטובר 2020, שעניינו "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר הסולבנסי") ובהתאם להבהרות והנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי.

המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו לאחרונה בחוזר ביטוח 8-1-2022 מיום 13 במרס 2022 שעניינו עדכון הוראות החוזר המאוחד בעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי (להלן – "הוראות הגילוי").

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת הביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי המוכר, לצורך משטר כושר פירעון כלכלי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכות שווי של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות חוזר הסולבנסי והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. חוזר הסולבנסי כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR.

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR" – להלן). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון ("MCR" או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין הסכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר הסולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון המוכר וההון הנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות, הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר הסולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) בחירה מאחת מהחלופות הבאות:

1. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – "תקופת הפריסה") יעלה 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, 2022 – 90% מה-SCR).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודת הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר הסולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032.

החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, אשר עומדת בקנה אחד עם המדיניות שיושמה בתקופות קודמות. יצוין, כי בחישוב ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתיימה תקופת הפריסה.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, עד לשנת 2023, כאשר דרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

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 32 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), שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהוראות הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר וליום 30 ביוני יכלול במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב, ויפורסם באתר האינטרנט של החברה במועדים אלו. דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

גבין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

3. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן – "התיקון"). התיקון מהווה חלק בנדבך השני של יישום משטר כושר פירעון בחברות הביטוח. בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון דיווחה החברה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עיסקי וקשרי הגומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישות ההון. החל מהדיווח, אשר חל במהלך חודש ינואר 2025, הדיווח יכלול גם התייחסות להערכה צופה פני עתיד, תרחישים וניתוח רגישות.

4. השלכות מלחמת חרבות ברזל

בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל לאחר תאריך המאזן מאחר יחס כושר הפירעון של החברה חשוף להפסדים בתיק ההשקעות הסחיר כתוצאה מהתנודתיות בשוק ההון ומירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי הנזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות ככל ותהיה, בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון.

5. השלכות רפורמת המכסים של הנשיא טראמפ

בחודש אפריל 2025 הכריז ממשל טראמפ על רפורמת מכסים רחבת היקף על כלל הייבוא ממדינות העולם לארה"ב, ומכסים גבוהים יותר על מדינות מסוימות. הרפורמה גרמה לתנודתיות בשווקי ההון העולמיים ולשיבושים בשרשרת האספקה. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הרפורמה על תוצאותיה הכספיים של החברה ויחס כושר הפירעון שלה.

6. השפעות יישום תקני חשבונאות IFRS 17

בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, החברה מיישמת החל מדוחותיה הכספיים לרבעון 1, 2025 את התקן האמור. להערכת החברה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

בחודש אפריל 2025 פרסם הממונה את הטיוטה בה מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח יחס כושר הפירעון הכלכלי לעדכונים שיחולו בעקבות יישום תקן IFRS17.

ב. הגדרות

החברה	- ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי), 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, התאמה 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 עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
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.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב – 2012.
מרווח סיכון (RM)	- 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.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)	- Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.

<p>תקופת פריסה</p> <p>UFR</p> <p>מתאם תנודתיות (VA)</p> <p>מבוקר</p> <p>תקנות דרכי השקעה</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, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב – 2012.</p>
--	---

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-31 בדצמבר, 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. 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 בתוספת חברות מוחזקות שאחזקות זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים 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 וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי 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 לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהן וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

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 הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי חברת ביטוח רשאית להכיר בהתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה עד לגובה יתרת העתודה למיסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי בתוספת נכס מס כנגד רווחים עתידיים עד ל- 5% מהון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחיה העתידיים החייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות (NSLT; ביטוח בריאות קצר טווח) בלבד.

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. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 אם וככל שבוצעו.

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.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

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. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה. ראה בקשר לכך סעיף 1.7 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

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 להוראות משטר כושר פירעון כלכלי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי 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 בביאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024, ובביאור 12 לדוחות כספיים ליום 31 במרס 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

1. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח		
745,300	905,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
689,152	777,875	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
56,148	127,353	עודף
108.1%	116.4%	יחס כושר פירעון

השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:

39,960	-	גיוס הון רובד 2
(15,000)	(64,014)	פירעון הון רובד 2
770,260	841,214	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
81,108	63,339	עודף
111.8%	108.1%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר, 2023 ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 10 להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

בשנת 2024 חל גידול בהון המוכר של החברה לעניין כושר פירעון בעיקר כתוצאה מרווחי השקעות ושיפור ברווח חיתומי בעיקר בענף רכב וכנס וכן מגיוס הון רובד 2 נוסף בסך 40 מיליון ש"ח בניכוי פדיון מוקדם בסך 15 מיליון ש"ח.

מנגד חל גידול בהון הנדרש לכושר פירעון של החברה (SCR) אשר נבע בעיקר מסיכונים שוק, כתוצאה מעלייה בתיק הנכסים בכלל ובחשיפה לנכסי סיכון בתיק בפרט וכן מעלייה ברכיב התאמת סימטרית (SA) ומהקטנת שיעור הכיסוי של מבטחי משנה בחלק מעסקי החברה והתפתחות בענפי העסקים בשנת 2024 וכן מהעלאה ההדרגתית של הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח		
205,987	230,654	סף הון (MCR) ראה סעיף 5 (א')
498,635	640,209	הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5 (ב')

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		מבוקר		אלפי ש"ח	
-	28,420	-	32,384	1	נכסים נכסים בלתי מוחשיים
-	6,650	-	-	5	נכסי מיסים נדחים
-	112,274	-	105,232	2	הוצאות רכישה נדחות
35,631	35,631	29,672	29,672		רכוש קבוע
137,288	137,288	152,575	152,575	3	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח חברות מוחזקות אחרות
137,288	137,288	152,575	152,575		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
223,100	223,100	227,350	227,350		נדל"ן להשקעה - אחר
2,126,486	2,415,746	1,799,798	2,018,684		נכסי ביטוח משנה
859,436	859,436	710,557	710,557		חייבים ויתרות חובה
1,113,761	1,113,761	1,098,477	1,098,477		השקעות פיננסיות אחרות:
264,642	265,226	301,458	301,962	4	נכסי חוב סחירים
22,412	22,412	62,929	62,929		נכסי חוב שאינם סחירים
629,107	629,107	770,855	770,855		מניות אחרות
2,029,922	2,030,506	2,233,719	2,234,223		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
191,026	191,026	222,114	222,114		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
5,602,889	6,040,077	5,375,785	5,732,791		סך כל הנכסים
439,817	346,893	575,951	464,708		הון הון רובד 1 בסיסי
3,664,303	4,274,322	3,436,488	4,019,666	1	התחייבויות התחייבויות בגין חוזי ביטוח
96,428	-	106,338	-	1	מרווח סיכון (RM)
41,626	-	115,991	58,197	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
980,002	1,003,746	724,607	744,886	6	זכאים ויתרות זכות
307,141	318,867	344,640	352,390	7	התחייבויות פיננסיות
73,572	96,249	71,770	92,944		התחייבויות אחרות
5,163,072	5,693,184	4,799,834	5,268,083		סך כל ההתחייבויות
5,602,889	6,040,077	5,375,785	5,732,791		סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 2א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן - "פרק מדידה בחוזר המאוחד"), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר הסולבנסי, 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 ביטוח בריאות (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל¹ ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח בריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים. 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.

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 1ד' לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA 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 27(ה) לדוחות השנתיים.

מרווח הסיכון (Risk Margin) – בנוסף להתחייבויות הביטוחיות על בסיס ההערכה המיטבית מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת ההתחייבויות הביטוחיות של חברת הביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. מרווח הסיכון מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמך עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת, אך ללא רכיבי ה-VA 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 אלו נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכונים המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן. התחשיב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכונים שוק.

¹ 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.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- 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.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהעדר 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 תעסוקה במשק. של העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעור ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לשנים רבות קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של הנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**אופן 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 שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכנו בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

ריבית היוון – עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA), הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

(ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח בריאות)

הוצאות הנהלה וכלליות – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי הכיסוי השונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרימים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים, כגון כמות פרמיות ועתודות הביטוח. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללות בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

ג) הנחות דמוגרפיות

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה).
- תמותת פעילים במוצרי בריאות.
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) במוצרי בריאות.

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. הקיטון נכסי ביטוח משנה ביחס ליתרה משנה קודמת נובע בעיקר על רקע הירידה בשיעורי הכיסוי של מבטחי המשנה בפעילות החברה. לפרוט נוסף ראה סעיף 2ב' להלן.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (1) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (2) 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.
- (3) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - 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 בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי 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 החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (4) נכסי חוב בלתי 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.
- (5) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס 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.
- (6) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- הקיטון בסעיף חל בעיקר כתוצאה מהקיטון בפיקדונות מבטחי המשנה ויתרת הפרמיה מראש, כתוצאה מהקיטון של חלק מבטחי המשנה בהיקף העסקים של החברה.
- (7) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק 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 בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		
(1,899)	18,786	16,887
1,638,589	1,781,011	3,419,600
1,636,690	1,799,798	3,436,488

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,289	22,336	23,625
1,536,528	2,104,150	3,640,678
1,537,817	2,126,486	3,664,303

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

השינויים בסך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח נובעים בעיקר מגידול בשייר כתוצאה מהקטנת חלקם של מבטחי המשנה בעסקי החברה.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	הון רובד 1		
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
905,228	311,150	18,127	575,951
-	-	-	-
<u>905,228</u>	<u>311,150</u>	<u>18,127</u>	<u>575,951</u>
<u>3,708</u>			<u>3,708</u>

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב)
 מתוך זה – סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הון רובד 1		
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
745,300	287,862	17,621	439,817
-	-	-	-
<u>745,300</u>	<u>287,862</u>	<u>17,621</u>	<u>439,817</u>
<u>1,414</u>			<u>1,414</u>

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב)
 מתוך זה – סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר הסולבנסי, ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח בניגוד לתקנות כללי ההשקעה וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

(ב) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
439,817	575,951
17,621	18,127
17,621	18,127
457,438	594,078
287,862	311,150
287,862	311,150
745,300	905,228

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף
מכשירי הון ראשוני מורכב

סך הון רובד 1 נוסף
סך הון רובד 1

הון רובד 2
מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הוראות לעניין הרכב ההון העצמי המוכר על בסיס כלכלי, לפיהן ההון העצמי המוכר יהיה סך ההון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם לעיל:

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 1, לאחר הפחתות, לא יפחת בכל עת מ- 60% SCR ומ- 80% MCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 40% MCR ועל- 20% MCR. נציין, כי בהמשך לסעיף 6.1 ניתן להכיר בתקופת הפריסה עד 50% מההון הנדרש לכושר פירעון.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 שיעור רכיבי הון רובד 2 מ- SCR הינו 40% (ליום 31 בדצמבר, 2023 - 41.8%). בהתחשב בפעולות הוניות לאחר תאריך המאזן שיעור רכיבי הון רובד 2 מ- SCR הינו 31.8%.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

לפירוט השינויים ראו סעיף 1 לעיל.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
מבוקר	מבוקר
דרישת הון באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

348,243	477,377
59,455	66,675
3,261	3,289
480,174	530,884
891,133	1,078,224
(199,353)	(245,695)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT + SLT)
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

691,780	832,529
109,858	102,964
(76,215)	(157,617)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

725,423	777,875
95%	100%

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ- SCR (באחוזים)

689,152	777,875
---------	---------

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות המידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום תקופת הוראות המעבר לתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר, 2023 ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכונים שוק – הגידול ביחס ליתרה בסוף שנת 2023, נובע בעיקר בשל גידול בתיק הנכסים בכלל ונכסי סיכון בפרט ועליה ברכיב התאמה סימטרית (SA).
- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות בשייר כתוצאה מקיטון בהיקף ביטוחי המשנה של החברה.
- השינוי ברכיב "התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה" נובע בעיקר בשל גידול בעתודה למס הנדחה במאזן הכלכלי.
- שינוי הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. ובשנת 2023 עמד על 95%.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
205,987	230,654
172,288	194,469
310,118	350,044
<u>205,987</u>	<u>230,654</u>

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון לאחר מגבלות (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רוברד 2 מבוקר	הון רוברד 1 אלפי ש"ח
905,228	311,150	594,078
(265,019)	(265,019)	-
<u>640,209</u>	<u>46,131</u>	<u>594,078</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רוברד 2 מבוקר	הון רוברד 1 אלפי ש"ח
745,300	287,862	457,438
(246,665)	(246,665)	-
<u>498,635</u>	<u>41,197</u>	<u>457,438</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנסי, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה בתקופות דיווח קודמות

השפעת גידול בהון הנדרש	השפעת שיעור של 50% הון רובד לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
ליום 31 לדצמבר 2023					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	3,760,731	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
-	-	-	-	439,817	הון רובד 1 בסיסי
-	-	-	-	745,300	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
-	-	36,271	-	689,152	הון נדרש לכושר פירעון

6.1. הוראות בתקופת הפריסה

בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי נקבעה תקופת פריסה בה תיושמה פריסה הדרגתית של ההון הנדרש עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR בשנת 2017 ועד למלוא ה-SCR.

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

הון נדרש	הון נדרש פירעון (SCR)	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
56,148	689,152	745,300	ליום 1 בינואר 2024
(36,271)	36,271	-	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות ליום 1 בינואר 2024, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
19,877	725,423	745,300	השפעת פעילות תפעולית (א)
28,457	36,356	64,813	השפעת פעילות כלכלית (ב)
68,370	87,113	155,483	עסקים חדשים (ג)
-	-	-	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
10,649	3,348	13,997	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
-	(74,365)	(74,365)	
127,353	777,875	905,228	ליום 31 בדצמבר 2024

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
3. שינוי בכללי רגולציה;
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

1. שינויים בשוים של נכסי השקעה;
 2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכונים שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
 3. השפעת אינפלציה;
 4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.
- (ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא השפעתם על סיכונים שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.
- (ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2024.

הסברים עיקריים לתנועה בעודף ההון לתקופת הדוח

השפעת פעילות תפעולית הביאה להגדלת עודפי ההון במהלך תקופת הדוח בעיקר כתוצאה משיפור ברווחיות החיתומית בענף רכב רכוש ומשינוי בשיעור הכיסוי של מבטחי המשנה בחלק מעסקי החברה.

השפעת הפעילות הכלכלית הביאה להגדלת עודפי ההון בעיקר כתוצאה מרווחי תיק ההשקעות בשנת 2024. אשר מותן בעיקר על ידי גידול ברכיב התאמה הסימטרית (SA) אשר הגדיל את דרישת ההון בגין סיכונים שוק

כמו כן, עודפי ההון בתקופת הדוח גדלו כתוצאה מגיוס הון רובד 2 נוסף בסך של 40 מיליון ש"ח בניכוי פדיון מוקדם בסך 15 מיליון ש"ח. יש לציין כי לא מלוא הסכום הוכר עקב מגבלת הכרה כמותית.

סעיף 8 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח. 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.

ליום 31 בדצמבר
2024
השפעה על יחס
כושר פירעון כלכלי
(בנקודות אחוז)
(0.9%)
(12.2%)

ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת סיכון
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות הרלבנטיים, שהושפעו בגין כל אחד ממבחני הרגישות:

- תרחיש ריבית – כלל הנכסים וההתחייבויות המושפעים משינויים בריבית והשפעות השינוי על מרווח הסיכון (Risk Margin);
- ירידה בערך נכסים הוניים – ירידה ביחס כושר הפירעון, בשל הפחתה של ההון הכלכלי רובד 1 לצד קיזוז הנובע מירידה בדרישות ההון בגין תרחישי שוק.

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 את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

בחודש אפריל 2019, קבע דירקטוריון החברה יעדים מינימליים וטווח מטרה ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.

יעד יחס כושר פירעון מינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת המעבר נקבע בשיעור של 110% ליום 31 בדצמבר 2019 אשר עלה לשיעור של 116% בקו ישר עד לתום תקופת המעבר ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לתוכנית ההון של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מועד החישוב האחרון, כושר הפירעון של החברה נמוך מהיעד שנקבע אשר עומד על 116%.

דיבידנד

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 כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

סעיף 10 – יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש המניות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2023	2024
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
745,300	905,228
725,423	777,875
19,877	127,353
102.7%	116.4%

הון עצמי נדרש לעניין הון נדרש לכושר פירעון – ראה סעיף 6
 הון נדרש לכושר פירעון – ראה סעיף 6
 עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון

(15,000)	(64,014)
17,307	-
747,607	841,214
22,184	63,339
103.1%	108.1%

פירעון מכשירי הון
 גיוס מכשירי הון
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
 עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

114.8%	116%
(85,178)	(61,121)

יעד יחס כושר פירעון מינימלי ללא הוראות מעבר
 עודף (חוסר) הון ביחס ליעד

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

לפרטים ראה סעיף 1(1) לעיל.

26 במאי 2025				
מדיה נובין	דוד סלמה	דורון גינת	ישראל פיקהולץ	תאריך אישור הדוח
מנהלת סיכונים	מנהל אגף פיננסים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	