

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

הצהרות SOX

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוחות ביניים מאוחדים לחציון ראשון 2025

שם החברה:	איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
מס' חברה ברשם:	513910703
כתובת:	אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה 4951123
טלפון:	03-5654021
פקס:	03-5627257
דואר אלקטרוני:	pniot@yashir.co.il
תאריך דוח כספי:	30.6.2025
תאריך אישור דוח כספי:	20.8.2025

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק א דוח הדירקטוריון

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

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

שינוי שיטת דיווח – מעבר לתקן IFRS17

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

תוכן עניינים

1.	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	א-1
1.1	תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם	א-1
1.2	התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	א-1
2.	תמצית עיקרי נתונים כספיים	א-6
2.1	נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד	א-6
2.2	נתונים עיקריים מהמאזנים	א-8
2.3	הון ודרישות הון	א-8
3.	סקירת תוצאות הפעילות	א-11
3.1	סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות	א-13
3.1.1	ביטוח כללי	א-13
3.1.2	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	א-17
3.1.3	ביטוח בריאות	א-19
3.2	תזרים מזומנים	א-20
4.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	א-20
5.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	א-20

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תאריך המאזן"). דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 16 במרס 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-017092 (להלן: "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

1.1. תחומי פעילות העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם

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

1.2. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

1.2.1. התפתחות בשוק ההון

חברות הביטוח, וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובחו"ל, לשיעורי האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה ורווחיה. בתקופת הדוח המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. השווקים בארה"ב, הגיבו בתקופה זו בתנודתיות רבה לשינויים במדיניות הסחר והעלאת מכסים של ממשל ארה"ב. ברבעון השני מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות כלפי המשך הצמיחה הכלכלית ויציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך השנה.

1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן: "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-2.1% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ-1.6% לעומת עליה של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני עלה מדד בגין בכ-1.1% בדומה לרבעון מקביל אשתקד. המדד הידוע עלה ברבעון השני בכ-1.3% לעומת עליה של כ-1.6% ברבעון מקביל אשתקד. לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, בעיקר על נכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות.

כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי בהערכת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. השינוי במדד בתקופת הדוח הביא לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בסך

של כ-21.1 מיליוני ש"ח (סך של כ-17.5 מיליוני ש"ח ברבעון השני), בהשוואה לסך של כ-19.3 מיליוני ש"ח (סך של כ-16.7 מיליוני ש"ח ברבעון השני) בתקופה מקבילה אשתקד.

1.2.3. עקום הריבית

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

כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים בעקום הריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי בהערכת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות (לפרטים אודות רגישות הרווח הכולל של החברה לשינויים בריבית ראו סעיף [1.2.5](#) להלן). השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-10.7 מיליוני ש"ח (סך של כ-4.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-2.2 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים וסך של כ-3.9 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-39.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-29.1 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-20.1 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-9.8 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי). השינוי בעקום הריבית ברבעון השני הוביל לרישום הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-20.0 מיליוני ש"ח (סך של כ-14.7 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-8.8 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-3.4 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-35.9 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-29.3 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-20.9 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-14.4 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי).

יצוין כי השפעת השינוי בעקום הריבית במגזר חיים ובריאות כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה- BE וה- RA לפי העקום לתחילת התקופה לבין צבירה בהתאם לעקום למועד 'ההכרה לראשונה'. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים. השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי, כמצוין בסעיף [2.3](#) להלן ובביאור 8 לדוחות הכספיים.

1.2.4. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. גם במועד פרסום הדוח המלחמה עדיין נמשכת כאשר במהלך חודש יוני נערך מבצע "עם כלביא", אשר התאפיין במתיחות ביטחונית ולהאטה זמנית בפעילות המשק בישראל. נכון למועד פרסום הדוח, למבצע לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה, או תוצאותיה, עם זאת אין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעות המלחמה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת השפעות, בין היתר, על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה והגרעון. להשפעות המלחמה ובוודאי להתרחבותה עלולות להיות השלכות שונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

1.2.5. יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS17¹

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

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

דרישות ההצגה והגילוי על פי תקן IFRS17 הן נרחבות, ומפרידות בין הרווח משירותי ביטוח לבין רווחי השקעות ומימון. בכך הן אמורות לתרום להגברת השקיפות והבהירות של מרכיבי הרווחיות. כמו כן, תחת הוראות תקן זה, שינוי בהנחות דמוגרפיות משפיע באופן מהותי יותר על מדידת נכסי/התחייבויות הביטוח, אך השפעה זו נזקפת ל-CSM ונפרסת לאורך חיי הפוליסה. התקן אינו משפיע באופן ישיר על יחס כושר הפירעון וניהול ההון של החברה. עם זאת, כל עוד לא נחתם הסכם מיסוי ענפי חדש בהתאם לתקן, קיימת אי ודאות לגבי ההשפעה של יישום התקן על יחס כושר הפירעון וזאת בהקשר להשלכות המיסויות על החברה.

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

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

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

¹ הקורא מופנה להערה שבפתח הדוחות לגבי החלפת תקן הדיווח.

השפעת יישום התקן על הדוח על המצב הכספי למועד המעבר (1 בינואר 2024)

ההשפעה של יישום התקן על הון החברה למועד המעבר הינה גידול של כ-84 מיליוני ש"ח, הנובע משינויים במדידה, כאמור לעיל. במגזרי החיים וחיסכון ארוך טווח והבריאות ההשפעה בעיקרה היא בביטול יתרת ההתחייבויות נטו בגין התחייבות חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, ביטול נכסי חוזי ביטוח משנה וביטול נכס עלויות רכישה נדחות, ומנגד - הכרה בנכסי חוזי ביטוח נטו מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה לפי המדידה תחת IFRS17; יצירת נכס בגין עלויות רכישה המיוחס לחידושים עתידיים במגזר ביטוח כללי והשפעת המס בגין שינויים אלו. 'מרווח השירות החוזי' (ה-CSM), המהווה את הרווח החוזי של החברה בגין מלאי הפוליסות הקיימות בתחום חיים וחיסכון ארוך טווח ובתחום בריאות - מסתכם, במועד המעבר, בכ-877 מיליוני ש"ח בשייר וצפוי להיזקף לרווחי החברה על פני 'תקופת הכיסוי' של הפוליסות, כאשר כ-50%-40% מיתרתו בשייר צפויה להיות ממומשת במהלך חמש השנים שלאחר מועד המעבר. זאת, בהתאם להנחות ואומדנים אקטוארים המתייחסים ל'שירות עתידי' נכון ל'מועד המעבר'. שינויים בהנחות ואומדנים אלו, ככל ויהיו, עשויים להשפיע על קצב הפחתת ה-CSM וגובהו, ומשכך גם על הרווח שיהיה בפועל. הרווח בפועל יושפע בנוסף (בין היתר), גם מה-CSM שיתווסף בגין פוליסות חדשות, שיימכרו לאחר מועד המעבר. יתרת ה-CSM בשייר ליום המעבר חושבה בשילוב בין גישת היישום המותאם למפרע (MRA) לגישת השווי ההוגן (FVA), כאשר מעל 90% מיתרתו חושב לפי שיטת ה-MRA המבוססת בעיקרה על נתוני החברה, וזאת בשונה משיטת ה-FVA שכוללת הנחות פיננסיות וכלליות בראיית משתתף שוק. בנוסף, כ-70% מיתרת ה-CSM בשייר הינה בגין מוצרים, אשר ממשיכים להימכר גם כיום ומכירות עתידיות במוצרים אלו יצרו CSM חדש (לצד הפחתת ה-CSM מהתיק הקיים ליום המעבר).

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

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

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

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

רווח מהשקעות ומימון, נטו לפני מס ממגזרי פעילות הינו רווח מהשקעות (אשר בהם לא חל שינוי בשל העובדה שהחברה אימצה באימוץ מוקדם את תקן IFRS9, למעט שינוי בהקצאתם בין מגזרי הפעילות כתוצאה ממדידת הנכסים וההתחייבות הביטוחיות לפי תקן IFRS17), בניכוי/תוספת הוצאות/הכנסות מימון הנגרמות מהשפעות פיננסיות הנובעות מחוזי ביטוח. השפעות פיננסיות אלו נובעות בעיקרן מהשפעת ערך הזמן, שינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על הערכת נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

כאמור, בעקבות יישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בריבית ובמדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות. כתוצאה מכך חל שינוי ברגישות תוצאות החברה לשינויים בריבית ביחס לרגישותה לשינויים אלו במדידה לפי תקן IFRS4. להערכת החברה, במדידה לפי הוראות IFRS17 לירידת ריבית השפעה חיובית על הרווח הכולל של החברה ולעליית ריבית השפעה שלילית, וזאת בעוצמה גבוהה יותר ביחס להשפעות המפורטות בביאור 35' לדוח התקופתי. בשל מורכבות החישוב, החברה עדיין בוחנת את נתוני הרגישות, עם

זאת, נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה מעריכה את ההשפעה של שינויים בעקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח ועל הנכסים המנוהלים, וכפועל יוצא מזה על הרווח הכולל של החברה לאחר מס, כמפורט להלן:

מיליוני ש"ח	
השפעת עלייה 1% על הרווח הכולל לאחר מס	(85)-(65)
השפעת ירידה 1% על הרווח הכולל לאחר מס	75-95

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

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולהשפעות יישום תקן IFRS17 על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל בתקופות, של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים

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

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
שנתי	השינוי			
2024	2025/2024	2024	2025	
מגזר ביטוח כללי				
2,868.1	13%	1,358.9	1,539.2	הכנסות משירותי ביטוח
2,667.5	15%	1,256.3	1,447.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
273.4	16%	138.9	161.8	רווח משירותי ביטוח
37.8	(14%)	22.0	18.9	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(51.1)	17%	(22.5)	(26.4)	הוצאות תפעוליות
0.7	300%	(0.3)	(1.2)	הכנסות (הוצאות) אחרות
260.7	11%	138.1	153.1	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח				
374.2	0%	187.3	187.4	הכנסות משירותי ביטוח
330.2	(1%)	166.5	164.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
51.8	170%	20.4	55.1	רווח משירותי ביטוח
13.0		(14.3)	8.0	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(14.0)	21%	(6.6)	(8.0)	הוצאות תפעוליות
2.4	(40%)	1.0	0.6	הכנסות אחרות
53.2		0.5	55.8	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח בריאות				
303	4%	148.4	154.7	הכנסות משירותי ביטוח
284.5	3%	139.8	144.4	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
89.4	18%	43.6	51.6	רווח משירותי ביטוח
(3.3)		(27.6)	6.8	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(10.3)	2%	(4.2)	(4.3)	הוצאות תפעוליות
(0.5)	-	(0.3)	(0.3)	הוצאות אחרות
75.3	368%	11.5	53.8	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות				
95.4	7%	39.9	42.7	רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל
(4.1)	(9%)	(2.2)	(2.0)	הוצאות תפעוליות
(12.2)	43%	(5.8)	(8.3)	הוצאות מימון ואחרות
468.4	62%	182.0	295.1	רווח כולל לפני מס
305.9	61%	118.3	190.2	סך הכול רווח כולל נטו ממס
29%		23%	33%	תשואה להון במונחים שנתיים *

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

2 תמצית עיקרי נתונים כספיים

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

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025/2024	2024	2025	
מגזר ביטוח כללי			
12%	700.2	787.4	הכנסות משירותי ביטוח
14%	649.6	741.2	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
(2%)	88.9	87.5	רווח משירותי ביטוח
	5.8	(4.7)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
27%	(11.1)	(14.1)	הוצאות תפעוליות
	0.0	(0.6)	הוצאות אחרות
(19%)	83.6	68.0	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
(1%)	96.2	95.3	הכנסות משירותי ביטוח
(2%)	85.6	83.8	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
321%	4.2	17.7	רווח משירותי ביטוח
	(15.0)	14.1	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
35%	(3.4)	(4.6)	הוצאות תפעוליות
(50%)	0.4	0.2	הכנסות אחרות
	(13.8)	27.3	רווח (הפסד) הכולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח בריאות			
2%	76.3	77.7	הכנסות משירותי ביטוח
1%	71.8	72.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
22%	26.1	31.9	רווח משירותי ביטוח
	(25.9)	18.4	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
11%	(1.8)	(2.0)	הוצאות תפעוליות
-	(0.2)	(0.2)	הוצאות אחרות
	(1.8)	48.2	רווח (הפסד) הכולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות			
32%	15.7	20.7	רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל
-	(1.0)	(1.0)	הוצאות תפעוליות
105%	(2.5)	(5.2)	הוצאות מימון ואחרות
97%	80.2	158.1	רווח כולל לפני מס
92%	52.7	101.2	סך הכול רווח כולל נטו ממס
	21%	35%	תשואה להון במונחים שנתיים *

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

2.2. נתונים עיקריים מהמאזנים (במיליוני ש"ח)

סך הנכסים	30/06/2025	30/06/2024	% שינוי
מזומנים ושווי מוזמנים ⁽¹⁾	6,375.3	5,457.7	17%
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ⁽¹⁾	320.1	287.5	11%
השקעות פיננסיות אחרות ⁽¹⁾	4,005.6	3,308.9	21%
נכסי חוזי ביטוח ⁽²⁾	411.2	290.6	41%
נכסי חוזי ביטוח משנה	530.6	544.4	(3%)
נדל"ן להשקעה	313.6	331.4	(5%)
נכסים בלתי מוחשיים	356.5	335.8	6%
נכסים אחרים ⁽³⁾	167.5	120.6	39%
הון	1,194.9	1,033.0	16%
סך ההתחייבויות			
התחייבויות ביטוחיות:			
הלוואות ואשראי ⁽⁴⁾	767.0	537.7	43%
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה ⁽¹⁾	328.9	297.3	11%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ⁽²⁾	3,509.3	3,140.4	12%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה ⁽²⁾	65.1	54.2	20%
התחייבויות אחרות ⁽⁵⁾	510.1	395.1	29%
סך ההתחייבויות ביטוחיות	5,180.4	4,424.7	17%

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

- (1) השינויים בהשקעות פיננסיות אחרות, השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ובמזומנים נובעים מגידול בהיקף הפעילות, מרווחיות שנצברה ומתשואות חיוביות משוק ההון.
- (2) הגידול בנכסים ובהתחייבויות בגין חוזי ביטוח נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות.
- (3) הגידול בסעיף נכסים אחרים נובע בעיקר מתוספות לנכס שימוש בגין חכירת בנייני משרדים.
- (4) הגידול בסעיף הלוואות ואשראי נובע בעיקרו מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של 185 מ' ש"ח ברבעון השני, ראו גם סעיף 2.3.1 א' להלן.
- (5) הגידול בסעיף התחייבויות אחרות נובע בעיקרו בגידול בהתחייבויות בגין מסים שוטפים ונדחים.

2.3. הון ודרישות הון

ההון ליום 30 ביוני 2025 מסתכם בכ-1,194.9 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-1,033.0 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024, סך של כ-1,117.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, וסך של כ-1,009.5 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2024. יתרת ההון העצמי של החברה ליום 1 בינואר 2024 כוללת גידול בהון בסך של כ-83.5 מיליוני ש"ח כתוצאה מיישום לראשונה של תקן IFRS17. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווח של כ-190.2 מיליוני ש"ח ומחלוקת דיבידנד מצטברת בסך של כ-115.0 מיליוני ש"ח.

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

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

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

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,614,522	1,768,943
1,182,349	1,394,533
432,173	374,410
137%	127%
-	105,219
1,614,522	1,874,162
432,173	479,629
137%	134%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף

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

הנפקת מכשיר הון רובד 2²
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

עודף ההון לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו
בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח,
ביחס ליעד הדירקטוריון:

120%	120%
195,703	200,723

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
עודף ההון ביחס ליעד

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

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

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

יישום חוזר ביטוח 2022-1-13 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 1 - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות".

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

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

לעניין דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ליום 30 ביוני 2025 ולא נלקח בחישוב ההון לעיל, ראו סעיף ג'.

ב. סף הון (MCR)

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

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף ההון (MCR)

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

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 20 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה), המצטרף לדיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח אשר חולק בחודש מאי 2025, ויחד משקפים שיעור של כ-60% מרווחי שנת 2025, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של החברה.

ד. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

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

3. סקירת תוצאות הפעילות³

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ-190.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-118.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-61%. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל בכ-101.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-52.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-92%. הגידול לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים, למעט רכב חובה, מירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח ומעלייה בהכנסות מהשקעות. לעניין השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף **1.2.3** לעיל.

הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם בכ-295.1 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-182.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-62%. ברבעון השני הסתכם הרווח בכ-158.1 מיליוני ש"ח לעומת כ-80.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-97%.

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,071.8 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-2,024.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2%. ברבעון השני הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-924.5 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-871.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6%. הפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, הסתכמו בסך של כ-1,938.6 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-7%. הפרמיות ברוטו ללא חשכ"ל ברבעון השני הסתכמו בכ-920.8 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכל הענפים בהם פועלת החברה, אשר בא לידי ביטוי, בעיקר, בעלייה בכמות הלקוחות ובמספר הכיסויים ללקוח. הגידול בפרמיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הושפע מירידה בנתח הזכייה של החברה במכרז חשכ"ל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאור חלוקת הזכייה השנה בין 3 חברות לעומת 2 אשתקד (לעיל ולהלן: "מכרז חשכ"ל"), כאמור בסעיף 4.13.7 בפרק א' בדוח התקופתי. יצוין כי רובה המכריע של השפעת מכרז חשכ"ל על הפרמיות ברוטו הינה ברבעון הראשון.

הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,881.2 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-1,694.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%. ברבעון השני הסתכמו הכנסות משירותי ביטוח בכ-960.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-872.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10%.

הרווח משירותי מביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-268.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-202.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-32%. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-137.1 מיליוני ש"ח לעומת כ-119.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15%. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת משיפור ברווחיות בפעילות העסקית בכל מגזרי הפעילות, למעט ענף רכב חובה.

הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות (ממגזרי הפעילות) בתקופת הדוח הסתכם בכ-229.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-169.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-35%. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות בכ-116.3 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-102.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13%.

רווחים מהשקעות נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס) והכנסות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ-131.1 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-104.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות לפוליסות משתתפות ברווחים בסך של כ-114.1 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח, לעומת רווח בסך של כ-95.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השני הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון הסתכמו לסך של כ-76.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-40.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכן רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות לפוליסות משתתפות ברווחים בסך של כ-60.8 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווחים בסך של כ-40.1 בתקופה המקבילה

³ כל הנתונים, לרבות אלה מתקופות קודמות, שאליהם משוות התוצאות ברבעון זה, מוצגים בהתאם לתקן IFRS17.

אשתקד. יצוין כי ההכנסות מההשקעות ברבעון השני בתקופת הדוח כוללות הפסד משערוך נדל"ן בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח.

הוצאות מימון נטו, הנובעות מחוזי ביטוח הסתכמו בתקופת הדוח בכ-37.7 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-75.1 מיליוני ש"ח. ברבעון השני הסתכמו הוצאות מימון נטו בכ-12.3 מיליוני ש"ח לעומת כ-59.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח, נובעת בעיקרה מהשפעת שינוי עקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. ברבעון השני עקום הריבית ירד בממוצע בשיעור של כ-0.2%, לעומת תקופה מקבילה אשתקד שבה חלה עליה בשיעור ממוצע של כ-0.6%. לפרטים נוספים אודות השפעת השינוי בעקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הוצאות תפעוליות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-40.7 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-35.5 מיליוני ש"ח, גידול של כ-15%. ברבעון השני הסתכמו הוצאות תפעוליות אחרות בכ-21.7 מיליוני ש"ח לעומת כ-17.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25%. הגידול בהוצאות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהשפעות מאקרו כלכליות ובעיקרן - עליית המדד, עליית שיעור המע"מ וביטוח לאומי למעסיקים והתפתחות הוצאות השכר במשק וכן מהצמיחה בהיקף הפעילות.

הוצאות מימון אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-11.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-7.6 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ-44%. ברבעון השני הסתכמו הוצאות מימון אחרות בכ-6.7 מיליוני ש"ח לעומת כ-3.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-76%. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקרו מריבית בגין הנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של 185.0 מ' ש"ח ברבעון השני, לפירוט ראו סעיף [2.3.1](#) א' לעיל.

3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.1.1 ביטוח כללי (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	
2024	2025/2024	2024	2025	
ביטוח רכב רכוש				
1,896.4	14%	888.6	1,011.5	הכנסות משירותי ביטוח
1,892.2	14%	886.5	1,009.2	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
231.1	26%	116.4	146.7	רווח משירותי ביטוח
35.1	16%	16.5	19.2	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(31.5)	22%	(13.9)	(17.0)	הוצאות תפעוליות
(0.3)	400%	(0.1)	(0.5)	הוצאות אחרות
234.4	25%	119.0	148.3	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
91%		90%	89%	Combined Ratio בשייר וברוטו*
ביטוח רכב חובה				
647.4	10%	310.8	340.8	הכנסות משירותי ביטוח
593	16%	279.7	325.8	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
18.8		6.5	(10.2)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
(3.7)		3.3	(2.0)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(11.9)	10%	(5.1)	(5.6)	הוצאות תפעוליות
(0.3)		(0.1)	(0.6)	הוצאות אחרות
2.9		4.6	(18.3)	רווח (הפסד) הכולל לפני מס מענף רכב חובה
ענפי רכוש וחבויות ואחרים				
324.3	17%	159.5	186.9	הכנסות משירותי ביטוח
182.3	25%	90.1	112.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
23.5	59%	15.9	25.3	רווח משירותי ביטוח
7.7	(18%)	2.2	1.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(7.8)	9%	(3.5)	(3.8)	הוצאות תפעוליות
(0.1)		0.0	(0.1)	הוצאות אחרות
23.3	58%	14.6	23.1	רווח כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
260.7	11%	138.1	153.1	רווח כולל לפני מס

* כולל הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות תפעוליות והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.1.1. ביטוח כללי (המשד) (במיליוני ש"ח)

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025/2024	2024	2025	
ביטוח רכב רכוש			
11%	463.0	515.2	הכנסות משירותי ביטוח
11%	461.9	514.1	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
21%	72.6	88.0	רווח משירותי ביטוח
	0.4	8.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
35%	(6.9)	(9.3)	הוצאות תפעוליות
	0.0	(0.3)	הוצאות אחרות
32%	66.1	87.2	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
	88%	87%	Combined Ratio בשייר וברוטו*
ביטוח רכב חובה			
12%	157.7	176.9	הכנסות משירותי ביטוח
19%	143.1	169.8	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
	4.5	(13.7)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
	5.2	(13.6)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
12%	(2.5)	(2.8)	הוצאות תפעוליות
	-	(0.3)	הוצאות אחרות
	7.2	(30.3)	רווח (הפסד) הכולל לפני מס מענף רכב חובה
ענפי רכוש וחבויות ואחרים			
20%	79.5	95.2	הכנסות משירותי ביטוח
28%	44.6	57.2	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
12%	11.8	13.2	רווח משירותי ביטוח
	0.1	0.0	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
24%	(1.7)	(2.1)	הוצאות תפעוליות
9%	10.3	11.2	רווח כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
(19%)	83.6	68.0	רווח כולל לפני מס

* כולל הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות תפעוליות והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ-153.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-138.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל בכ-68.0 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח של כ-83.6 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-19%. הירידה ברווח הכולל ברבעון השני נובעת בעיקר מירידה ברווח בענף רכב חובה כמפורט בסעיף [3.1.1.1](#) להלן, ירידה זו קוזזה בחלקה משיפור ברווחיות בענף רכב רכוש.

פרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,739.0 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-1,708.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2%. ברבעון השני הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-757.0 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-712.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6%. בנטרול השפעת מכרז חשכ"ל, הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,605.8 מיליוני ש"ח, צמיחה של כ-7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הנובעת בעיקרה מעלייה במספר הלקוחות. הפרמיות ברוטו בביטוח כללי, ללא חשכ"ל, הסתכמו ברבעון השני לסך של כ-753.3 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,539.2 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-1,358.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13%. ברבעון השני הסתכמו הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בכ-787.4 מיליוני ש"ח לעומת כ-700.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%.

3.1.1.1 רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-394.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-392.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1%. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל צמחו בכ-8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-172.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-153.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%. הפרמיות ברוטו ללא חשכ"ל וללא עדכון חלק החברה בפרמיות הפול בגין שנה קודמת צמחו ברבעון השני בכ-7% לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-5% בתקופת הדוח, ללא מכרז חשכ"ל וללא פול), הצמדה למדד של תעריפי החובה ומשינוי תמהיל כלי הרכב.

ההפסד משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-10.2 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-6.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. ברבעון השני הסתכם הפסד משירותי ביטוח בכ-13.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-4.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. המעבר להפסד נובע בעיקרו מהתפתחות שלילית של תקופות קודמות.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-18.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-4.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכם ההפסד הכולל לפני מס בכ-30.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-7.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד נובע הן מירידה ברווח משירותי ביטוח כאמור, והן מעלייה בהוצאות המימון הנובעות מחוזי ביטוח שהסתכמו בכ-33.9 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח (כ-30.3 מיליוני ש"ח ברבעון השני), לעומת סך של כ-18.2 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (כ-7.2 מיליוני ש"ח ברבעון השני אשתקד), בין היתר, בשל השפעת עליית המדד והשינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח. השפעות אלו קוזזו בחלקן מעלייה בהכנסות מהשקעות שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-31.9 מיליוני ש"ח (כ-16.8 מיליוני ש"ח ברבעון השני) לעומת סך של כ-21.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-12.5 מיליוני ש"ח ברבעון השני אשתקד).

3.1.1.2 רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,147.7 מיליוני ש"ח לעומת כ-1,144.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל הסתכמו לסך של כ-1,050.1 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-490.1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-477.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-3%, עם וללא חשכ"ל. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בגידול בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-3% בתקופת הדוח) וכן משינוי בתמהיל התיק.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-146.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-116.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26%. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-88.0 מיליוני ש"ח לעומת כ-72.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21%. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות, מניהול תביעות הדוק, מייעילות תפעולית ומהתאמת התעריף לסיכון אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-148.3 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-119.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25%. ברבעון השני הסתכם הרווח בסך של כ-87.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-66.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-32%. הגידול ברווח הכולל נובע בעיקרו משיפור ברווח משירותי ביטוח כאמור, וברבעון השני גם מעלייה בהכנסות מהשקעות.

3.1.1.3 ענפי רכוש וחבויות אחרים

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-196.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-172.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-14%. ברבעון השני הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-94.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-81.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16%. הגידול בתקופת הדוח וברבעון נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכלל, מעלייה ממוצעת בהיקף מול כל לקוח, וכן מהעלאת תעריפים (בעיקר בשל התייקרות ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה), מעליית מדד המחירים לצרכן ומדד תשומות הבנייה והושפע גם מהפרשות בשל הליכים משפטיים שהיו אשתקד.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-25.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-15.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-59%. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-13.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-11.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%. הגידול ברווח מחוזי ביטוח בתקופת הדוח נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות, אשר היה גבוה בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר בשל נזקי חורף גדולים ובשל הפרשות להליכים משפטיים שנרשמו אשתקד, ובשל התייקרות תעריפי ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה/רעידת אדמה, שאשתקד לא כוסו במלואם על ידי התאמת התעריף לסיכון.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-23.1 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-14.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-11.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-10.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. הגידול ברווח הכולל לפני מס נובע בעיקרו מעלייה ברווח משירותי ביטוח כמוסבר לעיל.

3.1.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

שנתי	שינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שינוי	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2025/2024	2024	2025	2025/2024	2024	2025	
374.2	(1%)	96.2	95.3	0%	187.3	187.4	הכנסות משירותי ביטוח
330.2	(2%)	85.6	83.8	(1%)	166.5	164.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
51.8	321%	4.2	17.7	170%	20.4	55.1	רווח משירותי ביטוח
13.0		(15.0)	14.1		(14.3)	8.0	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(14.0)	35%	(3.4)	(4.6)	21%	(6.6)	(8.0)	הוצאות תפעוליות
2.4	(50%)	0.4	0.2	(40%)	1.0	0.6	הכנסות אחרות
53.2		(13.8)	27.3		0.5	55.8	רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-184.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-176.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%. ברבעון השני הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-92.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-88.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-55.1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-20.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-170%. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח וגבוה מהרגיל בתקופה מקבילה אשתקד, וזאת - בין היתר, בשל השפעת מלחמת חרבות ברזל. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-17.7 מיליוני ש"ח לעומת כ-4.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה גבוה מהרגיל בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים בממד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח לא היה שינוי מהותי בעקום הריבית לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.7% בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.6% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-7.5 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון בסך של כ-14.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני ירד עקום הריבית בממוצע בשיעור של כ-0.2% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.6% בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.3% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון בכ-13.8 מיליוני ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-15.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ-55.8 מיליוני ש"ח, לעומת כ-0.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-27.3 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כ-13.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח משירותי ביטוח ומהשפעת השינוי בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח כמוסבר לעיל.

הרווחים מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-17.0 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-9.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני נרשם רווח בסך של כ-16.0 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-0.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום זה הרווח או

ההפסד נזקפים במלואם למבוטחים. לעניין רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ראו גם סעיף 3.1.2.2 להלן.

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

שנת 2024		1-6/2024		1-6/2025		סל השקעות:
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
6.37	7.43	1.17	1.67	2.12	2.61	אשראי ואג"ח
4.62	5.66	0.61	1.11	1.44	1.93	אג"ח ממשלות
22.36	23.25	9.81	10.20	11.55	11.93	מניות
12.15	13.12	4.37	4.82	7.31	7.76	כללי

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

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

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
מיליוני ש"ח					
28.4	0.8	16.0	9.0	17.0	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לפני דמי ניהול
2.7	0.7	0.7	1.4	1.4	דמי ניהול
25.7	0.1	15.3	7.6	15.6	

3.1.3 ביטוח בריאות

שנתי	שינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שינוי	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שנתי	שינוי
2024	2025/2024	2024	2025	2025/2024	2024	2025
303	2%	76.3	77.7	4%	148.4	154.7
284.5	1%	71.8	72.6	3%	139.8	144.4
89.4	22%	26.1	31.9	18%	43.6	51.6
(3.3)		(25.9)	18.4		(27.6)	6.8
(10.3)	11%	(1.8)	(2.0)	2%	(4.2)	(4.3)
(0.5)	-	(0.2)	(0.2)	-	(0.3)	(0.3)
75.3		(1.8)	48.2	368%	11.5	53.8

הכנסות משירותי ביטוח
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
רווח משירותי ביטוח
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
הוצאות תפעוליות
הוצאות אחרות

רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-148.5 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-140.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-74.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-70.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול של כ-6% הינו, מחד, תוצאה של צמיחה של כ-16% במוצרי מחלות קשות והוצאות רפואיות, ומנגד, צמיחה שלילית במוצר תאונות אישיות, עקב החלטה עסקית למכור את מוצר תאונות אישיות החדש בהיקף נמוך מאוד, בעקבות הרפורמה של רשות הפיקוח במוצר זה משנת 2021, אשר השפיעה לרעה על הכדאיות הכלכלית של המוצר.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-51.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-43.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18%. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות ומשיפור ברווחיות החיתומית בכלל המוצרים. ברבעון השני הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-31.9 מיליוני ש"ח לעומת כ-26.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-22%. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות ומשיפור ברווחיות החיתומית, אשר הושפעה גם מהתפתחות חיובית של תקופות קודמות.

הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17, הקובע את אופן המדידה וההכרה בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית ירד בממוצע בשיעור של כ-0.1% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.6% בתקופה מקבילה אשתקד, והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.6% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-6.4 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ-28.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני עקום הריבית ירד בממוצע בשיעור של כ-0.3% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.6% בתקופה מקבילה אשתקד, והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.3% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בסך של כ-18.3 מיליוני ש"ח, לעומת הוצאות בסך של כ-26.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 1.2.3 לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בכ-53.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-11.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-368%. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-48.2 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-1.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח ומהשפעת השינוי בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כמסבר לעיל.

3.2 תזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה גדלה מסך של כ-98.4 מיליוני ש"ח בתחילת השנה לסך של כ-270.3 מיליוני ש"ח בסוף תקופת הדוח. תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח בכ-163.2 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-129.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ועלייה ברווחיות. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-56.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-47.5 מיליוני ש"ח אשתקד וכללו בעיקר השקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכוש קבוע. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-64.4 וכללו תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של כ-185.0 מיליוני ש"ח ודיבידנד ששולם בסך של כ-115.0 לעומת תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון אשתקד בסך של כ-102.3 מיליוני ש"ח וכללו דיבידנד ששולם בסך של כ-95.0 מיליוני ש"ח.

4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

5 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- 5.1 לפרטים אודות עמידת החברה בהוראות חוזר סולבנסי ראו סעיף [2.3.1](#) לעיל וכן סעיפים 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי ובאור 8 לדוחות הכספיים המצורפים. להוראות הדין בנושא חלוקת דיבידנד עם המעבר לתחולת תקנות ההון המזערי וחוזר סולבנסי ראו סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי.
- 5.2 ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה) (ראו דיווח מידי מיום 16 במרס 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-017092). ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח (כ-3.7 ש"ח למניה). ביום 20 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה). כל החלוקות בוצעו לאחר שהדירקטוריון בחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון שקבע.
- 5.3 ביום 4 ביוני 2025 פורסם דירוג BDI ועיתון דה מארקר לשנת 2025 למעסיקים הטובים במשק, במסגרתו שמרה החברה על המקום ה-6 בדירוג הכללי (בפעם השלישית ברציפות), וכבעבר - הראשונה מבין כל החברות בענף הפיננסים.

- 5.4. ביום 22 ביולי 2025 פורסם דירוג מעלה ESG לאחריות חברתית לשנת 2025, והחברה זכתה שוב בדירוג פלטינה פלוס, שהוא הדירוג הגבוה ביותר, זו השנה ה-12 ברציפות.
- 5.5. רשות הפיקוח מקיימת מול החברות בענף הביטוח בחינה של תעריף רכב רכוש והתאמתו לסיכון ולשם כך מבקשת מידע מחברות הביטוח. החברה מסרה את המידע שהתבקש עד היום.
- 5.6. ביום 10 באוגוסט 2025 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך עד ליום 15 באוגוסט 2026 את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה ושל חברת הבת שפורסם ביום 15 באוגוסט 2023. (ראו דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-059123).
- 5.7. ביום 18 באוגוסט 2025 הודיעה החברה על בחינת הנפקת תעודות התחייבות לציבור על ידי חברת הבת של החברה, א.י.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, שתירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ואשר תמורתן תופקד אצל החברה (ראו דיווח מיידי מיום 18 באוגוסט 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-061379).
- 5.8. ביום 19 באוגוסט 2025, פורסם דוח דירוג האיתנות הפיננסית של החברה על ידי חברת מידרוג, ולפיו דירוג החברה נותר Aa3 עם אופק יציב, כשהיה. ראו לעניין זה דיווח מיידי מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-061888).
- 5.9. לפרטים אודות הליכים משפטיים, ופרטים נוספים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו ראו באורים 12 ו-13 (בהתאמה) לדוחות הכספיים המצורפים.
- 5.10. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, פורסמו הסדרה וטיטות הסדרה שונות. מפורטות להלן אלה, אשר להערכת החברה יש בהן כדי להשפיע, בין אם בטווח הקצר ובין אם בטווח הארוך יותר, על השוק שהחברה פועלת בו ו/או על החברה, לפי העניין וכמפורט להלן⁴, מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כבר נזכרו בסעיף 4 לעיל או שנזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן מאז אותו אזכור - שינוי מהותי:
- 5.10.1. בהמשך לאמור בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי, הודיעה שרת התחבורה, ביום 30 ביוני 2025, כי היא דוחה את ההמלצה של הוועדה המייעצת לפרסום תקנות חדשות של משרד התחבורה לגבי שומת כלי רכב לאחר תאונה ולפיכך לא תחתום עליהן. לפי הפרסום, בכוונת השרה לקדם שינוי אחר בתחום חלקי החילוף וניהול תחום המוסכים, שתוכנו לא הובהר, נכון למועד פרסום הדוחות. בעקבות זאת, לא ייכנס לתוקף התיקון לחוזר המאוחד שנזכר בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי. למרות זאת, פנתה רשות הפיקוח לחברות הביטוח בבקשה לדעת מה מידת ההערכות שלהן ליישום אותו חוזר, בדגש על החלקים שבו, שהתייחסו להסדרה מחדש של העבודה מול שמאי הרכב. בעקבות פרסום עמדת שרת התחבורה, פנה איגוד המוסכים לבג"ץ וביקש, זו הפעם השלישית, לתת צו ביניים בעתירה שהגיש, באופן שיכריע בה לטובתו. לאחר הגשת תגובת המדינה לבקשה (במסגרתה פורסם מכתב חריף ששלחה רשות הפיקוח לשרת התחבורה), דחה בג"ץ, ביום 21 במאי 2025, את הבקשה לצו ביניים, והורה לקבוע את העתירה העיקרית לדיון בפני ההרכב. לא מעט הצעות פרטיות של חברי כנסת לתיקוני חקיקה שיסדירו בדרכים שונות את שימור רווחיהם של מוסכים פרטיים מענף הביטוח הונחו במהלך החציון על שולחן הכנסת. נכון למועד פרסום הדוח, בהעדר מידע לגבי כוונות כנסת ישראל, רשות הפיקוח ומשרד התחבורה בקשר עם הסדרת התחום, כמו גם לגבי תוצאות העתירה הנ"ל לבג"ץ, החברה אינה יכולה להעריך כיצד תתפתח ההסדרה בתת תחום רכב רכוש ומה תהיינה השפעותיו על החברה ועל ענף ביטוח זה בכלל.

⁴ לאזהרת החברה ביחס למידע צופה פני עתיד ראו בפתח הדוח. למען הסר ספק, כל המידע המופיע במסגרת סעיף זה בדוח וכן בביאור 10 לדוחות הכספיים נכנס תחת האזהרה הנ"ל.

- 5.10.2. בהמשך לדיווח בסעיף 4.1.4 לפרק א' של הדוח התקופתי: לקראת כניסה לתוקף של תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, ממשיכה רשות הגנת הפרטיות לפרסם ניירות עמדה שונים לגבי פרשנות שלה את הדין, ובכלל זה ביחס להגדרת הסכמה לאיסוף מידע ועיבודו, לרבות בכלי AI ולרבות לגבי הסתמכות על מידע פומבי, פרופיל מקצועי וניהולי המתאים לדעתה לאיוש תפקיד ה-DPO ועוד. פרשנויות אלה הן ברובן מחמירות ביחס לנוסח תיקון החקיקה כפי שאושר, וגם מורכבות מאוד ליישום. החברה נערכת ליישום הוראות התיקון.
- 5.10.3. ביום 29 ביולי 2025 התפרסמה באמצעי התקשורת ידיעה לפיה רשות המיסים משרד האוצר בוחנים אפשרות לחייב במע"מ עסקאות של חברות ביטוח עם מבטחי משנה וזאת על אף ששיטת המיסוי של חברות ביטוח על כל פעילותן היא שונה, ובמסגרת זו הן אינן ממוסות במע"מ אך גם אינן יכולות להתקזז עליו. כוונה כזו, ככל שתמומש, עלולה לייקר מאוד את תעריפי הביטוח בכל הענפים לציבור.
- 5.10.4. ביום 5 ביוני 2025 סיים את כהונתו כדח"צ בחברה מר ג'רי מנדל (ראו לעניין זה דיווח מיידי מאותו היום, אסמכתא מס' 2025-01-040662). בעקבות זאת עומד הרכב הדירקטוריון על 7 חברים, 4 מתוכם דירקטורים חיצוניים (בחלוקה שווה בין המגדרים).
- 5.11. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

יעקב (קובי) הבר
מנכ"ל

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יעקב (קובי) הבר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 באוגוסט 2025

תאריך

יעקב (קובי) הבר, מנכ"ל

א.י.ד.א.י. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונית חיזחמו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של א.י.ד.א.י. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח וכן—
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן—
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן—
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 באוגוסט 2025

רונית חיזחמו, סמנכ"לית כספים

תאריך

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-114	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2024	2025		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
				<u>נכסים</u>
12,434	9,752	8,813		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
86,015	228,559	261,451		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
295,058	287,526	320,055	א'6	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
2,471,546	2,144,028	2,932,475	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,148,535	1,164,919	1,073,077	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
43,202	31,274	31,291		חייבים ויתרות חובה
11	7	11		נכסי מסים שוטפים
364,061	290,625	411,178		נכסי חוזי ביטוח
546,457	544,347	530,557		נכסי חוזי ביטוח משנה
330,175	331,427	313,570		נדל"ן להשקעה
134,994	89,347	135,841		רכוש קבוע
345,278	335,844	356,495		נכסים בלתי מוחשיים
7	14	384		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
5,777,773	5,457,669	6,375,198		סך הכל נכסים
307,492	297,278	328,868		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	באור

התחייבויות

583,860	537,708	766,955	7	התחייבויות פיננסיות
155,456	209,172	235,232		זכאים ויתרות זכות
46,183	26,086	68,345		התחייבויות בגין מסים שוטפים
307,480	297,270	328,856		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,298,313	3,140,425	3,509,304		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
64,937	54,171	65,108		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
17,256	16,337	17,248		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
186,364	143,527	189,291		התחייבויות בגין מסים נדחים
4,659,849	4,424,696	5,180,339		סך הכל התחייבויות

8

הון

14,726	14,685	14,767		הון מניות
351,150	348,723	352,685		פרמיה על מניות
(5,930)	(11,543)	(606)		קרנות הון
757,978	681,108	828,013		עודפים
1,117,924	1,032,973	1,194,859		סך הכל הון
5,777,773	5,457,669	6,375,198		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

20 באוגוסט, 2025	משה (מוקי) שנידמן	יעקב (קובי) הבר	רונית חיוחמו
תאריך אישור הדוחות הכספיים	י"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					באור
3,545,282	872,657	960,482	1,694,592	1,881,188	הכנסות משירותי ביטוח
3,027,804	709,176	822,741	1,421,946	1,590,397	הוצאות משירותי ביטוח
517,478	163,481	137,741	272,646	290,791	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
263,077	65,718	62,960	131,983	124,636	הוצאות מביטוח משנה
160,223	21,448	62,299	62,250	102,363	הכנסות מביטוח משנה
102,854	44,270	661	69,733	22,273	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
414,624	119,211	137,080	202,913	268,518	9 רווח משירותי ביטוח
28,371	797	15,976	9,007	17,033	רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
103,742	31,717	31,929	50,183	57,555	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
(2,196)	(1,323)	1,269	(1,583)	528	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
117,346	20,120	17,672	55,211	48,139	רווחים (הפסדים) נטו מעליית (ירידת) ערך נכסים פיננסיים
218,892	50,514	50,870	103,811	106,222	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
247,263	51,311	66,846	112,818	123,255	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
121,084	70,588	24,303	95,919	54,280	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
41,790	11,077	11,960	20,789	16,603	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(28,371)	(797)	(15,976)	(9,007)	(17,033)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
139,598	(8,997)	38,527	28,681	68,545	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
554,222	110,214	175,607	231,594	337,063	10 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
2,749	681	687	1,361	1,368	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
347	154	23	245	89	הכנסות מדמי ניהול
79,483	17,348	21,739	35,463	40,695	הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח
(918)	(638)	(220)	(583)	(403)	הוצאות תפעוליות אחרות
15,408	3,788	6,666	7,649	11,008	הכנסות אחרות, נטו
463,345	90,551	148,132	190,671	287,220	הוצאות מימון אחרות
160,681	31,026	53,514	66,685	102,185	רווח לפני מסים על הכנסה
302,664	59,525	94,618	123,986	185,035	מסים על הכנסה
					רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה					באור	
ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)						
302,664	59,525	94,618	123,986	185,035		רווח לתקופה
						<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
						רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
1,848	-	-	-	-		מסים על הכנסה המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
(643)	-	-	-	-		סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
1,205	-	-	-	-		
						<u>פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:</u>
2,469	(10,722)	10,589	(9,332)	8,174	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
783	355	(626)	653	(317)	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לרווח והפסד
3,252	(10,367)	9,963	(8,679)	7,857		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסת ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד
(1,190)	3,532	(3,403)	2,955	(2,731)		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד, נטו ממס
2,062	(6,835)	6,560	(5,724)	5,126		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
3,267	(6,835)	6,560	(5,724)	5,126		
305,931	52,690	101,178	118,262	190,161		סך הכל הרווח הכולל לתקופה
20.60	4.05	6.42	8.44	12.56		רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
20.55	4.04	6.40	8.41	12.51		רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
14,726	351,150	(8,468)	572	1,966	757,978	1,117,924
-	-	-	-	-	185,035	185,035
-	-	5,126	-	-	-	5,126
-	-	5,126	-	-	185,035	190,161
41	1,535	-	-	(1,535)	-	41
-	-	-	-	1,733	-	1,733
-	-	-	-	-	(115,000)	(115,000)
14,767	352,685	(3,342)	572	2,164	828,013	1,194,859
יתרה ליום 1 בינואר 2025						
רווח לתקופה						
רווח כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד (באור 8)						
יתרה ליום 30 ביוני 2025						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
14,685	348,723	(10,530)	572	3,948	652,122	1,009,520
-	-	-	-	-	123,986	123,986
-	-	(5,724)	-	-	-	(5,724)
-	-	(5,724)	-	-	123,986	118,262
-	-	-	-	191	-	191
-	-	-	-	-	(95,000)	(95,000)
14,685	348,723	(16,254)	572	4,139	681,108	1,032,973
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)						
רווח לתקופה						
הפסד כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד						
יתרה ליום 30 ביוני 2024						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
14,731	351,335	(9,902)	572	2,643	788,395	1,147,774
-	-	-	-	-	94,618	94,618
-	-	6,560	-	-	-	6,560
-	-	6,560	-	-	94,618	101,178
36	1,350	-	-	(1,350)	-	36
-	-	-	-	871	-	871
-	-	-	-	-	(55,000)	(55,000)
14,767	352,685	(3,342)	572	2,164	828,013	1,194,859
יתרה ליום 1 באפריל 2025						
רווח לתקופה						
רווח כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד (באור 8)						
יתרה ליום 30 ביוני 2025						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
14,685	348,723	(9,419)	572	4,044	651,583	1,010,188
-	-	-	-	-	59,525	59,525
-	-	(6,835)	-	-	-	(6,835)
-	-	(6,835)	-	-	59,525	52,690
-	-	-	-	95	-	95
-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
14,685	348,723	(16,254)	572	4,139	681,108	1,032,973
יתרה ליום 1 באפריל 2024						
רווח לתקופה						
הפסד כולל אחר						
סך הכל רווח (הפסד) כולל						
עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד						
יתרה ליום 30 ביוני 2024						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

יתרה ליום 1 בינואר
2024 (מבוקר)
רווח לתקופה
רווח כולל אחר
סך הכל רווח כולל
מימוש אופציות
עלות תשלום מבוסס
מניות
דיבידנד
יתרה ליום 31
בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה						
שהסתיימה						
ביום	ל- 3 החודשים		ל- 6 החודשים			
31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						נספח
143,418	38,232	(58,235)	129,420	163,203	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(14,156)	(9,562)	(4,862)	(10,404)	(11,615)		השקעה ברכוש קבוע
(81,058)	(18,705)	(22,927)	(39,343)	(46,718)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
3,272	2,166	754	2,261	2,320		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(91,942)	(26,101)	(27,035)	(47,486)	(56,013)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	185,000	-	185,000		הנפקת כתבי התחייבות נדחים (ראו באור 13ה')
41	-	36	-	41		הנפקת מניות רגילות בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות
(198,013)	(95,000)	(55,000)	(95,000)	(115,000)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(14,022)	(4,209)	(2,907)	(7,330)	(5,608)		פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה
(211,994)	(99,209)	127,129	(102,330)	64,433		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,099	150	296	839	192		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(159,419)	(86,928)	42,155	(19,557)	171,815		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
257,868	325,239	228,109	257,868	98,449	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
98,449	238,311	270,264	238,311	270,264	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024 ^(*)	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
302,664	59,525	94,618	123,986	185,035
(28,123)	(545)	(16,237)	(8,695)	(17,177)
(151,664)	(32,213)	(48,577)	(69,260)	(88,914)
(36,808)	(10,303)	(11,751)	(16,992)	(19,051)
13,420	3,325	5,420	6,671	8,759
943	(62)	724	406	1,709
(902)	(623)	(187)	(568)	(370)
21,043	5,280	5,337	10,568	10,714
65,374	16,475	18,103	33,093	35,501
354,072	164,962	97,775	269,620	163,874
14,951	(445)	26,917	4,741	21,376
445	95	871	191	1,733
43,263	27,213	11,354	34,607	16,071
1,727	-	16,686	-	16,686
14	4	(378)	7	(377)
160,681	31,026	53,514	66,685	102,185
1,970	(882)	(17,341)	(22)	(11,231)
(670,029)	(254,983)	(259,132)	(408,825)	(320,564)
(772)	(150)	(54)	(297)	(81)
(4,901)	20,878	(1,296)	7,027	11,911
(57,288)	(81,278)	(19,763)	(3,320)	79,591
2,897	78	86	100	(8)
(269,687)	(112,148)	(137,929)	(74,263)	12,337
(14,847)	(6,890)	(7,676)	(7,358)	(8,661)
66,781	20,225	14,776	30,837	29,772
(82,472)	(21,373)	(28,331)	(46,580)	(79,834)
97,099	97,099	-	97,099	-
43,880	1,794	6,307	5,699	24,554
143,418	38,232	(58,235)	129,420	163,203

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
נכסים הנמדדים בשווי הוגן
נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
הוצאות מימון בגין כתבי התחייבות נדחים והלוואות הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות אחרות
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
נדל"ן להשקעה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 2'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה					נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים		ל- 6 החודשים		
	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,822	10,415	14,046	10,822	12,434	נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
247,046	314,824	214,063	247,046	86,015	
257,868	325,239	228,109	257,868	98,449	
12,434	9,752	8,813	9,752	8,813	נספח ד' - פעילות שאינה במזומן נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
86,015	228,559	261,451	228,559	261,451	
98,449	238,311	270,264	238,311	270,264	
56,448	1,190	1,231	3,401	1,849	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה: איי.די.איי הנפקות (2010) בע"מ ופנדה סוכנות לביטוח כללי בע"מ.

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

ג. ליום 30 ביוני, 2025 שיעור ההחזקות בחברה הנו כדלקמן:
ישיר איי.די.איי אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות או החברה האם) מחזיקה בשיעור של 48.7% צדדים קשורים נוספים מחזיקים כ- 0.4% מהון מניות החברה ושיעור החזקות הציבור הנו 50.9%.

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

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואי החשבון המבוקרים.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

ה. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. גם במועד פרסום הדוח המלחמה עדיין נמשכת כאשר במהלך חודש יוני נערך מבצע "עם כלביא", אשר התאפיין במתיחות בטחונית ובהאטה זמנית בפעילות המשק בישראל. נכון למועד פרסום הדוח, למבצע לא היתה השפעה מהותית על פעילות החברה או על תוצאותיה. עם זאת, אין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעות המלחמה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת השפעות, בין היתר, על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה והגרעון. להשפעות המלחמה ובוודאי להתרחבותה עלולות להיות השלכות שונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

בתקופת הדוח המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. השווקים בארה"ב, הגיבו בתקופה זו בתנודתיות רבה לשינויים במדיניות הסחר והעלאת מכסים של ממשל ארה"ב. ברבעון השני מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת אופטימיות כלפי המשך הצמיחה הכלכלית ויציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך השנה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בביאור ג' בדבר יישום לראשונה של IFRS 17, החברה מיישמת את הוראות התקן החל מיום 1 בינואר 2025 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024 ול- 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024. במסגרת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ התקן, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - חוזר סוגיות מקצועיות). המדיניות החשבונאית להלן מתבססת, בין היתר, גם על חוזר זה.

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חווה מסווג כחווה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי.

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

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

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

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

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

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

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

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

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

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח, למעט קבוצות חוזי ביטוח לגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראו באור 12).

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

4. הכרה

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

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

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

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

וכן:

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

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

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

1. לקבוצה זו; וכן

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

6. גבולות חוזה

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

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

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

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

7. מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM)
החברה מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עבור פוליסות ביטוח לכיסוי מוות, נכות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA)
מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבטוח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.
- לחברה אין חוזי ביטוח אשר עומדים בהגדרה של חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)
החברה מיישמת גישה מפורטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראו פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי, מוצרי בריאות לטווח קצר וקולקטיבים מסוימים בביטוח חיים, אשר כיסוי הריסק נלווה לכיסוי הבסיסי בביטוח כללי וגבולות החוזה הינם עד שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

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

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

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

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

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

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

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

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

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

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

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של החברה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, החברה בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן. ראה גם סעיף 5 לעיל.

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

מדידה עוקבת

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

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

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

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

מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

מדידה עוקבת

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

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

12. גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

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

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

13. גילוי והצגה

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

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

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

א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן -

ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

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

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

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה-GMM.

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

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

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

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

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח (המשך)

הוראות מעבר

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

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, למעט בחינת יכולת ההשבה של הנכס כפי שמתוארת בבאור 22' - לא בוצעה לפני ה- 1 בינואר 2024.
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הוראות מעבר (המשך)

גישת היישום למפרע המותאם - MRA

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

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

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

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

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

גישת השווי ההוגן - FVA

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הוראות מעבר (המשך)

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

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

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הוראות מעבר (המשך)

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17

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

ליום 1 בינואר 2024				
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה מבוקר אלפי ש"ח	לפי תקני IFRS		
			מידע נוסף	
נכסים				
10,822	-	10,822		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
247,046	-	247,046		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
281,715	-	281,715		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,689,431	-	1,689,431		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,166,747	-	1,166,747		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
38,322	(63,032)	101,354	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(641,477)	641,477	(1)	פרמיות לגבייה
66,111	-	66,111		נכסי מיסים שוטפים
316,246	316,246	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
593,659	(467,210)	1,060,869	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
331,130	-	331,130		נדל"ן להשקעה
87,803	-	87,803		רכוש קבוע
329,594	-	329,594		נכסים בלתי מוחשיים
-	(427,238)	427,238	(4)	הוצאות רכישה נדחות
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		סך הכל הנכסים
292,537	-	292,537		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות				
541,918	-	541,918		התחייבויות פיננסיות
211,645	(673,056)	884,701	(1)	זכאים ויתרות זכות
292,529	222,105	70,424	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,896,426	(1,027,559)	3,923,985	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
68,875	68,875	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,237	-	16,237		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
121,476	43,400	78,076	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,149,106	(1,366,235)	5,515,341		סך הכל ההתחייבויות
הון				
14,685	-	14,685		הון מניות
348,723	-	348,723		פרמיה על מניות
(6,010)	-	(6,010)		קרנות הון
652,122	83,524	568,598		עודפים
1,009,520	83,524	925,996		סך הכל ההון
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

ליום 30 ביוני 2024				
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים				
9,752	-	9,752		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
228,559	-	228,559		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
287,526	-	287,526		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,144,028	-	2,144,028		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,164,919	-	1,164,919		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
31,288	(73,652)	104,940	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(803,259)	803,259	(1)	פרמיות לגבייה
7	-	7		נכסי מיסים שוטפים
290,625	290,625	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
544,347	(448,563)	992,910	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
331,427	-	331,427		נדל"ן להשקעה
89,347	-	89,347		רכוש קבוע
335,844	-	335,844		נכסים בלתי מוחשיים
-	(442,205)	442,205	(4)	הוצאות רכישה נדחות
5,457,669	(1,477,054)	6,934,723		סך הכל הנכסים
297,278	-	297,278		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות				
537,708	-	537,708		התחייבויות פיננסיות
209,172	(604,269)	813,441	(1)	זכאים ויתרות זכות
26,086	-	26,086		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
297,270	218,822	78,448	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,140,425	(1,276,569)	4,416,994	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
54,171	54,171	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,337	-	16,337		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
143,527	45,780	97,747	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,424,696	(1,562,065)	5,986,761		סך הכל ההתחייבויות
הון				
14,685	-	14,685		הון מניות
348,723	-	348,723		פרמיה על מניות
(11,543)	-	(11,543)		קרנות הון
681,108	85,011	596,097		עודפים
1,032,973	85,011	947,962		סך הכל ההון
5,457,669	(1,477,054)	6,934,723		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024				
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה	לפי תקני IFRS		
	בלתי מבוקר		מידע נוסף	
נכסים				
12,434	-	12,434		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
86,015	-	86,015		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
295,058	-	295,058		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,471,546	-	2,471,546		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,148,535	-	1,148,535		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
43,209	(106,930)	150,139	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(759,277)	759,277	(1)	פרמיות לגבייה
11	-	11		נכסי מיסים שוטפים
364,061	364,061	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
546,457	(394,029)	940,486	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
330,175	-	330,175		נדל"ן להשקעה
134,994	-	134,994		רכוש קבוע
345,278	-	345,278		נכסים בלתי מוחשיים
-	(451,138)	451,138	(4)	הוצאות רכישה נדחות
<u>5,777,773</u>	<u>(1,347,313)</u>	<u>7,125,086</u>		סך הכל הנכסים
<u>307,492</u>	<u>-</u>	<u>307,492</u>		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות				
583,860	-	583,860		התחייבויות פיננסיות
155,456	(696,548)	852,004	(1)	זכאים ויתרות זכות
46,183	(9)	46,192		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
307,480	218,982	88,498	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,298,313	(1,132,538)	4,430,851	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
64,937	64,937	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
17,256	-	17,256		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
186,364	68,759	117,605	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
<u>4,659,849</u>	<u>(1,476,417)</u>	<u>6,136,266</u>		סך הכל ההתחייבויות
הון				
14,726	-	14,726		הון מניות
351,150	-	351,150		פרמיה על מניות
(5,930)	-	(5,930)		קרנות הון
757,978	129,104	628,874		עודפים
1,117,924	129,104	988,820		סך הכל ההון
<u>5,777,773</u>	<u>(1,347,313)</u>	<u>7,125,086</u>		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

(2) נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 1 בינואר, 2024 כוללים:

מרווח השירות החוזי (CSM)	התאמת הסיכון (RA)	אלפי ש"ח
395,957	129,129	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
532,268	99,795	ביטוח בריאות
-	144,179	ביטוח כללי
928,225	373,103	סך הכול

לפירוט יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) ליום 30 ביוני, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2024 ראה באור 4' להלן.

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

השינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה נובע מהפרדת רכיב השקעה בפוליסות חוזי ביטוח אשר כוללות רכיב חסכון בהתאם לתקן IFRS 17. כתוצאה מהיישום כאמור, רכיב הפוליסה בגין החסכון נמדד בנפרד תחת קבוצת חוזי השקעה. למידע נוסף ראה גם באור 2ד(1) ד.

(3) נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה ליום 1 בינואר 2024 כוללים:

מרווח השירות החוזי (CSM)	התאמת הסיכון (RA)	אלפי ש"ח
33,827	7,752	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
17,533	4,925	ביטוח בריאות
-	60,742	ביטוח כללי
51,360	73,419	סך הכול

לפירוט יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) ליום 30 ביוני, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2024 ראה באור 4' להלן.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
			בלתי מבוקר			
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	3,545,282	23,178	3,522,104	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				2,574,669	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				499,683	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				199,462	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	3,027,804	(246,010)	3,273,814		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	517,478				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	263,077	(70,255)	333,332	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	160,223	(36,652)	196,875	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	102,854				
		-	(76,799)	76,799	הכנסות מעמלות משנה	
	רווח משירותי ביטוח	414,624				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	28,371	-	28,371	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	103,742	103,742			
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(2,196)	(2,196)			

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף			סעיף		
	סכום			סכום		
	התאמות אלפי ש"ח			התאמות אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	1,694,592	13,581	1,681,011	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				1,213,553	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				237,391	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				90,933	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	1,421,946	(119,931)	1,541,877		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	272,646				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	131,983	(34,784)	166,767	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	62,250	(18,592)	80,842	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	69,733				
		-	(37,078)	37,078	הכנסות מעמלות משנה	
	רווח משירותי ביטוח	202,913				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	9,007	-	9,007	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	50,183	50,183	-		
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(1,583)	(1,583)	-		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני IFRS - (המשך)

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף			סעיף		
	סכום			סכום		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
	רווחים מהשקעות נטו			רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות		
	55,211	55,211	-	103,811	103,811	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	103,811	-	103,811	112,818	112,818	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
	112,818	-	112,818	-	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(5)	95,919	95,919	-	-	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(5)	20,789	20,789	-	-	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
	(9,007)	-	(9,007)	-	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
	28,681	28,681	-	-	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
	231,594	231,594	-	-	-	רווח נטו מביטוח והשקעה
	1,361	-	1,361	-	-	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה
	245	-	245	-	-	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
(6)	35,463	35,463	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
	(583)	-	(583)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(7)	7,649	(1,842)	9,491	-	-	הוצאות מימון אחרות
	190,671	190,671	-	-	-	רווח תפעולי
	190,671	3,875	186,796	-	-	רווח לפני מסים על הכנסה
	66,685	2,388	64,297	-	-	מסים על הכנסה
	123,986	1,487	122,499	-	-	רווח נקי
	(5,724)	-	(5,724)	-	-	הפסד כולל אחר
	118,262	1,487	116,775	-	-	סך הכל רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
			בלתי מבוקר			
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	872,657	9,933	862,724	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				597,111	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				120,669	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				45,979	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	709,176	(54,583)	763,759		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	163,481				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	65,718	(17,471)	83,189	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	21,448	(5,703)	27,151	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	44,270				
		-	(18,763)	18,763	הכנסות מעמלות משנה	
	רווח משירותי ביטוח	119,211				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	797	-	797	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	31,717	31,717	-		
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(1,323)	(1,323)	-		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות	סכום	סעיף	
מידע		אלפי ש"ח				
נוסף		בלתי מבוקר				
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	20,120	20,120	-		
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	50,514		50,514	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות	
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	51,311		51,311		
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	70,588	70,588			
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	11,077	11,077			
	גידול בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(797)	-	(797)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו	
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	(8,997)				
	רווח נטו מביטוח והשקעה	110,214				
	הכנסות מדמי ניהול	681	-	681	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה	
	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	154	-	154	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	17,348	17,348			
	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(638)	-	(638)	הכנסות אחרות, נטו	
(7)	הוצאות מימון אחרות	3,788	(923)	4,711	הוצאות מימון	
	רווח תפעולי	90,551				
	רווח לפני מסים על הכנסה	90,551	(18,415)	108,966	רווח לפני מסים על הכנסה	
	מסים על הכנסה	31,026	(6,070)	37,096	מסים על הכנסה	
	רווח נקי	59,525	(12,345)	71,870	רווח נקי	
	הפסד כולל אחר	(6,835)	-	(6,835)	הפסד כולל אחר	
	סך הכל רווח כולל	52,690	(12,345)	65,035	סך הכל רווח כולל	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

עיקרי השפעות יישום תקן IFRS 17 על הדוח על הרווח הכולל:

1. ההתאמות נובעות בעיקר מכך שתחת IFRS 17 ההכנסות בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-LRC (כהגדרתו בבאור 8'22) לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהכנסה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה, וכן מכך שרכיבי השקעה/החזרי הפרמיה בפוליסות החיסכון לא מוכרים בהכנסות משירותי ביטוח.
2. ההתאמות העיקריות נובעות מרכיבי השקעה/החזרי פרמיה בפוליסות החיסכון שלא מוכרים בהוצאות משירותי ביטוח, שינויים בעתודות ביטוח כגון עתודה בגין פרמיה קבועה שאינם נדרשים יותר תחת IFRS 17, השפעות פיננסיות על התחייבויות הביטוח אשר מוכרות בסעיף הוצאות המימון מחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, הצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המתייחסות לפעילויות שאינן ביטוח בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות וכן פערים בהכרה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה בתקופה.
3. ההתאמות העיקריות נובעות מכך שתחת IFRS 17 ההוצאות בגין ביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-ARC (כהגדרת LRC בבאור 8'22) לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהוצאה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
4. ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
5. החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ומשינויים במדד המחירים לצרכן. במדידה לפי תקן IFRS4 השפעות של שינויים אלו על ההתחייבויות הביטוחיות הוצגו תחת סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואילו במדידה לפי תקן IFRS17 השפעות אלו מוצגות בנפרד ולא נכללות ברווח משירותי ביטוח. יצוין כי, כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה במדידה לפי תקן IFRS4.
6. ההתאמה נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.
7. ההתאמות נובעות מסיווג הוצאות ריבית למבטחי משנה בגין פיקדונות מבטחי משנה תחת סעיף הכנסות מביטוח משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

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

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, ועבור חלקים מסוימים בהתחייבות (תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי) בענפי ביטוח כללי היא עושה שימוש בטכניקות מידול סטוכסטיות. מידול סטוכסטי כולל יצירת תחזיות של תזרימי מזומנים עתידיים תחת מספר רב של תרחישים אפשריים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

גבולות חוזה

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

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

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

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות1. שיעורי תמותה ותחלואה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות (המשך)

1. שיעורי תמותה ותחלואה (המשך)

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

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

2. שיעורי ביטולים

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

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

שיעורי היוון

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

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים. שיעור פרמיית אי הנזילות ברכב חובה - 80%, רכוש וחבויות אחרים - 65% ובשאר התיקים 50%.

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

ליום 30 ביוני, 2025								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.37%	2.25%	2.20%	2.15%	2.14%	2.30%	2.40%	2.47%	2.55%
2.33%	2.21%	2.16%	2.12%	2.10%	2.26%	2.36%	2.44%	2.53%
2.30%	2.17%	2.13%	2.08%	2.07%	2.22%	2.32%	2.40%	2.47%

רכב חובה

רכוש וחבויות אחרים

שאר התיקים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

שיעורי היוון (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2024

משך חיי התיק

שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.74%	2.20%	2.44%	2.74%	2.81%	2.88%	2.93%	2.96%	2.98%	רכב חובה
1.66%	2.12%	2.36%	2.66%	2.73%	2.80%	2.85%	2.88%	2.90%	רכוש וחבויות אחרים
1.58%	2.03%	2.28%	2.58%	2.65%	2.72%	2.77%	2.79%	2.82%	שאר התיקים

ליום 31 בדצמבר, 2024

משך חיי התיק

שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.99%	2.06%	2.12%	2.25%	2.29%	2.34%	2.43%	2.52%	2.61%	רכב חובה
1.93%	2.00%	2.06%	2.20%	2.24%	2.28%	2.37%	2.46%	2.55%	רכוש וחבויות אחרים
1.88%	1.94%	2.01%	2.14%	2.18%	2.23%	2.32%	2.40%	2.49%	שאר התיקים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(ב) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) (המשך)

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

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

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

שיטת ה- VaR הנבחרת מתאימה לכל המגזרים, אולם מיושמת באופן שונה במגזר ביטוח כללי ובמגזרי חיים ובריאות - בביטוח כללי על בסיס שיטת הנוהג המיטבי המיושמת בחברה החל מיום 31 בדצמבר 2015, ובענפי חיים ובריאות החישוב מבוסס על מודל הסולבנסי לחישוב דרישות ההון. בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה.

חישוב ה- RA נקבע ברמת החברה ומבוצעת הקצאה פרופורציונלית של הסכום הכולל חזרה לרמת המגזר.

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

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

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

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

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(ג) יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM) (המשך)

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

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

(ד) רכיב השקעה

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

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

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. החברה מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2025 2.1 1.6 (7.5)

30 ביוני 2024 2.1 1.9 3.6

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2025 1.1 1.3 (9.3)

30 ביוני 2024 1.1 1.6 2.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 3.2 3.4 0.6

1. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

החברה סיווגה מחדש את סעיפי ההכנסות מהשקעות לשנת 2024 על מנת לשקף באופן נאות את הרכב ההכנסות מהשקעות ומימון. ההשפעה הביאה לקיטון בסעיף הכנסות ריבית שחושבו בשיטת הריבית האפקטיבית במגזר ביטוח כללי כנגד פעילות שאינה מיוחסת למגזרים, וגידול זהה ברווחים אחרים מהשקעות במגזר ביטוח כללי כנגד קיטון בפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות. סך הכנסות מהשקעות של מגזר ביטוח כללי ושל הפעילות שאינה מיוחסת למגזרים נותרו ללא שינוי. סך הרווח הנקי והכולל של החברה לא הושפעו וכן לא הושפע ההון העצמי או העודפים.

כמו כן, סיווגה החברה מחדש סכומים בדוח על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת, ללא השפעה על סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.

התיקונים האמורים נכללו במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כהצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

באור 3: - עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

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

ב. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

- ענף רכב חובה

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

- ענף רכב רכוש

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

- ענף אחר

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח					
1,881,188	-	1,539,154	154,655	187,379	הכנסות משירותי ביטוח
1,590,397	-	1,363,328	101,813	125,256	הוצאות משירותי ביטוח
290,791	-	175,826	52,842	62,123	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
124,636	-	91,586	10,263	22,787	הוצאות מביטוח משנה
102,363	-	77,554	9,040	15,769	הכנסות מביטוח משנה
22,273	-	14,032	1,223	7,018	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
268,518	-	161,794	51,619	55,105	רווח משירותי ביטוח
17,033	-	-	-	17,033	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
57,555	17,975	39,580	-	-	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
528	-	528	-	-	ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
48,139	20,683	26,541	348	567	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
106,222	38,658	66,649	348	567	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
123,255	38,658	66,649	348	17,600	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
54,280	-	69,998	(6,755)	(8,963)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
16,603	-	18,440	(343)	(1,494)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(17,033)	-	-	-	(17,033)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
68,545	38,658	15,091	6,760	8,036	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
337,063	38,658	176,885	58,379	63,141	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
1,368	-	-	-	1,368	הכנסות מדמי ניהול
89	89	-	-	-	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
40,695	1,967	26,429	4,325	7,974	הוצאות תפעוליות אחרות
(403)	(403)	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
11,008	8,760	1,214	280	754	הוצאות מימון אחרות
287,220	28,423	149,242	53,774	55,781	רווח לפני מסים על הכנסה
7,857	4,009	3,848	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
295,077	32,432	153,090	53,774	55,781	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
6,375,198	2,236,431	3,381,620	181,930	575,217	סך הכל נכסי המגזר
328,868	-	-	-	328,868	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,180,339	1,041,952	3,447,531	217,509	473,347	סך כל התחייבויות המגזר
982,729	-	-	621,698	361,031	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:
392,873	-	138,473	112,812	141,588	התחייבויות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					התחייבויות בגין התאמת הסיכון (RA)
63,222	-	-	23,870	39,352	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:
54,340	-	39,009	6,526	8,805	נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,694,592	-	1,358,851	148,432	187,309	הכנסות משירותי ביטוח
1,421,946	-	1,152,496	102,937	166,513	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
272,646	-	206,355	45,495	20,796	הוצאות מביטוח משנה
131,983	-	102,513	8,669	20,801	הכנסות מביטוח משנה
62,250	-	35,063	6,804	20,383	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
69,733	-	67,450	1,865	418	רווח משירותי ביטוח
202,913	-	138,905	43,630	20,378	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
9,007	-	-	-	9,007	רווחים מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
50,183	17,817	32,366	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
(1,583)	-	(1,583)	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
55,211	26,259	27,931	445	576	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
103,811	44,076	58,714	445	576	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
112,818	44,076	58,714	445	9,583	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
95,919	-	48,316	29,503	18,100	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
20,789	-	16,065	1,477	3,247	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(9,007)	-	-	-	(9,007)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
28,681	44,076	26,463	(27,581)	(14,277)	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
231,594	44,076	165,368	16,049	6,101	הכנסות מדמי ניהול
1,361	-	-	-	1,361	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
245	245	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
35,463	2,153	22,481	4,234	6,595	הכנסות אחרות, נטו
(583)	(583)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
7,649	6,671	303	352	323	רווח לפני מסים על הכנסה
190,671	36,080	142,584	11,463	544	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(8,679)	(4,210)	(4,469)	-	-	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
181,992	31,870	138,115	11,463	544	סך הכל נכסי המגזר
5,457,669	1,757,541	3,082,613	131,679	485,836	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
297,278	-	-	-	297,278	סך כל התחייבויות המגזר
4,424,696	724,583	3,050,863	228,776	420,474	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:
933,313	-	-	550,743	382,570	התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
377,645	-	150,617	97,644	129,384	התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)
					נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:
54,773	-	-	16,559	38,214	נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
68,746	-	56,187	4,666	7,893	נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
960,482	-	787,409	77,747	95,326	הכנסות משירותי ביטוח
822,741	-	702,147	45,723	74,871	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
137,741	-	85,262	32,024	20,455	הוצאות מביטוח משנה
62,960	-	46,255	5,196	11,509	הכנסות מביטוח משנה
62,299	-	48,462	5,112	8,725	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
661	-	(2,207)	84	2,784	רווח משירותי ביטוח
137,080	-	87,469	31,940	17,671	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים
					המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
15,976	-	-	-	15,976	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
31,929	10,084	21,845	-	-	ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
1,269	-	1,269	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
17,672	5,639	11,574	143	316	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
50,870	15,723	34,688	143	316	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
66,846	15,723	34,688	143	16,292	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
24,303	-	60,186	(19,434)	(16,449)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
11,960	-	15,803	(1,154)	(2,689)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(15,976)	-	-	-	(15,976)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
38,527	15,723	(9,695)	18,423	14,076	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
175,607	15,723	77,774	50,363	31,747	הכנסות מדמי ניהול
687	-	-	-	687	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
23	23	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
21,739	952	14,148	2,004	4,635	הכנסות אחרות, נטו
(220)	(220)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
6,666	5,421	597	168	480	רווח לפני מסים על הכנסה
148,132	9,593	63,029	48,191	27,319	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
9,963	4,967	4,996	-	-	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
158,095	14,560	68,025	48,191	27,319	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
96,223	76,274	700,160	-	872,657
91,876	49,093	568,207	-	709,176
4,347	27,181	131,953	-	163,481
10,669	4,507	50,542	-	65,718
10,538	3,442	7,468	-	21,448
131	1,065	43,074	-	44,270
4,216	26,116	88,879	-	119,211
797	-	-	-	797
-	-	20,874	10,843	31,717
-	-	(1,323)	-	(1,323)
318	244	9,604	9,954	20,120
318	244	29,155	20,797	50,514
1,114	245	29,155	20,797	51,311
18,484	27,506	24,598	-	70,588
3,206	1,359	6,512	-	11,077
(797)	-	-	-	(797)
(14,961)	(25,902)	11,069	20,797	(8,997)
(10,745)	214	99,948	20,797	110,214
681	-	-	-	681
-	-	-	154	154
3,450	1,761	11,091	1,046	17,348
-	-	-	(638)	(638)
275	228	(40)	3,325	3,788
(13,788)	(1,776)	88,897	17,218	90,551
-	-	(5,280)	(5,087)	(10,367)
(13,788)	(1,776)	83,617	12,131	80,184

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	ביטוח כללי (*)	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
3,545,282	-	2,868,086	302,984	374,212	הכנסות משירותי ביטוח
3,027,804	-	2,499,114	209,556	319,134	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
517,478	-	368,972	93,428	55,078	הוצאות מביטוח משנה
263,077	-	200,632	18,455	43,990	הכנסות מביטוח משנה
160,223	-	105,020	14,468	40,735	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
102,854	-	95,612	3,987	3,255	רווח משירותי ביטוח
414,624	-	273,360	89,441	51,823	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
28,371	-	-	-	28,371	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
103,742	33,020	70,722	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
(2,196)	-	(2,196)	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
117,346	60,829	54,358	952	1,207	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
218,892	93,849	122,884	952	1,207	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
247,263	93,849	122,884	952	29,578	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
121,084	-	129,987	4,017	(12,920)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(28,371)	-	-	-	(28,371)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
139,598	93,849	36,073	(3,313)	12,989	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
554,222	93,849	309,433	86,128	64,812	הכנסות מדמי ניהול
2,749	-	-	-	2,749	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
347	347	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
79,483	4,081	51,141	10,309	13,952	הכנסות אחרות, נטו
(918)	(918)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
15,408	13,420	697	661	630	רווח לפני מסים על הכנסה
463,345	77,613	257,595	75,158	52,979	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
5,100	1,572	3,088	191	249	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
468,445	79,185	260,683	75,349	53,228	סך הכל נכסי המגזר
5,777,773	1,905,623	3,186,714	157,021	528,415	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
307,492	-	-	-	307,492	סך כל התחייבויות המגזר
4,659,849	833,859	3,158,326	228,913	438,751	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:
977,052	-	-	611,398	365,654	התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
375,522	-	129,545	109,470	136,507	התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)
57,726	-	-	14,936	42,790	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:
56,001	-	41,601	5,961	8,439	נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 12.

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

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

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

ל-6 החודשים					
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
187,379	187,379	-	הכנסות משירותי ביטוח		
125,256	125,256	-	הוצאות משירותי ביטוח		
62,123	62,123	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
22,787	22,787	-	הוצאות מביטוח משנה		
15,769	15,769	-	הכנסות מביטוח משנה		
7,018	7,018	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
55,105	55,105	-	רווח משירותי ביטוח		
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים		
17,033	-	17,033	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה		
567	567	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
17,600	567	17,033	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
(8,963)	(8,963)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(1,494)	(1,494)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(17,033)	-	(17,033)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
8,036	8,036	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו		
63,141	63,141	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה		
1,368	-	1,368	הכנסות מדמי ניהול		
7,974	5,958	2,016	הוצאות תפעוליות אחרות		
754	754	-	הוצאות מימון אחרות		
55,781	56,429	(648)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

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

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

ל-6 החודשים			
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
187,309	187,309	-	הכנסות משירותי ביטוח
166,513	166,513	-	הוצאות משירותי ביטוח
20,796	20,796	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
20,801	20,801	-	הוצאות מביטוח משנה
20,383	20,383	-	הכנסות מביטוח משנה
418	418	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
20,378	20,378	-	רווח משירותי ביטוח
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
9,007	-	9,007	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
576	576	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
9,583	576	9,007	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
18,100	18,100	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
3,247	3,247	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(9,007)	-	(9,007)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(14,277)	(14,277)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו
6,101	6,101	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה
1,361	-	1,361	הכנסות מדמי ניהול
6,595	4,909	1,686	הוצאות תפעוליות אחרות
323	323	-	הוצאות מימון אחרות
544	869	(325)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

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

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

ל-3 החודשים				
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
95,326	95,326	-	הכנסות משירותי ביטוח	
74,871	74,871	-	הוצאות משירותי ביטוח	
20,455	20,455	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
11,509	11,509	-	הוצאות מביטוח משנה	
8,725	8,725	-	הכנסות מביטוח משנה	
2,784	2,784	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
17,671	17,671	-	רווח משירותי ביטוח	
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	
15,976	-	15,976	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה	
316	316	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו	
16,292	316	15,976	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
(16,449)	(16,449)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(2,689)	(2,689)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(15,976)	-	(15,976)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
14,076	14,076	-	הכנסות מהשקעות ומימון, נטו	
31,747	31,747	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה	
687	-	687	הכנסות מדמי ניהול	
4,635	3,328	1,307	הוצאות תפעוליות אחרות	
480	480	-	הוצאות מימון אחרות	
27,319	27,939	(620)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה	

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

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
96,223	96,223	-	הכנסות משירותי ביטוח	
91,876	91,876	-	הוצאות משירותי ביטוח	
4,347	4,347	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
10,669	10,669	-	הוצאות מביטוח משנה	
10,538	10,538	-	הכנסות מביטוח משנה	
131	131	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
4,216	4,216	-	רווח משירותי ביטוח	
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	
797	-	797	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה	
318	318	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו	
1,115	318	797	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
18,484	18,484	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
3,206	3,206	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(797)	-	(797)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
(14,960)	(14,960)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו	
(10,744)	(10,744)	-	הפסד, נטו מביטוח והשקעה	
681	-	681	הכנסות מדמי ניהול	
3,450	2,635	815	הוצאות תפעוליות אחרות	
275	215	60	הוצאות מימון אחרות	
(13,788)	(13,594)	(194)	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	

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

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

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

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

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

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים

מידע נוסף בגין חוזי ביטוח והשקעה

לשנה שהסתיימה	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
ביום 31 בדצמבר	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	67,410	17,073	32,783	33,001
	14,562	2,445	8,621	7,291
	17,020	4,359	19,194	7,686
	2,749	681	687	1,361
	357,016	88,671	92,756	175,986
				184,373

נתונים נוספים עבור חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

דמי ניהול קבועים בגין חוזי השקעה

נתונים נוספים עבור חוזי ביטוח שאינם כוללים

מרכיב חיסכון:

פרמיות ברוטו (*)

(*) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

ב. מגזר ביטוח בריאות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר (א) בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
148,472	40,138	108,334

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר (א) בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
140,136	36,015	104,121

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר (א) בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
74,752	20,358	54,394

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר (א) בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
70,819	18,076	52,743

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

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

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

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

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

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

ג. מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
340,766	1,011,474	186,914	1,539,154
370,029	867,631	125,668	1,363,328
(29,263)	143,843	61,246	175,826
14,988	2,250	74,348	91,586
34,085	5,115	38,354	77,554
(19,097)	(2,865)	35,994	14,032
(10,166)	146,708	25,252	161,794
31,485	7,244	851	39,580
769	(216)	(25)	528
58	23,698	2,785	26,541
32,312	30,726	3,611	66,649
50,691	15,659	3,648	69,998
16,823	225	1,392	18,440
(1,556)	15,292	1,355	15,091
(11,722)	162,000	26,607	176,885
5,558	17,031	3,840	26,429
597	536	81	1,214
(17,877)	144,433	22,686	149,242
(429)	3,827	450	3,848
(18,306)	148,260	23,136	153,090
394,468	1,147,709	196,773	1,738,950

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,358,851	159,484	888,602	310,765	הכנסות משירותי ביטוח
1,152,496	104,617	770,091	277,788	הוצאות משירותי ביטוח
206,355	54,867	118,511	32,977	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
102,513	69,359	2,127	31,027	הוצאות מביטוח משנה
35,063	30,423	56	4,584	הכנסות מביטוח משנה
67,450	38,936	2,071	26,443	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
138,905	15,931	116,440	6,534	רווח משירותי ביטוח
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו</u>
32,366	909	6,493	24,964	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
(1,583)	76	535	(2,194)	האפקטיבית
27,931	3,418	24,377	136	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
58,714	4,403	31,405	22,906	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
48,316	2,960	12,224	33,132	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
16,065	1,105	(9)	14,969	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
26,463	2,548	19,172	4,743	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
165,368	18,479	135,612	11,277	הוצאות מהשקעות ומימון, נטו
22,481	3,506	13,882	5,093	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
303	21	135	147	הוצאות תפעוליות אחרות
142,584	14,952	121,595	6,037	הוצאות מימון אחרות
(4,469)	(368)	(2,627)	(1,474)	רווח לפני מסים על הכנסה
138,115	14,584	118,968	4,563	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
				סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
1,708,559	172,361	1,144,023	392,175	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 92% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
787,409	95,246	515,216	176,947	הכנסות משירותי ביטוח
702,147	64,331	428,246	209,570	הוצאות משירותי ביטוח
				רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
85,262	30,915	86,970	(32,623)	הוצאות מביטוח משנה
46,255	38,012	1,113	7,130	הכנסות מביטוח משנה
48,462	20,308	2,117	26,037	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(2,207)	17,704	(1,004)	(18,907)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
87,469	13,211	87,974	(13,716)	רווחים מהשקעות אחרות, נטו
				הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
21,845	472	(7,436)	28,809	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
1,269	(13)	430	852	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
11,574	932	23,688	(13,046)	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
34,688	1,391	16,682	16,615	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
60,186	3,012	12,340	44,834	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
15,803	1,149	165	14,489	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
(9,695)	(472)	4,507	(13,730)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
77,774	12,739	92,481	(27,446)	הוצאות תפעוליות אחרות
14,148	2,055	9,334	2,759	הוצאות מימון אחרות
597	42	263	292	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
63,029	10,642	82,884	(30,497)	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,996	519	4,318	159	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
68,025	11,161	87,202	(30,338)	
				פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)
756,957	94,560	490,114	172,283	

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
157,719	462,973	79,468	700,160	הכנסות משירותי ביטוח
132,749	389,372	46,086	568,207	הוצאות משירותי ביטוח
24,970	73,601	33,382	131,953	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
14,609	1,041	34,892	50,542	הוצאות מביטוח משנה
(5,878)	28	13,318	7,468	הכנסות מביטוח משנה
20,487	1,013	21,574	43,074	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
4,483	72,588	11,808	88,879	רווח משירותי ביטוח
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו</u>
15,958	4,327	589	20,874	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
(1,921)	524	74	(1,323)	האפקטיבית
12	8,521	1,071	9,604	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
14,049	13,372	1,734	29,155	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
13,029	9,690	1,879	24,598	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
5,792	(7)	727	6,512	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
6,812	3,675	582	11,069	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
11,295	76,263	12,390	99,948	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
2,515	6,898	1,678	11,091	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
(20)	(18)	(2)	(40)	הוצאות תפעוליות אחרות
8,800	69,383	10,714	88,897	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
(1,586)	(3,236)	(458)	(5,280)	רווח לפני מסים על הכנסה
7,214	66,147	10,256	83,617	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
				סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
153,280	477,114	81,638	712,032	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 92% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,868,086	324,258	1,896,394	647,434	הכנסות משירותי ביטוח
2,499,114	222,651	1,669,975	606,488	הוצאות משירותי ביטוח
368,972	101,607	226,419	40,946	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
200,632	141,938	4,233	54,461	הוצאות מביטוח משנה
105,020	63,809	8,913	32,298	הכנסות מביטוח משנה
95,612	78,129	(4,680)	22,163	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
273,360	23,478	231,099	18,783	רווח משירותי ביטוח
				רווחים מהשקעות אחרות, נטו
				הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
70,722	2,338	11,475	56,909	האפקטיבית
(2,196)	75	370	(2,641)	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
54,358	9,240	44,817	301	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
122,884	11,653	56,662	54,569	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
129,987	6,703	23,976	99,308	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
43,176	2,377	(16)	40,815	משנה
36,073	7,327	32,670	(3,924)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
309,433	30,805	263,769	14,859	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
51,141	7,780	31,481	11,880	הוצאות תפעוליות אחרות
697	67	329	301	הוצאות מימון אחרות
257,595	22,958	231,959	2,678	רווח לפני מסים על הכנסה
3,088	385	2,434	269	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
260,683	23,343	234,393	2,947	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
3,083,357	345,174	2,050,509	687,674	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 98% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

השקעות פיננסיות באור 6 -

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

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

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,595	3,769	2,543
10,226	12,804	7,764
12,821	16,573	10,307
111,033	115,162	110,601
19,130	19,328	17,892
130,163	134,490	128,493
142,984	151,063	138,800
879	906	839
14,298	13,330	17,885
15,177	14,236	18,724
136,897	122,227	162,531
295,058	287,526	320,055

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:**מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

סך הכל השקעות פיננסיות

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

באור 6: - השקעות פיננסיות

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

1.ב. פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני 2025			
סך הכל	נמדדות בעלות מופחתת	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
523,228	523,228	-	-
38,577	38,577	-	-
474,304	474,304	-	-
1,036,109	1,036,109	-	-
מכשירי חוב סחירים:			
1,215,107	-	1,215,107	-
940,395	36,968	903,427	-
2,155,502	36,968	2,118,534	-
3,191,611	1,073,077	2,118,534	-
12,637	11,734	903	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)			
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
28,217	-	-	28,217
השקעות אחרות:			
785,724	-	-	785,724
4,005,552	1,073,077	2,118,534	813,941

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

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

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 30 ביוני 2024			
סך הכל	נמדדות בעלות מופחתת	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

509,491	509,491	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
54,364	54,364	-	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
553,618	553,618	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,117,473	1,117,473	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

954,848	-	954,848	-	אג"ח ממשלתיות
628,487	47,446	581,041	-	אג"ח קונצרניות סחירות
1,583,335	47,446	1,535,889	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,700,808	1,164,919	1,535,889	-	סך הכל מכשירי חוב
12,552	12,068	484	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)

מכשירי הון:**מכשירי הון שאינם סחירים:**

32,115	-	-	32,115	מניות שאינן סחירות
--------	---	---	--------	--------------------

השקעות אחרות:

576,024	-	-	576,024	השקעות אחרות (**)
3,308,947	1,164,919	1,535,889	608,139	סך הכל השקעות פיננסיות

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

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

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024			
	נמדדות בשווי הוגן	נמדדות בשווי הוגן	נמדדות בשווי הוגן
סך הכל	נמדדות בעלות מופחתות	דרך רווח כולל אחר	דרך רווח והפסד
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

513,922	513,922	-	-
44,755	44,755	-	-
548,326	548,326	-	-
1,107,003	1,107,003	-	-

פקדונות בבנקים ובמוסדות**פיננסיים**

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאינם
סחירים

מכשירי חוב סחירים:

1,076,627	-	1,076,627	-
762,529	41,532	720,997	-
1,839,156	41,532	1,797,624	-
2,946,159	1,148,535	1,797,624	-
13,165	12,503	662	-

אג"ח ממשלתיות**אג"ח קונצרניות סחירות****סך הכל מכשירי חוב סחירים****סך הכל מכשירי חוב**

יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)

מכשירי הון:**מכשירי הון שאינם סחירים:**

31,055	-	-	31,055
--------	---	---	--------

מניות שאינן סחירות**השקעות אחרות:****השקעות אחרות (**)**

642,867	-	-	642,867
3,620,081	1,148,535	1,797,624	673,922

סך הכל השקעות פיננסיות

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

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

2.ב. סיווג מחדש

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

באור 7: - הלוואות ואשראי

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

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
481,163	481,367	667,971
102,697	56,341	98,984
583,860	537,708	766,955
479,688	480,048	664,432

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים (באור 13ה')

התחייבות בגין חכירה

סך הכל התחייבויות פיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2, ראו באור 8 להלן.

באור 8: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

ההון הנדרש והקיים של החברה

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2025 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה יכלול במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד.

כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל- IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

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

יחס כושר הפירעון של החברה

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

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

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

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

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

ג. דיבידנד

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

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

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

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

לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו בתקופת הדוח, ראו באור 13 להלן.

ד. הנפקת כתבי התחייבות נדחים

בחודש אפריל 2025 גייסה החברה 185 מיליוני ש"ח מבנקים, אשר תמורתן הוכרה כהון רובד 2 של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 13' להלן.

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

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
69,249	-	37,354	31,895
12,637	-	4,430	8,207
204,585	-	87,806	116,779
(11,459)	-	(717)	(10,742)
63,219	-	21,979	41,240
338,231	-	150,852	187,379
1,542,957	1,539,154	3,803	-
1,881,188	1,539,154	154,655	187,379
1,326,426	1,125,285	95,793	105,348
8,623	49,649	(17,325)	(23,701)
2,716	(107)	454	2,369
252,632	188,501	22,891	41,240
1,590,397	1,363,328	101,813	125,256
290,791	175,826	52,842	62,123
3,468	-	1,390	2,078
666	-	240	426
30,288	-	9,082	21,206
(1,372)	-	(449)	(923)
33,050	-	10,263	22,787
91,586	91,586	-	-
124,636	91,586	10,263	22,787
80,722	47,792	12,569	20,361
23,172	29,953	(3,488)	(3,293)
(1,531)	(191)	(41)	(1,299)
102,363	77,554	9,040	15,769
(22,273)	(14,032)	(1,223)	(7,018)
268,518	161,794	51,619	55,105

הכנסות משירותי ביטוח

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

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

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

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקיםהוצאות מביטוח משנה:

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
70,338	-	36,745	33,593
12,146	-	4,255	7,891
192,445	-	82,251	110,194
(7,840)	-	(1,582)	(6,258)
65,154	-	23,265	41,889
332,243	-	144,934	187,309
1,362,349	1,358,851	3,498	-
1,694,592	1,358,851	148,432	187,309
1,220,308	1,022,200	88,404	109,704
(32,530)	(30,640)	(7,557)	5,667
1,404	(5,983)	(1,866)	9,253
232,764	166,919	23,956	41,889
1,421,946	1,152,496	102,937	166,513
272,646	206,355	45,495	20,796
2,967	-	1,055	1,912
615	-	207	408
26,707	-	7,751	18,956
(819)	-	(344)	(475)
29,470	-	8,669	20,801
102,513	102,513	-	-
131,983	102,513	8,669	20,801
87,545	59,449	10,374	17,722
(25,927)	(23,578)	(3,196)	847
632	(808)	(374)	1,814
62,250	35,063	6,804	20,383
(69,733)	(67,450)	(1,865)	(418)
202,913	138,905	43,630	20,378

הכנסות משירותי ביטוח

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

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוחהוצאות משירותי ביטוח

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

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקיםהוצאות מביטוח משנה:

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

(ח) השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
 (ט) אחר
 (י) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

(יא) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנההכנסות מביטוח משנה:

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

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנהסה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
34,450	-	18,576	15,874
6,321	-	2,222	4,099
102,810	-	44,284	58,526
(4,125)	-	(473)	(3,652)
31,328	-	10,849	20,479
170,784	-	75,458	95,326
789,698	787,409	2,289	-
960,482	787,409	77,747	95,326
684,755	557,731	56,177	70,847
7,397	47,068	(21,269)	(18,402)
1,427	-	(520)	1,947
129,162	97,348	11,335	20,479
822,741	702,147	45,723	74,871
137,741	85,262	32,024	20,455

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
 סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
 השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
 הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
 הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
 רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:**

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
 השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

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

ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

ל 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
הכנסות משירותי ביטוח					
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):					
36,491	-	19,394	17,097	(א)	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
6,086	-	2,143	3,943	(ב)	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
96,699	-	41,433	55,266	(ג)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(2,109)	-	(995)	(1,114)	(ד)	אחר
33,262	-	12,231	21,031	(ו)	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
170,429	-	74,206	96,223		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
702,228	700,160	2,068	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
872,657	700,160	76,274	96,223		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח					
629,069	508,695	50,673	69,701		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(41,355)	(25,127)	(11,418)	(4,810)		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
2,073	(1,158)	(2,723)	5,954	(ה)	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
119,389	85,797	12,561	21,031	(ו)	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
709,176	568,207	49,093	91,876		סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
163,481	131,953	27,181	4,347		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(ז) הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים					
הוצאות מביטוח משנה:					
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):					
1,599	-	567	1,032	(ח)	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
312	-	107	205		השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
13,602	-	3,989	9,613	(ט)	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(337)	-	(156)	(181)	(י)	אחר
15,176	-	4,507	10,669		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
50,542	50,542	-	-	(יא)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
65,718	50,542	4,507	10,669		סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:					
45,060	26,790	7,150	11,120		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(24,228)	(19,165)	(3,353)	(1,710)		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
616	(157)	(355)	1,128		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
21,448	7,468	3,442	10,538		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(44,270)	(43,074)	(1,065)	(131)		סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
119,211	88,879	26,116	4,216		רווח משירותי ביטוח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
140,283	-	73,604	66,679
24,591	-	8,700	15,891
392,739	-	169,592	223,147
(17,174)	-	(2,289)	(14,885)
128,957	-	45,577	83,380
669,396	-	295,184	374,212
2,875,886	2,868,086	7,800	-
3,545,282	2,868,086	302,984	374,212
2,553,110	2,180,499	166,521	206,090
(32,238)	(28,168)	(7,689)	3,619
23,524	(6,269)	3,748	26,045
483,408	353,052	46,976	83,380
3,027,804	2,499,114	209,556	319,134
517,478	368,972	93,428	55,078
6,237	-	2,080	4,157
1,263	-	433	830
56,055	-	16,320	39,735
(1,110)	-	(378)	(732)
62,445	-	18,455	43,990
200,632	200,632	-	-
263,077	200,632	18,455	43,990
170,773	119,022	17,863	33,888
(14,528)	(13,332)	(3,275)	2,079
3,978	(670)	(120)	4,768
160,223	105,020	14,468	40,735
(102,854)	(95,612)	(3,987)	(3,255)
414,624	273,360	89,441	51,823

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר
 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:**

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי

ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי

ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

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

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

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
17,033	-	-	-	17,033
57,555	17,975	39,580	-	-
528	-	528	-	-
48,139	20,683	26,541	348	567
106,222	38,658	66,649	348	567
123,255	38,658	66,649	348	17,600
7,857	4,009	3,848	-	-
131,112	42,667	70,497	348	17,600
(35,723)	-	(27,086)	(6,619)	(2,018)
(17,256)	-	(42,912)	14,319	11,337
(1,301)	-	-	(945)	(356)
(54,280)	-	(69,998)	6,755	8,963
(54,280)	-	(69,998)	6,755	8,963
8,423	-	8,344	148	(69)
8,076	-	10,096	(674)	(1,346)
104	-	-	183	(79)
16,603	-	18,440	(343)	(1,494)
16,603	-	18,440	(343)	(1,494)
(17,033)	-	-	-	(17,033)
76,402	42,667	18,939	6,760	8,036
68,545	38,658	15,091	6,760	8,036
7,857	4,009	3,848	-	-

רווחים מהשקעות, נטו:

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

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש
בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים נטו מביטול ירידת ערך נכסים
פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח
כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות
מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית
והנחות פיננסיות אחרות (לרבות
אינפלציה בפועל ושינויים בה)

השפעת הפער בין הוון בריבית
שוטפת להוון בריבית מקורית של

השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

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

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות
מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית
והנחות פיננסיות אחרות (לרבות
אינפלציה בפועל ושינויים בה)

השפעת הפער בין הוון בריבית
שוטפת להוון בריבית מקורית של

השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

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

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

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

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
9,007	-	-	-	9,007
50,183	17,817	32,366	-	-
(1,583)	-	(1,583)	-	-
55,211	26,259	27,931	445	576
103,811	44,076	58,714	445	576
112,818	44,076	58,714	445	9,583
(8,679)	(4,210)	(4,469)	-	-
104,139	39,866	54,245	445	9,583
(21,100)	-	(10,806)	(6,734)	(3,560)
(68,386)	-	(37,510)	(15,801)	(15,075)
(6,433)	-	-	(6,968)	535
(95,919)	-	(48,316)	(29,503)	(18,100)
(95,919)	-	(48,316)	(29,503)	(18,100)
4,572	-	4,246	228	98
16,349	-	11,819	1,372	3,158
(132)	-	-	(123)	(9)
20,789	-	16,065	1,477	3,247
20,789	-	16,065	1,477	3,247
(9,007)	-	-	-	(9,007)
20,002	39,866	21,994	(27,581)	(14,277)
28,681	44,076	26,463	(27,581)	(14,277)
(8,679)	(4,210)	(4,469)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח

רווח או הפסד

הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת

להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-

CFI שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי

ביטוח

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות

פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל ושינויים בה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת

להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-

CFI שנקפו ל- CSM

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי

ביטוח משנה

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר

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

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,976	-	-	-	15,976
31,929	10,084	21,845	-	-
1,269	-	1,269	-	-
17,672	5,639	11,574	143	316
50,870	15,723	34,688	143	316
66,846	15,723	34,688	143	16,292
9,963	4,967	4,996	-	-
76,809	20,690	39,684	143	16,292
(19,537)	-	(15,172)	(3,329)	(1,036)
(3,908)	-	(45,014)	23,366	17,740
(858)	-	-	(603)	(255)
(24,303)	-	(60,186)	19,434	16,449
(24,303)	-	(60,186)	19,434	16,449
4,617	-	4,547	94	(24)
7,365	-	11,256	(1,250)	(2,641)
(22)	-	-	2	(24)
11,960	-	15,803	(1,154)	(2,689)
11,960	-	15,803	(1,154)	(2,689)
(15,976)	-	-	-	(15,976)
48,490	20,690	(4,699)	18,423	14,076
38,527	15,723	(9,695)	18,423	14,076
9,963	4,967	4,996	-	-

רווחים מהשקעות, נטו:

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

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח				
797	-	-	-	797
31,717	10,843	20,874	-	-
(1,323)	-	(1,323)	-	-
20,120	9,954	9,604	245	317
50,514	20,797	29,155	245	317
51,311	20,797	29,155	245	1,114
(10,367)	(5,087)	(5,280)	-	-
40,944	15,710	23,875	245	1,114
(8,197)	-	(3,193)	(3,350)	(1,654)
(55,457)	-	(21,404)	(17,427)	(16,626)
(6,933)	-	-	(6,729)	(204)
(70,588)	-	(24,598)	(27,506)	(18,484)
(70,588)	-	(24,598)	(27,506)	(18,484)
1,290	-	1,151	108	31
9,917	-	5,360	1,374	3,183
(131)	-	-	(123)	(8)
11,077	-	6,512	1,359	3,206
11,077	-	6,512	1,359	3,206
(797)	-	-	-	(797)
(19,364)	15,710	5,789	(25,902)	(14,961)
(8,997)	20,797	11,069	(25,902)	(14,961)
(10,367)	(5,087)	(5,280)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים
כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי
תשואהרווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת
הריבית האפקטיבית
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים
פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

בדוח רווח או הפסד

הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח
כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות
פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל
ושינויים בה)השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת
להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-

FCF שנוזקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי
ביטוח

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות
פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה בפועל
ושינויים בה)השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת
להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-

FCF שנוזקפו ל- CSM

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי
ביטוח משנה

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל
מרכיב התשואהסך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח				
28,371	-	-	-	28,371
103,742	33,020	70,722	-	-
(2,196)	-	(2,196)	-	-
117,346	60,829	54,358	952	1,207
218,892	93,849	122,884	952	1,207
247,263	93,849	122,884	952	29,578
5,100	1,572	3,088	191	249
252,363	95,421	125,972	1,143	29,827
(49,512)	-	(30,226)	(13,165)	(6,121)
(66,180)	-	(99,761)	19,093	14,488
(5,392)	-	-	(9,945)	4,553
(121,084)	-	(129,987)	(4,017)	12,920
(121,084)	-	(129,987)	(4,017)	12,920
11,701	-	11,277	366	58
30,300	-	31,899	(428)	(1,171)
(211)	-	-	(186)	(25)
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)
(28,371)	-	-	-	(28,371)
144,698	95,421	39,161	(3,122)	13,238
139,598	93,849	36,073	(3,313)	12,989
5,100	1,572	3,088	191	249

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

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 12.

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

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

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

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

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

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

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

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

השקעה במניות שאינן סחירות

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

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

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 30 ביוני 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	10,307	-	10,307	נכסים פיננסיים:
-	-	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
128,493	-	-	128,493	מכשירי חוב סחירים
17,885	-	839	18,724	מכשירי הון
131,055	3,028	28,448	162,531	השקעות אחרות
277,433	13,335	29,287	320,055	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 30 ביוני 2024				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	16,573	-	16,573	נכסים פיננסיים:
-	-	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
134,490	-	-	134,490	מכשירי חוב סחירים
13,330	-	906	14,236	מכשירי הון
84,577	5,118	32,532	122,227	השקעות אחרות
232,397	21,691	33,438	287,526	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 31 בדצמבר 2024				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	12,821	-	12,821	נכסים פיננסיים:
-	-	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
130,163	-	-	130,163	מכשירי חוב סחירים
14,298	-	879	15,177	מכשירי הון
102,638	5,625	28,634	136,897	השקעות אחרות
247,099	18,446	29,513	295,058	סך-הכל נכסים פיננסיים

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

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

1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	28,634	29,513
רכישות	1,657	1,657
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	(1,843)	(1,883)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	28,448	29,287
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(1,843)	(1,883)
	(40)	839

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	30,627	31,470
רכישות	720	779
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	1,185	1,189
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	32,532	33,438
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	1,185	1,189
	4	906

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

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

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

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2025	896	29,450
רכישות	-	1,233
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	(57)	(2,235)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	839	28,448
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(57)	(2,235)
		(2,292)

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים
מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2024	916	31,678
רכישות	-	509
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)	(10)	345
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	906	32,532
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	(10)	345
		335

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 לא היו מעברים
מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

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

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

מכשירי הון	השקעות		סך הכל
	אחרות	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	30,627	31,470	843
רכישות	1,965	2,024	59
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	(3,958)	(3,981)	(23)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	28,634	29,513	879
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024	(3,958)	(3,981)	(23)

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 30 ביוני 2025				נכסים פיננסיים:
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך-הכל	
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,118,534	-	-	2,118,534	מכשירי חוב סחירים
-	-	28,217	28,217	מכשירי הון
352,169	78,498	355,057	785,724	השקעות אחרות
2,470,703	78,498	383,274	2,932,475	סך-הכל נכסים פיננסיים
37,434	1,034,152	-	1,071,586	מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן
466,664	190,852	-	657,516	התחייבויות פיננסיות: התחייבויות פיננסיות אחרות

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

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

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

ליום 30 ביוני 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

1,535,889	-	-	1,535,889	מכשירי חוב סחירים
32,115	32,115	-	-	מכשירי הון
576,024	324,305	63,362	188,357	השקעות אחרות
<u>2,144,028</u>	<u>356,420</u>	<u>63,362</u>	<u>1,724,246</u>	סך-הכל נכסים פיננסיים
1,139,879	-	1,092,902	46,977	מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן
<u>450,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>450,249</u>	התחייבויות פיננסיות: התחייבויות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

1,797,624	-	-	1,797,624	מכשירי חוב סחירים
31,055	31,055	-	-	מכשירי הון
642,867	327,408	71,122	244,337	השקעות אחרות
<u>2,471,546</u>	<u>358,463</u>	<u>71,122</u>	<u>2,041,961</u>	סך-הכל נכסים פיננסיים
1,143,144	-	1,101,114	42,030	מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן
<u>458,155</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>458,155</u>	התחייבויות פיננסיות: התחייבויות פיננסיות אחרות

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

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

2.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	31,055	327,408
רכישות	-	49,892
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	(2,838)	(25,081)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	28,217	355,057
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(2,838)	(25,081)

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	28,572	297,029
רכישות	1,723	15,404
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	1,820	11,872
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	32,115	324,305
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	1,820	11,872

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

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

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 באפריל, 2025	31,660	370,146
רכישות	-	39,867
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד	(3,443)	(26,739)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	28,217	383,274
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(3,443)	(26,739)

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 באפריל, 2024	30,764	341,738
רכישות	-	9,077
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	1,351	5,605
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	32,115	356,420
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	1,351	5,605

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	28,572	325,601
רכישות	1,723	44,746
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד	760	(11,884)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	31,055	358,463
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024	760	(11,884)

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

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

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

ליום 31		ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025	
בדצמבר 2024					
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת

מכשירי חוב שאינם סחירים:

500,953	513,922	484,817	509,491	515,028	523,228	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
44,783	44,755	53,857	54,364	38,879	38,577	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
555,378	548,326	554,228	553,618	480,245	474,304	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

1,101,114	1,107,003	1,092,902	1,117,473	1,034,152	1,036,109	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	--------------------------------

מכשירי חוב סחירים:

42,030	41,532	46,977	47,446	37,434	36,968	אג"ח קונצרניות סחירות
--------	--------	--------	--------	--------	--------	-----------------------

1,143,144	1,148,535	1,139,879	1,164,919	1,071,586	1,073,077	סך הכל נכסים פיננסיים
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------------------

התחייבויות פיננסיות:

458,155	481,163	450,249	481,367	657,516	667,971	כתבי התחייבות נדחים (*)
---------	---------	---------	---------	---------	---------	-------------------------

(*) לפרטים בדבר גיוס כתבי התחייבות נדחים, ראו באורים 8 ו- 13.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - בקשת האישור או שלב האישור) שמסיים את ההליך כולו אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט. החלטה המקבלת את הבקשה מביאה לשלב השני של בירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית).

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור, או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית, ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. על החלטה לאשר דיון בבקשה כייצוגית ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. חוק תובענות ייצוגיות קובע גם הסדרים מיוחדים לאישור פשרות/או הסתלקות.

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

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

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

1. (המשך)

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

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

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

2.

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

2. (המשך)

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שהחברה הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות במרס 2026.

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

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

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

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

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

ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בביהמ"ש המחוזי, במסגרתו, לאחר הגשת טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה, נקבע, ביום 22 בפברואר 2024, כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית, שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע להוכחות לדצמבר 2025 ולפברואר 2026.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

ביום 19 ביוני 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם. ביום 9 בפברואר 2023 הגישה החברה את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לדיוני הוכחות בפברואר 2026.

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

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

6. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2024 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על החלטת האישור לבית המשפט העליון וכך עשו גם יתר החברות שמעורבות בהליך. בדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בביהמ"ש העליון, ביום 23 במאי 2024, קיבלו הצדדים את הצעת ביהמ"ש למחוק את הבקשה וחלף זאת, להעלות את כל הטענות במסגרת ניהול התיק העיקרי. ההליך בביהמ"ש המחוזי קבוע להוכחות לימים 29 באוקטובר ו-13 בנובמבר 2025.

7.

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

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

ביום 1 במאי 2022 הגישה החברה את תשובתה לבקשה זו. ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התובע הגיש ערעור על החלטה זו ביום 30.5.2025 ולפיכך נדחה המועד להגשת כתב הגנה בתביעה כך שיוגש 30 יום לאחר הכרעה בערעור והתיק נקבע לדיון קדם משפט לאחר הגשת הגנה ליום 22 בדצמבר 2025.

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

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

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

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 85 ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות החברה להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים. החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. התיק קבוע להוכחות ליום 16 בספטמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

התיק קבוע להוכחות ליום 17 בדצמבר 2025.

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

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

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

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 840 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-3,000 אלפי ש"ח (ביחס לשתי המשיבות יחדיו). הסעדים המבוקשים על ידי המבקשות, הינם, בין היתר, להורות על דרכים להוכחת נזקם של יחיד הקבוצה, לפסוק לטובתם פיצוי אישי או פיצוי לטובת הציבור, להורות למשיבות לפנות באופן יזום לכל מבוטחיהם ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולהזמין לדרוש את השיפוי המגיע להם, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקשות.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 בינואר 2025 נדרשה המבקשת להגיש עמדתה להמשך ניהול התביעה. ביום 10 ביולי 2025 הגישה המבקשת בקשה, בהסכמת החברה, להסתלק מהבקשה ללא גמול והוצאות ותוך התחייבות שלא להגיש הליך נוסף בעניין זה נגד החברה. ביום 21 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, אישר בית המשפט את ההסתלקות. בכך הסתיים ההליך.

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

12. (המשך)

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

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

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

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו וביום 8 במאי הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. לאחר שמיעת הצדדים התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 31 באוגוסט 2025.

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

14. (המשך)

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

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

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו, ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתוקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בפברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לדיון ביום 3 בפברואר 2026.

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

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

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

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

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

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 15 ביולי 2024. דיון קדם משפט קבוע ליום 30 בנובמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. ביום 29 בנובמבר 2024 נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות החברה) - למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי ינואר 2025 ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. בעקבות הצעת בית המשפט העליון, חלק מהחברות כבר הסכימו לסיים את התיקים בהסתלקות מתוגמלת, אך מספר חברות ובכללן החברה סירבו לכך ולפיכך הורה ביהמ"ש העליון על החזרת התיק לדיון בביהמ"ש המחוזי במאוחד. התיק קבוע לקדם משפט ליום 26 בפברואר 2026.

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

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

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

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, שאושר על ידי בית המשפט ביום 28 במאי 2025. התיק קבוע למעקב בשל המתנה לעמדת היועמ"ש ליום 20 בינואר 2026.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

החברה הגישה בקשה לסילוק הבקשה נגדה על הסף. ביום 16 ביולי 2025 הגיש המבקש בקשה להסתלק מהבקשה נגד החברה. הבקשה ממתינה להחלטת בית המשפט. דיון קדם משפט בתיק בכללותו קבוע ליום 10 בדצמבר 2025.

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

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

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

ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. החברה הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. תזכורת בתיק קבועה ליום 10 בספטמבר 2025.

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

20. (המשך)

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

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

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

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

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 14 במאי 2026.

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

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

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

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

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

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2025. תזכורת פנימית בתיק קבועה ליום 7 בספטמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 20 בפברואר 2025 ודיון קדם משפט בבקשה התקיים ביום 5 במאי 2025. ביום 6 באוגוסט 2025 הוגשה בהסכמה בקשת הסתלקות מתוגמלת מהתביעה כשסכום התגמול ייקבע על ידי בית המשפט לאחר הגשת טיעוני הצדדים. התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 14 בספטמבר 2025.

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

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

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

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

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

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

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

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

26. (המשך)

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

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

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

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

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

27.

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

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

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

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

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

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

ב. טבלה מסכמת

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

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
248,699	5	צוין סכום המתייחס לחברה
-	2	לא צויין סכום התביעה
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
180,760	11	צוין סכום המתייחס לחברה
537,505	5	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צויין סכום התביעה
<u>966,964</u>	<u>25</u>	סך הכל

סכומי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, ליום 30 ביוני 2025, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, עומד על סך של כ-61 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-60 מיליוני ש"ח). סכומי ההפרשות כוללים שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. הליכים אחרים

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

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

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

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

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

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

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

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

השפעה על רווח או הפסד					
הכנסות או תוצאות שירותי ביטוח					
גידול (קטון) CSM ב-	(הוצאות) מימון מביטוח (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
-	2,203	-	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
-	4,620	-	מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
-	3,893	-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	(20,059)	-	מגזר ביטוח בריאות		
-	(29,085)	-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	9,821	-	מגזר ביטוח כללי		
-	8,757	-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	14,718	-	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
-	(3,435)	-	מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
-	(20,947)	-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	(29,299)	-	מגזר ביטוח בריאות		
-	14,379	-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	(2,128)	-	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
(13,177)	4,660	(7,264)	מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
(13,177)	2,532	(7,264)	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
-	(5,295)	-	מגזר ביטוח בריאות		
38,271	(92)	(3,712)	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		
38,271	(5,387)	(3,712)	השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים		
-	(2,161)	-	סך הכל		
-		-	מגזר ביטוח כללי		
-		-	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)		

(*) ראו גם באור 10(א) ו-10(ב).

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

- ב. בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לעניין תובענות ייצוגיות.
- ג. ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח (כ- 4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 30 במרס 2025.
- ד. ביום 21 באפריל, 2025, התקשרה החברה בהסכמים (נפרדים) עם 3 תאגידים בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 185 מיליוני ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה.
- כתב התחייבות בסך 100 מיליון ש"ח מבנק פועלים נושא ריבית שנתית נקובה של 5.94%. כתב התחייבות בסך 60 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט נושא ריבית שנתית נקובה של 5.76%. כתב התחייבות בסך 25 מיליון ש"ח מהבנק הבינלאומי נושא ריבית שנתית נקובה של 5.83%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות תשולם פעמיים בשנה בחודשים אפריל ואוקטובר. הקרן תשולם בתשלום אחד באפריל 2033, או במועד מימוש האופציה לביצוע פרעון מוקדם באפריל 2030.
- יצוין, כי התמורה בגין כתבי התחייבות אלו תשמש את החברה על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה החברה באמצעות איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של החברה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה. ראו דיווח מיידי בעניין זה מיום 21 באפריל, 2025.
- ה. ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 55 מיליון ש"ח (כ- 3.7 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 18 ביוני, 2025.
- ו. ביום 10 באוגוסט 2025 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך עד ליום 15 באוגוסט 2026 את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה ושל חברת הבת שפורסם ביום 15 באוגוסט 2023.
- ז. ביום 18 באוגוסט 2025 הודיעה החברה על בחינת אפשרות להנפקת תעודות התחייבות לציבור על ידי החברה הבת, איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, שתירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואשר תמורתן, אם וככל שתונפקנה תעודות התחייבות כאמור, תופקד אצל החברה.
- ח. ביום 19 באוגוסט 2025 פרסמה מדרוג דוח דירוג עדכני במסגרתו הותירה על כנו דירוג Aa3 לאיתנות הפיננסית של החברה (IFSR) ודירוג A2 לכתבי ההתחייבויות הנדחים סדרות ה' ו-ו' של החברה הבת, וכן ודירוג A2 עבור הנפקה צפויה של סדרה ז' כאמור בסעיף ז' לעיל.
- ט. ביום 20 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 60 מיליון ש"ח (כ- 4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון.
- י. בדוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר למחצית הראשונה לשנת 2025, רשמה החברה פרמיות בגין הסכם חשכ"ל, המכרז שבו זכתה החברה ביום 19 בספטמבר 2024 והינו לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מקיף, צ"ג, חובה וחיים). סך הפרמיות ברוטו במחצית הראשונה לשנת 2025, כתוצאה מהסכם זה עומדות על כ- 133 מיליוני ש"ח (פרמיות ברוטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 כתוצאה מהסכם חשכ"ל לשנת 2024 שבו זכתה החברה במהלך חודש ספטמבר 2023 עמדו על כ- 208 מיליוני ש"ח), כאשר ההשפעה על הרווח הנקי אינה מהותית.