



# הכשרה חברת לביטוח בע"מ

---

**דוח תקופתי לשנת 2023**

---



- |       |                       |
|-------|-----------------------|
| פרק 1 | תיאור עסקית התאגיד    |
| פרק 2 | דוח הדירקטוריון       |
| פרק 3 | דוחות כספיים          |
| פרק 4 | פרטי נספחים על התאגיד |
| פרק 5 | נספחים                |



## פרק 1

---

### תיאור עסקית התאגיד

---

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>הנושא</u>
1	מבוא .....
2	הגדודות .....
3	<b>1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה .....</b>
3	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה .....
7	1.2 תחומי פעילות החברה .....
8	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במנiotיה .....
9	1.4 חלוקת דיבידנדים .....
9	<b>2. חלק ב' - תיאור עסקיו החברה לפי תחומי פעילות .....</b>
9	<b>2.1 תחום ביטוח כללי .....</b>
9	2.1.1 ענף ביטוח רכב חובה .....
9	2.1.1.1 מוצרים ושירותים .....
13	2.1.1.2 תחרות .....
14	2.1.1.3 לקוחות .....
15	2.1.2 ענף ביטוח רכב רכוש .....
15	2.1.2.1 מוצרים ושירותים .....
16	2.1.2.2 תחרות .....
17	2.1.2.3 לקוחות .....
18	2.1.3 ענף ביטוח כללי אחר .....
18	2.1.3.1 מוצרים ושירותים .....
22	2.1.3.2 תחרות .....
23	2.1.3.3 לקוחות .....
25	<b>2.2 תחום חיים וחיסכון ארוך טווח .....</b>
25	2.2.1 מוצרים ושירותים .....
38	2.2.2 תחרות .....
40	2.2.3 לקוחות .....
41	<b>3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה .....</b>
41	3.1 מוגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה .....
50	3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים לפעילויות עסקיה .....
52	3.3 גורמי הצלחה קריטיים .....
52	3.4 השקעות .....
54	3.5 ביטוח משנה .....
64	3.6 הון אנושי .....
66	3.7 שוק והפצה .....
68	3.8 ספקים ונוטני שירותים .....
69	3.9 רכוש קבוע .....
70	3.10 עונטיות .....
71	3.11 נכסים לא מוחשיים .....
71	3.12 גורמי סיכון .....
71	3.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה .....
72	3.14 תחזיות והערכות לגבי עסקיו החברה .....
73	<b>4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידיו .....</b>
73	4.1 דירקטוריים חיצוניים .....
73	4.2 מבקרת הפנים הראשית .....
74	4.3 רואה חשבון מבקר .....
75	4.4 אפקטיביות הבקרה הפינית על הדיווח הכספי ועל הגילוי .....
75	4.5 יישום משטר כושר הפירעון לפי הדירקטיבה II Solvency

**מבוא**

פרק 1 זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקים החברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "החברה") ואת התפתחות עסקיה במהלך שנת 2022 ("תקופת הדוח"). פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי כולו ויש לקרוא אותו כהמשך אחד.

בהתאם לתקנה 8ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשכ"ט-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים"), הוראות תקנה 8א לתקנות דוחות תקופתיים ביחס לדוח התקופתי אין חלות על מבטחה. תיאור עסקים התאגיד הכלול בפרק זה של הדוח התקופתי נערך, בין היתר, בהתאם לשער 5, חלק 4, פרק 1 (דין וחשבון לציבור) לקודקס שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכוν והנספחים המצורפים לו.

משמעות המידע הכלול בדוח תקופתי זה, לרבות תיאור עסקים מהותיות במהלך הדוח, נבחנים מנוקדת ראותה של החברה, כאשר במקרים מסוימים הוחרב התיאור על-מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

עסקים החברה הינם בתחוםים הדורשים ידע מקצועי רב, אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החינויים להבנת עסקים החברה. על מנת להביא את תיאור עסקים התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקים החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצויר הסבר ובעור בהירים, ככל שניתן.

למען הסר ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח לגבי מוצריו והcisoviים הביטוחיים הינו תיאור תמציתי בלבד, הנעשה לצרכי דוח זה וכי התנאים המלאים והמחיבים הינם אלה המפורטים בפוליסות הביטוח הרלוונטיות. בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח, לא יהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות של תכניות הביטוח של החברה.

**" מידע צופה פני עתיד "**

פרק זה לדוח התקופתי, העוסק בתיאור עסקים התאגיד, כולל גם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד כאמור הינו מידע בלתי-ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדן המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואניינה בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן אופן מהותי מן התוצאות המועלות או המשתמשות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן להזות קטיעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מיללים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה" וביטויים דומים, אך יתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מוחהה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הטובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר השתמלה בהנחה, בין השאר, על נתוח מידע כללי שהיה בפניה באותו זמן זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או לשלמותו של המידע הכלול בהם, וכוננותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו /או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מוגדים אשר לא ניתן להערכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה. לפיכך, אף שהנהלת החברה מאינה שציפותיה, כפי שמצוועת בדוח זה, הין סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרין בזאת, כי התוצאות בפועל בעtid עלולות להיות שונות מאוד מהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתיחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למועד כאמור יגיע לידיעה.

**הגדירות**

**לנוכח הקורא**, בדוח זה למומנים הבאים תהיה המשמעות המופיעות לצידם, אלא אם נאמר אחרת:

סכומים הכספיים (פרמייה ודמים) שמשלים מבטח לemet על-פי חוזה ביטוח (פולישה) שאינו חוזה השקה.	-	" <b>דמוי ביטוח</b> "
כגון : דמי רישום, דמי פולישה, דמי היטל ודמי אשראי.	-	" <b>דמים</b> "
הכרהה בחברה לביטוח בע"מ.	-	" <b>החברה או "הכשרה"</b> "
המומנה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	-	" <b>המומנה</b> "
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	-	" <b>הרשות</b> "
חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.	-	" <b>חוק חוזה הביטוח</b> "
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	-	" <b>חוק החברות</b> "
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	-	" <b>חוק הפיקוח</b> "
חוק פיצויים לנפגעים תאונות דרכים, התשל"ה-1975.	-	" <b>חוק הפلت</b> "
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק, ומערכות סלקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.	-	" <b>חוק הפיקוח יעוץ פנסיוני</b> "
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים ( קופות גמל ), התשס"ה-2005.	-	" <b>חוק קופות גמל</b> "
תהליכי אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמייה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנוטרים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.	-	" <b>חיתוטם</b> "
משמעותו בחוק הפיקוח יעוץ פנסיוני.	-	" <b>מושך פנסיוני</b> "
פקודת ביטוח רכב מנوعי [נוסח חדש], תש"ל-1970.	-	" <b>פקודת ביטוח רכב מנועי</b> "
מבוטחים פרטיים ייחדים או ל��וחות עסקיים קטנים, עם מתקשרות חברת הביטוח על בסיס פרטי.	-	" <b>פרט</b> "
קובוצת אנשים (הקשרים בדרך כלל במקום העבודה מסווג או בהשתתייכות לארגון כלשהו או ביחסים ספק-לקוח עם תאגיד או ארגון כלשהו), עם מתקשרות חברת הביטוח בהסכם אחד, המבטח את כל המשתייכים לקבוצה (ולא בתקשרויות פרטיות עם יחידי הקבוצה).	-	" <b>קולקטיב</b> "
קופת גמל, כמשמעותה בחוק קופות גמל, שאינה קרן פנסיה (כהגדורת מונה זה להלן) ומהווה מכשיר חיסכון "טהור", שבו הכספיים הנחסכים והתשואה עליהם משולמים לחושך בהגיעו לגיל הפרישה, למעט קופל למטרה.	-	" <b>קופת גמל</b> "
קופת גמל, כמשמעותה בחוק קופות גמל, המאפשרת לציבור החוסכים לחסוך כספים באפקט חיסכון הוני, ללא הטבות מס בהפקדה. הכספיים בקופה כאמור, ניתנים למשיכה בכל עת על ידי העמיה והוא יהיה זכאי לפטור מס רווחי הון במידה ויחליט לקבל כספים אלה כקצתה.	-	" <b>קופת גמל להשקעה</b> "
קופת גמל לkazaבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל, אשר אינה פוליסטה ביטוח, המהווה מכשיר חיסכון המיעוד לשלם לחושך בו, לאחר פרישתו, קazaבה חודשית לפחות כל חייו ובនוסף לבתו מפני מוות (שארים) ומפני אובדן כושר עבודה (נכota).	-	" <b>קרן פנסיה</b> "
הסיפור המוטל על המבטח בלבד, לאחר העברת חלק מהסיפור למטבח משנה.	-	" <b>שיעור</b> "
סיכום שיש לשלם בנסיבות מקרה ביטוח, על-פי תנאי הפולישה.	-	" <b>תגמול ביטוח</b> "
תקנות הביטוח הלאומי (הייון)(תיקון), התשע"ו-2016.	-	" <b>תיקון לתקנות הייון</b> "

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

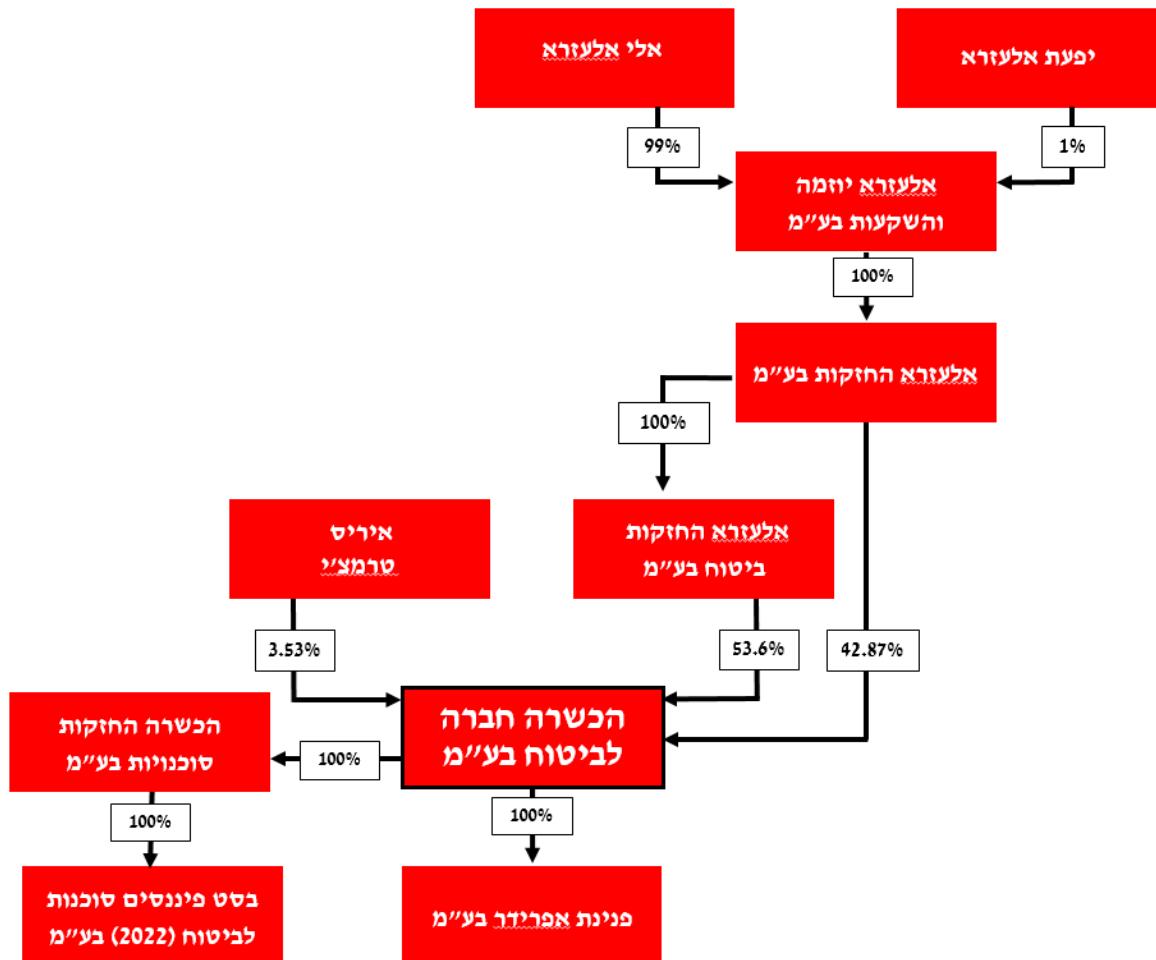
## 1.1.1 פרטיו החברה

הכשרה חברת לביטוח בע"מ ("הכשרה" או "החברה") התאגדה בחודש דצמבר 1994 כחברה פרטית. החברה הינה מבטח כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח, העוסקת בתחום הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים והבריאות, כמו כן הינה חברת חוב ותאגיד מדוחה, כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות. נכון למועד הדוח, לחברה החזקות בחברות פעילות, כאמור להלן: החברה מחזיקה במלוא הון המניות של פנינת אפרידר בע"מ ("פנינת אפרידר"), חברת פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24 בפברואר 2009. לתקופת הדוח פנית אפרידר בנכס מקרקעין באשקלון, ב-50% מנכס מקרקעין באשדוד וכן בכ-12.5% מחברת טרה אייז אימפריום בע"מ, המחזיקה בנכס בחיפה; החברה מחזיקה במלוא הון המניות של הכשרה החזקות סוכניות בע"מ, חברת פרטית שהתאגדה בישראל ביום 28 בפברואר 2022, ואשר מחזיקה במלוא הון המניות של ספט פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ, חברת פרטית שהתאגדה בישראל ביום 4 באוגוסט 2022. לפרטים בדבר החזקות החברה בחברות בנות וכולות - ראה תקנה 11 לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

נכון למועד הדוח, בעלי המניות בחברה הינם: אלעזר החזקות ביטוח בע"מ (53.6%), אלעזר החזקות בע"מ ("אלעזר החזקות") (42.87%) והגב' איריס טרמציז (3.53%).

1.1.2

להלן תרשימים מבנה החזקות בחברה<sup>1</sup>:



- במהלך תקופת הדוח חלו שינויים במבנה החזוקות בחברה. לפרטים ראה האמור בה"ש מס' 1 לפרק זה להלן.

1.1.3

בהתאם להודעת הפיקוח על עסקיו ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985, לחברה רישיונות לעסוק בענפי הביטוח הבאים: ביטוח חיים מקיף; ביטוח מפני תאונות אישיות; ביטוח מפני מחלות ואשפוז; ביטוח מפני חבות מעסיקים; ביטוח כלי רכב וחובה; ביטוח רכב מנועי-רכוש (עצמי וצד שלישי); ביטוח כל טיסים, לרבות אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח כל שיט, לרבות אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח מקיף לדירות ולבתים עסק; ביטוח מטען בהובלה; ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח מפני אובדן רכוש; ביטוח חקלאי; ביטוח הנדי; מותן ערביות; ביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים; ביטוח מפני סיכוןים אחרים: וביטוח השכעות של רוכשי דירות.

על-פי נתוני שפורסמו במסמך הדוחות הכספיים של חברות הביטוח, נכון ליום 30 בספטמבר 2023, חברות כ-4.6% מנתה שוק הביטוח הכללי וכ-1.4% מנתה שוק ביטוח החיים (לא כולל ביטוח בריאות). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו סך הנכסים המנוהלים על-ידי החברה בכ- 27.0 מיליארד ש"ח.

כדלקמן : 21.0 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה השקעה וביתוח תלוי תשואה (משתנה) ; כ- 1.3 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה (נוסטרו חיים) ; וכ- 4.7 מיליארד ש"ח במסגרת נוסטרו אלמנטרי.

	1.1.4	אירועים מהותיים במהלך תקופה הדוח
1.1.4.1		לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזיל" על החברה – ראה סעיף 2.4 לפרק השני לדוח התקופתי "דו"ח הדיקטוריון".
1.1.4.2		דו"ח יחס כושר פירעון ביום 31 במאי 2023 פורסם דו"ח יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-059079).
1.1.4.3		ביום 28 בדצמבר 2023 פורסם דו"ח יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2023. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-117304).
1.1.4.4		לפרטים נוספים בדבר עמידת החברה בדרישות רגולטוריות לעניין יחס כושר פירעון, ראה ביאור 14(א) בדוחות הכספיים.
1.1.4.5		שינויי מניות בעלי מניות ביום 10 בדצמבר 2023 החברה דיווחה על העברת אגרות החוב של החברה (סדרות 3 ו-4), הרשות על שם החברה לרישומים של בנק הפעלים בע"מ, למזרחי טפחות החברה לרישומים בע"מ. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 בדצמבר 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-134268).
1.1.4.6		תשולמי ריבית לאגיה ובכתבי ההתחייבות נדחים ביום 29 בנובמבר 2023 דיווחה החברה, כי בכוננה שלם את תשולמי הריבית הקבועים בשטרוי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות 3 ו-4) ("שטרוי הנאמנות"), והתשולמים הקרובים הקבועים בכתביו ההתחייבות נדחים שניתנו לחברת מתאגידים בנקאים ("כתביו ההתחייבות"), למורות התקיימות מסוימות בקשר עם ביצוע תשולמי הריבית כאמור, בהתאם להוראות שטרוי הנאמנות וככתביו ההתחייבות. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בנובמבר 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-130320); מיום 30 באוגוסט 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-101082); ומיום 31 במאי 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-059439). לפרטים נוספים בדבר יציאת החברה מנסיבות ממשות ראה ביאור 1(ח) בדוחות הכספיים.
1.1.4.7		דו"ח דירוג ביום 16 בנובמבר 2023 פרסמה חברת הדירוג מדרוג בע"מ דו"ח דירוג לפיו הותירה על כנס את דירוג A3 לאיთנות הכספיות של החברה ודירוג Baa2 לכתביו ההתחייבות הנדחים שהחברה הפיקה, ושינתה את אופק הדירוג לשיללי. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 בנובמבר 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-125241). לפרטים נוספים בדבר יציאת החברה מנסיבות ממשות ראה ביאור 1(ח) בדוחות הכספיים.
1.1.4.8		אסיפה שנתית של בעלי המניות של החברה לפרטים אודות האסיפה השנתית של בעלי המניות של החברה תקנה 21 ותקנה 29(א) לפרק הרבעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד", וכן ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 ביוני 2023 (אסמכתה מס' 2023-01-067092).

<p>אי פדיון מוקדם ותשלום נוספת ריבית</p> <p>ביום 7 ביוני 2023 דיווחה החברה, כי בהתאם לשטר הנאמנות בקשר עם אגרות החוב מיום 16 ביולי 2018 ("שטר האמנות"), נוכח מצב השוקיים ופערם הריבית וכן משיקולים של טובת החברה וכדאיות כלכלית, הרי שאנו בכוננותו לנצל את זכותה לפודת את אגרות חוב (סדרה 3) ("אגרות החוב") בפדיון מוקדם מלא במהלך התקופה שעד ליום 1 ביולי 2026. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביוני 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-062739) וביאור 1(ה) בזוחות הכספיים. בהתאם להוראות לשטר הנאמנות ביום 20 בספטמבר 2023 דיווחה החברה על תשלום נוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) של החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 בספטמבר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-108258). לפרטים נוספים, בדבר פדיון מוקדם חלק 1.1.5.3 ראה סעיף זה להלן.</p>	1.1.4.7
<p>תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב</p> <p>ביום 7 ביוני 2023 דיווחה החברה, כי ביום 6 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביוני 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-062745).</p>	1.1.4.8
<p>דוח נאמן לとうודות התחייבות</p> <p>ביום 6 ביוני 2023 פורסם דוח שנתי של הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה 4) שהונפק על ידי החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2023 (אסמכתא מס' 2023-062088).</p>	1.1.4.9
<p>קבלת היותר שליטה מעודכן בחברה</p> <p>ביום 5 במרץ 2023 החברה דיווחה כי ה"ה אליל" ויפעת אליעזרא, בעלי השליטה הסופיים בחברה, קיבלו מההמונה היותר שליטה מעודכן בחברה בעקבות שינוי מבנה החזקות עתידי בחברה, כך שבסוףו אליעזרא החזקות תחזיק במישרין ב-42.87% בפועל לעומת 53.6% בפועל של שינוי מבנה ביטוח בע"מ תחזיק במישרין ב-53.6% בפועל של שינוי שליטה בחברה. כניסה לתוקף של שינוי מבנה החזקות כאמור, כפוף לקבלת אישור סופי מארטשות המיסים שלא יותנה בתנאים מגבלים או מכבדים. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 במרץ 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-024021).</p>	1.1.4.10
<p>לפרטים בדבר שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושא המשרה בכירה של החברה, ראה סעיף 6.4 לפרק השני לדוח התקופתי "דוח הדירקטוריון".</p> <p>לפרטים בדבר עדכון שיעור פרמיית אי נזילות – ראה ביאור 32(ד) לדוחות הכספיים.</p> <p>לפרטים בדבר הליכים משפטיים – ראה ביאור 34 (תובענות ייצוגיות – בקשה לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות) לדוחות הכספיים.</p> <p>לפרטים בדבר תוכאות אסיפה כללית מיוחדת – ראה סעיף 29(ג) לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התקופתי".</p> <p>לפרטים בדבר עסקאות עם בעל שליטה – ראה תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התקופתי".</p> <p>לפרטים בדבר גiros הון בסך 65 מיליון ש"ח של כתבי התחייבות נדחים מתאגיד בנקאי, ראה ביאור 18(ו) לדוחות הכספיים.</p>	1.1.4.11 1.1.4.12 1.1.4.13 1.1.4.14 1.1.4.15 1.1.4.16
<p>אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח</p> <p>לפרטים בדבר גiros הון בסך 60 מיליון ש"ח של כתבי התחייבות נדחים מתאגיד בנקאי, ראה ביאור 35(ח) לדוחות הכספיים.</p>	1.1.5.1

<p>לפרטים אודות יציאת החברה מנסיבות מסוימות ראה ביאור 1(ה) לדוחות הכספיים.</p> <p><b>פדיון מוקדם חלקי</b></p> <p>ביום 21 במרץ 2024 דיווחה החברה על ביצוע פדיון מוקדם וחלקי ביוזמתה, בסך של 60,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה 3) של החברה שבמzhou, אשר יבוצע ביום 1 באפריל 2024 וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות מיום 16 ביולי 2018 בגין אגרות החוב. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא מס' 2024-01-026334) וביום 21 במרץ 2024 (אסמכתאות מס' 2024-01-029940 ו-2024-01-029838).</p> <p><b>אישור תוכנית בניין עיר</b></p> <p>ביום 26 בפברואר 2024 דיווחה החברה, כי ביום 25 בפברואר 2024, החליטה הוועדה המחויזית לתכנון ולבניה מחוז הדורות (ועדת המשנה להתנדויות), לאשר את תוכנית בניין עיר שמספרה - 603-0590729 מתחם סוהו, רח' הארגנים, אשדוד, בכפוף לתיקונים טכניים.</p> <p>לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2024 (אסמכתא מס' 2024-01-019779).</p> <p>לפרטים בדבר הליכים משפטיים – ראה ביאור 34 (תובענות ייצוגיות - בקשوت לאישור תובענות כינזיות ותובענות אשר אושו כינזיות) לדוחות הכספיים.</p>	<p>1.1.5.2</p> <p>1.1.5.3</p> <p>1.1.5.4</p> <p>1.1.5.5</p>
---	---

## 1.2 תחומי פעילות החברה

נכון למועד הדוח, עיקרי פעילותה של החברה הוא בשני תחומי פעילות, כדלקמן:

<p><b>תחום ביטוח כללי</b></p> <p>תחום זה מרכיב משלווה תתי-תחומי פעילות עיקריים (ענפים):</p> <p><b>ענף ביטוח רכב חובה</b> – פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כסוי ביטוח מפני נזקי גוף בלבד, לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי, אשר קובעת כי חובה על כל אדם המשתמש ברכב מנועי (או המתיר לאחר לשימוש בו) להחזיק בפוליסה בת תוקף המכסה את בעל הרכב ואת הנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפלת"ד ומפני חבות אחרות שהם עשויים לחוב בשל נזק גוף שנגרם בין היתר, על ידי השימוש ברכב מנועי.</p> <p><b>ענף ביטוח רכב רכיש</b> – פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כסוי ביטוח מפני נזקי רכוש לרכב המבוטה, כתוצאה מתאוננה ו/או גנבה; וכן כסוי לנזקי רכוש שהרכב המבוטה עלול לגרום לצד שלישי בתאוננה.</p> <p>ביטוח רכב רכוש (CASCO) ידוע גם בכינויים "ביטוח מקיף" או "ביטוח צד ג'", והינו בגדר ביטוח רשות (ולונטרי), היינו: השיקול האם לערוך ביטוח רכב רכוש נתון בידי בעל כלי הרכב והוא אינו מחויב לערכו על-פי הדין.</p> <p><b>ענף ביטוח כללי אחר</b> – פעילות החברה בענף זה כוללת מגוון רחב של כסויים ביטוחיים, הנחקרים לשולשה תתי-ענפים עיקריים:</p>	<p>1.2.1</p> <p>1.2.1.1</p> <p>1.2.1.2</p>
--	--

ביטוח רכוש מעניקים למבוטח כסוי בגין נזק פיזי לרכשו וככללים ביטוח דירות, ביטוח לבתי עסק, ביטוחים הנדסיים, הובלת מטענים וביטוח עבודות קבלניות. כמו כן, תחת קטגוריה זו נכללים כסויים ביטוחיים שאינם באופיים ביטוח רכוש או חבויות, כגון: ביטוח תאונות אישיות קבועתי<sup>2</sup> וביטוח נסיעות לחו"ל. לפרטים נוספים – ראה סעיף 2.1.3.1 לפרק זה להלן.

<sup>2</sup> החל מחודש Mai 2021 הפסיקת החברה לשוק בתחום ביטוח כללי פוליסות ביטוח תאונות אישיות פרט.

## (ב) ביטוח חבויות

ביטוחי חבויות מעניקים למボוטח כסוי בגין חבותו כלפי צד שלישי וכוללים ביטוחי אחריות כלפי צד שלישי, אחריות מעסיקים, אחריות מקצועית ואחריות מוצר.

## (ג) ביטוח ערביות

ביטוח ערביות כולל ביטוח השקעות של רוכשי דירות לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974 ("חוק המכר").

## 1.2.2 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחברה כולל שתי תעשי-פעילות עיקריות: ביטוח סיכון הקשורים לחייו של אדם ("רиск") וניהול חיסכון ארוך טווח ("חיסכון").

פוליסת ביטוח חיים (רиск או חיסכון) מבטיחה תשלום תגמול ביטוח במקורה של מות המבוטח ו/או בעת הגיעו לגיל הקבוע בפוליסה ו/או במועד מוקדם יותר, לפי תנאי הפוליסה; וכן הרחבות נוספות לכיסוי סיכון נספחים לבחירת המבוטח<sup>3</sup> ("ריידרים"), כגון: אובדן כושר עבודה, מחלת או נכות.

חלק מפוליסות ביטוח חיים מוכרכות כ" קופת ביטוח" ובשל כך המבוטחים זכאים להטבות מס הניננות לקופות גמל. פוליסת ביטוח חיים הינה אחד המקשרים העיקריים בתוכם חיסכון ארוך הטווח, וזאת בנוסף לקרנות פנסיה ו קופות גמל. בהתאם לנזוני משרד האוצר, נכון ליום 30 בספטמבר 2023, שווי כל נכס חיסכון לטווח ארוך הינו כ- 1,893 מיליון ש"ח, כאשר מתוכם סך החיסכון המנהל בפוליסות משתתפות ברוחחים עומד על כ- 449 מיליון ש"ח.

בעקבות פרסום חוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 3), התשס"ח-2008, החל מיום 1 בינואר 2008 לא ניתן לבחור בין סכום קצבתי וחיסכון לגיל פרישה הינו חיסכון קצבתי בלבד.

פוליסות בעלות מרכיב החיסכון נחלקות למספר סוגים מרכזיים, הנבדלים באופן השקעת הכספיים על-ידי חברות הביטוח, סוג הכספיים ודמי ניהול או החוזאות שగבות חברות הביטוח. פרטים אודות המוצרים השונים בחברה בתחום זה – ראה סעיף 2.2.1.

במהלך השנים האחרונות בוצעו רפורמות משמעותיות אשר השפיעו על התחרותיות, השקיפות והנידות בתחום החיסכון ארוך הטווח, וביניהם: מגבלת הפקדה לפוליסות ביטוח מנהלים, ניוד בין מוציאים פנסיוניים שונים, הוצאות שירות, מסלולי השקעה, משק מעסיקים 2025 ועוד.

ענף ביטוח הבריאות בחברה נכלל בתחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך הטווח, למעט ביטוחי נסיעות לחו"ל וביטוחי קולקטיבים לתקופה קצרה (אשר נכללים בתחום הביטוח הכללי, תחת ענף כללי אחר, וזאת בשל אופיים של ביטוחים אלה הנעים לזמן קצר עד שנה).

1.3 השקעות בהן החברה ועסקאות מהותיות במניות

למייטב ידיעת החברה, לשנים 2022 - 2023 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו השקעות בהן המניות של החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה על-ידי בעלי עניין בה.

<sup>3</sup> החל ממועד מאי 2021 הפסיקת החברה לשוק CISCO נכות ו/או מות מתואנה.

**1.4 חלוקת דיבידנדים**

- 1.4.1 במחצ' השנים 2022 – 2023 ועד למועד פרסום הדוח החבירה לא חילקה דיבידנד.
- 1.4.2 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 28 בדצמבר 2022 ערכן דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנד, כך שנקבע כי החברה תוכל לחלק דיבידנד מיתרת רווחיה הרואים לחילוקה, כפי שעה לה מודוחותיה הכספיים המאוישים, הסקרים או המבוקרים, בשיעור אשר לגביו מתקיים הכלל הבא:

אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים שנקבעו לפי תיקון החוזר המאויש לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II מיום 14 באוקטובר 2020 ("חו"ז סולבנסי") או לפי הנקודות ליישום הנדבך הראשוני במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר, כמפורט להלן:

עד וככל הדוחות הכספיים	
31.12.2024	31.12.2023
ליום	ליום
108%	107%

לחברה מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד, על פייה בעת קבלת החלטה בדבר חלוקת דיבידנד יתחשב דירקטוריון החברה בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה; מצבה הפיננסית ותוצאות כספיות בפועל; שינוי שוק; תרחישים; עמידה בדרישות רגולטוריות ומגבלות המוטלות על החברה; תוכנית העבודה של החברה לעניין רווחיות צפואה; וענינים נוספים. חלוקת דיבידנד כאמור כפופה להוראות כל דין ובכלל זה להוראות חוק החברות ולמבחן החלוקת הקבועים בו.

אין לראות במדיניות המפורטת לעיל התcheinויות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד ככלשי רדייקטוריון החברה רשאי להחיליט גם כי לא יהולק דיבידנד כלל. כמו כן, דירקטוריון החברה רשאי לשנות מעט לעת, על פי שיקול דעתו הבלעדי, את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

לפרטים נוספות מגבלות והנקודות בנושא חלוקת דיבידנדים, הhone העצמי הנדרש והhone העצמי של החברה - ראה ביאור 14 (hone עצמי ודרישות hone) לדוחות הכספיים.

**2. חלק ב' – תיאור עסקים החברה לפי תחומי פעילות****2.1 תחום ביטוח כלל**

תחום הביטוח הכללי בחברה נחלק לשולשה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב רכוש, הכולל ביטוח צד כי או ביטוח מקיף (המכסה גם נזקים הנגרמים לרכב המבוטח); וענף כללי אחר, הכולל ביטוח רכוש, ביטוח חיים וביטוח ערביות.

המאפיין את תחום הביטוח הכללי הוא שחו"ז הביטוח ("הפוליסות") הינם קצרי מועד, היינו: לתקופות של עד שנה בדרך כלל; ועקר הכספי הביטוחי על-פי הפוליסות הוא בהתאם לשיעור הנזק שיגרם למגווןibus ובכפוף לגבולות האחריות הנקבעים בפוליסה.

**2.1.1 ענף ביטוח רכב חובה****2.1.1.1 מוצרים ושירותים כלל**

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד בלבד, המעניין כיסוי ביטוחי מכוח פקודת ביטוח רכב מנוי, לבעל הרכב וה נהוג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפיקוח הפלט"ז ומפני חבות אחרות שהם עשויים לחוב בשל נזקי גוף שייגרמו, בין היתר, על-ידי או עקב השימוש ברכב.

בהתאם להוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנوعי), התש"ע-2010, מונחגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסת תקנית", אשר נוסחה הינו מחייב ועל מבטח מוטל איסור לשנותה. יחד עם זאת, מבטח רשאי להוסיף לפוליסת התקנית נספח הרוחבות לגבי היקף הכיסוי הביטוחי.

הכיסוי הביטוחי בענף רכב חובה הינו בהתאם לחוק הפלט"ד, אשר קובע "אחריות מוחלטת" למבטח הרכב לפיצוי הנפגעים בתאונות דרכים, ללא צורך בהוכחת האשם בתאונה.

#### (א) הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטיחים

הסדר "רכב קל" (רכב פרטי או מסחרי שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 4 טון, למעט אוטובוס) ו"רכב כבד" (רכב שמשקלו הכולל המותר הוא יותר מ-4 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס) - בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטיחים), התשס"א-2001, בתאונות דרכים שבהם מעורבים רכב כבד אחד או יותר ורכב קל אחד או יותר, ישלו המבטיחים של הרכב הכבד לmbטחים של הרכב הקל, 50% מהפיצויים ששולםו לנפגעי הרכב הקל בגין נזקי הגוף.

הסדר אופנוו - בהתאם לתיקון מס' 20 לחוק הפלט"ד, בתאונות דרכים שבהם מעורבים אופנוו אחד או יותר ורכב אחד או יותר שאינו אופנוו, ישלו המבטיחים של הרכב الآخر לmbטחים של האופנוו 75% מהפיצויים בגין נזקי הגוף שהמבטיחים של האופנוו חייבים בתשלומים עקב התאונה לרוכבי האופנוו (לא כולל פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב).

הסדר חלוקה כאשר נפגע אדם מחוץ לכלי הרכב - בהתאם לסעיף 3(ב) לחוק הפלט"ד, בתאונות דרכים בה הם מעורבים מספר כלי רכב ונפגע אדם מחוץ לכלי הרכב, יהיו המבטיחים של הרכבים חייבים כלפי הנפגע - ביחיד ולהזוז (ובנים לבין עצם יישאו בנטול החוב בחלוקת שווים) - בגין נזקי הגוף של האדם הנפגע מחוץ לכלי הרכב. לעניין זה, כלי רכב ייחשב כמעורב בתאונות הדרכים אם בעת התאונה היה מגע בין כלי הרכב האחר או בין לבין הנפגע.

#### (ב) تعريفים דיפרנציאליים (משתנים ומותאמים סיכון) ופיקוח על התעריפים

בענף ביטוח רכב חובה פועל גוף שהוקם לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הכמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004, שהינו אחראי לניהול מאגר מידע ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכון בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת עלות הסיכון הטהור אשר על בסיסו נקבע תעריף הביטוח, המכונה "התעריף הבסיסי" אשר ממנו נגזרים תערiffe ביטוח חובה. המאגר, המרכז מודיעים מכל חברות הביטוח, משמש לצורך זיהוי חדש למקרי הונאות ביטוח בתביעות רכב חובה וכן למינiat הונאות ביטוח בתהליך החיתום.

הפרמטרים לקביעת התעריפים כאמור מוסדרים, בין היתר, בהוראות שער 6 חלק 2 "הוראות לביטוח כללי" בקודקס, אשר קובעות גם את התעריפים המרביים שרשאי מבחן לגבות ואופן אישורים על ידי הממונה ("תעריף דיפרנציאלי"). הפרמטרים לקביעת התעריף הדיפרנציאלי כוללים, בין היתר: נפח מנוע; מין הנהג; גיל הנהג הצעריר ביותר; ותק רישון נהיגה; מסטר תביעות קודמות; מסטר פסילות רישון; והימצאותן של טכנולוגיות בטיחות.

תעריף ביטוח רכב חובה בחברה תואמים את הוראות הקודקס ומשקפים פרופיל סיכון ההולם את ההוראות כאמור. יחד עם זאת, הרשות מתחילה בנסיבות מסוימות של קביעת תעריף ביטוח חובה, תחת מסגרת המcona על ידה "תעריף הולם", אשר נגזרת מהתעריף שנקבע לביטוח השינוי. באופן זה, מגבילה הרשות את החברה, בחלוקת מהמרקמים, לשוק ביטוח חובה בתעריפים שהחברה מוצאת נכון, ובכך מעלה את רמת הסיכון של החברה לקביעת פרמיות בהסר. בהתאם, מסגרת זו של "תעריף הולם" מגבילה גם את תעריף הפל, מה שמנגדיל את ההפסד המועבר ממנו לחברות הביטוח המ██ריות.

#### (ג) ביטוח שיורי ("הפל") - המאגר הישראלי לביטוח רכב

המאגר לביטוח רכב חובה ("הפל") הינו תאגיד הפעיל בחברת ביטוח, המבטיח, בין היתר, משתמשים ברכב מנועי שלא הגיעו כיסוי ביטוחி באופן ישיר אצל חברות הביטוח המ██ריות. מטרת הביטוח השינוי הינה לספק ביטוח חובה לבעל רכב מנועי ברמת סיכון חריגת, לחברות הביטוח אין מעוניינות בטחונם. תעריף הפל מותעדכנים מעת לעת בהתאם

להחלטות הרשות, וזאת בהתאם למשתנים ומקדים שונים. הפלול מעשה מהוועה חילפה למボוטח בנוספ' לחברות הביטוח המ██חריות לתוך פועלות זה.

ביום 10 במאי 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאחד בענף ביטוח רכב חובה - נספחין 6.2.2 ו- 6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאחד, תעריפי ביטוח שירוי. מטרת החוזר לעדכן את דמי הביטוח נטו בפלול, וזאת על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו בפלול לסיכון המבוטח, בהתקבש על המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה, שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020. במסגרת החוזר, עודכנו דמי הביטוח נטו בפלול לכל רכב. השינויים בתעריפי ביטוח החובה בפלול ייכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2023. חוזר זה החל על פוליסות ביטוח רכב חובה שמועד תחילתו של ביום 1 ביולי 2023 ואילך.

כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות ב"פלול" ונוסאות בהפסדיו באופן ייחסי, על פי חלקן בשוק בשנה הקודמת.

חלוקת של החברה בביטוח השירוי לשנת 2023 עמד על כ- 4.79%, ובשנת 2022 על כ- 4.53%.

#### (ד) קרנית

הקרן לפיצויי תאונות דרכים ("קרנית") הינה תאגיד שהוקם על-פי חוק הפלט"ד ותפקידו לפיצות נפגעי הזכה לפיצויים מכוח חוק זה, אך אין בידו לתבוע פיצויים מאת חברת ביטוח, בשל קרנות אחד מהמרקמים הבאים: הנהג האחראי לתאונת איינו ידוע; אין לנו הגיבוט רכב חובה או שהביטוח איינו מכסה את מלא החבות; מבטח כלי הרכב נמצא בפרק או שמוונה לו מנהל מורשה.

בהתאם להוראות סעיף 2 לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים [ミימון הקרן], התשס"ג-2002, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות הנטו בגין פוליסות רכב חובה. בנוסף, בהתאם צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים [ミימון עלות אספקת שירותים], התשפ"א-2021, החל מיום 1 בינואר 2022 מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים באמצעות קרנית אחוז השתתפות בסך של 12.66% משך כל התשלומים הנגבים מבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחוריות הביטוחית למתן שירותי רפואיים על ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים.

#### (ה) תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק ביטוח לאומי"), במקרה בו שלים המוסד לביטוח לאומי ("המל"ל") לזכאי לגמלאה, בעילה שנייה לחיבbah גם צד שלישי לשלים פיצויים לאותו זכאי לפי פקודת הנזקין [נוסח חדש] או לפי חוק הפלט"ד, רשיין המל"ל לתבוע אותו צד שלישי פיצוי על הגמלאה ששילם או על הגמלאה שהוא עתיד לשלם. בהתאם, הצד השלישי רשאי לנכונות מהפיצוי לזכאי את הגמלאות המשולמות לו או שעתידות להיות משולמות לו מאות המל"ל.

בהתאם להוראות חוק ביטוח לאומי, על חברת ביטוח מוטלת חובה לדוחה למ"ל על כל תביעה בה ניכתה או הייתה רשות למכות תגמול מלי"ל מכל סוג, בין לפי הסכם פשרה ובין לפי פיפ ספק דיון, אשר המל"ל רשאי לibase ממנה, זאת בתוך שישים ימים מיום בריתת הסכם הפשרה או מיום פסק הדיון או מיום ביצוע הניכוי - לפי המוקדם מבניהם. אי-דיוח מצד חברת הביטוח יכול להביא להארצת תקופת ההתישנות וזכות התביעה של המל"ל, כך שתקופת ההתיישנות תחל ביום קבלת הדיוח או ביום שבו נודע למ"ל על ההליכים בין הנגע לחברה - לפי המוקדם, והוא עלולה להגיע עד חמיש עשרה שנים מיום אירוע התאונה.

בחודש يول'י 2021 התקשרו חברות הביטוח בהסכם עם המל"ל, לפיהם ימשיכו להעביר ולהפעיל את מנגנון ההתדיינויות וההתחשבות הקיימים ביניהם, בין היתר, בכל הנוגע לתשלומים פיצויים לפי חוק הפלט"ד, תוך צמצום ההתדיינויות המשפטיות בין הצדדים, ביחס למקרים שאירעו ושיתרחשו בתקופה שמיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022; ואילו בשנת 2023 ויל'ך יקבע הסכום شامل המבטיחות להעביר למוסד לביטוח לאומי בגין תאונות דרכים, על האחוזים הבאים מדמי הביטוח שייגבו בכלל שנה: עבור השנים 2023-2024 סך של 10% מפרמיות החובה; ווחיל משות 2025 סך של 10.95% מפרמיות החובה, וזאת בהתאם לדרישת משרד האוצר. במסגרת ההסכם כאמור, שילמה החברה מקדמה על חשבונו סכומי העבר.

ביום 8 בנובמבר 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף ביטוח רכב חובה, שມטרתו לעדכן את שיעור הדמים בענף ביטוח רכב חובה, וזאת בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבנות בשל תביעות תאונות דרכיים בין המוסד לביטוח לאומי לבין חברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (מן-16.25% ל-18%). התקון חל על פוליסות ביטוח רכב חובה, שתקופת הביטוח בהן מתחילה ביום 1 בינואר 2023 ואילך.

לחערכות החברה, ההסדר מול המל"ל ביחס לעבר לא צפוי להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. ואולם, החברה מעריכה כי הוא עשוי להוות גורם נוסף לשיפור על קביעת דמי הביטוח שייגבו ממבותחים

#### (1) התקון לתקנות ההיוון, ועדת קמינץ' ופסק הדין של בית המשפט העליון

ביום 1 באוקטובר 2017 נכנס לתוקף התקון לתקנות ההיוון אשר הפחת את שיעור ריבית ההיוון הקבועה בתקנות ל-2% משיעור של 3% שהיה מקובל עד אז.

בשנת 2019 מונתה ועדת קמינץ' לבחינת ריבית ההיוון של הֆיזויים שבה משתמש המוסד לביטוח לאומי בחישוב סך כל קצבות הנכות שהוא משלם לזכאים בשל נזקי גופו במקרה של תביעה, לצורך גיביתן בסכום אחד מאות חברות הביטוח או לצורך היוון לפי בקשה הנפצע.

ביום 8 באוגוסט 2019, בית המשפט העליוןקבע בפסק דין כי שיעור ההיוון ימשיך לעמוד על 3% (כפי שנקבע בועדת קמינץ'), שכן הוא מגלם תושואה שנינתה להשגה, בסביבות גבוהה, באמצעות השקעה בסיכון נמוך, לתקופה ממושכת ותוך שמירה על נזילות חלקיים.

בפסקה מאוחרת יותר, מיום 10 באוקטובר 2020, דחה בית המשפט העליון בקשה לדין נוסף בנושא שיעור ריבית ההיוון לפיזויים בשל נזקי גופו בגין ריבית ההיוון על כנה (3%). ראה לעניין זה גם ביאור (ד)(ד)(4) לדוחות הכספיים.

#### (2) עדותות

התביעות בענף ביטוח רכב חובה מאופיינות ב"זנב ארוך", היינו: לעיתים חולף זמן ממושך התרחשות התאונה ועד למועד תשלום התביעה. לאור כך, להכנות ואו להפסדים מהשעות השפעה משמעותית על הרווחיות הכלולות בתחום זה.

על-פי הוראות הדין, מובה נדרש לשמר עדותות ביטוח, בהתאם לנוהג מיטבי לחישוב עדותות ביטוח בביטוח כללי. הנוהג המיטבי כאמור מפרט, בין היתר, את מרוחת הסיכון שיש להעמיד על העתודות Best Estimate ; את אופן קיבוץ עיפוי הביטוח ; וכן קבוע כי יש לקחת בחשבון את גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקן זמן הסמכים ליום המazon וב בגין סיכוןים לאחר יום המazon .

#### שוקים עיקריים מגמות ושינויים בביטחון וביחס

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרויות חזקה, שכן מדובר במוצר אחד (פוליסת תקנית) ; מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף זה ; וכטוצאה מהאמור קיימת תחרות מחיררים ממשמעותית, המאפיינת גם בשיקיפות מוחירות לצרכן באמצעות האפשרות לעזוך השוואות תעיריפים באתר האינטרנט של הרשות. התחרות בענף ביטוח חובה מושפעת, בין היתר, גם מהגדיל החולק וגובר במספר כלי הרכב בישראל.

יצוין, כי מבטחי המשנה ספגו הפסדיםכבדים בחוזה רכב חובה QS , ולאחר כך חולק ניכר ממבטחי המשנה יצאו מענף זה, ומבטחי משנה אחרים החמירו את תנאייהם. פועל יוצא שקיימת הרעה בחוזה רכב חובה QS . בחוזה רכב חובה XOL קיימים שיפור בתנאים בעקבות השינוי בתביעות הביטוח הלאומי לפחות מחלוקת משלמות אחזו מוסכם מהפרמייה והביטוח הלאומי לא טובע החזירים מהתביעות.

בהתאם לנתוני משרד האוצר, חל בשוק ענף ביטוח רכב חובה גידול של כ- 0.8% בהיקף דמי ביטוח ברוטו, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לעומת התגובה המקבילה אשתקד.

בהתאם לנתוני משרד האוצר, בענף רכב חובה, יshawו רווח כולל של כ- 256 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, לעומת הפסד כולל של 679 מיליון ש"ח בתשעת החודשים

הראשונים של שנת 2022. בשנת 2022 היה הפסד כולל של 201 מיליון ש"ח, לעומת שנת 2021 בה הסתכם הרווח הכללי בענף בכ-161 מיליון ש"ח.

#### שינויים מהותיים הצפויים בחלוקת של החברה בשוקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלוקת של החברה בשוקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים בתחום פעילות זה.

#### מורים חדשים

כאמור לעיל, תנאי הכספי הביטוחי בענף זה הינם בהתאם לפוליסה התקנית ועל כן בענף זה קיים מוצר אחד בלבד.

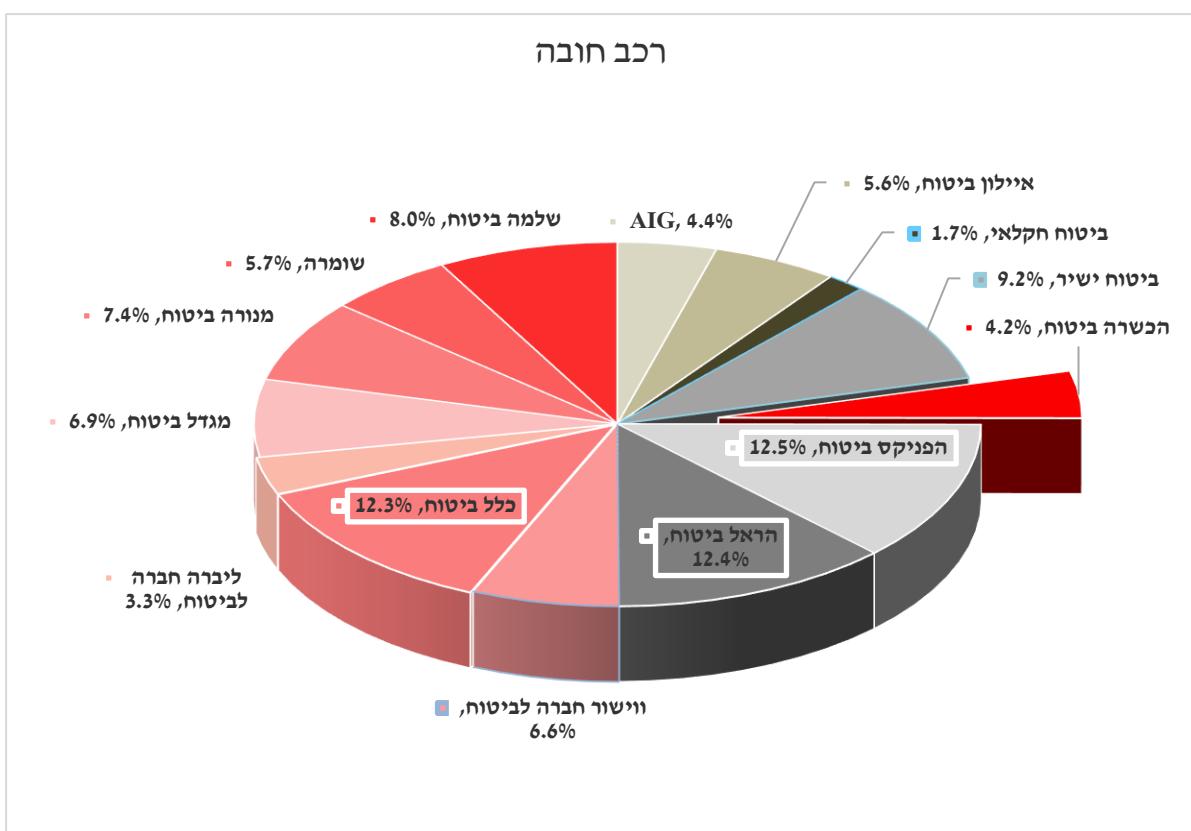
##### תחרות

2.1.1.2

#### פירוט תנאי התחרותות ונתח שוק

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב חובה, אשר מואפיין בתחרות עזה. חלקה של החברה בענף פעילות זה מגע ל-4.2% (על פי נתונים כספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי של שנת 2023), למול נתח שוק של 5% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תיאור חלוקת נתח שוק ביטוח רכב חובה, בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023:



בענף ביטוח רכב חובה כמעט ואינו משמעותו לנודל החברה והתחרות על המחיר היא כמעט מוחלטת. מבודיטה יכול לקבל מידע על גובה הפרמייה בביטוח חובה על-ידי כניסה לאתר האינטרנט של הממונה "מחשbon משרד האוצר" והקלדת נתוני הרכב והנוהגים בו.

ענף רכב חובה מואפיין בנהמנויות לקוחות נמוכה ורגישות גבוהה למחיר ומcean שחלוקת של החברה בשוק יכול להשתנות בהתאם לשינוי בתעריף חברות הביטוח האחרות, אשר מביא לתנועה של לקוחות, לפי מחיר הנוכחי. היוז והכספי הביטוחי בענף ביטוח חובה הינו אחיד (פוליסה התקנית), אזי התחרות בין חברות הביטוח מתמקדת בעיקר בתעריף ובאיכות השירות.

בעבר, מבוטחים רכשו בדרך כלל ביטוח רכב מקצועי וביטוח רכב חובה, באותה חברת ביטוח. כיום, עם התגברות התחרויות בענף הרכב, קיימים מקרים בהם בוחרים המבוטחים לרכוש ביטוח רכב חובה בחברה ביטוח אחת וביטוח רכב רכוש בחברה אחרת.

בנוספ', מפרסם הממונה, אחת לשנה, מدد שירות למוציארי הביטוח המרכזיים בישראל ("מדד השירותים"), במסגרתו מוצגים המוציארים המרכזיים בענף חברות הביטוח על בסיס השוואה, בין היתר, של הנדבכים הבאים: (1) תשלום תביעות - אחזו התביעות שאושרו ושולמו ומהירות הטיפול בהן; (2) טיפול בפניות ללקוחות - מידת שביעות הרצון של לקוחות מתיקול החברה בפניות שלהם אליה; (3) תלונות ציבור - שקלול התלונות שהוגשו ונבדקו ברשות; (4) זמן מענה טלפוןני למוקד החברה - שיעור השיחות שנענו תוך 3 דקות; (5) כלים דיגיטליים - שימושים הדומים לרשות המבוטחים. מטרת פרסום המدد הינה לאפשר למוציארים להשוות בין רמת השירות של חברות הביטוח בנוגע למוצרי ביטוח שונים והוא משמש כלי להגברת השקיפות וקידום התחרויות בשוק הביטוח.

להערכת החברה, פרסום ממד השירותים שנתי מוגביר את התחרויות בשוק הביטוח, ובכלל זה, בענף ביטוח רכב חובה, והחברה פועלת לצורך את עצמה כאחת מארגוני הביטוח המובילות בשוק במתן שירות לקוחותיה לרבות בענף זה ו邏輯ית משאביהם רבים לשיפור תודעת השירותים לטובות לקוחות החברה.

#### **תיאור התמודדות החברה עם התחרות**

שיטות ההתמודדות של החברה עם התחרות בתחום רכב חובה הין:

1. מעקב מתמיד אחר תעריפי חברות מתחרות;
2. שיפור החיתונים והחישובים האקטוארים (על-פי תוכנות, תוך בדיקה מתמדת של פרמטרים מוכרים: נפח מנוע; מין המבוקט; גיל הנג; ותק נהייה; מערכות בטיחות הקיימות ברכב; היסטוריות תביעות של המבוקט; וכיווץ באלה);
3. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מנת השירותים שניתן למוציארים;
4. פיתוח אמצעים דיגיטליים לרכישת פוליסות ביטוח וקבלת שירות במקרה של תאונה ו/או תקלת בקהלות, בנסיבות מיידית ובלזמן נתון;
5. פילוח נכוון של לקוחות פוטנציאליים ושימוש בתעריף דיפרנציאלי, המסייע להתמקד בסוגי מבוטחים בעלי רמת סיכון נמוכה, לצורך הגדרת רוחניות הפעולות בענף.

לקוחות

2.1.1.3

במהלך תקופת הדוח תמהיל הלוקחות של החברה בענף רכב חובה מרכיב מבוטחים פרטיים ולখות עסקיים. שאר המבוטחים בענף זה הינם צי' משאיות, צי' אוטובוסים, מוניות ואחרים.

#### התפלגות פרמיות ברוטו מלוקחות\*

2021	2022	2023	
22.8%	17.5%	15.9%	<b>колоקטיבים ומפעלים גדולים**</b>
77.2%	82.5%	84.1%	<b>מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים</b>
100%	100%	100%	<b>סה"כ</b>

\* הנתונים הנקובים מtabsis על מועד תחילת הביטוח.

\*\* מעל 40 כלי רכב בבעלויות אחת או מעל 100 כלי רכב במסגרת ביטוח קבועתי.

#### **תלות בלקוחות**

בתקופת הדיווח, אין לחברה לקוחות אחד אשר היקף הפרמיות שהתקבל ממנו עלה על 10% מסך כל הכנסות החברה במאוחד.

#### **ותק והتمמדת לקוחות ושיעורי חידושים**

בשנים 2023, 2022 ו-2021, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה עמד על כ- 62.5%, 55.2% ו- 70.4%, בהתאם, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת.

להלן פרטיים אודות ותק ל��וחות בענף ביטוח רכב חובה במונחי מחוזר הפרמיות לשנת 2023, באחיזות:

סה"כ	שנה שלישית ומעלה	שנתיים	שנה	פוליסות חדשנות	שנות ותק התפלגות ותק ל��וחות
100%	24.6%	9.6%	18.7%	47.1%	

להלן נתוניים בדבר מחוזר פרמיות בתקופת הדוח, לפי מספר שנות ותק:

שיעור מסך ההכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
47.1%	110,951	שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)
18.7%	44,140	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
9.6%	22,648	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
24.6%	57,796	שנת ביטוח רביעית ואילך (למעלה מ- 3 שנות ותק)
<b>100%</b>	<b>235,541</b>	<b>סך הכל פרמיות בשנת 2023</b>

שיעור הלוקחות המבוטחים גם בביטוח רכב חובה וגם בביטוח רכב רכוש<sup>4</sup>, מוחויים במונחי פוליסות בשנים 2022 ו- 2021 – 92.3% כ- 89.4% וכ- 84.4% בשנים הפעילות בשנים הרלוונטיות.

## 2.1.2 ענף ביטוח רכב רכוש

### 2.1.2.1 מוצרים ושירותים

#### כללי

ענף ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחו לנזקי רכוש שייגרם כל הרכב המבוטח לצד שלישי או לנזקי רכוש לכל הרכיב המבוטח עצמו.

בדומה לענף רכב חובה, גם בענף ביטוח רכב רכוש מעוגנת "פוליסת התקנית" לרכב שמשקלנו עד 3.5 טון (לרבות רכב מסחרי ולמעט אופנוע), אשר נוסחה הינו מחייב ונitin רק להטיב את תנאייה ולהוסיף עליהם הרוחבות. תנאי הפוליסת התקנית כוללים, בין היתר, כיסוי למקרה גניבה, אש, תאונה, מעשה זדון, נזקי טבע, נזקי רכוש שנגרמו לצד ג' ועוד.

בחברה ניתן לרכוש פוליסות ביטוח רכב רכושים הכוללות: כיסוי מקיף מלא (כיסוי לנזק עצמי ולנזקים שנגרמו לצד ג'); כיסוי מקיף ללא נזק עצמי (כיסוי לנזקי רכוש שנגרמו לצד ג' בלבד); וכיסוי מקיף ללא כיסוי לנזק עצמי במקרה תאונה ולא כיסוי למקרה גניבה. בנוסף, החברה מאפשרת את הרחבת הפוליסות ברכישת כיסויים נוספים, כגון: כיסוי ליסיכון ריעידת אדמה, פרעות ומהומות. בנוסף, החברה משוקת במסגרת ביטוח זה גם גמ הרוחבות נוספות, כגון: שירותי דרך וగירה; רכב חלופי למקרה תאונה או גניבה וכן רכב חלופי לבני מוגבלות; תיקון שבר שימושות; סאן רוף וגג פנורמי, הרחבת לשבר פנים ומראות לצד של הרכב והרחבות נוספות כדוגמת הרחבת לתיקון פגשי הרכב.

בביטוח רכב מתחלק לשני תת-ענפים, לפי סוג הרכב: (1) פוליסות לביטוח רכב פרטי ומסחרי (משקלנו עד 3.5 טון) - בהתאם לפוליסת התקנית שנקבעה בהוראות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חזזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו – 1986. המבטח אינו רשאי לסתות מתנאי הפוליסת התקנית, אלא ל佗בת המבוטח או במקרה שמדובר ברכב צ'רי רכב; (2) פוליסות עבור כלי רכב אחרים (על 3.5 טון) – תנאי הכספי הביטוחי אינם כפויים לפוליסת התקנית והם נקבעים על-ידי חברת הביטוח (בכפוף לאישור הממונה).

#### תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (משתנה ומותאם סיכון)

התעריף לביטוח רכב רכוש הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (משתנה ומתואם סיכון), הכפוף לאישור הממונה. תעריף כאמור נקבע על בסיס מספר פרמטרים הכוללים, בין היתר: דגם הרכב;

<sup>4</sup> מבלי לנקה בחשבון רכבים רשומים בעלות תאגיד.

נפח מנوع ; שנת יצור ; כמות נהגים ברכב ; מין וגיל הנהגים ; ניסיון תביעות וכיווץ"ב, וזאת מتوزע הנחה כי פרמטרים אלה מהוותים בהערכת הסיכון ובהתאם לכך בקביעת הפרטיה. פילוח באמצעות פרמטרים אלה מסייע להתמקד בסוגי מובטחים בעלי רמת סיכון נמוכה ולהגדיל את רווחיות הפעולות בענף.

בענף הרכב החביד, שיטת קביעת התעריף הינה בקביעת מילון (אחוז) משווי הרכב.

#### שוקים עיקריים, מגמות ושינויים בפיתוח בהיצע

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף זה, המאופיין בתחרות חזקה, שכן מדובר במוצרים אחיד (פוליטה תקנית). קיימת תחרות מחירים משמעותית וקייפות מחירים לצרכן באמצעות האפשרות לעירוך השוואת טריפטים באמצעות אטרטי אינטראקט מסחריים שונים, המציעים שירות זה בחיננס. התחרות בענף ביטוח רכב רכוש מושפעת, בין היתר, גם מהגידול החולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל.

בהתאם לנוטוי משרד האוצר, חל בשוק ענף ביטוח רכב גידול של כ-24% בהיקף דמי ביטוח ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בהתאם לנוטוי משרד האוצר, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, הסתכום ההפסד הכלול בשוק ענף ביטוח רכב רכוש בכ-268 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של כ-1,215 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2022 הסתכום ההפסד הכלול בכ-1,550 מיליון ש"ח, בהשוואה לשנת 2021 בה הסתכום הרווח הכלול בכ-29 מיליון ש"ח.

#### שינויים מהותיים הצפויים בחלוקת של החברה בשוקים העיקריים

לא צפויים שינויים מהותיים בחלוקת של החברה בשוקים העיקריים בהתאם למוצרים ולשירותים בתחום פעילות זה.

#### חומרים חדשים

במהלך תקופת הדוח לא התווסף מוצרים חדשים, עם זאת שווקו הרחבות חדשות למוצרים קיימים כמפורט לעיל.

##### תחרות

2.1.2.2

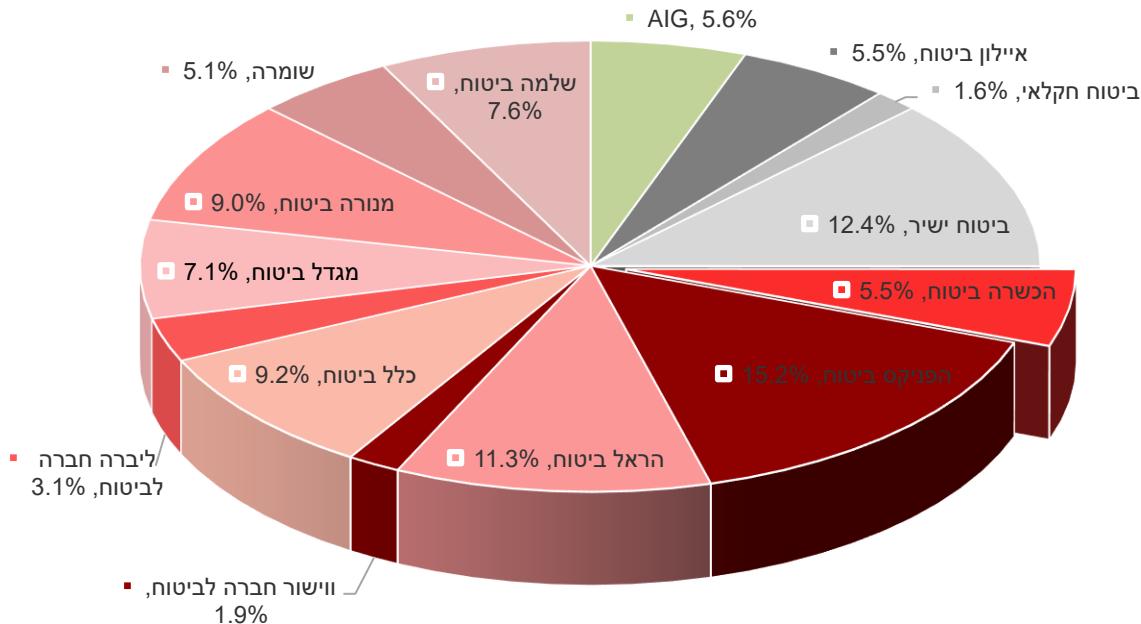
#### פירוט תנאי התחרות ונתח שופט

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש, אשר מאופיין בתחרות עזה. הסיבות לתחרות החזקה בענף זה נעות, בין היתר, בהיעדר שוני בכיסוי הביטוחי בין חברות השונות בשל הpolloise התקנית; בפעולותן של חברות ביטוח ישירות; בהזלת טריפטים על-ידי חברות השונות; פרישה גיאוגרפית של סוכנים; פרסום ושיווק ובמונע הנחות מיוחדות.

חלוקת של החברה בענף פעילות זה מגיעה ל- 5.5% (על-פי נתונים כספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי של שנת 2023), ל מול נתח שוק של 5% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תיאור חלוקת נתחי שוק בביטוח רכב ורכוש, בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023 :

### רכב רכוש



כאמור לעיל, החל משנת 2015 מפרסם הממונה מدد שירותים המאפשר למבוטחים להשוות בין רמת השירות של חברות הביטוח בנוגע למוצרים שונים, וביניהם ביטוח רכב ורכוש. המدد מהווה כלי להגברת השקיפות וקיודם התחרויות בשוק הביטוח. להערכת החברה, המשך פרסום המدد בתדירות שנתית מגביר את התחרויות בענף ביטוח רכב ורכוש.

#### תיאור התמודדות החברה עם התחרויות

להלן תפورטנה דרכי ההتمודדות של החברה עם התחרויות בענף ביטוח רכב ורכוש :

1. טיב מתמיד של התיק, במטרה להביא לעלייה ברוחניות;
2. שמירה תמידית על תעריפי ביטוח תחרותיים;
3. שיפור טיב השירותים המוענק ללקוח, בדגש על פיתוח כלים דיגיטליים והנגשה המוצר והשירותים;
4. מבצעי גiros, שיווק ומכירה בקרב סוכני הביטוח;
5. פילוח נכסן של אוכלוסייה הנהגים ותמחור הpolloיסות המוצעות להם, תוך התמקדות במובטחים בעלי סיכון נמוך ומשיכתם באמצעות תעריפים אטרקטיביים;
6. שימור פוליסות קיימות (חידושים), מתוך הבנה שהicityות החברה עם מובטחים אלה משפרת את יכולת החיותם בגיןם;
7. שיפור הממשקים מול סוכני החברה.

#### לקוחות

2.1.2.3

תמהיל ללקוחות החברה בענף ביטוח רכב מרכיב מלוקחות פרטיים, ללקוחות עסקיים, קולקטיביים וציי רכב.

התפלגות פרמיות ברוטו מלוקחות\*

2021	2022	2023	
17.1%	13.6%	11.9%	<b>קולקטיבים ומפעלים גדולים**</b>
82.9%	86.4%	88.1%	<b>מובטחים פרטיים וлокחות עסקיים קטנים</b>
סה"כ	100%	100%	

\* הנתונים הנקובים מתרבשים על מועד תחילת הביטוח.  
 \*\* מעל 40 כלי רכב בבעליהם אחד או מעל 100 כלי רכב במסגרת ביטוח קבועתי.

תלוות בלוקחות

לחברה אין תלות בלוקוח בודד בענף ביטוח רכב רכוש, שכן לא קיים לך שחייבת החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

ותק והתמדת ל��וחות ושיעורי חידושים

בשנים 2023, 2022 ו-2021, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש עמד על כ- 59.8%, כ- 64.5% וכ- 72.2%, בהתאם, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת.

להלן פרטיים אודות ותק ל��וחות בענף ביטוח רכב רכוש במונחי מחזור הפרמיות לשנת 2023, באחוזים:

סה"כ	שנה שלישית ומעלה	שנה שנתיים	שנה	פוליסות חדשות	שנות ותק
100%	17.5%	8%	20.2%	54.3%	<b>התפלגות ותק ל��וחות</b>

להלן נתונים בדבר מחזור פרמיות התקופה הדוח, לפי מספר שנות ותק:

שיעור מס' ח הכנסות	פרמיות אלף ש"ח	מספר שנות ותק
54.3%	370,613	שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)
20.2%	137,930	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחר)
8%	54,534	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
17.5%	120,046	שנת ביטוח רביעית ואילך (למעלה מ- 3 שנות ותק)
<b>100%</b>	<b>683,124</b>	<b>סך הכל פרמיות בשנת 2022</b>

שיעור הלוקחות המבוטחים גם בביטוח רכב רכוש וגם בביטוח רכב חובה<sup>5</sup>, מהווים במונחי פוליסות בשנים 2023 ו-2020, כ- 82% ו- 84.5%, בהתאם מסך הpolloיסות של ענף הפעילות שנים הרלוונטיות.

## 2.1.3 ענף ביטוח כללי אחר

## 2.1.3.1 מוצריים ושירותים

כללי

פעולות החברה בענף ביטוח כללי אחר נחלקה לשולשה תת-ענפים עיקריים:

(א) ביטוח רכוש - ביטוח רכוש כגון: ביטוח דירה; ביטוח בית משותף; ביטוח סייבר; ביטוח בתים עסק; ביטוח הנדסאים; ובביטוח עבודות לבניין. סיכוןים עיקריים המכוסים בpolloיסות רכוש הינם סיכון אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוח הרכוש כוללים כיסוי לנזקים ישרים (קרי, נזקים שנגרמו ישירות לרכוש) וכיסוי לנזקים עקיפים (קרי, נזקים תוצאותיים, כגון: אובדן רווחים, קלקל שחורות וכו'). על-פי רוב, תקופת הביטוח בתת ענף זה הינה לשנה. תביעות בגין פוליסות ביטוח רכוש מתבררות בסמוך לקרה הביטוח, וכן תת-ענף זה נחשב כבעל "זנב תביעות קצר".

<sup>5</sup> מבלי לנקה בחשבון רכבים הרשומים בבעליהם תאגיד.

בנוסף, תחת קטגוריה זו נכללים CISCOים ביטוחיים שאינם באופיים ביטוחי רכוש או חבויות, כגון: ביטוח תאונות אישיות קבוצתי<sup>6</sup> וביטוח נסיעות לחו"ל. בכך למועד פרסום הדוח, החברה משוקמת פוליסות תאונות אישיות קבוצתי בלבד, כמו צמר משלים למערך ביטוחי העסקים.

**(ב) ביטוח חבויות** - ביטוחים כגון: ביטוח אחירות כלפי צד שלישי; ביטוח חבות מעבידים; ביטוח אחירות מקצועית; וביטוח אחירות המוצר. ביטוח חבויות מיועדים לכיסוי חבותם של מבוטח על פי דין, בגין נזק לצד שלישי כלשהו. הפוליסות בביטוח חבויות מונפקות בדרך כלל לפך זמן של שנה (למעט פוליסות עבודות קבלניות, שתקופת הביטוח בהן היא כמשך תקופת הפROYיקט). התביעות בתהע-ענף ביטוח חבויות מאופיינות ב'זנב ארוך', היינו: קצוב התנהלות התביעות ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת בשל מספר סיבות: הנזק המכוסה בפוליסה נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; פרק הזמן שבין מועד התגבשות החבות והנזק לבין מועד הגשת התביעה; מרכבות הבירור העובדתי והמשפטי, הן ביחס לתביעות המבוטח והן ביחס להיקף הנזקים; ותקופת התביעונות (בגין עילית התביעה) ארוכה יותר מתקופת התביעונות המקובלת בענף ביטוח רכוש. על-פי הוראות הדיון, מובהך נדרש לשומר עדותות ביטוח לנוכח מטיבי לחישוב עדותות ביטוח בענף ביטוח כללי. הנוהג המטיבי כאמור מפרט, בין היתר, את מרוחח הסיכון שיש להעמיס על העתודות (Best Estimate); את אופן קיבוץ ענפי הביטוח; וכן קובע כי יש לקחת בחשבון את גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרק זמן הסמכים ליום המאון ובגין סיכוןים לאחר יום המאון.

בחלק מביטוחי החבות (בעיקר אחירות כלפי צד שלישי וחבות מעבידים), הכספי הביטוחי היינו על בסיס אירוע, דהיינו: הכספי נתן לאירועים אשרקרו במהלך תקופת הביטוח וה התביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח ובכפוף לתקופת התביעונות הקבועה בחוק. בביטוחי חבויות אחרים (מסוג אחירות מקצועית ואחריות המוצר), הכספי הביטוחי הוא על בסיס המועד של הגשת התביעה, דהיינו: הכספי נתן לתביעות אשר הוגשו במהלך תקופת הביטוח, גם אם העילה נוצרה קודם לתחילת תקופת הביטוח.

**(ג) ביטוחי ערביות** - ביטוח השקעות של רוכשי דירות, לפי חוק המכר. הפולישה מכסה סיכונים ומבטיח תשולם תגמולו ביטוח לモטב בעת קרנות מקרה הביטוח.

בחברה נמכרים מרבית מוצרי הביטוח הכללי המוכרים בשוק הביטוח. להלן פירוט אוזות המוצרים והשירותים העיקריים בענף זה:

### ביטוח רכוש

**(א) ביטוח דירה**

בענף הביטוח הכללי במגזר הפרטי,בולט מקומו של ביטוח הדירות, ובפרט פוליסות ביטוח הנרכשות בעת קבלת הלואאה לרכישת דירה מותאגיד בנקי, מקום בו הנכס משועבד כנדך קבלת ההלוואה (משכנתא). הכספי הבסיסי בענף ביטוח הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הpolloisa התקנית המוגדרת בתנאיות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. כמו כן, תעריפי המוצר מפוקחים ומואושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או ביטוח לתוכלות דירות המגורים וمبرוס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הpolloisa (אחריות כלפי צד שלישי וחבות מעבידים לעובדי משק בית).

הכספי בpolloisa אלו כוללים גם CISCOי נזקי צנרת ומים, נזקי רעדית אדמה וכן CISCOי לגניבה, פריצה ושוד, לפחות אם המבוטח בחר שלא לרכוש CISCOי בגין נזקים אלה.

החברה מאפשרת למבודח לרכוש הרחבות לpolloisa ביטוח דירה, בקשה רחבה של CISCOים: כגון הרחבה לנזקי צנרת, ביטוח דודי חשמל ושם, תכשיטים ודרכי ערך ורכוש נייד וכן ביטוח "כל CISCOים" לתוכלה ועוד.

<sup>6</sup> החל מחודש Mai 2021 הפסיקת החברה לשוק בתחום כללי פוליסות ביטוח תאונות אישיות פרט.

תעריפי ביטוח הדיורות נגורים מתהיל התכולה, שטח המבנה, קומת המגורים, הרחבות בפולישה, סכום הביטוח וכיוצ"ב. חלק מהשירותים המוענק על ידי החברה למבוקשת, מאפשרת החברה לחקור את יכולת דירמת על-ידי מעיריך מומחה (סוקר) ועל חשboneה, והערכתה זו מהווה את הבסיס לקביעת סכומי הביטוח בפולישה.

#### (ב) ביטוח בתי עסק

ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רכוש, המעניק כיסוי למבנה ו/או תכולה, מפני סיוכני אש וסיוכנים נלוים, כגון: פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעדות אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבת גם לכיסוי נזק תוצאות, דהיינו: אובדן רווחים. החברה מציעה ביטוח זה, בדרך כלל, עם כיסויי חbowות בתוכניות משולבות שונות, קרי: תוכניות המשלבות כיסויים ביטוחיים שונים ובמסלולים ייעודיים לפי עיסוקם של העסקים השונים.

#### (ג) ביטוח סייבר

הכיסוי משוקן הוא כפולישה עצמאית ונפרדת והוא כפרק נוסף במסגרת פוליסות לבתי עסק (לבחירת המבוקשת, תמורה תשולם נוספת). המוצר לכיסוי אירועי סייבר הינו מודולרי וככל רצבי כיסוי שונים, בגבולות אחראיות ובתעריפים שונים, לבחירת המבוקשת בהתאם לצרכיו.

הפוליסת כוללת כיסויים שונים, כגון: כיסוי לנזק כספי ישיר שנגרם למבוקשת עקב אירוע סייבר, שיפוי בגין אבדון החנסה, שיפוי עקב שחיתה/כופר, נזק כספי ישיר שנגרם עקב אירוע סייבר כלפי צד שלישי, הגנה על מוניטין, הוצאותCHKירות של רשויות רגולטוריות וכן כיסוי בגין הוצאות סבירות שהמבוקשת הוצאה כמפורט בפוליסת.

#### (ד) ביטוחים אחרים

בנוסף לביטוחי הרכוש והחbowות, משוקרים על-ידי החברה גם ביטוחים אחרים, כגון: ביטוח עבודות קבלניות; ביטוח ציוד מכני הנדסי; ביטוח שבר מכני; ביטוח נזקי טרור; ביטוח מטענים בהערכה; ביטוח כספים; ביטוח נאמנות; ביטוח ציוד אלקטרוני; ביטוח נסיעות לחו"ל; וביטוח תאונות אישיות קבוצתי.

### **ביטוחי חbowות**

#### (א) ביטוח חbowות מעמידים

פוליסת חbowות מעמידים מעניקה למעביד כיסוי מפני חbowות שהוא עשוי לחוב בגין נזק שנגרם ברשותו לעובד מעבידתו תוך כדי ועקב עבודתו (פוליסת על בסיס מועד האירוע). הכספי בפוליסת זו ניתן לגבי אחראיות המעבד לנזקים שמעבר לסכומים בהם נושא ו/או אמרור לשאת המוסד לביטוח לאומי המטפל בתאונות העבודה. בכלל האחריות בפוליסות אלו קבוע מראש, אך המבוקשת יכול גם לרכוש סכום ביטוח גבוה יותר, בהתאם להערכתו את החשיפה לנזקים אשר עלולים להיגרם לעובדיו. פוליסת זו כוללת גם כיסוי חbowות בגין מחלות מקצוע. כיסוי חbowות מעמידים נמכר הן במסגרת פוליסת עצמאית ובודדת (פוליסת ביטוח חbowות מעמידים) והן כחלק מפוליסת משולבת (כגון: כיסוי הנרכש במסגרת פוליסת לביטוח עסק).

#### (ב) ביטוח אחראיות כלפי צד שלישי

פוליסת ביטוח אחראיות כלפי צד שלישי מעניקה למבוקשת כיסוי מפני חbowות שהוא עשוי לחוב בגין נזק שנגרם ברשותו כלפי צד שלישי כלשהו, לרבות נזק תוצאות הינו בעקבות מכך. פוליסת זו מכסה אירועים אשר התרחשו במהלך תקופה הביטוח (פוליסת על בסיס מועד האירוע). הכספי מותאם לפעלותו של המבוקשת וגבול האחראיות בפוליסת נקבע על-ידי המבוקשת, לפי שיקול דעתו, בהתאם על הערכתו את רמת הסיכון אליה הוא חשוף. מוצר זה נמכר הן במסגרת פוליסת עצמאית ובודדת (bijutoch לאחריות כלפי צד שלישי בלבד), והן כפרק מפוליסת משולבת.

#### (ג) ביטוחי חbowות אחרים

במסגרת ביטוחי החbowות מוכרת החברה גם מוצרים אחרים, ובכלל זה: פוליסות לביטוח אחראיות מוצר ופוליסות ביטוח אחראיות מקצועית.

הכיסוי הביטוחי במוצרים אלה ניתן עבור תביעות שהוגשו (אך לאו דווקא אירעו) במהלך חי הפולישה. ואולם, בניגוד לביטוח החבויות הקודמים שתוארו לעיל, בביטוחי חבויות אחרים בדרך כלל קיימת בפולישה התייחסות למועד קרות האירוע, כלומר: "פולישה על בסיס מועד הגשת תביעה" מציבה תנאי כפול לקבלת כסוי ביטוח, התנאי הראשוני מחייב כי אירוע מקרה הביטוח, דהיינו, הנسبות העובדיות המקיימות את חבות המבוטחת לפני צד שלישי, התרחשו בתקופת הביטוח, הכוללת בכך גם תקופה רטרואקטיבית מסוימת; התנאי השני מחייב כי התביעה הנוגעת למקרה הביטוח הוגשה במהלך תקופת הביטוח עצמה (הינו: הוגשה תביעה שלא בתקופת הביטוח, אין המבוטחת זכאי לכיסוי).

#### (ד) ביטוח ערביות

במסגרת ליווי פרויקטים בתחום הייזמות למוצרים משוקת החברה פוליסט ביטוח השקעות של רוכשי דירות, לפידרישות חוק המכר. בחוק המכר נקבעו מגנונים שונים להבטחת כספי הרכישה של הקונה באמצעות מתן בטוחות בהתאם לחולפות שנקבעו בחוק, כאשר אחת מהן הינה פוליסט ביטוח. פוליטה לביטוח השקעות של רוכשי דירות לפי חוק המכר מכסה סיוכנים וمبادילה למוטב תשלום תגמול ביטוח בקרות עילות ה啻ילות. הפוליטה מעניקה מענה שלם ליזמי נדלין וקבליים, לצורך רכישת כסויים ביטוחיים שונים (כגון: העמדת בטוחות לרוכשי דירות); וכן סוגים ערביות שהין נלוות ללווי פיננסי, כגון: ערביות לבני קרקע, ערביות שכנותא, ערביות שכ"ד וערביות מסים (אגרות והיטלים).

#### שוקים עיקריים מגמות ושינויים בפיתוח וביצוע

על פי נתוני משרד האוצר בענף ביטוח כללי אחר גידול של כ-18.4% בדמי הביטוח ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2022. בענפי ביטוח הרכוש חל גידול של 13% ובענפי החבויות חל גידול של כ-25.9% בהשוואה לשנת 2022.

בשנת 2022 חל גידול של כ-9.6% בדמי הביטוח ברוטו בענף ביטוח כללי אחר בהשוואה לשנת 2021, אשר נבע מגידול של כ-10.4% בענפי ביטוח הרכוש וגידול של כ-8.4% בענפי החבויות.

توزאות ענף ביטוח כללי אחר מושפעות בעיקר מעצמת התחרויות בענף, קיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכם עטם, תנודות באירועים הביטוחיים שאייעו ותנודות בשוקי ההון. על פי נתוני משרד האוצר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 עמד הרווח הכללי לפני מס בענף ביטוח כללי אחר בשוק הביטוח על כ 1,186 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח כולה של כ-693 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בענפי חבויות נרשם רוח כולה של כ-242 מיליון ש"ח בתקופה החודשים הראשונים של שנת 2023 בכ-672 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח כולה של כ-451 מיליון ש"ח והוא מסתכם לכ-451 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, שיעור הפריצות, נזקים הנגרמים כתוצאה מאירועי טרור, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש.

כמו כן, תקופת מילון עשויה לגרום לירידה במספר הפליסות הנרכשות ולצמצום הכספיים הביטוחיים הנרכשים על ידי מבוטחים.

#### שינויים מוחותיים הצפויים בחלוקת החברה בשוקים העיקריים

החברה פועלת באופן עקבי במטרה להגדיל את נתח השוק בענף ביטוח כללי אחר והגדלת תמהיל הלקוחות בתחום, וזאת בין היתר, באמצעות המסלול הדיגיטלי סゴ.

#### מורים חדשים

במהלך תקופת דוח לא התווסף מוצרים חדשים.

## 2.1.3.2 תחרות

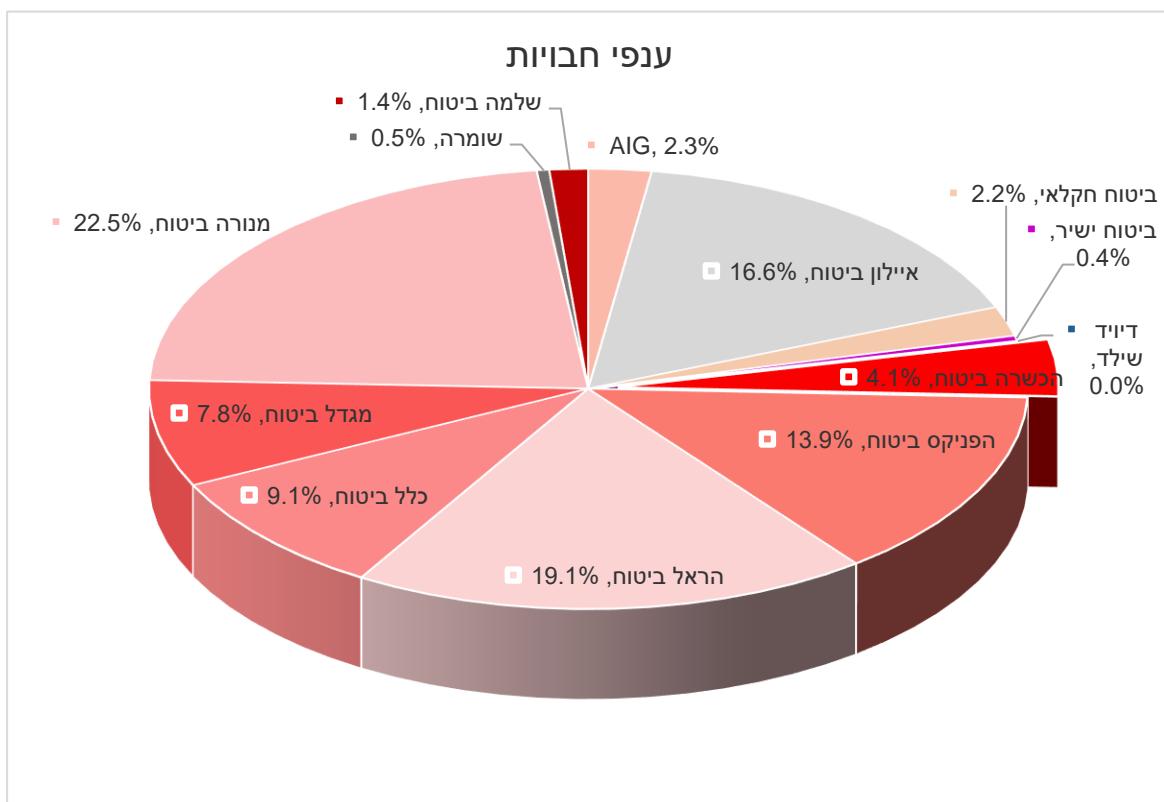
פירוט תנאי התחרות ונתח שוק

התחרות בתחום ביטוח כללי אחר מושפעת משני גורמים עיקריים: דרישות שוק המבוטחים (המסתייעים לעיתונים בביטוח); ותנאי הסכמי ביטוח המשנה של חברות הביטוח האחרות. התחרות בענף זה מואפנית בעיקר בהשוות מחירים המבוצע עלי-ידי החברות.

כמו כן, מחשבון בביטוח דירה, המוצג באתר האינטרנט של הממונה, מאפשר לציבור הלקוחות להשוות בין מחירי פוליסות ביטוח הדירה של החברות השונות, דבר עשוי להגבר את התחרותיות בענף ביטוח דירות ולהשפיע על גובה הפרמיה ועל הרווחיות בענף זה.

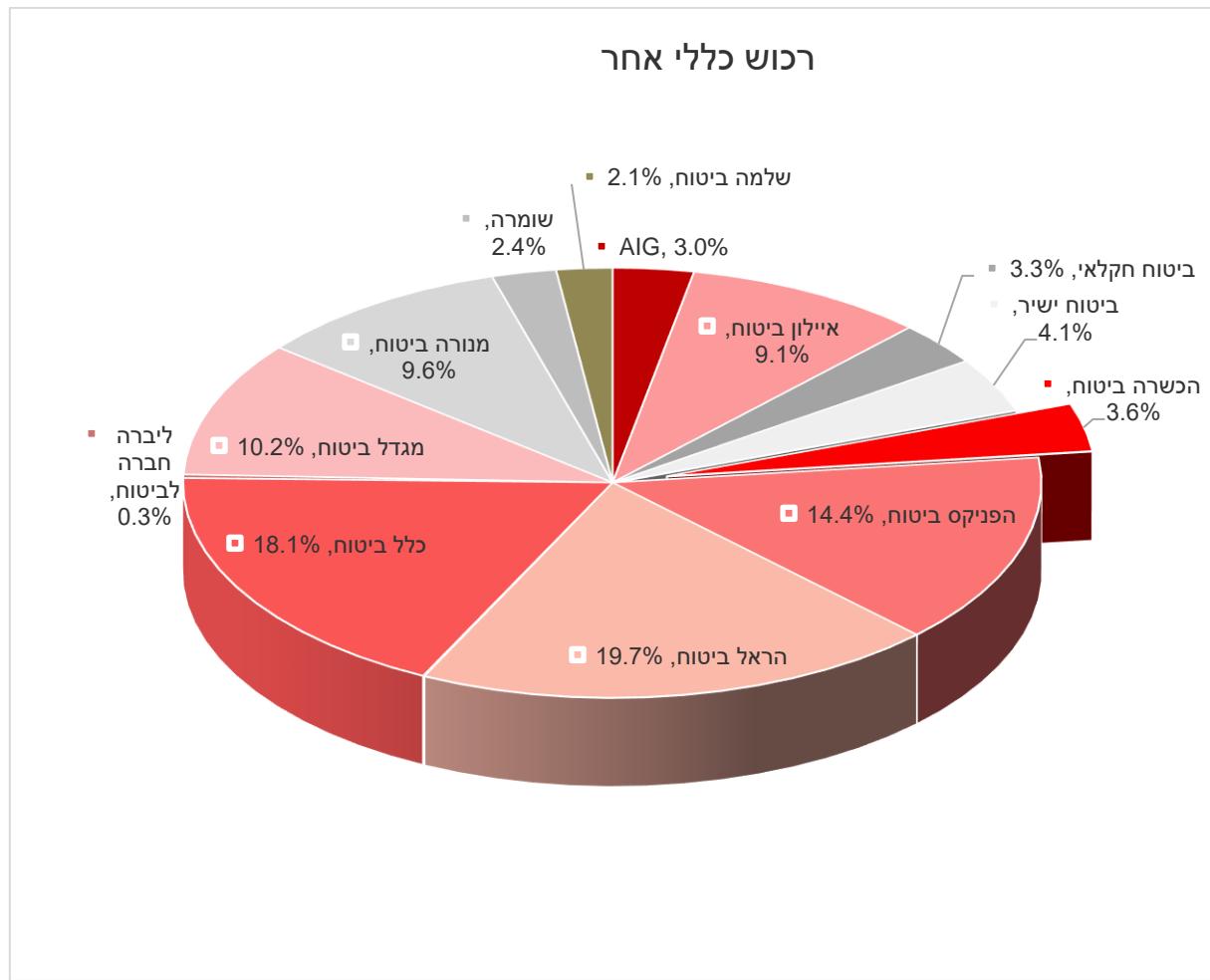
חלוקת של החברה בתת-ענף ביטוח חבויות מגיעה ל- 4.1% (על פי נתונים כספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023), למול נתח שוק של 4.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תיאור חלוקת נתח שוק ביטוח כללי חבויות, בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023 :



חלוקת של החברה בתת-ענף ביטוחי רכוש מגיעה ל- 3.6% (על פי נתונים כספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023), למול נתח שוק של 4% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תיאור חלוקת נתחי שוק בביטוח כללי בענפי רכוש אחרים, בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023:



#### תיאור התרומות החברת עם תחרויות

החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות מיקוד בפלח עסקים בתחום מסויימים, בהם היתרון הייחודי של החברה נשמר גם בתחרותיה.

#### לקוחות

2.1.3.3

תמהיל ותיק ללקוחות החברה בביטוח כללי אחר גדל בשנים האחרונות מבחןת הרכבו, היקף הפרמיות וכמות המבוטחים. יחד עם זאת, מרבית המבוטחים בחברה נותרו ללקוחות פרטיים ובעלי עסקים קטנים ובינוניים.

#### התפלגות פרמיות ברוטו מלוקחות\*

2021	2022	2023	
0%	0%	0%	<b>קולקטיביים ומפעלים גדולים**</b>
100%	100%	100%	<b>մեծահատկանիկ պրեմիումներ</b>
100%	100%	100%	<b>סה"כ</b>

\* הנתונים הנקובים מושבסים על מועד תחילת הביטוח.

\*\* החברה לא ביטהה בשלוש השנים האחרונות מפעלים גדולים ו/או קולקטיבים גדולים (חינו: מבוטח המהווה לפחות 5% מהפרמיות בתחום זה).

תלוות בלקוחות

בתקופת הדיווח, אין לחברת בתוכום פעילות זה לקוח מהותי או לקוח אחד אשר היקף הפרמיות שהתקבל ממנו עלה על 10% מסך כל הכנסות החברה במאוחד.

ותק והתמדת ל��חות ושיעורי חידושים

שיעור החידושים בתוכום ביטוח כללי אחר הינו גובה יחסית, וזאת בשל התאמת הפוליסות לצרכי הלוקחות ונטיית הלוקחות להתமיד בהתקשרות עם אותה חברת ביטוח.

בתוכום ביטוחי הדירות עמד שיעור החידושים בשנים 2023, 2022 ו-2021 על כ-79.1%, 77.4% וכ-85.0%, בהתאם (במועדוי פוליסות בשנה השוטפת מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת).

להלן פרטים אודות ותק ל��חות ביטוחי דירות במונחי פוליסות לשנת 2023 באחוזים :

סה"כ	שנה שלישית ומעלה	שנה שנויות	שנה	פוליסות חדשות	שנות ותק
100%	57.6%	9.6%	12%	20.8%	התפלגות ותק ל��חות

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח בענף ביטוח כללי אחר, לפי מספר שנות ותק :

שיעור מס' הכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
11.7%	29,202	שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)
8.7%	21,714	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחר)
12.4%	30,949	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
69.2%	167,722	שנת ביטוח רביעית ואילך (למעלה מ- 3 שנות ותק)
<b>100%</b>	<b>249,586</b>	<b>סך הכל פרמיות בשנת 2023</b>

<sup>7</sup> חלק הרכוש – עסקים ודירות בלבד.

## 2.2 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

### 2.2.1 מוצרים ושירותים

#### 2.2.1.1 ענפי פעילות עיקריים

תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחברה כולל בתוכו את ענף ביטוח חיים (רиск ו/או חיסכון) וענף ביטוח חיים - סיכון בלבד (רиск).

החל מחודש אוגוסט 2017 ועד לסיוף שנת 2021, החברה לא שיווקה מוצרים פנסיוניים והתמקדה בתפעול התקין הקיים בלבד לרבות פעילות נלוית שאינה יזומה לתפעלו כגון הפקת פולישה הפרשנית כתוצאה מהגדלת הפרשות וכיוצ'יב. במהלך תקופה הדוחה החברה צמצמה פעילותה בשיווק ביטוחו מנהלים ותגמלים לעצמאים.

פוליסות ביטוח החיים כוללות מגוון מוצרים, המאפשרים חיסכון לגיל פרישה (אותו יכול להיקו לפדות בעת הפרישה או במועד אחר) בשילוב עם כיסוי ביטוח, כגון: כיסוי מפני מוות מכל סיבה ומפני אבדן כושר עבודה.

פוליסות ביטוח חיים מיועדות לעובדים שכירים, לצורך ביצוע תשומות פנסיוניים מהעסק; לעצמאים, לטובת קופות ביטוח על-פי תקנות קופות הכלל; וכן ללקוחות הרוכשים כיסויים ביטוחיים באופן פרטני (גוגו: כיסוי ביטוחו למקרה מוות, ללא רכיב חיסכון).

בנוסף, בתחום פעילות זה קיימות פוליסות פרט למטרת חיסכון (פוליסות ביטוח לטובת "חיסכון טהור"), סיוכני מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, גילוי מחלות קשות וכיוצא.

רווחיות הענף מושפעת משינויים רגולטוריים, מהתנהגות רבת שנים של היבט החכניות, האירועים הביטוחיים, תגםול הסוכן, הוצאות התפעול והשירות. הנסיבות מפולישה נרשומות לאורך כל חייה הפוליטה, כאשר מרבית הוצאות השיווק נרשומות ומושלמות בסמוך למועד מכירת הפוליטה וברמה החשבונאית נפרשות לאורך כל חייה הפוליטה או עד לתקופה של 15 שנה, לפי המוקדם ביניהם. שילוב אלמנטים זה, יוצר מערכת שבה רווחיות הענף תלויות באירועי מכירה בעבר ובהווה, בהמשכיות בעתיד של התשלומי הפוליטה ובהתפתחותם אירועיים ביטוחיים ושינויים רגולטוריים.

#### 2.2.1.2 הסכם התקשרות עם ספק מקור חזק מהותי לקבלת שירותו תפעול ותוכנה

ביום 18 במאי 2020 דיווחה החברה על התקשרות בהסכם מחייב עם הראל חברה לביטוח בע"מ ("הסכם" ו-"הספקה", בהתאם), על-פיו מעניקה הספקה לחברת שירותים נטול לתקיק הפנסיוני של החברה (תיק העבר)<sup>8</sup>; וכן שירותים בית תוכנה ושירותי לשכת שירות עבור תיק העבר ועבור התקיק החדש<sup>9</sup> ("השירותים"). לשם מתן השירותים האמורים, מעניקה הספקה לחברת רישון שימושמערכות המחשב שלה כמפורט בהסכם, וזאת בנסיבות לפיתוח ממשקי נתונים עבור החברה למערכות הקיימות של הספקה ("מערכות המחשב של הספקה").

תפעול התקיק העבר במערכות המחשב של הספקה מבוצע עבור החברה על ידי הספקה, וזאת למעט תהליכי הדורשים הבלתי עסקיים אשר קשורים לתיק העבר אשר ממשיכים להתבצע על ידי החברה, כגון: טיפול בסוכנים, טיפול במבוטחים, מתפעלים ומעסיקים, טיפול בתביעות מקרה ביטוח וביצוע תשומתי תביעות, טיפול בעיקולים, טיפול בפיגורי הלואות, לרבות טיפול משפטי והסדיי חוב, אישור תשומות במס"ב, מתן דיווחים רגולטוריים, טיפול בנושאי הנהלת חשבונות, טיפול בנושאי אקטואරיה וניהול השקעות.

תפעול התקיק החדש במערכות המחשב של הספקה נעשה על ידי החברה, באופן מלא, בלבד, עצמאי, על כל היבטים הנלוים והקשורים לכך, למעט תמייה מכונית ופיתוחים שבוצעים על ידי הספקה, בהתאם להוראות ההסכם.

<sup>8</sup> "תיק העבר" - התקיק הפנסיוני של החברה ופוליסות פרט, הכול את כל הפוליסות הקשורות לחיסכון ופוליסות מסוג אובדן כושר עבודה alone פנסיוניות, למעט פוליסט חיסכון "בסט אינוסט" פרט, אשר מכרה החברה עד אמצע שנת 2017; וכן פוליסות מהסוגים האמורים שנמכרו נקודתית בהיקף זניח לאחר המועד כאמור ועד לחודש יוני 2021 וכן תוספות ושינויים בגין הפוליסות בתיק האמור. תיק העבר כולל גם פוליסות מסוליקות ומובולטות.

<sup>9</sup> "התיק החדש" - תיק הביטוח של החברה בתחום בריאות, סיoud, רиск, משכנתא, מחלות קשות, בסט אינוסט פרט כפי שהוא במועד חתימת ההסכם וכפי שייהי במהלך תקופת ההסכם, פוליסות חדשות בתחום הפנסיוני (מחודש מאי 2022 ואילך) וכן מכירות חדשות בתחום אובדן כושר עבודה.

ניהול נתוני תיק העבר והתיק החדש של החברה במערכות המחשב של הספקית, נעשה בסביבת הרשותות פרדרט מיתר פועלותיה של הספקית.

בהתאם להוראות ההסכם, תקופת ההתקשרות אינה מוגבלת בזמן. עם זאת, החל משנת 2029 הצדדים יכולים להביא את ההתקשרות לסיומה ו/או להפסיק חלק מן השירותים בתנאי הוודעה מראש ובכתב ובכפוף להוראות ההסכם. על אף האמור במקורה שבו הספקית תפסיק לנהל את תיק חיסכון ארוך הטווח של עצמה, היא תוכל להפסיק את מון השירותים לחברה בגין תיק העבר ובכפוף לכך שהיא תעביר את התפעול למתפעל אחר.

ביום 16 בינואר 2023 נחתמה תוספת להסכם האמור עם הספקית, במסגרתה, בין היתר, ועדכו סעיף התמורה בהסכם, וזאת בגין השירותים שתעניק הספקית לחברה במהלך שנת השירות השנייה והשלישית.

#### 2.2.1.3 מוצרים ושירותים עיקריים

**ביטוח מנהלים**: מקורי בהפרשות המעסיק והעובד להבטחת הזכויות הסוציאליות של עובד שכיר לפיצויים, לתגמולים ולbijouterie אובדן כושר עבודה. בגין ההפרשות הניל' ניתן לרכוש חיסכון לעת הפרישה: לתוכנית משלמת קצבה ולהתנית המשך (תכנית חיסכון להשקעה). הpolloיסות יכולות לכלול גם כסויים ביוטוחים נוספים למקורה מות מכל סיבה ולאובדן כושר עבודה. מרבית המבוטחים הינם עובדים אשר רכשו בביטוח מנהלים לתגמולים ולפיצויים כחלק מהסקמי העבודה שלהם.

לאור הגבלת ההפקדות והניוון החברה צמצמה פעילותה בשיווק ביוטוח מנהלים. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 3.1.24.1 פרק זה להלן.

**ביטוח תנומלים לעצמאים**: מקורי בהפקדות המבוטחות וייעודו הבטחת צבירה לגיל פרישה.polloיסות אלו מוכנות עפ"י תקנות קופות הגמל, במקורה שנרכשו בתוכנית לעצמאים.

**ביטוחי פרט**: בביטוח המבוסס עלpolloיסות אישיות שנרכשו על ידי המבוטחת, על מנת לציבור חיסכון נזיל, ככל מטרה. הפרמיות בגיןpolloיסות אלו לא נחותות מהטבות מס, למעט זיכוי בשיעור מסוים מהפרמייה, המשולמת עבור כיסוי למקורה מות כאמור בסעיף 45 לפקודת מס הכנסת (נוסח חדש), התשכ"א - 1961.

**pollois Chiscion (Best Invest) אישי**:pollois להמטרה חיסכון טהור. ייחודיitiespollois מסוג "BEST אינויסטי" השונות, נובעת מכך שהpollois מאפשרת לבחור מגוון מסלולי השקעות, ניהול מס' ספר בתி השקעות, כך שבאפשרות המבוטחת לבחור תמהיל מסלולים להשקעת הכספיים. החברה רואה את מוצר בסט אינויסטי אישי כמו ציידי בענף, שמאפשר לה יתרון תחרותני, וזאת לאור הפעולות עם מגוון בתி השקעות השונים, ובפרט נוכח העובדה שהמעבר בין בתי השקעות כאמור ו/או בין מסלולים בpollois, נעשה ללא גבייה עמלת קניה ו/או מכירה מהלקוח ולאירועי מס.

**pollois בביטוח חיים רиск (סיכון)**:pollois המבטיחות תשלום חד פעמי או תשלום חדשני למוטבים במקורה של מות המבוטחת.

**pollois משכנתא רиск ומבנה**: בביטוח משכנתא המשמש בטוחה להלוואת המשכנתא במקורה פטירה חילילה של אחד הלויים. בגין מבנה - למקורה שנגרם נזק ממשועטי לנכס שבגינו ניתן המשכנתא (כגון: שריפה, רעידת אדמה, נזקי טבע וכו') ושמירת ערך הנכס על מנת להשיבו לקדמותו וערך המקורי.

**pollois בביטוח נכות כתוצאה מתאונה**:pollois המבטיחות תשלום חד פעמי במקורה של נכות כתוצאה מתאונה.<sup>10</sup>

**pollois בביטוח מות כתוצאה מתאונה**:pollois המבטיחות תשלום חד פעמי למוטבים במקורה של מות המבוטחת כתוצאה מתאונה.<sup>11</sup>

**אובדן כושר עבודה**:pollois המבטיחה תשלום פיצויי חדשני למבוטחת, לאחר תקופת המתנה ממועד האירוע המזוכה (מלא או חלקי), עד גיל פרישה ו/או עד למועד אחר הקבוע בpollois וכל עוד נמצא המבוטחת באובדן כושר עבודה.

<sup>10</sup> החל מחודש Mai 2021, ההחלטה החברה לשוק ביטוח נכות כתוצאה מתאונה.

<sup>11</sup> החל מחודש Mai 2021, ההחלטה החברה לשוק ביטוח מות כתוצאה מתאונה.

**פוליסות בריאות:** הכספי הביטוחי הינו שיפוי או פיצוי למבוטח בגין הוצאות רפואיות במקורה שלמחלה או תאונה, כגון: ניתוחים, השתלות, טרופות, בדיקות רפואיות, ייעוץ רפואיים, טיפולים וככבי שירות.

**מחלות קשות:** הכספי הביטוחי הינו פיצוי במקרים של גילוי מחלת קשה אצל המבוטח.  
**ביטוח סיועדי:** ביטוח זה מבטיח בעיקר תשלום פיצוי חדשני (لتגובה הקבועה בפוליסה), בהיות המבוטח במצב סיועדי, לאחר תקופת המתנה ובהתאם להדרות הפוליטה.<sup>12</sup>

**ביטוח תאונות אישיות:** הכספי הביטוחי הינו פיצוי למבוטח בגין מקרה הביטוח כתוצאה מתאונת.<sup>13</sup>

שוקים עיקריים, מגמות ושינויים בביטחון ובביטחוץ  
**שוקים עיקריים** 2.2.1.4

על-פי נתוני הדוחות הכספיים לשנת החודשים הראשונים של 2023, סך הפרמיות שהורווחו ברוטו על-פי נתוני הדוחות הכספיים לשנת החודשים הראשונים של 2023, סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בענף ביטוח חיים הסתכמו לכ- 22.4- 24.1 מיליארד ש"ח לעומת כ- 24.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרוחניות בביטוח חיים מבוססת, בין היתר, על התוצאה המכרפית של המרכיבים הבאים לאורך חיי הפוליסה: המרווח הפיננסי בתיק ביטוח חיים מבטיחה תשואה או דמי ניהול הנגנים מהציבור בכספיות משתתפות ברוחחים, הופיע בין הפרמיה הנגativa לכיסוי סיכון והוצאות בין עולותם בפועל, פדיונות, שיעור התביעות, אורך חי הפוליטה, הפרשות אקטואריות וכן התשואות בשוק החון.

על פי הדוחות הכספיים, הרוח הכלול מעסקי בביטוח חיים בשוק ביטוח החיים לשנת החודשים הראשונים של שנת 2023, הסתכם בכ- 669 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 1,258 מיליון ש"ח אשתקד.

#### שינויים ומוגמות כלליים

(א) הרחבת השקיפות לגבי מוצרים פנסיוניים ודמי ניהול

בהתאם להוראות הממונה שנעודו לעודד את השקיפות לגבי מוצרים פנסיוניים ולאפשר השוואה ביניהם על בסיס אחד, נקבעו אסדרות המטילות חובות שונות על גופים מסוימים, ובכלל זה, שליחת דוחות שנתיים ורביעוניים למבוטחים, פרסום תשואות תיק ההשקעות, הצגת דמי ניהול, מידע ספציפי הקשור על כל גוף מסוימי לכלול באתר האינטראקט, חובת שימוש במסלקה הפנסионаלית וכן באמצעות פרסום השוואתי של מוצרים החישכון הפנסיוני באתר האוצר, בין היתר, באמצעות "הר הכספי" וכן באמצעות מערכות ה-"גמל נט", ה-"ביטוח נט" ומערכת ה-"פנסיה נט".

נכון למועד פרסום הדוח, דמי ניהול השנתיים המרביים הנגנים בביטוחי מנהלים ועצמאים הינם עד 1.05% מהיתר הצבורה בחשבון של כל עמית ועד 4% מההפקדות השוטפות.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשפ"ב-2022, פוליסות שהופקו החל מחודש פברואר 2022, תקרת דמי ניהול שיישלו פנסיונרים מקבלים צבת זקנה בכספיות ביטוח מנהלים בקבלת קצבה, תרד ותעמוד על לא יותר מ-0.3%.

(ב) גידול במודעות הציבור והתגברות התחרות

עם הגברת השקיפות לציבור, שינוי מבנה הבעלות בענפי הפנסיה ו קופות הגמל, כניסתם של יועצים בלתי תלויים והסקת מנوعי חיפוש ממשתתפים לאייתור חסכנות פנסיוניים (הר הכספי) וכספיות ביטוח (הר הביטוח), גדלה בשנים האחרונות מודעות הציבור לafkaים הפנסיוניים והתגברת התחרות בין החברות המתחרות בשוק באח' לידי ביטוי בשיווק אגרסיבי יותר, בניסיון לשפר את איכות השירות הניתן ללקוחות, בשיווקם של מוצרים חדשים ובניסיון לרכוש לקוחות חדשים ולשמור לקוחות קיימים על בסיס התshawות המשוגות בתיק ההשקעות.

<sup>12</sup> בשנת 2019 הפסיק החברה לשוק ביטוח סיועדי.

<sup>13</sup> החל מחודש Mai 2021, הפסיק החברה לשוק ביטוח תאונות אישיות פרט.

## (ג) עידוד החיסכון למטרות קבוצה

מדיניות הרשות מتباطאת בעידוד מכשירי חיסכון פנסיוני באפקטים קצבתיים, בהם מקבל המבוטח/ העמית תשולם חודשי (קצבה), מההו הchèif שכר לאחר פרישה. יחד עם זאת חשוב לציין, כי במסגרת תיקון 15 לחוק קופות גמל, הותר לציבור החוסכים לחסוך כספים באפקט חיסכון חוני באמצעות קופת גמל להשקעה. יודגש, כי החברה אינה משוקת קופות גמל להשקעה.

## (ד) הסדר פנסיה חובה

צו הרוחבה לביטוח פנסיוני מקיף בمشק שפורסם מכח חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, מטיל על המעסיקים בمشק חובת ערךת ביטוח פנסיוני מקיף לכל השכירים בمشק. החל מיום 1 בינואר 2017 ונכוון למועד פרסום הדוח, שייעור ההפרשנות המינימאלי של העובד והמעביד (יחד) משכר העובד עומד על 18.5%, כמפורט להלן: 6% לרכיב תגמולו העובד, 6.5% לרכיב תגמולו המעבד ו- 6% לרכיב הפיצויים.

## (ה) ניוד החיסכון הפנסיוני

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) העברת כספים בין קופות גמל, התשס"ח-2008 ("תקנות הניוד הפנסיוני"), מסדרות את המעבר בין מוציארי החיסכון הפנסיוני השונים - קופות גמל, תכניות לביטוח חיים וקרנות פנסיה. התקנות כאמור, מאפשרות לצרכנים לעבור בין מוציארי החיסכון הפנסיוני או להחליף את הגוף המוסדי המנהל של החיסכון בוגר מוסדי אחר, בכל עת, ללא צורך בתשלום בעת העברת הכספיים בין המוציארים ובהתאם להעדפותם, במטרה להגבר את התחרות ולשפר את השירות הניתן לצרכנים.

כחול מפעילות הממונה להסדרת מערך הניוד ומתן אפשרות למעבר מהיר ויעיל בין החברות השונות, הוקמה מסלקה פנסיונית מרכזית אשר מאפשרת הגברת שקייפות כלפי המבוטחים ומסדרה את העברת המידיע בין השחקנים השונים בשוק (חברות הביטוח/ קופות גמל/ קרנות פנסיה, המעסיקים והעובדים/עמייתים/מבוטחים).

ביום 12 ביולי 2023 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשפ"ג- במסגרתן הוגבלה העברת כספים לקופה ביטוח לחلك השכר שמעל פעריים השכר המומוצע במשק, כך שהחלק שעד לפעריים השכר המומוצע במשק יופקד לקופה גמל לקבוצה שאינה קופת ביטוח. מגבלת הניוד הינה ביחס לקופה המצתברת שמועד החפקדה הראשונה לקופה. ככלומר, חל איסור על ניוד שלא משאיר בקופה המעבירה יתרה מההו מכפלה של תקורת החפקדה החודשית כפול מספר החודשים שחלופו ממועד התשלום הראשון לקופה. מגבלת הניוד חלה רק לגבי פוליסות חדשות שהוזאו מיום התחוללה, היינו מיום 1 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1.24.1 לפרק זה להלן.

## (ו) מסלקה לחיסכון ארוך טוח ומבנה אחיד להעברת מידע ונתונים

חו"ר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - ממשק ניוד" קובע את מבנה המשקים האחדים המשמשים את הגוף המוסדיים, בעלי הרישוון, המעסיקים, המתפעלים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת העברת מידע וביצוע פעולות עסקיות שונות המתבצעות ביניהם, לרבות באמצעות המסלקה הפנסיונית. כמו כן, גוף מסודי נדרש להעביר באמצעות המסלקה הפנסיונית את המידע העדכני ביותר הנמצא ברשותו, כך שישקף באופן המהימן ביותר את מצבו של הלוקח במוצרים הפנסיוניים ובמוסרכי הביטוח, וכן הוא נדרש להשיב לכל בקשה לבצע פעולה שהועברה באמצעות מסלקה פנסיונית בהתאם להוראות הדין.

בעלי רישוון מחויבים לבצע מספר פעולות באמצעות משלחת סליקת פנסיונית מרכזית או באמצעות ממשק מモון (משק אירופאים), וזאת על מנת ליעיל את תהליכי העבודה, להזיל עלויות, לייצר תשתיות אינטגרטיות אחת לפחות למטען ייעוץ פנסיוני ושיווק פנסיוני ולאפשר לחוסכים לקבל החלטה מושכלת ביחס לחיסכון הפנסיוני שלהם. חובת השימוש במסלקה הפנסיונית החל לגבי פעולות לגביון פורסמו ממשקים בחו"ר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני".

לענין דחיתת מועד הכנסתה לתוכף של השינויים במשמעותם - ראה סעיף 3.1.26.1 לפפרק זה להלן. ראה גם האמור בסעיף 3.1.16.1 לפפרק זה להלן.

(ז) הפקדת תשלוםם לקופת גמל

הרשות הסדרה עניין זה באמצעות תקנות הפקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), הקובעות את אופן הפקדת תשלוםם לקופת גמל, העברת דיווח על הפקדת תשלוםם לקופת גמל ודיווח תקין על הפקדת תשלוםם, אשר חוני לרישום זכויות העובד כנדרש במערכות התפעול של החברה, וכן באמצעות חוזר הממונה בענין תשלוםם לקופת גמל מהוועדה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות התשלומים וմבקש להבטיח, בין היתר, קיומה של התאמה מלאה בין אופן ניכוי הכספיים משכר העובד לבין אופן קליטת הכספיים בкопת הגמל של העובד.

(ח) עדכון לוחות דמוגרפיים והסדרת מקדמי קצבה בביטוח חיים

פורסמה אסדרה בעניין מקדמי קצבה, שיעירה הטלת איסור על מכירת תכניות ביטוח חיים חדשות הכוללות מקדמי קצבה מוגבלים לאוכלוסייה מתחת לגיל 60.

(ט) מסלולי השקעה

לפני מספר שנים, הרשות הסדרה תחום זה באמצעות חוותים שונים, אשר הקו המנחה בהם הוא ביצוע התאמה בין רמת הסיכון של מסלולי ההשקעה בהם מושקעים כספי החוסכים בפוליסות מסווג ביטוח מנהלים ותגמולים לעצמאים, למאפיינים של כל חוסך וחוסך, לרבות גילו ("המודל הצ'יליאני").

במהלך שנת 2022, פרסמה הרשות מספר חוותים בעניין ניהול מסלולי השקעה בкопת גמל, שמטרתם לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעות המתמחים שגורף מוסדי רשאי לנחל, וזאת על מנת להביא לחיזוק המנגנון התחרותי בענין החיסכון הפנסיוני ותוך הגברת כוח המיקוח של החוסכים כלפי הגוף המוסדי ("הרפורמה"). במסגרת רפורמה זו, נקבעה רשות מסלולי השקעה אפשריים, תוך פירוט מדיניות ההשקעה התקיינית ושם המסלול, כך שגורף מוסדי יהיה רשאי לנחל מסלול השקעה רק ככל שהוא מופיע ברשימה זו. מסלולי ההשקעה המתמחים כאמור, יסועו לחמשה אשכולות, בהתאם למאפייני ההשקעה שלהם, למנגנון דמי הניהול ולסוג ההצלאות היישירות בשל ביצוע השקעות שניתן לגבות בהם: אשכול 1 - מסלולי השקעה מתמחים בניהול אקטיבי; אשכול 2 - מסלולי השקעה מתמחים בניהול אקטיבי, בדמי ניהול משתנים ולא הוצאות ישרות; אשכול 3 - מסלולי השקעה המתמחים בניהול אקטיבי, סחרים; אשכול 4 - מסלולי השקעה עוקבי מודדים; אשכול 5 - מסלולי השקעה אמונה וכיימות. כמו כן, גורף מוסדי יקבע בתיקון מסלול השקעה בירית מחדל.

תחילתן של הוראות הרפורמה ביום 1 ביולי 2024, למעט החובה המוטלת על גורף מוסדי, לנחל כל הफחות את מסלולי ההשקעה המתמחים הבאים: מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מודדים גמיש אשר נכנסו לתוקף.

(י) עסק הפנסיוני

במסגרת חוק קופות גמל וחוק הפקוח ייעוץ פנסיוני נקבעו הוראות המסדירות, בין היתר, את זכות הבחירה של העובד בקשר לזיהות הסוכן הפנסיוני; מגבלות על סוכנים פנסיוניים למתן שירותים תפעול לublisher שלגביו עובדיו הם מעניקים גם שירות של שיווק פנסיוני; אילוץ סוכנים פנסיוניים לבחור האם לקבל את התשלומים מהಹלו או לקבל עמלה מהגוף המוסדי; איסור על גופים מוסדיים להעניק טובת הנהה לסוכנים עבור שיווק מוצריהם, למעט עמלת הפרצה; וכן איסור זיקה בין עמלת הפרצה לדמי ניהול.

ביום 6 ביוני 2023 פורסם ברשות חוק הפקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכות סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), תשס"ה-2005. במסגרת התקיקו נקבע, בין היתר, כי גורף מוסדי לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם ייעוץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה עבור לקוחות, ולא יס内幕ים התקשרות עם ייעוץ פנסיוני בהסכם כאמור בנסיבות מסוימות. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.1.24.3 לפפרק זה להלן.

(יא) ביטוח אבדן כושר עבודה לפוליסת אובדן כושר עבודה קיים מבנה אחיד ומודולרי, באופן הכלל תכנית בסיסית לביטוח אובדן כושר עבודה וסחרור מפרימה ("כיסוי הבסיס"), אשר בנוסף אליה ניתן לצרף נספחים המרחיבים את כיסוי הבסיס, לפי בחירת המבוטה. בנוסף, הממונה קבע קווים מנחים לשיווק כיסוי לאובדן כושר עבודה, לשמרת העתודות ולהישוב הפרמיה.

(יב) אסדרת عملות בגין ביטולי לפוליסת ריסקים

תכילת האסדרה הינה הוולת ביטוח החיים רиск, שינוי מודל העבודות לסטודנטים. בהקשר זה ראה גם סעיף 3.1.27.1 לפרק זה להלן.

(יג) רפורמת "פנסיוני 2025"

בשנת 2021 פרסמה הרשות, בשיתוף עם רשות המסים, מסמך התיעצות בנוגע לפROYKT "פנסיוני 2025", שטרתו, בין היתר, הקמת תשתיית טכנולוגית מתקדמת להעברת מידע מבוססת API, אשר שמה את הלוקוח במרכז ומקשת להבטיח סינכרון באופן ממוקן בין השחקנים בשוק (chosכים, מעסיקים, בעלי רישיון, משרד ממשלה ועוד), וזאת על מנת לאפשר לציבור החוסכים למצות את זכויותיו תוך מצומצם הבירוקרטיה. בהתאם למסמך, על הגופים המוסדיים להיות ערוכים לפחות משלקי API, בכל המשקימים הבאים: סטטוס מוצר פנסיוני, דמי ניהול, יתרות, תנעות בחשבון, אשראי, כיסויים ביטוחיים, מידע על כספי פיצויים ועוד. כמו כן, במסגרת הפROYKT מוצע למצות במישרין מול הגוף המוסדי זכויות והטבות מס, מבלתי שיופנה לפקיד שומה.

(יד) הרפורמה בביטוחי הבריאות

הרשות פרסמה מספר הוראות דין, שתכליתן להקל על המבוטח לקבל החלטה מושכלת ביחס למוצר הביטוח המתאים לו ולהשווות עליות ואת היקף הכיסוי במוצרים השונים הקיימים בשוק בביטוחי הבריאות. במסגרת זו, בין היתר, הוגדרה פוליסת בריאות איחוד בסיסית, ש רק לאחר רכישתה ניתן יהיה להמשיך ולרכוש מוצר רפואי בראיות נוספים (הרחבות). בהתאם, ביטוח הבריאות יכול לחמש רבדים: רובד ראשון - פוליסת בריאות בסיסית הכוללת את התכניות הבאות: השתלות וטיפולים מיוחדים מחוץ לישראל; רובד שני - פוליסת ניתוחים וטיפולים מחלפי ניתוחים וטיפולים מחלפי ניתוח מחוץ לישראל; רובד שלישי - פוליסת ניתוחים וטיפולים מחלפי ניתוח בישראל, לפי אחד משלוש המסלולים הבאים: משלים שבין עם השתתפות עצמאית של 5,000 ש"ח, משלים שבין ללא השתתפות עצמאית וביתוח מהשקל הראשון ללא השתתפות עצמאית; רובד שלישי - פוליסת הרחבה לכיסויים הכלולים באחד מהרבדים הבאים: הראשון, השני או השלישי; רובד רביעי - אחד או יותר מנספחי ביטוח אמבולטוריו; רובד חמישי - פוליסת מחלות קשות.

בהתאם לרפורמה, בין היתר, המבוטח יוכל לרכוש הרחבות, בתנאי שהוא מחזק בפוליסת בסיסית בחברה כלשהי. בנוסף, הרפורמה קובעת חובות גילוי של הגורם המשווק בהליך המכירה, איסור למכירת כפל בביטוח במוצרי בריאות פרט מסווג שיפוי ומטען הנחות בשיעור קבוע לתקופה של 10 שנים.

לפרטים נוספים הרפורמה בביטוחי הבריאות - ראה סעיף 3.1.28 לפרק זה להלן.

החברה בוחנת את ההשפעה הכוללת של האסדרות המתוירות בסעיף 2.2.1.4 לעיל על הכנסתות החברה ועל רווחיותה אשר בשלב זה אין ניתן להערכתה, במיוון לאור השפעתן המצתברת של רפורמות נוספות בתחום החיסכון הפנסיוני שנכנסו לתוקף בשנים האחרונות ו/או המזויות בהליכי חקיקה או אסדרה ואשר נועד להגבר את התחרות, השקיפות והኒידות בתחום החיסכון הפנסיוני.

2.2.1.5      **שינויים מוחותיים הצפויים בחלוקת החברה בשוקים העיקריים:**

בתוך חיסכון אrox הטווח, החברה רשמה בשנת 2023 קיטון בפרמיות של כ- 4.9% בהשוואה לשנת 2022, כאשר סך הפרמיות הסתכמו בכ- 427.0 מיליון ש"ח בשנת 2023, לעומת 448.9 מיליון

ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון האחרון לשנת 2023 נרשם קיטון של כ-12.6% בפרמיות אשר הסתכמו בכ-6.111 מיליון ש"ח, לעומת 127.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום הכספיים והחיסכון הטהור, יתרת הצבירה ליום 31 בדצמבר 2023 עמדה על כ-0.16.0 מיליארד ש"ח, לעומת 15.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 (ירידה של כ-2%). כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2023 רשמה החברה התקיולים ממכירות פוליסות "בסט אינוסט" בסך של 2,352.1 מיליון ש"ח, לעומת 2,292.5 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-2.65% (התKİולים לא נרשמו לפרמייה, אלא כתיקבול בגין חוזה השקעה).

סכום דמי ניהול הקבועים שהחברה גבהה בתקופת הדוח בגין פוליסות חיסכון טהור מסווג בסט ומסולולית עומד על כ-133.0 מיליון ש"ח לעומת 151.5 מיליון ש"ח אשתקד. בכוונת החברה לצמוח בתחום הכספיים באמצעות המשך חיזוק הפעילות במוצר "בסט אינוסט", ובכלל זה יצירת מסלולי השקעה נוספים המעניינים ערך נוסף לחוסכים.

## 2.2.1.6

להלן יפורטו סוגי פוליסות ביטוח החיים והבריאות העיקריים שהחברה משווקת או שוקו בעבר על-ידי:

דמי ניהול	מרכיבי הפרימה העיקריים	תיאור המוצר	סוג הפולישה
<b>א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון (МОכROT קKOPOת גML AO LAO)</b>			
<b>(1) פוליסות מבטיחות תשואה אשר נמכרו עד דצמבר 1990<sup>14</sup></b>			
לא דמי ניהול.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב CISCOן סיכון (רиск למקרה מוות) וכן CISCOMS ביטוחיים נלוויים (כל ונרכשו).	מדובר בפוליסה המשלבת חיסכון עם רכיב CISCOן. פוליסה מבטיחה תשואה, אשר שיעורה נקבע מראש. חלקת רכיבי הפוליטה בין CISCOן לביטוח וחוזאות, נקבע בהתאם לבחירת המבוטח. הפרימה צמודה למدد או בשיעורים משכר העובד. סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה. פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.	"עדיף" מבטיחת תשואה
		מדובר בפוליסה המשלבת CISCOן עם רכיב CISCOן. סכום הביטוח מוגדר מראש בפוליסה והוא צמוד לממד. הוא ישולם במקרה של מות המבוטח או בתום תקופת הביטוח, לפי המוקדם. סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה. פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.	"מעורב" מבטיחת תשואה
<b>(2) פוליסות משתפות ברוחים אשר נמכרו בין השנים 1991-2003</b>			
בהתאם להוראות תקנות הפקוח על בוחז ביטוח (תנאים התשמ"ב-1981 <sup>15</sup> ).	מרכיב CISCOן עיקרי, מרכיב CISCOן (risk למקרה מוות) וכן CISCOMS ביטוחיים נלוויים (כל ונרכשו).	הפוליטה מדירה את חלקת הפרימה, אשר מפוצלת בין מרכיב הרиск לרכיב CISCOן. הפרימה צמודה לממד או בגובה הפרשה מהשכר המבוטח של העובד. סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה. פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.	"עדיף" - משתפות ברוחים

<sup>14</sup> התchieיות לתשואה מובטחת גובהה בחלוקת, באגרות חוב מיועדות שהנפקה מדינית ישראל לחברות הביטוח.

<sup>15</sup> בהתאם להוראות גביה דמי ניהול שב叙述 החקיקתי, חברת הביטוח לא תגבה דמי ניהול משתנים בגין פוליסות תלויות תשואה שנמכרו בין השנים 1991-2003, וזאת עד לשגת רוחוי השקעה בגין הנכסים העומדים נגד התחייבות תלויות תשואה, העלים על הפסדי ההשקעה הריאלים שנוצרו.

סוג הפולישה	תיאור המוצר	מרכיבי הפרמייה העיקריים	דמי ניהול
"מעורב" - משתתפת ברוחניים	מדובר בפולישה המשלב חיסכון עם רכיב סיון. סכום החיסכון העתידי נקבע עפ"י תוכנות פירות ההשקעה בפועל. במקרה של פטירת המבוטח קודם לתום תקופת הביטוח, משולם סכום בגין חד פעמי, בהתאם לקבוע בפולישה. הפרמייה התקופתית קבועה בפולישה וצמודה למדד. סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה. פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כפוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב כסוי סיון (רиск למקרה מוות) וכן כסויים ביטוחיים נלוים (ככל ונרכשו).	בתוכניות ביטוח שאושרו לשיווק עד לשנת 2003, נגבים דמי ניהול קביעים ודמי ניהול משתנים מבירת החיסכון, בהתאם לתשומות הריאליות שהושגו.
<b>(3) פוליסות תלויות תשואה הנמכרות החל משנת 2004</b>			
"مسلسلית" - (כוללת מסלולי) ההשקעה שוקה החל מהחודש ינואר 2004 ועד לחודש דצמבר 2007	הפולישה מאופיינת בהפרדת הרиск וחיסכונו. סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה. הפוליסה מאופיינת בסדרת מסלולי מקדמי גמלה, המגלמים בתוכם את תוחלת החיים. פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כפוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב כסוי סיון (רиск למקרה מוות) וכן כסויים ביטוחיים נלוים (ככל ונרכשו).  בפוליסות המוכרות כ קופות גמל ניתן לרכוש ביטוח רиск או א.כ.ע. בשיעור של עד 35% מההפקדה לתגמולים, לאחר ניכוי דמי ניהול מפרמייה.	עד דצמבר 2012 : דמי ניהול של עד 2% מהΖכירה. דמי ניהול מהפקדות 0% - 13%. החל מינואר 2013 : שיעור דמי ניהול מההפקדות ומהΖכירה התקבע על אחוז מסוים, ללא שינוי לאורך חיי הפולישה.
"שי"י" - שוקה החל מהחודש אפריל 2007 ועד לחודש דצמבר 2012	הפוליסה המשך לказבה בפוליסות הוניות, חלק מהערכות לביטול המסלולים ההונאים <sup>16</sup> . אפשרות למשיכת קצתה על-ידי המבוטח בהתאם לתקופת הביטוח; אופציה להבטחת מקדמי הקצתה גם על החיסכון ההוני; הגדלת קשת אפשרויות ההשקעה, לרבות התאמת סיוני ההשקעה לגיל המבוטח וחתקופה עד גיל פרישה.		

<sup>16</sup> בהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3, התשס"ח-2008), החל מיום 1 בינואר 2008 לא ניתן לבחור בין סכום קצבתי, והחיסכון לגיל פרישה הינו חיסכון קצבתי בלבד, למעט חיסכון באמצעות קופת גמל להשקעה.

סוג הפולישה	תיאור המוצר	מרכיבי הפרמייה העיקריים	דמי ניהול
"עתידי" - שוקת החל חודש ינואר 2013	פוליסת "עתידי" מושלבת בחיסכון לגיל פרישה עם מקדים שאינם מגלים הבטחת תוחלת חיים וכן כיסוי ביטוח מוות, אף אם לא אובדן כושר עבודה, לפי בחירת המבוטה. פוליסות אלו שוקו לעובדים שכירים או עצמאים.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב כיסוי סיון (רישק למקרה מוות) וכן כיסויים ביטוחיים נלוויים (ככל ונרכשו).	החל משנת 2013 : דמי ניהול מצבריה עד 1.1% ודמי ניהול מהפקדה עד 4%. החל משנת 2014 : דמי ניהול מצבריה עד 1.05% ודמי ניהול מהפקדה עד 4%.
"עתידי 60 פלוס" - שוקת החל חודש ינואר 2013	בפוליסת "עתידי 60 פלוס" ישנו מקדי קצבה מוגבלים אשר מגלים בתוכם את תוחלת החיים. קבלת קצבה חדשה למשך כל חיי המבוטה החל ממועד הפרישה עפ"י דין והבטחת קצבה חדשה למועדו כל תקופת זמן שיקבע בפוליסת. פוליסות אלו שוקו לעובדים שכירים או עצמאים.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב כיסוי סיון (רישק למקרה מוות) וכן כיסויים ביטוחיים נלוויים (ככל ונרכשו).	החל משנת 2013 : דמי ניהול מצבריה עד 1.1% ודמי ניהול מהפקדה עד 4%. החל משנת 2014 : דמי ניהול מצבריה עד 1.05% ודמי ניהול מהפקדה עד 4%.
"Best Invest" למנהלים ועובדים שכירים ולעצמאים שוק עד לחודש דצמבר 2012	תכניות ביטוח המאורחות כ קופות גמל, עם גילום הבטחת מקדם תוחלת חיים. הפולישה מעניקה תשומות קצבתיים בהגעה המבוטה לגיל פרישה או משיכת הוניה.	חיסכון טהור להשקעה.	עד שנת 2013 : דמי ניהול מצבריה עד 2% ומפרמיה עד 0%. החל משנת 2013 ועד שנת 2016 : דמי ניהול מצבריה עד 1.1% ומפרמיה עד 4%. החל חדש פברואר 2016 ואילך : דמי ניהול מצבריה עד 1.05% ומפרמיה עד 4%.
"Best Invest" 60 פלוס למנהלים עובדים שכירים ולעצמאים	בפוליסת Best Invest 60 פלוס למנהלים ועובדים שכירים ולעצמאים, ישנו מקדי קצבה מוגבלים אשר מגלים בתוכם את תוחלת החיים. יתר הפוליסות מסוג Best Invest, אשר שוקו החל משנת 2013, מושלבות בחיסכון לגיל פרישה, עם מקדים שאינם מגלים הבטחת תוחלת חיים.	חיסכון טהור, כולל הבטחת תוחלת חיים.	דמי ניהול מהתשלים השוטף, לא עולה על 4%. דמי ניהול מהחסכון המציגר לא עולה על 1.05%.

סוג הפולישה	תיאור המוצר	מרכיבי הפרמייה העיקריים	דמי ניהול
<b>(4) פוליסות חיסכון טהור ("חוזי השקעה")</b>			
"Best Invest" אישי (פרט) או מנהלים ועובדים שכיריהם או עצמאיים	<p>פוליסות לחיסכון טהור, ללא רכיב בביטוח חיים (ሪISK), המשווקות על ידי החברה בתכניות ביטוח, במסגרת הרישיון שניתן לחברת כمبرט בענף ביטוח חיים.</p> <p>לählen סוגים הפוליסות המשווקות ו/או ששווקו בעבר ע"י החברה :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>בסט אינוסט אישי</b> - תכנית ביטוח שאינה מאושרת כקופת גמל, אשר מהווה תכנית לכיספים נזילים הנינתנים למשיכה בכל עת<sup>17</sup>.</li> <li><b>בסט אינוסט למנהלים ועובדים שכיריהם ובסט אינוסט לעצמאים</b> - תכניות ביטוח המושרכות כקופות גמל, ללא מקדים מובחנים (זהיינו, תשלוםים קבועים בהגעה לגיל פרישה או משיכת הוניה).</li> </ol> <p>התכניות ניתנות למימוש בהגעה המבוצעת לגיל פרישה או בסיום עבודה (כספי פיצויים) או לפי בקשה של המבוצעת, ובכפוף להוראות מס הכנסת.</p>	<p>undai December 2012 : דמי ניהול עד 2% מציבירה. החל מינואר 2013 : דמי ניהול מלכילה עד 1.9% ודמי ניהול מופקדה עד 4%. החל מינואר 2014 : דמי ניהול מלכילה עד 1.5% ולא דמי ניהול מופקדה.</p>	חסכון טהור להשקעה.
<b>ב. פוליסות ו/או כיסויים שאינם כוללים חיסכון</b>			
"RISK טהור למקורה מות - פרט: מגן 1" ו"מגן 5"	פוליסות וכיסויים המשווקים לייחדים, המבטיחים פיצוי חד פעמי במקרה של מות המבוצעת. יczon, כי החל מיום 15 פברואר 2019 החברה הפסיק לשוק פוליסות מסווג מגן 5.	סיכום בלבד, בגין כיסויים ביטוחים הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
"מגן לעתיד"	פוליסות וכיסויים המשווקים לייחדים, המבטיחים פיצוי המשולם בשיעורים.	סיכום בלבד, בגין כיסויים	אין דמי ניהול

<sup>17</sup> על אף האמור, בהתאם לתנאי פוליסת בסט אינוסט אישי, רשיי המבוצעת להורות כי ערך הפדיון ישולם לו באמצעות תשלום קצבה חודשית (ע"פ אחד או יותר ממסלולי הקצבה אותם מציעה החברה, בהם מקדי המרה אינם מגלמים הבטחת תוחלת חיים) ו/או בהתאם לכל מסלול קצבה אחר שיושער ע"י הממונה.

סוג הפולישה	תיאור המוצר	מרכיבי הפרמייה העיקריים	דמי ניהול
"מגן למשכנתא"- פולישה לביטוח חיים עם אפשרות לביצוע מבנה אגב משכנתא"	ביטוחים הכלולים בפולישה.	ביטוחים הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
פוליסות לביטוח חיים אגב משכנתא לאדם עם מוגבלות מקרת חיים	פולישה לבידוד גוף משכנתא, לא יסרך למוכר פולישה כאמורladם עם מוגבלות מקרת חיים, עקב מוגבלותו, אלא, בין היתר, אם החלטת המבטח בעניין זה התבססה על החלטת אקטואר ממונה.	סיכון בלבד, בגין כיסויים ביטוחים הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
אובדן כושר עבודה	פולישה עצמאית או כיסוי נלווה ("ירידר") לפולישה עיקרית של ביטוח חיים מסווג פנסיוני. הפולישה/ הכיסוי מבטיחים תשלום חודשי במקורה של אובדן כושר עבודה מלא או חלקי של המבטחה, עקב תאונה או מחלת, עד גיל פרישה או לתקופה קצרה, בכפוף לתנאי הפולישה <sup>18</sup> .	סיכון בלבד, בגין כיסויים ביטוחים הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
"משפחה בטוחה" שוק עד לחודש דצמבר 2014	פולישה ששווקה ליחידים (פרט), המעניקה כיסוי ביטוחי בתחום תאונות אישיות, נכות מתאונה ואשפוז בשל תאונה וכן כיסוי למקורה מות.	סיכון בלבד, בגין כיסויים ביטוחים אותם רכש המבטחה.	אין דמי ניהול.
"משפחה בטוחה פלוט" שוקה החל מהודש פברואר 2015 ועד Mai 2021	פולישה לביטוח תאונות אישיות בדמי ביטוח קבועים. הפולישה כוללת שישה כיסויים: מות, נכות, אשפוז, כוויות, סייעוד ושבירים בשל תאונה, המאוגדים בתוך שלוש חבילות, כאשר ההבדל ביניהן הוא בסכומי הביטוח המוצעים בכיסויים בכל חילה. "פיזוי יומי בשל אי כושר עבודה מתאונה" הינו נשפח לפוליסטט "משפחה בטוחה פלוט", הנוטן פיזוי יומי בגין אי כושר זמן כתוצאה מתאונה, חלקי ומלא, לעסוק בעיסוק שבו עסק המבטחה. הנשפח נמכר רק בפוליסות מסווג "משפחה בטוחה פלוט". החל מחודש Mai 2021 הפסיקת החברה לשוק פוליסות ביטוח תאונות אישיות פרט.	סיכון בלבד, בגין כיסויים ביטוחים אותם רכש המבטחה, הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.

<sup>18</sup> קיימים קריטריוןיהם שונים בפוליסות מסווג זה להגדרת המונח "אי כושר עבודה", אשר יכול להיות לביצוע קוויים מוחדים לתוכנית ביטוח מפני אובדן כושר עבודה לא ניתן לשוק פוליסות כאמור אשר כוללות הגדרת אי כושר עבודה מכל סיבה שהיא. החל מחודש נואר 2005 ניתן לבצע ניכוי לצרכי מס של עלות החזאה לרכישת כיסוי ביטוח זיה, בכפוף לתנאי הפולישה.

סוג הפולישה	תיאור המוצר	מרכיבי הפרימה העיקריים	דמי ניהול
"מחלות קשות"	פולישה המשווקת ליחידים (פרט), אשר מבטיחה למבוטח תשלום פיצוי ב מקרה של גילוי מחלת קשה. בחדש ינואר 2022 החלה החברה לשוק פולישה לביטוח מחלות קשות משופרת, המבוססת על הפלישה הקודמת ומרחיבה את היסוי הביטוחי.	סיכום בלבד, בגין CISCOMים ביוחים אותם רכש המבוטח, הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
בריאות - ניתוחים, השתלות, תרופות, כתבי שירות ואMBOLטורי <sup>19</sup>	פוליסות המשווקת ליחידים (פרט), אשר מבטיחות למבוטח תשלום שיפוי לכיסוי הוצאות רפואיות (ובמקרים מסוימים פיצוי), במקרה של צורך בבדיקה רפואיות, טיפולים, ניתוחים, השתלות ותרופות. בפוליסות אלו ניתן לרכוש בנוסף כתבי שירות ורחבות, כגון: אMBOLטורי, אבחון מהיר, רופא ממוחה דיגיטלי, רפואי ממשילה, ליווי רפואי אישי פרמיום ושירות הילד פרמיום.  מצוין כי, החל מחודש אוקטובר 2023 החברה משווקת את מוצרי הבריאות בהתאם להוראות הרפורמה בבריאות. לרפטים נוספים ראה סעיף 3.1.28 לפרק זה להלן.	סיכום בלבד, בגין CISCOMים ביוחים אותם רכש המבוטח, הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.
סיעוד - "מגן לסיעוד" "מגן לסיעוד פLOSE", "מגן פLOSE", "מגן משלימים ולסיעוד פLOSE" "שוק עד לחודש דצמבר 2018	פוליסות ליחידים (פרט), אשר מבטיחות למבוטח תשלום פיצוי במקרה בו המבוטח במצב סיעודי. "מגן לסיעוד": פולישה לביטוח סיעודי המקנה פיצוי חודשי קבוע (לאחר תקופת המתנה של 30 ימים) למבוטח לתקופות תשלום שונות: 5-5 שנים או 10 שנים או לכל החיים. לפולישה פרמייה קבועה לכל אורך חיים. "מגן לסיעוד פLOSE": פוליסות לביטוח סיעודי המKENOT פיצוי חודשי קבוע (לאחר תקופת המתנה של 30 ימים) למבוטח לתקופות תשלום שונות: 5-5 שנים או 10 שנים או לכל החיים. בנוסך, מKENOT פיצוי חודשי כפול במקרה של אשפוז במוסד סיעודי. לפולישה פרמייה קבועה לכל אורך חיים. "מגן משלימים לסיעוד" ו"מגן משלימים לסיעוד פLOSE": פוליסות לביטוח סיעודי המKENOT פיצוי חודשי קבוע לכל החיים לאחר תקופת המתנה של חמיש שנים, כאשר בתכנית "מגן משלימים לסיעוד פLOSE" זכיית המבוטח לפיצוי כפול במקרה של אשפוז במוסד סיעודי. לפולישה פרמייה קבועה לכל אורך חיים.  מצוין, כי החל מחודש דצמבר 2018, החברה הפסיק לשוק CISCOMים לביטוח סיעודי.	סיכום בלבד, בגין CISCOMים ביוחים אותם רכש המבוטח, הכלולים בפולישה.	אין דמי ניהול.

<sup>19</sup> בהתאם לאמור בסעיף 2.1.4 (יד) לעיל, בשל הרפורמה בביטוחי הבריאות, החל מחודש Mai 2023 יופסק שיוקן של פוליסות מסווג זה ובמקומו יוצר מבנה שוק אחד לכל חברות הביטוח, אשר בסיסו פוליסט בריאות אחדית בסיסית, שرك לאחר רכישתה ניתן יהיה להמשיך ולרכוש מוצרי בריאות נוספים (הרחבות).

פוליסות מנהלים ותגמולים לעצמאים : סוג פוליסות אלו היו כ-26% מהמכירות החדשות של ביטוח חיים בחברה בשנת 2023, אשתקד לא נמכר.

פוליסת ביטוח רиск (סיכון) : סוג פוליסות אלו (כולל ביטוח רиск להלואת משכנתא), היו כ-43.8% מהמכירות החדשות של פוליסות ביטוח חיים בחברה בשנת 2023, לעומת זאת שיעור מכירות של כ-38% בשנת 2022 ושל כ-45.3% בשנת 2021.

פוליסת ביטוח רиск למשכנתא : ביטוחים אלה היו כ-5.28 מהמכירות החדשות של פוליסות ביטוח חיים בשנת 2023 לעומת זאת שיעור מכירות של כ-26% בשנת 2022 ושל כ-11% בשנת 2021.

פוליסת ביטוח "מחלות קשות" ו"הוצאות רפואיות" : ביטוחים אלה היו כ-29.7% מהמכירות החדשות של פוליסות ביטוח חיים בשנת 2023 לעומת זאת שיעור מכירות של כ-17% בשנת 2022 ושל כ-26.9% בשנת 2021.

מגן לשיעוד פלוס : מוצר זה לא נמכר יותר בחברה.

#### 2.2.1.15 מוצריים חדשים

בחודש ינואר 2023 החברה הוסיפה בפוליסות מנהלים ותגמולים לעצמאים מסלולי השקעה נוספים : עוקב מדדים ומשולב סחר.

בחודש מרץ 2023 השיקה החברה מסלול אג"ח במוצר בסיסי אינוסטט אישי.

בחודש אוקטובר 2023 החברה השיקה פוליסות חדשות בתחום הבריאות (במקום הפוליסות המשווקות על ידה כיוום), כך שיוצר מבנה שוק אחיד לכל חברות הביטוח, אשר מבוססו פוליסת בריאות אחת בסיסית, שرك לאחר רכישתה ניתן יהיה להמשיך ולרכוש מוצרים נוספים בריאות (הרחבות) - וזאת בהתאם לאסדרה חדשה בתחום הבריאות (לפרטים נוספים - ראה סעיף (2.2.1.4) לפרק זה לעיל).

#### 2.2.2 תחרות

##### 2.2.2.1 תנאי התחרות ונתוח שוק

מדיניותה רבת השנים של הרשות להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני צמצמה את ההבדלים בין מוצרים החיסכון הפנסיוני השוניים והגבירה את השקיפות של הגופים המוסדיים כלפי החוסכים. הגברת השקיפות הייתה קו מנהה בפעולות האסדרה של הרשות בשנים האחרונות, לרבות הרפורמה בהוצאות שירותים ובמסלול השקעה, ביחס לתשלומים عمלוות לסוכנים (לפרטים נוספים - ראה סעיף אסדרה בתחום عملות הסוכנים ותיקון 20 לחוק קופות גמל הקובלע כי עמלת ההפצה לא תחו Sobek להזיהול הנגנים מהມボוטח - ראה סעיף 2.2.1.4(i) לפרק זה לעיל).

כאמור לעיל, באתר האינטרנט של הרשות מפורסמים מחשבון טריפי ביטוח חיים ומחשבון להשוואת טריפי ביטוח רפואי. המחשבונים מאפשרים לציבור המבוטחים להשוות בין התעריפים של חברות הבריאות, כאשר במחשבון הבריאות ניתן גם להשוות בין חיסויים הבריאותיים הכלולים בפוליסות הבריאות של חברות הבריאות השונות. להערכת החברה, השימוש במחשבונים כאמור, גורם להגברת התחרות בענפים אלה. בנוסף, מدد השירותים המפורטים מידי שנה על ידי הרשות מאפשר למטופחים להשוות בין רמת השירות של חברות הבריאות בוגר למוצר ביטוח שונים, ומהווה ככל נוסף להגברת התחרות בשוק הבריאות, ובכלל זה בתחום ביטוח הרиск (אובדן כושר עבודה וחיסים).

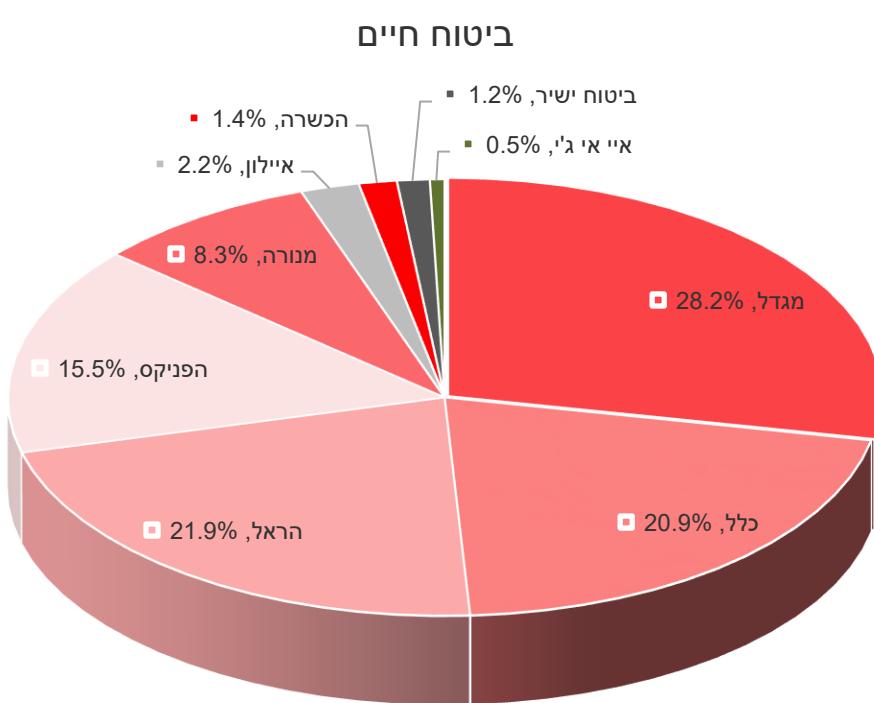
יחד עם זאת, האסדרה בענין הגבלת הפקדות והኒוז, גרמו לכך שהחברה כמעט ואינה מבצעת ניוזים או מוכרת פוליסות ביטוח מנהלים חדשות. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 2.2.1.4(h) לפרק זה לעיל וסעיף 3.1.24.3 לפרק זה להלן.

בישראל ישן כ-10 חברות ביטוח פעילות בתחום ביטוח החיים. על-פי הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, החזיקו חמישה חברות גדולות בענף זה בנתוח שוק משותף של כ-94.7% מהפרמיות בביטוח חיים.

סך חלקה של החברה בפרמיות ביטוח חיים נכון ליום 30 בספטמבר 2023, היו כ-1.4%, לעומת זאת 1.34% בתקופה המקבילה אשתקד.

## 2.2.2.2

עיקר התחרויות בתחום הינה מול חמישת החברות הגדולות. התחרויות בענף אגרסיבית והיא באה לידי ביטוי, בין היתר, בגובה העמלות והמענקים לטוכנים. כמו כן, לחברת מוצרי חסכנות טהור, אשר התחרות בגינם הינה חן מצד חברות ביטוח וחן מצד בתים השקעות. להלן תיאור חלוקת נתחי שוק ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך, בהתאם לדוחות הכספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023:



## 2.2.2.3

## תיאור התמודדות החברה עם תחרות

החברה נרכשת להמודד עם התחרות הגוברת בענף באמצעות הבאים:

- (א) שיפור תשתיות מכונות באמצעות הספקית (לפרטים נוספים - ראה סעיף 2.2.1.2 לפרק זה לעיל).
- (ב) מתן מענה על הצרכים המשתנים בענף על ידי עידוד מוצרי הpolloיסות ללא מרכיב חסיכון, בדגש על פוליסות סיכון ובריאות.
- (ג) החברה פועלת למיצובה הרואי בתחום הדיגיטלי.
- (ד) שיפור השירותים ללקוח הלקוח.
- (ה) הצעת דמי ניהול אטרקטיביים.
- (ו) במוצרי Best Invest אישי - פיתוח מסלולי השקעות בניהול מספר בתים השקעות כאשר המעבר בין בתים השקעות השונים ו/או בין מסלולים נעשה על ידי החברה ללא גבייה עמלת קניה ו/או מכירה מהלקרה ולא אירועי מס. בנוסף, מתן אפשרות למבוטח לבחור תמהיל מסלולים להשקעת הכספיים.

לקרחות 2.2.3  
כללי 2.2.3.1

לקוחות החברה כוללים לקרחות פרטיים וקולקטיביים.

#### התפלגות פרמיות ברוטו מלקרחות\*

2021	2022	2023	
54.5%	55.7%	50.5%	<b>עמייתים שביררים</b>
45.5%	44.3%	49.5%	<b>مبادחים פרטיים</b>
0%	0%	0%	<b>קולקטיביים</b>
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>

\* הנתונים הנקובים מtabססים על מועד תחילת הביטוח.

תלות בקרחות 2.2.3.2

בתקופת הדיווח אין לחברה בתחום חיים וחיסכון ארוך טווח לקרוח מהותי או לקרוח אחד אשר היקף הפרמיות שהתקבל ממנו עולה על 10% משך כל הכנסות החברה במאחד.

ותק והתמדת לקרחות ושיעורי פדיון וביטולים 2.2.3.3

קיים בחברה 2 מסלולים עיקריים למוצר חיסכון: מסלול שמצלב בין חיסכון לטווח ארוך ומרכיב סיכון בתוך פוליסה (סכום ביטוח למשך מוות או פוליסה עם מועד קצבה או ללא מועד בתום תקופת הביטוח); ומסלול חיסכון טהור, ללא מרכיב ביטוחי (בסט אינוסט פרט), אשר המבוטה מפקיד בפוליסה שכומים (שוטפים או חד פעמיים) אותן הוא זכאי לפדות בכל עת.

#### להלן פירוט אודות שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים:

2021	2022	2023
7.7%	8.4%	10.6%

#### שיעור ביטול בביטוחי בריאות

בשנת 2023 שיעור הביטולים בביטוחי בריאות עמד על כ-11.0% ובביטוח סיודי עמד על כ-2.3%.

**3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה****3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**

להלן תמצית הוראות הדין, מגבלות החוקה, התקינה ואילוצים מיוחדים המשפיעים באופן מהותי על פעילות החברה:

- 3.1.1 חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו - בהיותה של הכשרה תאגיד מודוח ולאור העובדה שאגרות החוב שלא מוחזקות בידי הציור, כפופה לחברה לדיני ניירות ערך, מפוקחת בהקשר זה על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיות הרשות לנירוט ערך.
- 3.1.2 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- 3.1.3 חוק הפיקוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו, החוזרים והנחיות שມפרסמת הרשות - חוק הפיקוח מסדייר, בין היתר, את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקديו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- 3.1.4 חוק חוזה הביטוח - מסדייר בעיקר את מערכת היחסים שבין המבטח והمبرotta, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח.
- 3.1.5 חוק קופות גמל, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו, החוזרים והנחיות שມפרסמת הרשות.
- 3.1.6 חוק הפיקוח ייעוץ פנסיוני. ראה סעיפים 3.1.17.1-3.1.24.3 לפרק זה להלן.
- 3.1.7 חוק הפלט"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- 3.1.8 הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010 - ראה סעיף 1.2.1.1 לפרק זה לעיל.
- 3.1.9 פיקודת ביטוח רכב מנועי - ראה סעיף 2.1.1.1 לפרק זה לעיל; ותקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004 - ראה סעיף 2.1.1.1 (ב) לפרק זה לעיל.
- 3.1.10 הוראות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 - ראה סעיף 2.1.2.1 לפרק זה לעיל.
- 3.1.11 תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 - ראה סעיף 2.1.3.1 (א) לפרק זה לעיל.
- 3.1.12 חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- 3.1.13 חוק החוזים האחדדים, התשמ"ג-1982.
- 3.1.14 חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
- 3.1.15 חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("החוק"), לרבות הוצאות שהותקנו מכוחו; החוק לאכיפת מיסים בחשבונות של איזוחים/תושבים אמריקאים ("FATCA"<sup>20</sup>) והתקן לאיסוף מידע אודות חשבון פיננסיים של תושבים זרים (של מדינות החותמות על האמנה) לצורך חילופי מידע למטרות אכיפת מס בין מדינות ("CRS"<sup>21</sup>). חלק מהמאבק הבינלאומי בשיעיה החמורה ובלבנת הון, קקה מדינת ישראל את החוק. החוקה בוצעה על רקע הדרישות הבינלאומיות שקבע ארגון FATF (Financial Action Task Force) ולאור רצונה של מדינת ישראל לעמוד בדרישות אלו ולהציג למאץ הבינלאומי במאבק בלבנת הון. ביום 9 בנובמבר 2023 פורסם תיקון לחוק, שמטרתו לאפשר העברת מידע באופן ישיר מהרשויות להלבנת הון ומימון טרור למטה הלאומי ללוחמת כלכלית בטרור (מט"ל), על מנת ליעיל את שיתוף הפעולה בין שני הגופים הללו, לצורך סיכול מימון טרור וזיהוי והפללה של גופים המעורבים בכך.
- בשנת 2001 ובעקבות פיגועי ה- 11 בספטמבר 2001, הוחלט בארגון FATF לשלב את המאבק במימון

.Foreign Account Tax Compliance Act<sup>20</sup>

.Common Reporting Standards<sup>21</sup>

הטרור עם המאבק בהלבנת הון זאת, לאור העובדה שארגוני הטרור, המהווים ארגוני פשיעה לכל דבר, משתמשים באותו טכניקות ונקוטים בדפוסי פעולה דומים שבהם משתמשים מלבדני ההון לשם העברת כספים תוך הסתרת מקורות או ייעודם.

**A FATCA** הינו חוק אמריקאי גלובלי, אשר נכנס לתוקפו במהלך חודש מרץ 2010 וחל על פעילות כל המוסדות הפיננסיים בעולם, ובכלל זה, גם על חברות ביוטוח. תכליתו של החוק היא אכיפת דין המש בארצות הברית ומונעה של התחרמות מתשלום מס של אזרחים אמריקאים, בעלי חברות פיננסיים מחוץ לארה"ב. בחודש יוני 2014 חתמה מדינת ישראל על הסכם עם ארה"ב, במסגרתו התחייב לישום החוק כאמור ב גופים הפיננסיים הפעילים במדינת ישראל, באופן בו יחויבו הגוף הפיננסיים למסור מידע ל-<sup>22</sup> IRS (רשות המיסים של ארה"ב), אודות חשבונות פיננסיים המוחזקים על-ידי לקוחות שהינם אזרחים או תושבים אמריקאים או בעקביפין ("הסכם הפטקה"). דיווח על חברות בגין כל שנת מס ישלח לרשות המיסים עד לתאריך 20 בספטמבר בכל שנה העוקבת לשנת הדיווח. בחודש يول 2016 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסת (מס' 227), התשע"ו- 2016 ובשנת 2016 פורסמו תקנות מס הכנסת (יישום הסכם פטקה), התשע"ו-2016, המסדירות את יישום הסכם הפטקה.

במסגרת המאבק הבינלאומי בעניין העЛОמות המס, פירסם ה- OECD בחודש يول 2014 תקן אירופאי בינלאומי אחד לחילופי מידע אוטומטיים בין מוסדות פיננסיים, לגבי חברות פיננסיים של לקוחות שהם תושבים זרים במדינת פעילותם.

בחתams לתקנות מס הכנסת (יישום תקן אחד לדיווח ולביקורת נאותות של מידע על חברות פיננסיים), התשע"ט-2019, שמלתן להסדיר את יישום האמנה לחילופי מידע אוטומטיים CRS על פיון, גוף מסודי מחויב לעורך זיהוי של בעלי חברות שבתחולות התקנות ולהעביר מידע על חברות ברדי דיווח לרשות המיסים לצורך העברת המידע למدينة הרלוונטית.

החל משנת 2020, מוסד פיננסי אינו נדרש יותר להחיל סנקציות מידע (סגירת חשבון או השעיות) על חשבון קיים חסר TIN/SSN. במידה ויוגש דיווח על חשבון ללא TIN/SSN מתתקבל הודעה שגיאה. ככל ולא יתקבל תיקון, ממשלה ארה"ב תבצע הערכה לנונאים שהתקבלו (בהתאם לעובדות ולנסיבות) על מנת לקבוע אם מתקיים אי-齊ות משמעותית על סך הנתונים והנסיבות אשר הובילו לאי הימצאות המידע. ככל שיקבע על-ידי ממשלה ארה"ב כי המוסד הפיננסי נמצא בהפרה מהותית, תבוצע בוחינה של העובדות והנסיבות על מנת לטפל באירוע המהותי. לרשות המוסד הפיננסי יהיו לפחות 18 חודשים על מנת לתקן את הודעה השגיאה (בגין דיווח על חשבון ללא TIN/SSN) מרגע קבלת הודעה על אי-齊ות מהותי, לפני שה-IRS ינקוט בפעולות נוספות (כגון, הסרת מספר GIIN של המוסד הפיננסי). מוסד פיננסי שמספר GIIN שלו לא יופיע באתר ה-IRS צפוי להיות כפוף לניכוי אוטומטי בגין תשלומים ממוקרים אמריקאים.

ראה גם האמור בסעיף 3.1.20.1 לפרק זה להלן.

להלן תיאור קצר של הוראות דין החולות על החברה, לרבות חוקים, תקנות, חוותים, הנחיות וטיוטות, אשר להן השלכה מהותית על עסקיו החברה ופורסמו במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח:

#### כללי

##### 3.1.16 מלחת מרבבות ברזל

לאור מלחמות מרבבות ברזל, במהלך תקופת הדוח פורסמו מספר הוראות דין, חוותים והנחיות וכן טיוות, במסגרת נקבעו, בין היתר, הנחיות והוראות שנעודו להתאים את עבודות הגוף המוסדיים מחד, ולהתחשב במצב המבוקחים מאידך, בתגובה זו.

**3.1.16.1** ביום 23 באוקטובר 2023 פורסם מסמך הוראות הממונה לשעת חירום - אוקטובר 2023, במסגרתו נקבעו כהוראת שעה, שורה של הוראות שבתוכלה כל עוד ימשך מצב החירום, שנעודו להתאים את עבודותם של הגוף המוסדיים, והוא צפוי חוותים בהתאם לכך, ובכלל זה :

- תיקון חזר חידוש ביטוח – שמטרתו לאפשר למボטחים לבצע ניהול סיכוןים מושכל ולהשבית כיסויים ביטוחיים וכן לאפשר לחברת הביטוח להאריך את תקופת החידוש מעבר לימי שצינו בהודעה על תום תקופת הביטוח וזאת במצב בו לא הצלחה ליצור קשר עם המבוטח. בהתאם, יתאפשר לחברות הביטוח, המעניינות בכך, לאשר בקשת מבוטחים להשבית פוליסות ביטוח באופן מלא או חלקית במטרה להקל על מבוטחים שסבורים כי אין להם צורך בכיסוי הביטוחי באמצעות תקופת הביטוח ומעוניינים לחסוך בהוצאות הביטוח; חברות הביטוח תוכלנה לחדר כיסוי ביטוחי למボטח במשך קבלת הסכמתו, אף על תקופת העולה על 21 הימים המזמינים בחזר ולפרק זמן ארוך מזה שהודיעה למボטח בהודעה על תום תקופת הביטוח. אפשרות זו מייצרת למボטח כיסוי ביטוחי ולמנוע מצב של חשיפה והיעדר כיסוי בשל חוסר בנסיבות/licenses קשור עמו מבוטחים; כמו כן, חברת ביטוח תוכל לבצע השבתת פוליסה באופן מלא או חלקית גם בביטוח בתים עסק וביטוח אחירותים כלפי צד שלישי.
  - תיקון חזר שירות לקוחות גופים מוסדיים – מטרתו לאפשר לגופים המוסדיים להציג מהמוצע השנתי את נתוני המענה הטלפוני בתקופת המלחמה, מתוך הבנה שה גופים המוסדיים פועלים בתחום חירום תוך ניצול מרבית המשאבים לטיפול במקריםיהם. בהתאם, גוף מוסדי רשאי לכלול במוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני כל עוד נמשך המצב המיחד בעורף.
  - תיקון חזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון – במסגרתו נדחמו מועד הכנסה לתוכף של חלק מההוראות החזר.
  - תיקון סעיף 5(ג) (השיקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשתיות) בשער 5, חלק 2 פרק 4 של החזר המאוחד, שכותרתו "ניהול נכסיו השקעה" – שמטרתו להתאים הוראות מסויימות למצב המשק ושוק ההון. התקיקו מאפשר נישות רביה יותר של הגופים בפיתוח השקעות בשוק ההון, ובפרט להעניק לגופים המוסדיים גמישות ביחס להיקף האנלוזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב וכן מתן אורך באשר למועד תיקון של אנלוזה קיימות. בנוסף, התקיקו מאפשר לגוף המוסדי לרכוש אגרות חוב קונצראיות תוך גמישות מסוימת ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני, והקל לתקופה קצרה של שלושה חודשים.
- 3.1.16.2**
- ביום 17 באוקטובר 2023 פורסם מסמך הנחיות לגופים מוסדיים על רകע מלחמות חרבות ברזיל – במסגרתו ניתנו דרישות והנחיות לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים כל עוד מתקיים מצב מיוחד בעורף, ביחס לשירותו הנitinן למボטחים ולחוסכים ולהיבטים התפעוליים של הגופים, בין היתר, בנושאים הבאים: מתן שירות לקוחות ; משל תאגידים וניהול סיכוןים ; דיווח מיוחד לממונה על סטטוס פעילות ; דחיתת יישום הוראות בעניין גופים מוסדיים כמקורות מידע פיננסי.
- בהמשך, ביום 30 בנובמבר 2023 פורסם מסמך הנחיות נוספות לגופים על רקיון מלחמות חרבות ברזיל – במסגרתו ניתנו דרישות והנחיות נוספות לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים כל עוד מתקיים מצב מיוחד בעורף, ביחס לשירותו הנitinן למボטחים ולחוסכים, בין היתר, בנושאים הבאים: טיפול בפניות עמייתים ושאיירים לקרים הפנסיה ו קופות הביטוח ; איתור עמייתים ומוטבים ; שליחת מכתבים והודעות למボטחים ועמייתים ; החזר פרמיה ורכף ביטוחי לרכב מגויס ; יישוב תביעה בביטוח דירה שאינה תposta ; דיווחים – סטטוס פעילות בחירום.
- 3.1.16.3**
- ביום 18 באוקטובר 2023 פורסם חוק דחיתת מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזיל) (להלן, "פסק דין") או תשלום לרשותו, התשפ"ד-2023. חוק זה קובע, בין היתר, רשיימה של מי שיזכה לדחיתת מועד" (חיל, שיטר, סוחר כבאי, נעדר, מאושפז, תושב 84 יישובים שהתפנו, תברוה קטנה בשליטה זכאי) וקובע כי נדחה ב- 30 ימים כל מועד שנקבע בחוזה (או בפסק דין) וחול בתקופה הקובעת (7.10.23 – 7.11.23), בלבד שהזכה או מי מטעמו הודיע על כך לנושא. במסגרת החוק מצורפת רשימת 84 יישובים שהושביהם שהתפנו זכאים לדחיתת מועד.
- בהמשך, ביום 26 באוקטובר 2023 פורסם צו הרחבה לחוק דחיתת מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזיל), התשפ"ד-2023 ; וביום 7 בנובמבר 2023 פורסם צו הרחבה לחוק דחיתת מועדים (הוראת שעה

– חרבות ברזל), התשפ"ד-2023.

בהתאם, ביום 31 בדצמבר 2023 פורסם חוק דחיתת מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (תיקון) (דחיתת מועדים בתקופה הקובעת השנייה), התשפ"ד-2023. 3.1.16.1 במסגרת החוק, שר הביטחון הרחיב במסגרת שני צוים האמורים את החוק כאמור בסעיף 99 יישובים (נתווסף לפרק זה לעיל בשלהי פרטוריום : 1. רשות 84 היישובים שהתפנו הורחבה ל- 99 יישובים (נתווסף ל-15 היישובים שבצפו מדינת ישראל) ; 2. הוארכה התקופה הקובעת שמועד חיוב של במלחה נדחה, עד ליום 3. 7.12.2023 . הוארכה התקופה הדחיה שאליה נדחה מועד חיוב של בתקופה הקובעת (7.10.23-7.12.23), ל-60 ימים או עד ליום 31.12.2023 – לפי המוקדם מבין השניים.

### 3.1.17 הוראות דין

ביום 6 ביוני 2023 פורסם ברשומות חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 ("חוק התוכנית הכלכלית") במסגרתו בוצעו שינויים, בין היתר, בתחום הביטוח והבריאות, ובכלל זה : תיקון חוק הפיקוח ייעוץ פנסיוני, כך שגורף מוסדי לא יסרב סיור בلتוי סביר להתקשר בהסכם הפצה עם יו"ץ פנסיוני ; גוף מוסדי לא יהיה רשאי להפלות בשירותים הנิตנים על ידיו ותנאייהם, לרבות גישה למערכותיו, בין בעלי רישיוןritisyonaim האITEM התקשר ; חובת מבטה לשלם לקופת חולמים בעבר ניתוח שבועה בתוכנית שב"ז ; הפעלת משק מקוון, בתחום הרווחה, מבטחים ו קופ"ח יעביר מידע בגיןם ; הוראות מעבר לעניין העברת מבוטח מפוליסט ביטוח ניתוחים "הקל הראשון" "לפוליסט ביטוח ניתוחים" "משלים שב"ז" ; חברת ביטוח תקבע רשיימה אחת של רופאים מנהחים שיש לה עימם הסדר ניתוח, שתחול לעניין כל תוכניות הביטוח הכלולות ביטוח לניתוחים שהוא משוווק ("רשות הרופאים") ; חברת ביטוח תקבע את רשות הרופאים כך שמחצית לפחות מכל הרופאים שברשימה יהיו רופאים מנהחים הכלולים בראשות הרופאים של קופות החולמים יש עימם הסדר ניתוח ; חברת ביטוח לא תערוך שינוי בהסדר ניתוח עם רופא מנהח אם כתוצאה מהשינוי יפחח שיעור החיפוי, אלא אם כן הממונה אישר את השינוי ; הממונה לא ייתן את אישורו לשינוי בהסדר ניתוח כאמור, אלא אם כן שכנע כי השינוי מוצדק בנسبות העניין. ראה גם האמור בסעיף 3.1.24.3 לפרק זה להלן.

### 3.1.18 חוותים

ביום 28 בספטמבר 2023 פורסם תיקון להוראות חוזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי. על פי החוזר, יש לפרסם באתר של גופים מוסדים המשוקים ביטוח מידע אודות ניתוחים של ראשון, וכן להוסיף מידע בעבר רופאים שהיו בהסדר בתקופה האחורה.

ביום 28 באוגוסט 2023 פורסם עדכון לחוזר המאוחד פרק רואה חשבון מבקר. הפרק הנדון נועד לאגד את כל הוראות הממונה הקשורות למינויו, כהונתו וסיום כהונתו של רואה חשבון מבקר. עדכון פרק זה נדרש על מנת להטמע במסגרתו הוראות שונות של הממונה, שהיו פזורות בחוזרים קודמיים, וכן לעדכן הפניות לפרקים הבאים של החוזר המאוחד כתוצאה של שינויים שחלו בהם. כמו כן, נספה הוראה מכוחה תידרשנה חברות ביטוח לבצע סקירה של רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבוני.

ביום 20 ביולי 2023 פורסם חוזר אופן הצגת העלות השנתית לעמית או מבוטח, אשר מטרתו לקבוע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפוייה. במסגרת החוזר נקבע, בין היתר, כדלקמן : בכל מקום בו נדרש גוף מוסדי להציג ללקוח את דמי הניהול, יוצג ללקוח קיימים שיעור העלות השנתית הצפוייה שבו ישא אותו אדם באותה שנה, ביחס לכל מסלול השקעה בו מושקעים כספים של העמית או המבויטה ; בעת מזמן הצעה ללקוח חדש המUnoין להציג למסלול השקעה יציג לו הגוף המוסדי את שיעור העלות השנתית הצפוייה שבו היה צפוי לשאת אותו אדם באותה שנה ביחס לכל מסלול השקעה אליו הוא מבקש להציג, לפי התחשיב שבנפסח לחוזר זה, ותחת ההנחה שהציגו למסלול השקעה בתחלת שנת הכספי של מועד ההצעה.

ביום 1 ביוני 2023 פורסמה מפת דרכים לאיומץ תקן חשבונות בינלאומיים מס' 17 (IFRS) – חוות ביטוח – עדכון שליש, במסגרתה ועדכונו ביום הтир : מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 (IFRS), בדבר חוות ביטוח ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים, ליום 1 בינוואר 2025 ; עדכון דרישת הגילוי לציבור בזוז הכספי של שנת 2024 על הרוחה הכלול בתקופה של חיזון ראשון 2024, החל כל שנת 2024 ; ביטול הדרישת לדיווח על כל סעיפי הדוח על המיצב הכספי ליום 1 בינוואר 2023 במסגרת 1-QIS. חלק דרישת זו, הוספה דרישת דיווח למבחן כמותי על תיק ביטוח

### 3.1.17.1

### 3.1.18.1

### 3.1.18.2

### 3.1.18.3

### 3.1.18.4

רכב חובה, ברוטו ומשנה, ליום 1 בינואר 2023 במסגרת 1-QIS; עדכון כי נדרש להבהיר את מסמכי-QIS 1 לדייתו וראי החשבון המבקרים של חברות הביטוח, ללא צורך בסקירה ואישור שלהם; עדכון מועד ההגשה של 2-QIS ליום 31 ביולי 2024. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2(כג) בדוחות הכספיים.

ביום 21 במרץ 2023 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה (מהדורה 11), אשר מטרתו בין היתר, לעדכן את נספח הנהניות ואת תבנית הדיווח בדבר דיווח הנכס הבודד.

### 3.1.19.5 טיעות חוזרים

ביום 24 בינואר 2024 פורסמה טיעות חוזר דוח האקטואר הראשי, שມטרתה להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל'משמעות כושר פירעון כלכלי'. כמו כן במסגרת הטיעות נקבע מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים המומנים לצד דיווח זה הינו עיקרו דיווח איכוטי, המשלימים את הדיווחים הכספיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין 'משמעות כושר פירעון כלכלי'. הלכה למעשה, הוראות הטיעות מפרחות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.

ביום 4 בדצמבר 2023 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טפסי דיווח המותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי – 17 (טיעות שנייה), אשר תכליתה לעדכן את המידע הנדרש לדיווח בדיוחים הנלוויים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאים להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 (IFRS) בדבר חזוי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים ולתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 7 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים: גילויים.

### 3.1.20.5 הנהניות והבהרות

ביום 11 בספטמבר 2023 פורסמה עדמת ממונה בנושא דוחות מיוחדדים הנדרשים מרואה חשבון מבקר, במסגרת הובחר, בין היתר, כי לאור חשיפת גופים מסוימים לסיכון שונים, ביניהם סיכון ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טורר, הם נדרשים לקבל מידע לגבי הפעולות הפיננסית של לקוחות וספקים. במסגרת זו על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקביל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות לפועלות זו, דוגמת דוחות מיוחדדים מרואי חשבון ועוד.

## **ביטוח כללי**

### 3.1.21.5 חוזרים

ביום 10 במאי 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה - נסachsים 6.2.2 ו- 6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריף ביטוח שיורי. מטרת החוזר לעדכן את דמי הביטוח נטו בפול, וזאת על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטה, בהתבסס על המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה, שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הנוכחי בטוחו לשנת 2020. במסגרת החוזר, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כלכלי רכב. השינויים בתעריף ביטוח החוזה בפול ייכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2023. חוזר זה החל על פוליסטה ביטוח רכב חובה שמועד תחילתו ביום 1 ביולי 2023 ואילך. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1(ג) לעיל.

ביום 9 בפברואר 2023 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצת נכסים בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי. מטרת החוזר הינה להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיעורץ הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.

### 3.1.22.5 טיעות חוזרים

ביום 12 בפברואר 2024 פורסמה טיעות חוזר הגשת תכניות ביטוח בענף רכוש, במסגרת מוצע לקבוע הוראות לעניין העקרונות הנוגעים לתנאי הביטוח בענף רכוש, בין היתר: במקורה של הקטנות נזק (כחדרת מונה זה ביטוח – הכוונה להפרש בין עלות החלפים לפי מחירן יבואן לבין המחיר אותו משלמת החברה) על חברת הביטוח לפעול בתום לב ובהתוגנות כלפי המבוטה. לאור האמור, חברת ביטוח תעדקן את נוסח הגילוי למבוטה בתכנית הביטוח תוך התייחסות לתקורת הפלחתה שלא תעללה על שיעור שייאושר על ידי הרשות מסך עלות התקיקו במקרה בו המבוטה תזקן את רכבו ב מוצר שאינו בהסדר; בתכנית ביטוח רכוש רכוש ייקבע כי במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא ב מוצר הסדר ונקט בהתאם לאמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח או במקרה של הקטנות נזק על ידי חברת הביטוח, תנחה החברה מתגמולו הביטוח השתתפות עצמאית,

כאיilo המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.

בנוספ, מוצע לקבוע הוראות לעניין תנאי הביטוח בענף רכב רכוש בנושא אבדן להלכה בשל ממצאים שעלו בבדיקות שערכה הרשות, ביניהם: שהחברת הביטוח לא תכלול במסגרת תכנית ביטוח רכוש רכוש פיצויי בשל אבדן גמור להלכה כהגדתו בסעיף 6(ב) לתוספת להוראות הפיקוח על עסק בביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986.

ביום 1 ביוני 2023 פורסמה טיעות תיקון הוראות נספח 6.2.1 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, 3.1.22.2  
משתנים וקטגוריות בענף רכב חובה, במסגרת מפורטים המשתנים החדשניים שבគונת הרשות להוסיף לרשיית המשתנים בביטוח רכב חובה. בהתאם לטיעות, הפרטורים החדשניים שייתווסף לביטוח החובה הינם: נסועה - מספר הקילומטרים אותו צפוי לנסוע או נסע כל הרכב בתקופה הביטוח; קורס נהיגה לאופנוענים - ביצוע קורס נהיגה לאופנוענים, אשר יועד בהוראות משרד התחבורה והבטיחות בדרכים והרשות הלאומית לבטיחות בדרכים ווביל לשיפור מיזמים הנהיגה ולהפחיתה בסיכון הביטוחי, בעיקר של נהגים בעלי סיכון גבוה; מערכת בלימה אוטונומית AEB (Autonomous Emergency Braking) מערכת סיוע לשמירה בנתיב (Lane Departure Prevention LDP), מערכת אופטימיזציה של בלימה; מערכת סימון נתיב (Lane Keeping System LKS), מערכת שנעשה בה שימוש במצוות כדי לנטר את מיקום הרכב ביחס לסימוני הנתיבים, כך שאם הרכב סוטה לעבר סמני הנתיב או חוצה אותם, המערכת עשויה שימש בהיגוי או בלימה סלקטיבית של גללי הרכב כדי להחזיר את הרכב לנתיב. בהתאם לטיעות, הוראות החוזר יחולו על פוליסות שייכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך.

### 3.1.23 הנחיות והבהרות

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה הכרעה בנושא תשלים תגמול ביטוח מופחתים בביטוח רכב 3.1.23.1  
(רכוש) בגין הפרש במחירים חלפים, כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו נקבע במסגרת ההכרעה נקבע כי חברת ביטוח אינה רשאית להפחית מותגולי הביטוח או לבצע פעולה דומה למבותח שהודיע לחברת הביטוח על מקרה הביטוח מיד לאחר שנודע לו על כך, שיתף פעולה עם החברה, פעיל בתום לב לתיקון רכבו במוסך שאינו נקבע בהסדר ולא יודע מראש ובאופן ברור על-ידי חברת הביטוח בדבר זכויותיו, חובותיו והמשמעות הנגרות מהן. על חברת ביטוח שפועלת באופן האמור לתת למבותח גילוי בולט לגבי אופן התנהלות המצופה ממנו עם קרות מקרה הביטוח. גילוי כאמור יינתן הנו בשלב הצעת הביטוח והן במועד ההזדעה על מקרה הביטוח מצד המבוטח. טרם ביצוע הפחתה כאמור, חברת הביטוח תבחן בהתאם לנסיבות המקרה, להעניק למבותח אפשרות תשלים השתתפות עצמית נמוכה יותר בדומה להשתתפות העצמית אותה היה משלם לו היה מתכן את הרכב במוסך שהסדר. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את ההשלכות של ההכרעה האמורה, ככל שקיימות, על ענף ביטוח רכב רכוש בחברה.

### 3.1.24.1 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

#### 3.1.24.2 הוראות דין

ביום 12 ביולי 2023 פורסמו ברשומות תקנות מס הכנסת (כללים לאישור ולניהול קופות גמל 3.1.24.1  
(תיקון), התשפ"ג-2023. במסגרת התקיקו נקבע, בין היתר, כי תוגבל הפקודה לקופת ביטוח לחיל השכר שמעל פעמימים השכר הממוצע בשוק (20.5%), כך שהחלקל שעד לפעמימים השכר הממוצע בשוק יופקד לקופת גמל לkazaבה שאינה קופת ביטוח; הפקודות המעביר והעובד לקופת גמל לkazaבה שהיא קופת ביטוח יהיה רק בשל חלק מן המשכורת העולה על התקרכה החודשית של השכר המבוטח, ובלבד שהופקד בעבר העובד בקופת גמל לkazaבה שאינה קופת ביטוח, בחודש שבו בוצעה הפקודה לקופת גמל לkazaבה שהיא קופת ביטוח, סכום העומד על תקרת ההפקודה החודשית לפחות; חברת ביטוח תהיה רשאית לקבל הפקודות מעמית עצמאית בשנת מס מסוימת לקופת גמל לkazaבה שהיא קופת ביטוח, רק אם העמית הפkid באותה שנת מס לקופת גמל לkazaבה שאינה קופת ביטוח, סכום העומד על מכפלת תקרת ההפקודה החודשית ב-12 לפחות.

במקביל, באותו מועד פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשפ"ג-2023. במסגרת התקיקו נקבע, בין היתר, כי תוגבל העברת

כספיים לkopfat ביטוח חלק השכר שמעל פערם השכר הממוצע במשק. מגבלת הנזוד הינה ביחס לתוקופה המוגדרת שמצוועד להפקדה הראשונה לкопפה. ככלומר, ייאסר ניוד שלא משאיר בקופה המעברירה יתרה מההוועה מכפלה של תקרת ההפקדה החודשית כפול מספר החודשים שהלפו ממועד התשלום הראשון לקופה.

על פי התקיונים האמורים, עובד ועובד יוכלו להפקיד מיד' חדש לביטוח מנהלים רק את החלק העולה על "התקרת החודשית" של השכר המבוטח, כאשר ההפקדות עד התקרת החודשית יופקדו בקרב פנסיה או קופת גמל שאין קופת ביטוח. תקרת ההפקדה החודשית המורבית לקופה שאינה קופת ביטוח נכון לנובמבר 2023, הינה 4,866 ש"ח. עובד עצמאי יכול להפקיד קופת ביטוח לעצמאים רק לאחר שהפקיד במהלך שנת המשkopfat קופת אשינה קופת ביטוח, סכום של מכפלת התקרת החודשית ב-12 לחות. תקרת ההפקדה החודשית המורבית הינה 4,866 ש"ח והשנתית הינה 392,392 ש"ח. עצמאי שהינו גם שכיר יכול להתחשב בסך ההפקדות במסגרת התקרת גם בהפקודתו שכיר. הגבלת ההפקודות והניוד כאמור לעיל, גרמו לכך שהחברה כמעט ואינה מבצעת ניודים או מוכרת פוליסות ביטוח מנהלים חדשות.

ביום 6 ביוני 2023 פורסם ברשותם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכות סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11), תש"ה-2005. במסגרת התקיון נקבע, בין היתר, כי גוף מוסדי לא יסרב סיירוב בלתי סביר להתקשר עם ייעץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה בעבר ללקוח, ולא יסכים התקשרות עם ייעץ פנסיוני בהסכם כאמור בנסיבות מסוימות; גוף מוסדי לא יפללה, במתן שירותים, לרבות במתן גישה למערכות הגוף המוסדי, בין בעל רישיון מסוימים שעימם התקשר בהסכם לביצוע עסקה, לבין בעל רישיון אחר שעימם התקשר בהסכם כאמור; לעניין זה, לא וראו תשלום עמלת הפיצה לבעל רישיון מסוימים בשיעור שונה מעמלת הפיצה המשולמת לבעל רישיון אחר, כהפליה כאמור; היה לממונה יסוד סביר להניח כי גוף מוסדי סרב סיירוב בלתי סביר כאמור או הפליה בין בעלי רישיון כאמור, רשיין הוא להטיל עליו עיצום כספי בסכום הבסיסי.

3.1.24.3

טיוטות הוראות דין 3.1.25

ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפיצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023, שמורתה ייעול מודל העמלות וביקעת הנחות לכל החיים בפוליסות ביטוח חיים, וזאת כדי להביא לצמצום ניגודי העניינים בתחום ביטוח החיים: לשככל את התחרות ולהגביר את השקפות ללקוחות. טיוטת התקנות כוללת שני רכיבים מרכזיים: 1. הסדרת התנאים בהם ישולמו לסוכן הביטוח עמלות חד פעמיות, באופן שתואם את האינטנס של הלקוח. תנאים אלו נועד להביא לצמצום משמעותי של תופעת השחלוף ("טוויסטינגן") של מוצרים פיננסיים בתחום קופות הגוף וביטוח החיים. בין היתר, נקבע, כי סוכן ביטוח שמכר ללקוח ביטוח חיים או פוליסת ביטוח מנהלים שאישרה קופת גמל יחויר חלק מעמלת המכירה שקיבל אס במהלך שש שנים מהמכירה המוצר בוטל או שכסי היחסcano בו נויידו למוצר חיסכון אחר. הוראה זו צפואה להקטין תמריצים שליליים ולא מידדיים שעשוים להיות לסוכני ביטוח לנוייד או להעביר את הפוליסה או הקופה מתוך שיקולים שאינם תואמים בהכרח את טובת הלקוח. התוצאה הצפואה של ההוראה היא הפחטה של ניגודי העניינים בתיווך בתחום ביטוח החיים וחיסכון וכן הזלה של פרמיות הביטוח ושל דמי הניהול להזנת ציבור המבוטחים והחוסכים ; 2. קביעת הנחות בפוליסות ביטוח חיים שיינטנו לכל תקופה הביטוח. בין היתר, נקבע, כי הנחות בביטוח חיים תינתנה לפחות כל תקופה הביטוח. הנחות שתינתנה בביטוח החיים לא תקטנה ממועד רכישת פוליסת הביטוח וכל עוד הפוליסה בתוקף. ההוראה צפואה למנוע מקרים שבהם מבוטחים רוכשים ביטוח חיים לתקופת זמן ארוכה בעוד שהחנחה שנינתה להם מסתיימת לאחר שנים ספורות. ההוראה זו צפואה לשפר את השקיפות לציבור המבוטחים באשר לעוליות המוצר לאורך זמן, להגביר את יכולת ההשווה של מוצרים הביטוח ולאפשר מחירים תחרותיים לאורך כל תקופה ביטוח החיים. ראה גם האמור בסעיף 1.27.1.3 לחלק זה להלן.

3.1.26 חווזרים

ביום 5 בפברואר 2023 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכו, במסגרת הוחלט לבצע דחיה של מועד כניסה לתוקף של ההוראות אשר היו אמורים להיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2023 ליום 1 ביוני 2024. בנוסף, הוחלט לבטל את ההוראות התיילה

3.1.26.1

ההדרוגיות שנקבעו בעניין סעיף 5א לנספח ה' - ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למשמעות המושך יותר מ-10 עובדים ולמשמעות המושך פחות מ-10 עובדים. בהתאם, נקבע שמועד התחילת של הוראות סעיף זה עבר כל המעסיקים יהיה 1 בפברואר 2024. ראה גם האמור בסעיף 3.1.16.1 לחلك זה לעיל.

### טיוטת חזרות 3.1.27

- ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטת חזרה הנחתות וביטולים בביטוחי חיים, שמשמעותה לקבוע הוראות לעניין מתן הנחתות בביטוחי חיים, וכן לקבוע מגנון להחזר העמלה החד-פעמית. 3.1.27.1
- שיווק מוצר ביטוח חיים תוך הצעת הנחה לטוח זמן קצר עבור הלקוח, וכן תשלום עמלת חד-פעמית לבעל הרישויו בשל שיווק המוצר, מוביילים במספר פגימות כלכליות עבור המבוטח. בין היתר, נקבע, כי סוכן ביטוח שמכר ללקוח ביטוח חיים או פוליסט ביטוח מנהלים שאושרה כקופה גמל ייחיזר חלק מעמלת המכירה שקיבל אם מהלך של שנים מהמכירה המוצר בוטל או שСПי החיסכון בו נזידו למוצר חיסכונו אחר; הנחתות בביטוחי חיים תינתנה ממשך כל תקופת הביטוח. הנחתות שתינתנה בביטוחי החיים לא תקטינה ממועד רכישת פוליסט הביטוח וכל עוד הפולישה בתוקף. ראה גם האמור בסעיף 3.1.25.1 לפפרק זה לעיל. 3.1.27.2

### **בריאות**

- הרפורמה בביטוחי הבריאות 3.1.28
- שוק ביטוח הבריאות בישראל מורכב ממספר רב של מוצרי בריאות, כאשר קיומו של הביטוח הפרט במקביל לביטוח הציבורי וצרים מורכבות במוצר ובהליך המכירה. על מנת להקל על המבוטח לקבל החלטה מושכלת ביחס למוצר הביטוח המתאים לו ולהשווות בין עליות המוצרים השונים הקיימים בשוק, הרפורמה מבקשת להגדיר פוליסט בריאות מסוימת שרק לאחר רכישתה ניתן להמשיך ורכוש מוצר רפואי נוספים. כמו כן, על מנת לפחות את הлик התאמת הצרכים שמצבעו הגורם המשוק ובכדי להקל על המבוטח להבין את המוצרים השונים ולהשווות ביניהם נקבעו, בין היתר, הוראות הבאות:
- לענין חוק התוכנית הכלכלית ראה סעיף 3.1.17.1 לחلك זה לעיל. 3.1.28.1
- ביום 1 במרץ 2023 פורסם תיקון לחזור צירוף לביטוח, אשר קבע כי לאור ההצעה לדוחות את מועד תחילת הרפורמה בבריאות, מוצע לדוחות את מועד תחילת החזרה לעניין השימוש בספח ו'ביטוחי בריאות'. 3.1.28.2
- ביום 1 במרץ 2023 פורסם תיקון לחזור ממשק אינטראנטי לאייתור מוצר ביטוח, במסגרתו נקבע כי לאור דרישת כניסה לתוקף של הרפורמה בענף הבריאות, הוחלט לדוחות את ההוראות לחזור הנוגעות לענף זה. בנוסף, לצורך השלמת הליכי פיתוח שונים וביצוע התאמות בדיזוז בענף ביטוח רכב חובה הוחלט לדוחות את מועד תחילת התקיונים הרלוונטיים בחזרה. 3.1.28.3
- ביום 8 בפברואר 2023 פורסמו ברשותות הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסט בריאות מסוימת), התשפ"ג-2023, שມטרתו ליצור פוליסט בריאות מסוימת בתחום ואחדיה, שתורכב מ-3 תוכניות: תוכנית השתלות וטיפוליים מיוחדים מחוץ לישראל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת הראשונה; תוכנית תרופות מחוץ לסל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת השניה; תוכנית ניתוחים וטיפוליים מחלפי ניתוח מחוץ לישראל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת השלישי; שימוש החיריג של מקרה ביטוח שאירוע עקב פעולה מלכמתית רק במקרים שנגרמו עקב פעילות מלכמתית, איבה או פעילות בעלת אופי צבאי; תוכנית תרופות מחוץ לסל תכלול חריג לבנים כהגדתו בתוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים, [נוסח חדש], התשל"ג-1973; יובהר כי החיריג לא כולל תרופה הנכללת בראשית התרופות המאושרות באחת מהמדינות המוכרות, אשר מכילה אחד או יותר מרכיבי הקנובוס או נזירות קנובוס. 3.1.28.4
- ביום 15 ביוני 2023 פורסמו ברשותות הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסט בריאות מסוימת) (תיקון מס' 2), התשפ"ג-2023, במסגרתו נדחה מועד תחילת של הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסט בריאות מסוימת),

התשפ"ג-2022 (הקבועות הוראות אחידות המגדירות כיסוי אחד ומكيف לפוליסת בריאות בסיסית), ליום 1 באוקטובר 2023.

ביום 8 בפברואר 2023 פורסמו ברשותם הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניטוחים וטיפולים מחלפי ניוטה בישראל) (תיקון), התשפ"ג-2023, אשר קובעת את נוסח התנאים לפוליסת ניטוחים וטיפולים מחלפי ניוטה בישראל; תוכנו קבוצות הגיל, כך שמהד גיסא לא תהיה חפיפה בין קבוצות הגיל ומайдך גיסא תהיה המשכיות מלאה בין הקבוצות, וזאת במטרה להשאיר את קבוצות הגיל ללא שינוי טרם התקנון האחרון. יובהר, כי גיל המבוקש ייקבע בהתאם להוראות הפולישה.

ביום 15 ביוני 2023 פורסמו ברשותם הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניטוחים וטיפולים מחלפי ניוטה בישראל) (תיקון מס' 3), התשפ"ג- 2023, במסגרתו נדחה מועד התחוללה של הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים) בחוזה ביטוח לניטוחים וטיפולים מחלפי ניוטה בישראל, התשע"ה-2015 (הקבועות הוראות בפוליסה התקנית לניטוחים בישראל), ליום 1 באוקטובר 2023.

ביום 7 בפברואר 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – שער 6 חלק 3 פרקים 1, 2, 3, 4-6 – עירcitת תכנית לביטוח בריאות, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי מבנה ביטוח הבריאות כולל חמישה רבודים: רבוד ראשון - פוליסת בריאות בסיסית, הכוללת את תכניות הביטוח המפורחות שם; רבוד שני - אחת משלוש תכניות ניטוחים וטיפולים מחלפי ניוטה בישראל, המפורחות שם; רבוד שלישי - פוליסת הרחבה לאחת או יותר מתכניות הביטוח ברבוד הראשון, השני או השלישי; רבוד רביעי - אחד או יותר ממספר הביטוח האմבולטורי המפורטים שם; ורבוד חמישי - פוליסת מחלות קשות. יובהר כי הליך הציורף יכול להתבצע באמצעות אמצעי הייעודות חזותי או אמצעי דיגיטלי אחר המאפשר הצגת הנתונים הרלוונטיים למボוטה, לרבות אוצר ביטוח הבריאות בהר הביטוח, בהתאם להנדרשות. יובהר, כי לא יראו בשימוש באמצעים כאמור כהליך צירוף באמצעות שיחה טלפונית.

על מנת לאפשר למボוטה לשפר את תנאי הביטוח של הפוליסת הקיימת ברשותו ("פוליסת מקורית") ולהשוותם לפוליסת המשוקת החל ממועד אוקטובר 2023 ("פוליסת חדשה"), יוכל הגורם המשוק להציג למועד לביטוח לרכוש תכנית הרחבה שתעניק לו השלהמה של יתרת הכספי הביטוחי. כאמור תהיה מנוסחת כך שתכלול את יתרת הכספיים בלבד או חלקו, רכישת תכנית בנוסחה המלא בתמורה שייקבע בהתאם לתוספת הכספי שהוא מקנה לממועד לביטוח ויחולו התנאים המייבאים עם המבוטה, קרי - הטוב מבין הצדדים.

נקבע כי על חברת ביטוח לשולח הודעה לציבור המבוטחים בפוליסת בריאות בסיסית אצלן החל מפברואר 2016, בדבר האפשרות לעזוב לפוליסת החדש.

ביום 18 ביוני 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – שער 6 חלק 3 פרקים 1, 2, 3, 4-6 – עירcitת תכנית לביטוח בריאות, הקובע הוראות שונות לעניין עירcitת תכניות בריאות ואופן שיוקן.

ביום 7 בפברואר 2023 פורסם חוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיוקן – תיקון, במסגרתו נקבע כי לאור דחיתת כניסה לתקף של הרפורמה בבריאות מוצע לדוחות גם את כניסה לתקף של החוזר.

ביום 18 ביוני 2023 פורסם תיקון חוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיוקן, במסגרתו נקבע הוראות שתכליתן התאמות הוראות החוזר לפרקטיקות שהתפתחו בשוק ולרפורמה בענף הבריאות ועל מנת לאפשר כניסה של כתבי שירות מסווגים בתוכמים שונים ולאפשר שיוקן של כתבי שירות מסווגים לאחר אישור הממונה על-ידי ספק שירות אחד בלבד. תחילתן של הוראות הרפורמה נדחו מספר פעמים על ידי הרשות ונכון למועד הדוח, הרפורמה בביטוחי הבריאות החלה בחודש אוקטובר 2023.

### 3.1.29. חזרים

ביום 11 במרץ 2024 פורסם חוזר העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניטוחים משלים שב"ן, במסגרתו נקבעו הוראות ביצוע לעניין העברת מבוטחים מהפוליסה המקורית, קרי, פוליסת ביטוח ניטוחים "השקל הראשון", שאינה חלק מפוליסת לביטוח בריאות קבוצתי, ושנכרתה לפני המועד הקובל 1 באוקטובר 2023) לפוליסת ביטוח ניטוחים "משלים שב"ן", וכן הוראות לעניין ביטול ההעברה כאמור.

<p>ביום 11 במרץ 2024 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 2 - חובת הצעת תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים לשב"ן. בהתאם, פוליסט משלים שב"ן תציע את הכספי המפורט להלן בלבד : (1) חברת הביטוח תשפה מבוטח בשל ניתוח פרטי בישראל רק במקרים הבאים : (א) תוכנית השב"ן שהמボטח עמידה בה אינה כוללת כיסוי ביטוחי להוצאות הניתוח ; (ב) הרופא המנתה אינו נמצא בהסדר ניתוח עם קופת החולים ומצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח ; (2) חברת הביטוח תשפה מבוטח בשל החשתפות העצמית שלילם بعد ניתוח שמומן באמצעות תוכנית השב"ן, אף אם הרופא לא בראשימת ההסדר עם חברת הביטוח ; (3) חברת הביטוח תשפה בגין רכישת אביזר במקרה בו קיים אביזר שלא נמצא בכיסוי השב"ן, אך נמצא בכיסוי פוליסט הביטוח בחברה.</p> <p>ביום 28 בספטמבר 2023 פורסם חוזר ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל. החוזר מפרט את אופן היישום של המשק המקוון הנדרש מתוקף פרק ט"ז לחוק התקנית הכלכלית (תיקוני חוקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023. בחוזר מוסבר כיצד על חברות הביטוח ו קופותVRTX הדוח את המידע הנדרש hon לצורך בחינת זכאות להעברת כספים בין חברות הביטוח לקופותVRTX והן לצורך העברת מ�ותים מפוליסט ביטוח ניתוחים שקל ראשון לפוליסט ביטוח ניתוחים משלים שב"ן.</p>	<p>3.1.29.2</p> <p>3.1.29.3</p>
<p>ביום 21 במרץ 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 שכותרטנו "דיווח לממונה על שוק ההון" – אג"ח ח'ז, במסגרתו נקבעו הנחיות לעניין האופן שבו תבוצע התאמת התחייבויות הביטוח, לצורך ביצוע החקאות של אגרות חוב ממשلتויות מיעדות מסווג ח'ז, לאחר יישום תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 בנושא "חויזי ביטוח".</p> <p>ביום 21 במרץ 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסים השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות השקעה). שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדים וDOIווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו). במסגרת החוזר האמור, תוקנו הוראות הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות השקעה הצפואה שלו. בנוסף, תוקנו ההוראות שחלות על מסירת DOIווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלומים של הוצאות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכזן עמלת הנהול החיצוני אשר נגור מתשואת הנכסים שבuds נגביות העמלה האמורה). כמו כן תוקנו ההוראות שחלות על השקעה באמצעות סלי השקעה, כך שיאפשרו לגוף מוסדי להקים סל השקעה ייעודי לטובת ניהול של נכסים עומבי מדים. ראה גם האמור בסעיף 3.1.16.1 לחלק זה לעיל.</p>	<p>3.1.30.1</p> <p>3.1.30.2</p>
<p>ביום 19 במרץ 2024 פורסמה טו"ת חוזר רשות מסלולי השקעה, במסגרת מוצע לעורך מס' 3.1.31.1 שנינויים ברשות מסלולי השקעה, ובכלל זה : הsworth המסלול "מתמחה גמייש" מרשות מסלולי השקעה ; עדכון נוסח מדיניות השקעה התקנוןית של מסלול'Aשראי' ואג'ח ; הוספה מסלולים משולבי אג'ח ומניות – אג'ח עם מנויות (עד 25% מנויות) ; עדכון נוסח מדיניות השקעה התקנוןית של מסלולים של מסלולים עומבי מדים.</p> <p>ביום 10 בספטמבר 2023 פורסמה טו"ת תיקון לרשות מסלולי השקעה. במסגרת הטו"ת האמורה, מוצע, בין היתר, לבטל מסלול מתמחה גמייש ; להוציא מסלול הלהקה ; להוציא מסלול'Aשראי' אג'ח עם מנויות (עד שיעור של 20% מנויות) ; ולעדכן את מסלול'Aשראי' ואג'ח, כך ששיעור החשיפה לחוב לא יפחט משיעור של 75%.</p>	<p>3.1.31.1</p> <p>3.1.31.2</p>
<p><b>3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים לפעילויות החברה</b></p> <p>חסמי כניסה 3.2.1</p> <p>חסמי כניסה ויציאה עיקריים לפעילויות החברה קבלת רישיונות והיתרים מותאים ועמידה בדרישות ההון העצמי המינימלי.</p>	

<p><b>רישיונות והיתרים</b></p> <p>בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב בהחזקת רישיון מבטח. החזקה של יותר מחמשה אחוזים מסווגים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאותה המmonoה; ושליטה במבטח או בסוכן תאגיד מותנית אף היא בהיתר מאות המmonoה. ניהול קופת גמל מחיבב אף הוא קבלת רישיון.</p> <p>כמו כן, בהתאם לסעיף 32(ג) לחוק הפיקוח נקבע איסור על החזקה מהותית בתחום החיסכון לטוויה ארוך, כאשר "החזקה מהותית" מוגדרת כחזקה נתה שוק העולה על 15% משך נכסיו החיסכון לטוויה הארוך.</p> <p>לענין היתר לשיטה ולהחזקת אמצעי שליטה שניית לה"ה אליו ויפעת אלעזרה בהכשרה ראה סעיף 3.2.1.5 לפרק זה להלן.</p>	<b>3.2.1.1</b>
<p><b>הון עצמי</b></p> <p>לשם עיסוק בפעילויות ביוטחית נדרשת החברה לעמוד בדרישות הון מינימאלי. לפירוט בנושא דרישות ההון הרגולטוריות החלות על החברה ואופן עמידת החברה בהן - ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.</p>	<b>3.2.1.2</b>
<p><b>מומחיות ידע וניסיון</b></p> <p>הפעילות הביטוחית והפיננסית של עסקיו החברה דורשת ידע מ慷וציאי ממוקד, בעיקר בתחוםי האקטואරיה וניהול הסיכון, כמו גם היכרות עם שוקי התוחום, לרבות שוק ביטוח המשנה. כמו כן, לצורך קביעת טעריפים וחיתום של עסקים חדשים, יש משקל רב לצבירת ניסיון ואגירת מידע אקטוארי בעל בסיס נתונים רחב.</p>	<b>3.2.1.3</b>
<p><b>גודל מינימלי (מסה קריטית)</b></p> <p>פעילות המערכות הביטוחיות של החברה וההשקעות הרבות אותן מבצעת החברה, לרבות לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות המשנות, כרוכה בעליות תפעול קבועות גבוהות ולפיכך מחיבת היקף הכנסות מינימלי על מנת לכסות את החוזאות.</p>	<b>3.2.1.4</b>
<p><b>היתר השיטה</b></p> <p>בהתאם להוראות הדין, החזקת אמצעי שליטה ושליטה, במבטח, כפופים לקבלת היתר מאות המmonoה. המmonoה העניק לה"ה אליו ויפעת אלעזרה, היתר לשיטה ולהחזקת אמצעי שליטה (כהגדתם בסעיף 1 לחוק הפיקוח) בחברה ("היתר השיטה").</p>	<b>3.2.1.5</b>
<p><b>פעילות הביטוח</b></p> <p>בהתאם לתנאי היתר השיטה, כל שינוי בשרשראת השיטה בחברה, מצרך את אישורו המוקדם של המmonoה, כך שלאורך השנים בוצעו תיקונים בהיתרי השיטה לאור שינויים במבנה החזקות. בהיתר השיטה נקבעו, בין היתר, התנאים העיקריים בדבר הוראות לשמרות שרשות השיטה במבטח ואי מתן זכות לצד ג' בשרשראת השיטה בחברה.</p> <p>כמו כן, במסגרת היתר השיטה ולאורך קבלתו, התחייבו מר אלעזר ואלעזר החזקות להשלים בכל עת את ההון העצמי הנדרש של החברה עד לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימאלי הנדרש מבטחו), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחרים שיבואו במקומות, אך התחייבות לא תעלתה על הנמק מבחן 50% מההון הנדרש או 130 מיליון ש"ח (צמוד למדד אוקטובר 2005).</p>	<b>3.2.2</b>
<p><b>חסמי יציאה</b></p>	<b>3.2.2.1</b>
<p><b>פעילות הביטוח</b></p> <p>פירוק או חיסול של עסקיו ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של המmonoה, אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסויימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשתו לממן צו שהפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.</p> <p>מייזוג, פיצול, הפקת ניהול או פירוק מרצונו מחייבים קבלת אישור מראש של המmonoה. הליכי פירוק או חיסול של עסקיו ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של המmonoה, אשר רשאי להורות למבטח על דרכי פעולה מסוימות לצורך יישום הפירוק או החיסול כאמור.</p>	<b>3.2.2.1</b>

בעסקים ביטוח חיים וכן בעסקים ביטוח כללי בענפים המאופיינים כ"זנב ארוך", הפסקת הפעולות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים או העמידים (Run-Off).

### **3.3 גורמי הצלחה קרייטיים**

להערכה החברה, הגורמים הבאים יכולים להיחשב כגורם בעלי השפעה קריטית על פעילות החברה :

- גורמי הצלחה כלליים :** שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון; דרישות רגולטוריות, לרבות פיקוח על תעריפים; נאמנות לקרחות ושימורו התקין, בדגש על לאומיות איכוטיים; איכות ניהול השקעות, לרבות ניהול סיכון פיננסיים; ערכיו הכספיים, כולל יכולת להגבר ביקושים וליצירת שוקים חדשים והגדלת גיוס סוכנים חדשים; מגוון המוצרים והיכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק ולצרכי לקוחות, כולל מותן פתרונות מסווגים; יכולות השירות למובטחים, עמידים ולקרחות אחרים וכן לשוכנים; שימור וגיויס הוון אנושי איכוטי; רמת המחשב והטכנולוגיה; יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול, השיווק והמכירות; הפעלת בקרה יعلاה; וכינסה לעולם תוכן של מכירה ושירותים דיגיטליים.
- גורמי הצלחה בביטוח כללי :** יכולות החיתום, דהינו ל��וחות בעלי הסיכון הנזק יותר; זיהוי נכון ורציף של עליות הסיכון ותיקוחו בפועל; טיפול נכון בנסיבות לאומיות האירופיים הביטוחיים; יכולות האקטוארית על פייה נקבעים התעריפים; יכולות מבטה המשנה וההסכים עמים; יכולות ניהול השקעות; יכולות הגביה; יכולות ניהול התביעות; יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול והשيوוק; יכולות החברה לשפר הסכמים עם הספקים בתחום (ספק שירות בריאות שונים, ערבי-דין, חוקרים וכיוצא-יב).
- לפרטים נוספים גורמי הצלחה בביטוח כללי, לפי הענפים השונים בתחום - ראה סעיפים 2.1.3.2 ו- 2.1.2.2 ו- 2.1.1.2 לפרק זה לעיל.
- גורמי הצלחה בביטוח חיים :** פיתוח מוצרים בעלי רווחיות גבוהה, המאפשרים חידרה לנישות חדשות; שימוש בתשתיות מיכון מתקדמות על מנת לאפשר שירותי סוכנים ולמובטחים; גיוס סוכנים ומשווקים בעלי יכולות שימור תקין גבוהה והתקמצאות בתחוםים ספציפיים (כגון : פיננסיים); יכולות האקטוארית, על פייה נקבעים התעריפים; יכולות מבטה המשנה וההסכים עמים; יכולות ניהול השקעות; יכולות הגביה; פיזור גיאוגרפי של סוכנים ומשווקים; ניודים; גובה דמי ניהול.
- לפרטים נוספים גורמי הצלחה בביטוח חיים - ראה סעיף 2.2.2.3 לפרק זה לעיל.

### **3.4 השקעות**

#### **3.4.1 מבנה ניהול השקעות ואשראי**

##### **3.4.1.1 כללי**

דיקטוריון החברה קבע את מדיניות ההשקעה הכלולת של המבטח וביחס להתחייבויות שאינן התחייבויות תלויות תשואה - גם קביעת נהלים לניהול ההשקעות. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות) התשס"א-2001 ("תקנות ההשקעה"), נקבע כי על חברת ביטוחlemnנות שתי עדות השקעה - "ועדת השקעות משתתף" ו"ועדת השקעות נושא". יצוין, כי עדות ההשקעה משמשות בפועל גם כועדות משנה לאשראי. בנוסף, קיימת בחברה ועדת אשראי פנימית אשר בסמכותה לאשר או להמליץ על מתן אשראי על פי מדריך אותו אישרו ועדות ההשקעה, תוך הבחנה אחת: בעוד ועדת אשראי פנימית יכולה להמליץ ולאשר עסקאות עברו ועדת הנושא; עברו ועדת אשראי משתתפות, ועדת אשראי יכולה רק להמליץ.

ועדת השקעות משתתף עוסקת בהשקעות חברות הביטוח נגד התחייבויות תלויות תשואה כלפי המבוטחים. ועדת השקעות משתתף מונה, נכון למועד דוח זה, שלושה חברים. רוב חברי ועדת משתתף הינם נציגים חיצוניים (כאלו שמתקיימים בהם כל תנאי הקשיות למינוי דיקטטור חיצוני, הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות), וביהם יו"ר הוועדה. ועדת זו מתכנסת לפחות שבועיים.

ועדת השקעות נושא עוסקת בכיספי חברות הביטוח המוחזקים נגד ההון העצמי של החברה ולשם כיסוי התחייבויות הביטוחיות, שאינן התחייבויות תלויות תשואה. ועדת השקעות נושא

מונייה, נכון למועד דוח זה, שלושה חברים (מתוכם דירקטור אחד בלתי תלוי) ומונכסת לפחות אחת לחודש.

#### 3.4.1.2 ניהול אשראי

החברה פועלת על פי נהלים מסוימים לניהול אשראי (שהואו במוסדות החברה הרלוונטיים) ובהתאם להוראות הדין. כמו כן, דירקטוריון החברה אישר מסגרת כלילית המסדירה את תהליכי הזיהוי והטיפול בחובות בעיתים והחברה מינתה מנהל אשראי לא סחריר וכן מרכז חובות בעיתים, האחראי על ביצוע תהליכי הערכת מצב נכסים החוב בהשקעות החברה. כמו כן, החברה מינתה ועדת אשראי פנימית, בה מכהנים 2 נציגים בעלי מומחיות וניסיון בהעמדת אשראי.

#### 3.4.2 ניהול ההשקעות

##### 3.4.2.1 התchiaיביות שאינן תלויות תשואה

כספי ההתחייבויות הביטוחיות לשוגיכון מושקעים בנכסים שונים, וזאת בהתאם לאופי ההתחייבויות ובכפוף להוראות תקנות ההשקעה. ההשקעות בחברה מבוצעות במקביל להתחייבויות הביטוחיות, תוך שימוש סיכון ומחייב (משך חיים ממוצע) בהתאם לתקנות כאמור. רוב ההשקעות נגד התchiaיביות בענפים בעלי "זנב ארוך" (כגון: חיות, רכב חובה וחובות) הין לתקופות מה"מ של עד 5 שנים. נכון למועד הדוח, מדיניות החברה לשנת 2024 היא כי לפחות 10% מההשקעות בתיק הנוטשו הכלילי יהיו השקעות צמודות למדד.

ההשקעות מבוצעות במגוון מכשירי השקעה בארץ וב בחו"ל - הן בהשקעות מסורתיות כגון: מנויות, אגרות חוב ממשلتיות, אגרות חוב קונצראניות סחרירות ולא סחרירות והן בהשקעות אלטרנטיביות, כגון: אשראי לא סחריר, נדל"ן, קרנות גידור וקרנות השקעה.

##### 3.4.2.2 התchiaיביות תלויות תשואה

התchiaיביות אלו מושקעות במגוון מכשירי השקעה בארץ וב בחו"ל - הן בהשקעות מסורתיות כגון: מנויות, אגרות חוב ממשلتיות, אגרות חוב קונצראניות סחרירות ולא סחרירות והן בהשקעות אלטרנטיביות כגון: אשראי, נדל"ן, קרנות השקעה וקרנות גידור.

בתחילת שנת 2004 החלה החברה לשוק פוליסות בהן מרכיב החיסכון מופקד במסלולי השקעה שונים, לבחירת הלוקה בין מספר מסלולי השקעה: מסלול כללי - אשר מדיניות ההשקעה בו כפופה להחלטת ועדת ההשקעות; מסלול מתמחה במנויות - אשר הרכיב המנייני בו הינו 75% ומעלה; מסלול אג"ח ממשلت ישראלי - אשר לפחות 75% מהנכסים בו מושקעים באג"ח ממשلت בישראל; מסלול שקלי טוחן קצר - מסלול בו המ"מ הממושיע לא עולה על שנה; ומסלול השקעה תלוי גיל - אשר בניי מארבעה תתי-מסלולים, אשר מדיניות ההשקעה בהם מתאימה: (1) לחוסכים שגילם אינו עולה על 50 שנה; (2) לחוסכים שגילם לפחות 50 שנה ואינו עולה על 60 שנה; (3) לחוסכים שגילם לפחות 60 שנה. (4) מסלול מחייב קצבה. נכסים המסלולים מושקעים באפקטים שונים, כגון: מנויות, אג"ח ממשلت וקונצראני, וכן, בהשקעות אלטרנטיביות, כגון: אשראי לא סחריר, נדל"ן, קרנות גידור וקרנות השקעה, כאשר החלקה הפנימית והסיכון מותאמים לגיל החוסך ולתקופת החיסכון הצפוייה באותו מסלול. במהלך שנת 2023 הוקמו בחברה שלושה מסלולי השקעה נוספים: מסלול אג"ח הכלול בתוכו רכיב של קרנות השקעה לא סחרירות, מסלול עוקב מדים גמיש ומסלול משולב סחריר.

מדיניות ההשקעה המוצהרת של ועדת ההשקעות אושרה על ידי ועדת השקעות תלויות תשואה ודירקטוריון החברה ומונפרסמת לפחות אחת לשנה.

במהלך שנת 2023, פרסמה הרשות מספר חוות בעניין ניהול מסלולי השקעה בkopft גמל, שטרטותם לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעות המתמחים שוגף מוסדי רשאי לנחל. במסגרת זו, נקבעה רשיימת מסלולי השקעה אפשריים, כך שוגף מוסדי יהיה רשאי לנחל מסלול השקעה רק ככל שהוא מופיע ברשימה זו. נכון למועד הדוח, רוב ההוראות בקשר עם הרפורמה במסלולי ההשקעה צפויות להיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024 (לפרטים נוספים הרפורמה

בمسلسل ההשקעה - ראה סעיפים 3.1.16.1 (ט) לפרק זה לעיל. כמו כן ראה האמור בסעיפים 3.1.30.2 ו- 3.1.31.1 לפרק זה לעיל).

#### 3.4.3 מדע אודוות הטענות הנכסים המנוהלים - הרכב ההשקעות

##### 3.4.3.1 כללי

על מנת להשיג פיזור בתיק ההשקעות, חלק מהתיק מושקע בנירות ערך, נדל"ן ותעודות של בארץ ובחו"ל. תיק הנוסטרו כולל מרכיב נמוך משמעותית של מנויות בהשוואה לתיק המשתתף אך מחזק ברכיב נדל"ן בצורה משמעותית ומהותית. בשנת 2023 מדיניות תיק הנוסטרו הכללי עברו מנויות, אחיזות ריאליות וקרנות השקעה הייתה של 10%-30% מסך הנכסים בתיק. בתיקי המשותפות קרן י' והמסלולים הכלליים, הרכב התקנים כולל מרכיב מנויות גדול יותר, כאשר בשנת 2023 גבולות שיעור החשיפה למנויות במסלול הכללי היו 38%-50%; גבולות שיעור החשיפה למנויות בקרן י' היו 44%-32%; גבולות שיעור החשיפה לאג"ח קונצראני במסלול הכללי היו 17%-5% ובקרו י' היו 18%-6%.

##### 3.4.3.2 התcheinויות שאינן תלויות תשואה

מדיניות תיק הנוסטרו לשנת 2023 כללה השקעה במנויות, אחיזות ריאליות וקרנות השקעה עד למקסימום של 10%-30% מסך הנכסים בתיק. נכון לסוף דצמבר 2023, רכיב המניות הסחריות והלא סחריות בארץ ובחו"ל יחד היה כ-3.2%, כ-13.4% ממשلتி, כ-12.6% אג"ח קונצראני (סחר ולא סחר, בארץ ובחו"ל יחד), כ-54.5% נדל"ן וכ-6.7% בנכסים אחרים הכללים קרנות השקעה וגידור. כמו כן, לפי מדיניות ההשקעה של שנת 2023, מעל 10% מהתיק לפחות מוחזק בנכסים צמודי מدد.

##### 3.4.3.3 התcheinויות תלויות תשואה

התשואות בשוק ההון משפיעות ישירות על החוסכים, באמצעות פוליסות הביטוח המשותפות ברוחחים. בנגדו לתיק הנוסטרו (שמגביה בין היתר, את עתודות הביטוח הכללי), תיק המשותפות ברוחחים הינו לרוב בעל מכ"ם דינמי הקבע, בין היתר, ע"י וועדת ההשקעות. לתנודתיות בשיעורי הריבית השפעה על שווי התקין, כפי שבאה לידי ביטוי במהלך האג"ח הממשלתי. כמו כן תיק זה בעל מרכיב גבוה יותר של מנויות. נכון לדצמבר 2023 מרכיב ההשקעה במנויות - חן מנויות בארץ והן מנויות בחו"ל - היה כ-438% מככל הנכסים בקרן י' וכ-42.8% בתיק הכללי. מרכיב האג"ח הקונצראני (סחר ולא סחר) היה כ-13.6% בקרן י' וכ-15.15% במסלול הכללי.

##### 3.4.3.4 התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023

נפטרו (במיליארדי ש"ח)	כספי תלוי תשואה (במיליארדי ש"ח)	
נכון לתאריך 31.12.2023		
21.0	6.2	חברה
21.0	6.2	סה"כ

##### 3.4.4 השקעה בחברות מוחזקות

לחברה אין פעילות השקעה מהותית בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות.

##### 3.4.5 מדיניות ניהול השקעות פומבית

מדיניות ניהול ההשקעות של החברה מוצגת באתר האינטרנט של החברה בכתבota :

[https://www.hcsra.co.il/aboutUs/financialData/Pages/2010\\_policy.aspx](https://www.hcsra.co.il/aboutUs/financialData/Pages/2010_policy.aspx)

#### 3.5 ביטוח משנה

##### 3.5.1 כללי

להלן יפורטו סוגי הסדרי ביטוח המשנה הנפוצים בחברה :

##### 3.5.1.1 ביטוח משנה יחסיים

כוללים ביטוחי "מכסה" ("Quota Share") וביטוחי מוטר ("Surplus").

בイトוח המכסה "Quota Share" הם ביטוחים שבהם הסיכון מחלק באופן יחסית ומוגדר מראש בין השייר (סיכון שהחברה נושאת בו בלבד) לבין מבטחי המשנה השונים, וזאת לגבי כל אחד הפוליסות שבענף מסוים. לפי יחס זה מחלוקת החשיפה, הפרמיה והתביעות.

בイトוח המותר "Surplus" של החברה אינם כרובד נוספת במצבו המקורי המכסה שהחברה הביטוח הגדרה לעצמה (בדרך כלל על-פי רמת הסיכון המורבית שהחברה מוכנה ליטול על עצמה בשירות). בביטחון המותר מבטחי המשנה ישאו במלוא הנזק שמעל חוזה המכסה - כאשר חלקו היחסית בסיכון יהיה זהה לחלקו בביטחון המכסה (Quota Share). המפתח חלוקת האחריות בין מבטחי המשנה תלוי בסכום הביטוח של כל סיכון וסיכון מבוטח וכן יצוין כי חלקו היחסית של כל מבטח משנה עשוי להשתנות לגבי כל פוליסת ופוליסה.

#### 3.5.1.2 ביטוחי משנה לא יחסיים

בイトוח משנה לא יחסיים הינם ביטוחי הפסד יתר ("Excess of Loss" או "XOL") וקטסטרופה ("Catastrophe"), שтратת הינה הגנה על שירותי החברה. ביטוח הפסד יתר הוא ביטוח המכסה תביעות או אירועים מעלה לסכום מסוים שנקבע מראש (שייר החברה). דהיינו, הביטוח מכסה תביעה בודדת גבוהה או אירוע אחד בו מעורבים מספר סיכון. כל סכום תביעה הנמוך מהסכום שהוגדר מראש (שייר) יcosa על-ידי חברת הביטוח.

ב חלק מהענפים שייר החברה מכוסה בביטחון Catastrophe או Excess of Loss נגד נזקים משמעותיים/קטסטרופה, דוגמת: אירוע טבעי, רעידת אדמה ו/או הצטברות מקרים מותחים הקשורים לשיקוני מלחמה וכיוצא באלה.

במקרה של פשיטת רגל של מבטח משנה ואי יכולת לגבות ממנו תשלום, החבות כולה תחול על חברת הביטוח. למיטב ידיעת החברה, לתאריך הדוח, אין אף מבטח משנה עמו קשורה החברה אשר הינו בקשרים כלכליים.

#### 3.5.1.3 ביטוחי משנה פקולטטיביים

בイトוח משנה הנערכים לכיסוי סיכוןים מיוחדים הגלומים בפוליטים ספציפיות, דוגמא: ביטוח עסקים. ביטוח מסוג זה מתבצע כאשר סכום הביטוח בפוליט עולה בהיקפו על קיבולת ביטוח המשנה שבsecsם או כאשר הסיכון מוחרג מהsecsם עם מבטח המשנה או בשל שיקול חיטומי אחר.

#### 3.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

בイトוח המשנה של החברה נערכים על בסיס שנתי או רב שנתי, בהתאם לתחומי הפעולות.

##### 3.5.2.1 ביטוח כללי

בイトוח משנה, תוך בדיקה שוטפת של הדירוג וחסנו של כל מבטח משנה בקרה פרטנית ותוקן הקפדה על החלק המוקצה לכל אחד ממבטחי המשנה.

יצוין, כי הן בביטחון לטוח הקצר (כגון: רכוש, אש, דירות, הנדי) והן בביטחון לטוח הארץ (כגון ביטוח חבוית), הנחת העובודה של החברה היא כי יש להתקשר רק עם מבטחי משנה שדים רום הינו A- ומעלה, תוך בדיקת חוסנס.

##### 3.5.2.2 ביטוח חיים

בイトוח חיים ובריות הינם באופיים ביטוחים לטוח ארוך. לפיכך, מבטחי המשנה בחררים בקפידה על-פי התמחותם המקצועיים בסוגי הביטוחים המשוקים על-ידי החברה, תוך התייחסות ליכולתם לעמוד בהתחייבויות לטוח ארוך.

בביטחון המשנה בתחום ביטוח חיים החברה אינה מותקשת עם מבטחי משנה המדורים ברמה נמוכה מדרוג של (-A).

פרטי ההתקשרות מול מבטחי המשנה (סוג חוזה, שייר, חלוקה בין מבטחי משנה) מועברים בכל שנה לממונה.

להרחבה בנושא מדיניות החשיפה של החברה למבטחי המשנה בתחום ביטוח החיים - ראה סעיף 3.5.8 לפרק זה להלן.

##### 3.5.2.3 החברה רוכשת ביטוחי משנה במגוון התחומי הפעולות, הן בביטחון חיים והן בביטחון כללי. בכל אחד מהענפים מותאמים כיסוי ביטוח המשנה לאופי הסיכון ורמתו. ענפי הביטוח בחברה מבוטחים הן בביטחון יחסית והן בביטחון לא יחסית. כאמור לעיל, הביטוח היחסית מחלק את הסיכון בין חברת הביטוח למבטחי המשנה, ואילו הביטוח הלא יחסית, מגן על החברה מפני אירועים יוצאים מן הכלל ומעל השיר שהוא נוטלת על עצמה (קטסטרופה).

<p>התפתחות בהתקשרויות עם מבטחי המשנה - מבטחי המשנה החלו להקשיח את תנאי ההתקשרות עם מול חברות הביטוח הון בתוחום ביטוח כללי והן בתחום ביטוח חיים, ובכלל זה מבטחי המשנה הכספי ו/או צמצמו את פעילותם בישראל, וממעטים ליתן התchieビיות לטוווח ארוך.</p> <p><b>סיכון קטסטרופה</b> - משמעו חסיפה משמעותית לסיכון בו אירוע בודד יהיה בעל השפעה כלכלית גדולה (קטסטרופה), כגון: אסון טבעי, נזקי טבע או רעידת אדמה, אשר יביא להצטברות של הרבה נזקים בהיקף גבוה שיחולו על שיר החברה וייצרו נזק כלכלי משמעותי לחברה ולחסונה.</p> <p>איירוע הקטסטרופה המהותי אליו חסופה החברה - כמו גם כל חברות הביטוח האחרות בארץ - הינו איירוע של רעידת אדמה. לצורך כימות וחישוב רמת ההגנה, החברה נעזרת במספר מודלים המנתחים את הסיכון ומכוונים את החברה על אחוז ההגנה אותו היא נדרשת לרכוש.</p> <p>בשנת 2023 גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחסיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בשיר בגין איירוע גדול במיוחד כדוגמת רעידת אדמה, בהסתברות נזק מרבי (MPL), של כ-2.2% (655 מיליון ש"ח ברוטו, מהם כ-15 מיליון ש"ח יהיו בשיר עצמי לנזק הכלל רעידת אדמה).</p> <p>בשנת 2024 גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחסיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בשיר בגין איירוע גדול במיוחד (כדוגמת רעידת אדמה), בהסתברות של נזק מרבי (MPL) של כ-2.2% (535 מיליון ש"ח, מהם כ-15,000,000 ש"ח שייר עצמי לנזק הכלל רעידת אדמה ולNazk גדול שאינו כולל רעידת אדמה 4 מיליון ש"ח).</p>	<p>3.5.2.4</p> <p>3.5.2.5</p> <p>3.5.3</p> <p>3.5.3.1</p>
<p>ביטוח משנה - ענף רכב חובה</p> <p>הסדרי ביטוח משנה עיקריים</p> <p>החל מנתת 2015, רכשה החברה ביטוח משנה מסוג Quota Share בענף ביטוח החובה, כאשר לשנת 2024 רכשה החברה ביטוח משנה בשיעור של 28%. במהלך תקופה הדוח שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share עמד על 45% ו- 55% שייר. בנוסף, כדי להגן על השיר (כדוגמת רעידת אדמה), בשנת 2024 כאמור, החברה רוכשת הגנה על השיר מסוג Excess of Loss ומטטרתו להגן על החברה, עד לגבול של 400 מיליון ש"ח (לשנת 2024 20% מהכיסוי הינו עד לגובה של 200 מיליון ש"ח ו- 80% עד לגובה של 400 מיליון ש"ח) לתביעה, בכל תביעה העולה על 3 מיליון ש"ח (הכיסוי בפועל נבנה ברמה של שני רבדים). מחיר הביטוח/הגנה נקבע מכחיר של כל רכב, כפול מספר כלי הרכב המבוקחים ובכפוף לניסיון תביעות עבר. ביטוחי ההגנה על השיר (הפסד יתר) נרכשים ללא קשר לפרמייה הנגativa מהמבוקחים, אלא על-פי מסך כל הרכב המבוקחים כפול הסכום פר כל רכב, וזאת כפי שסוכם בין מבטחי המשנה לחברה.</p> <p>בהתאם למדייניות ניהול הסיכונים של החברה לשנת 2024, החברה ממשיכה לרכוש הגנות לביטוח החובה במבנה של "Excess of Loss" בגובה של 397 מיליון ש"ח, מעלה שייר של 3 מיליון ש"ח. באופן אינהרנטי, למחיר ההגנה שנרכש יש השפעה גדולה על מחיר הpolloisa פר כל רכב, על-פי תමונת המצב של תיק ביטוח החובה של החברה. רכישת ההגנות כאמור גם מאפשרת לחברה להכיל ולהתנהל על-פי המלצות ועדת קמינץ ופסק הדין של בית המשפט העליון (לפרטים ראה סעיף 1.1.1.2(א) לפרק זה לעיל). במקביל לרכישת ההגנות כאמור לעיל, במהלך תקופה הדוח, החברה פעלת לשמירה על מגמת פיזור וצמצום הסיכון מול מבטחי המשנה עם ראה סעיף 1.1.1.2(א) לפרק זה לעיל).</p>	<p>3.5.3</p> <p>3.5.3.1</p>
<p>החברה חתמה ברבעון השני של שנת 2016 וברבעון השלישי של שנת 2017 על עסקאות LPT, במסגרתן העבירה חלק מהסיכון של התביעות התלוויות לשנות החיטוטים 2015-2010 למספר מבטחי משנה - לפרטים נוספים ראה ביאור 20(ב)(1) לדוחות הכספיים.</p>	<p>מבנה העמלות</p>
<p>בחזזים יחסיים החברה מקבלת עמלות קבועות או עמלות לפי שיטת Sliding Scale. בחזזים שאינם יחסיים ונכונים לצורך הגנה על השיר אין עמלת מבטחי משנה.</p>	<p>3.5.3.2</p>

mbטחי משנה שחלקים בפרמייה מהוות 10% או יותר מסך הפרמייה לשנת הדוח לחברה מבטחי משנה, שחלקים בפרמיות ביטוח משנה בחוזה הגנה בענף ביטוח רכב חובה (MBI XOL) בשנת הדוח מהוות 10% מהפרמייה או יותר כדלקמן:

שם מבטח המשנה	דירוג לפי S&P	שיעור הפרמייה מסך הפרמיות המועברות בררכב חובה (באחוזים)	פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח
Swiss Re	AA-	10	1,510
Korean Re	A	10	1,057
CCR Re	A-	10	1,125
Mapfre Re	A+	12	1,812
XL RE Europe	AA-	10	1,646
Odyssey Re	A	10	1,389

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה במהלך תקופה הדוח לא חלו שינוי מהותיים בהסדרים עם מבטחי משנה בענף רכב חובה בהשוואה לשנים קודמות.

מגבלות ותקרות כסויות בחזיות מסווג עודף הפסדים, החברה לא הגיעו לתקנות שנקבעו בתקופה המדוחשת ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר מועד הדוח בתקופה לאחר מועד הדוח, שייר החברה ביחס לביטוח חובה Quota Share עלה מ- 55% ל- 72%; וביחס לביטוח MBI XOL נותר 3 מיליון ש"ח.

**3.5.4.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים**

ענף רכוש מאופיין בכך בפיתוח גיאוגרפי גדול והן בסטיית תקן קטנה יחסית בתביעות. בנסיבות אלו, בחירה החברה להשאיר חלק הגדל מהחשיפה בגין תביעות פוטנציאליות על שייר החברה, כאשר שייר החברה 75% והתמיכה של מבטחי המשנה מסתכמה ב- 25%.

יחד עם זאת, החברה נהגת להגן על שייר החברה מפני קטסטרופות כגון נזקי טבע, רעידות אדמה וכי"ז שיכולות לגרום לנזקים בסכומים ממשמעותיים, באמצעות רכישת ביטוח מסווג Excess Loss of בגובה של 1,700,000 דולר, מעל השתתפות עצמית בגובה 300,000 דולר. לשנת 2023 עלות רכישת הגנה זו מחושבת על-פי מכפלת הפרמייה הנגativa על-ידי החברה ממבוקטיה באחו צסומים שנקבע עם מבטחי המשנה.

לחברה קיימת התקשרות עם סוכנות ביטוח בעסקת פרונטיניג אשר לגבייה קיימים ביטוח משנה.

**3.5.4.3 מבנה העמלות**

בחזיות יחסיים החברה מקבלת עמלות קבועות או עמלות לפי שיטת Sliding Scale. בחזיות שאינם יחסיים ונכונים לצורך הגנה על השieur אין עמלת ממבטחי משנה.

3.5.4.4 מבטחי משנה שחלקים בפרמייה מהוות 10% או יותר מכך הפרמייה לשנת הדוח לחברה מבטחי משנה, שחלקים בפרמיות ביטוח משנה בחוזה הגנה בענף ביטוח רכב רכוש לחברה מבטחי משנה, שחלקים בפרמיות ביטוח משנה בחוזה הגנה בענף ביטוח רכב רכוש (MOTOR CASCO CAT) לשנת הדוח מהוות 10% מהפרמייה או יותר כלהלן:

פרמיית ביטוח משנה באלפי דולר אמר"ב	שיעור הפרמייה מסך הפרמיות המועברות ברכב רכוש (בחזויות)	S&P דירוג לפי	שם מבטח המשנה
83	20	AA-	Hannover Re
110	25	A+	R + V
53	20	A-	Odyssey Re
98	30	A+	Mapfre Re

3.5.4.1 שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בתקופה הדוח לא חלו שינויים מהותיים עם מבטחי משנה בענף רכב רכוש בהשוואה לשנים קודמות. מגבלות ותקנות כסוי

3.5.4.2 לחברה הסכם הגנה על השירם ברכב רכוש, בגובה של עד 2,000,000 דולר, כאשר מתוכם נשארים 300,000 דולר על השירם. בחזויות מסווג עדף הפסדים, החברה לא הגיעו לתקנות שנקבעו בתקופה המדווחת ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו.

3.5.4.3 שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר מועד הדוח בתקופה שמעבר לתאריך הדוח, החברה לא חידשה את חוזה MOTOR CASCO CAT עם מבטחי משנה.

3.5.5.1 3.5.5.1 ביטוח משנה - ביטוח כללי אחר הסדרי ביטוח משנה עיקריים להלן פרטים בדבר ביטוחי המשנה אשר נרכשו על-ידי החברה בענף ביטוח כללי אחר:

(א) רכוש - ביטוח אש וסיכון נלוויים לחברה התקשרויות בביטוחי המשנה המספקים מענה לכל הפעולות הקשורות לביטוח רכוש/ אש, וכן כלולים מגוון ענפי הכספיים המשתייכים לענף האש, כמו למשל: פעילות עסקית/ מסחרית/ תעשייתית, ביטוחי דירות, ביטוח משכנותאות (bijtough המבנה), כספים/ רכוש במזרח/ וביטוח נאמנות עובדים (לגביהם מבוטח ברכוש).

בשנת 2023 לחברה היה חוזה שאפשר לה קיבולת של עד 160,000,000 ש"ח, ביחס לכל פוליסה בהתאם לצרכי החברה. בענפי אש ורכוש, לחברה חוזה ביטוח משנה המאגד בתוכו שלושה סektורים: אש מסחרי עסקית; דירות; משכנותאות.

נכון לשנת 2024 החברה חידשה את החוזה המאפשר לה קיבולת של עד 160,000,000 ש"ח מכספיים למקום/אתר אחד ביחס לכל פוליסה בהתאם לצרכי החברה אך עם Shortfall בשיעור של 7% לו רכשה החברה פטורין נפרד.

(ב) ביטוח אש עסקית/ מסחרי - sector 1  
הביטוח בניין בחזזה ביטוח משנה מסווג QS ו- Surplus, כאשר גובה ה-CAPACITY (ברוטו) של החוזה בתקופה הדוח הינו 160,000,000 ש"ח, השירם המרבי של החברה הנו 2,000,000 ש"ח ומטרת לכך חלקם של מבטחי המשנה. חוזה זה מאפשר בתקופה הדוח קבלת עסקים לביטוח עד סכום ביטוח מסוימלי למקום/אתר אחד של 160 מיליון ש"ח פר עסק (לעסקים בהם סכום הביטוח עולה על סכום זה, יש פטורין פרטני משולב חזוי ופקולטיבי). נכון לשנת 2023 וגם לשנת 2024 לחברה חוזה המאפשר לה קיבולת של עד 160,000,000 ש"ח מכספיים למקום/אתר אחד.

## (ג) ביטוח דירות - sector 3 ומבנה משכנתאות - 4 sector

לחברה חוזה ביטוח משנה מסוג Quota Share לbijtוח אש דירות ומשכנתאות (מבנה) בגובה של עד מיליון דולר, הינו : 4,000,000 ש"ח. חוזה זה מאפשר קבלה לביטוח של דירות ומשכנתאות בהן סכום הביטוח אינו עולה על מיליון דולר (לדירות בהן סכום הביטוח גבוה ממיילון דולר, הינו : 4,000,000 ש"ח קיים פתרון במסגרת חוזה האש). שיר החברה הינו 37.75% וחלוקת של מבטחי המשנה הינו 62.25%.

## (ד) ביטוח נאמנות - כספים - רכוש מעבר - חוזה שונות Miscellaneous

חוזה ביטוח משנה מסוג זה נועד ליתן פתרונות נדרשים לצרכי המבוקחים בענפי העסקים/ תעשייה/שירות. ביטוח זה נשען על חוזה ביטוח משנה יחסית מסווג Quota Share, כאשר ה-Capacity הוא 4,000,000 ש"ח, מתוכו שיר החברה 20% והשאר מבטחי משנה.

## (ה) ביטוח הנדסי: חוזה יחסית לרכוש וחוזה L0X לbijtוח צד ג' הנדסי

לחברה חוזה ביטוח משנה מסוג יחסית לכיסוי נזקי הרכוש, בגובה של 120,000,000 ש"ח, כשותוכו שיר החברה המרבי באופנו יחסית לא יעלה על 2,000,000 ש"ח והוא חלק של מבטחי המשנה. חוזה זה מאפשר ביטוח רכוש (שער מכני/Κελτρονί/אלקטرون/כבוד וכוכי) עד גובה של 000,000 120 ש"ח, פר כל עסק (עסקים בתחום ההנדסי בהם סכום הביטוח עולה על סכום זה, ניתן פתרון במסגרת פרטנית).

(ו) בנוסף לחברת חוזה ביטוח L0X - הגנה על השיר מיפוי נזקים אשר ייגרם לצד ג' בגין כל הנוגע לפעולות הנדסית. השיר של החברה הינו עד 750,000 ש"ח, בשיעור של 72.5% ו- 27.5%. עד לגובה המקסימלי של החוזה 20 מיליון ש"ח וכל השאר בתמיהה וכיסוי של מבטחי המשנה.

## (ז) חוזה הגנה על שיר החברה - רכוש בפני רعيית אדמה/ נזקי טבע - שנת 2023

חשיפה לאסונות/Katstrofot (כגון: רعيית אדמה) הינה קריטית לגבי כל מבטח. כדי להגן על עצמה, וכסה החברה חוזה הגנה על שיר, שמטרתו הגנה על פעילות החברה בענפי הרכוש וההנדסה. חוזה זה, שאמור להגן עליה בפני Katstrofot, נשען על מספר מודלים אשר נבחנו ובחנו את הצריכים כפוף למבנה התקיק כולם. בשקלול הפרמטרים, הסבירות לנזק המרבי אחת לכ-300-350 שנים, עשוי להיות בגבולות של כ-2.2%-6.2% מכך החשיפה בשיר החברה, דהיינו 655 מיליון ש"ח מתוכם 4 מיליון ש"ח השתתפות עצמית ביחס לנזקים למעט רعيית אדמה, ו- 15-15 מיליון ש"ח ביחס לנזקים כולל רعيית אדמה. לחברה קיימת אפשרות להגדלת הסכום שהחשיפת מבטחי המשנה בשיעור נוסף של 10%.

להלן פירוט מבטחי המשנה אשר החשיפה שלהם לסיכון רعيית אדמה עולה על 10% מסך החשיפה לרعيית אדמה לשנת 2023 :

דירוג S&P	שיעור באחוזים (%) כיסוי cat כולל ר.א.	שיעור באחוזים (%) כיסוי cat ללא ר.א.	שם מבטח משנה
AA-	40	-	Swiss Re
A+	-	17.5	Blenheim
A+	12.5	-	Everest Re
BBB		15	[ג] GIC
AA-	13	-	Hannover Re
AA-	15	-	SCOR
A+		20	QBE
AA-	-	12.5	Santam Re - New Re
AA-	15	-	SCOR

[1] החברה דיווהה לרשויות ולדיקטוריון אודות ירידת הדירוג של מבטח משנה זה מעבר לקבוע במדיניותה.

(ח) חbioות משנה

ענף החבויות כולל כיסויים ביטוחיים לנזקים שיגרמו לצד שלישי, חבות מעמידים, חבות מוץ וחבות מקצועית. חברת חוזה ביטוח משנה מסוג Excess Of Loss המשמעותו היא, כי שיר החברת יהיה בגובה של 4,000,000 ש"ח והשאר הגנה של מבטחי משנה עד לגובה של 36,000,000 ש"ח.

(ט) החל מינואר 2022 בחברה קיים חוזה חבויות QS, אשר בשנת 2023 סך כל התמיכה של מבתו  
המשנה מסתכם בשיעור של 37%.

(ו) נסיעות לחו"ל משנה

החל מחודש דצמבר 2022 בחברה קיים חוזה נסיוע לחו"ל QS, כאשר סך כל התמיכה של מבתי המשנה מסתכם בשיעור של 80%.

### **מבנה העמלות 3.5.5.2**

חויזי החברה מחולקים לחזויים יחסיים וחזויים שאינם יחסיים. מבטחי המשנה משלמים עמלה בגין החזויים היחסיים בגובה ממוצע כמפורט להלן: ביטוח אש (עסקי/מסחרי) - כ-21%, ביטוח אש (דירות ומשכנתאות) - כ-22%, שנות כ-28%, ביטוח הנדיי - כ-27%, חבותות - כ-2% וניסיעות לחו"ל - כ-20%. בחזויים שאינם יחסיים ונכונים לצורך הגנה על השיר אין עמלה מבטחים משנה.

### **3.5.5.3 מבטחי משנה שחקם בפרמייה מהוות 10% או יותר מסך הפרמייה בשנת הדוח**

לחברת מבטחי משנה שחלקים בפתרונות ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר בשנת הדוח מהוות  
10% או יותר כדלקמן:

שם מבטח המשנה	דירוג לפי S&P	שיעור הפרמיה מס' הפרמיות המועברות בביטוח כלאי אחר (ב אחוזים)	פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח
SCOR	A+	10.5%	17,327

3.5.5.4. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה**

בתגובה שמעבר לתאריך בדוח, החברה לא ביצעה שינויים מהותיים בהסדרים עם מbattery' משגגה.

3.5.5.5 מבנות ותקנות ביומי

ראה פירוט בסעיף 3.5.5.1 לפרק זה לעיל.

### 3.5.5.6 שינויים מהותיים בהסדרי ביצוח משנה לאחר מועד הדום

בתקופת הדום, לא בוגרנו ש<sup>י</sup>זנויים מהותיים בהסדריהם עם מטבחינו משנה ביחסם כלליי יותר.

3.5.6 חשיפת מבטחי משנה לרעיזית אדמה

**ל halo תיאור חשיפת מבטחי המשנה לרעיזית אדמה:**

חוזים יחסיים

בביטוחים של סיכון (רכוש) אש וביתוח הנדי (בעיקר קבלנים וצמ"ה), שהינם על בסיס של חוזים פרופורציונליים, הסכומים המצורפים של סכומי הביטוח מגיעים לסכום גובה מאד. ביום 31 בדצמבר 2023, הסכום המצורפי בחזים יחסיים אלו הגיע ל- 121.5 מיליארד ש"ח, מתוכם סכום של כ- 98 מיליארד ש"ח היה חלקם של מבטיח המשנה ובщийר כ- 23.5 מיליארד ש"ח.

שכחה מגבלת ה- EVENT LIMIT. אינם קיימת וمبرט המשנה גושא באחריות של 100%.

**חוזה לא יחסי**

חוזה הגנה על שיר, שמטרתו הגנה על פעילות החברה בענפי רכוש והנדסה. החברה רוכשת הגנה בשיעור MPL 2.2% משייר החברה בחזוי רכוש והנדסי.

## 3.5.7 ריכוז וتوزואות בביטוח משנה בביטוח כללי

להלן ריכוז וتوزואות בביטוח המשנה בביטוח כללי לפי תחומי הפעולות ונעפים (באלפי ש"ח) :

ס"כ הכל				ענפי רכוש אחרים			רכב רכוש			רכב חובה			פרמיות בביטוח משנה <sup>1</sup>	
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023		
394,845	528,973	568,735	23,771	70,508	74,599	155,946	157,985	164,466	12,185	141,070	229,665	202,943	159,410	100,005
(106,270)	(270,623)	8,983	(42,939)	(63,364)	(19,310)	23,647	(41,389)	44,226	(7,231)	(5,103)	(21,739)	(79,747)	(160,766)	5,806

- (1) הגידול בפרמיות משנה רכב רכוש QS נובע עסקת פרוונטינג. לעניין עסקאות בביטוח משנה ראה ביאור 20(ב)(1) לדוחות הכספיים.
- (2) הקיטוño בהפסד ומעבר מהפסד לרוח נובע מהתפתחות חיובית של התביעות.

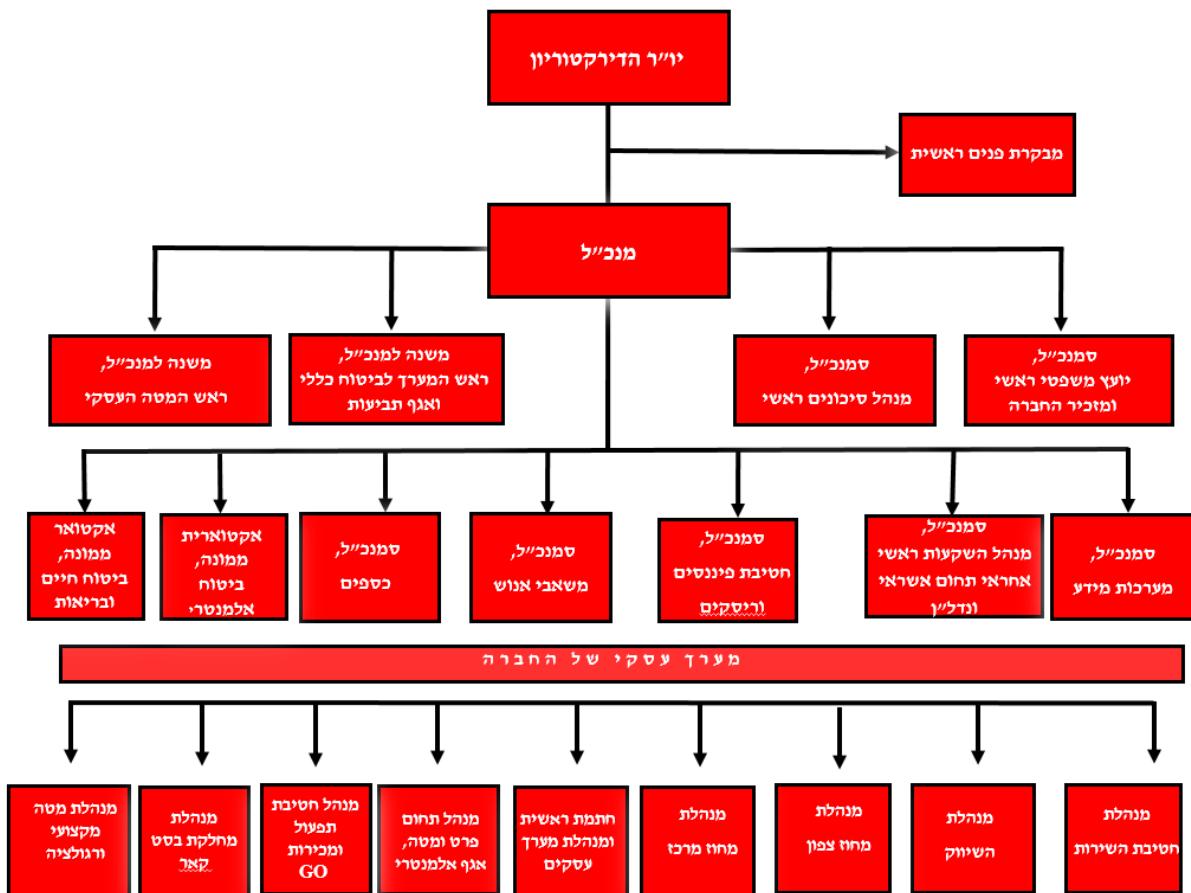
ביטוח רכוש כללי התרפלגות הפרמיות כלהלן :

רכוש כללי אחר			פרמיות בביטוח משנה ייחסית
2021	2022	2023	
77,646	79,162	81,197	פרמיות בביטוח משנה ייחסית
6,525	8,034	11,265	פרמיות בביטוח משנה לא ייחסית
70,200	70,477	72,005	פרמייה בגין רعيית אדמה
155,946	157,985	164,466	סה"כ פרמיות בביטוח משנה

<p><b>3.5.8 ביטוח משנה - ענף ביטוח חיים</b></p> <p>הסדרי ביטוח משנה עיקריים</p> <p>3.5.8.1</p> <p>החברה רוכשת ביטוחי משנה בגין מרכיב הסיכון בפוליסות ביטוח חיים (סיכון מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, מחלות קשות וביטוח סייעודי ובריאות). היקף פרמיות ביטוח משנה בביטוח חיים של החברה הוא כ- 7.1% מהפרמייה השוטפת. ביטוח משנה לכיסוי סיכון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה נערך בהסכם ביטוח משנה מסוג Quota Share.</p> <p>ביטוח משנה לכיסוי מחלות קשות, בריאות וביטוח סייעודי נערך בהסכם ביטוח משנה מסוג Quota Share. כמו כן, קיימים גם ביטוחי משנה פולטטיביים, הנערכים לכיסוי סיכון הגלומים בפוליסות ספציפיות.</p> <p>מבנה העמלות</p> <p>3.5.8.2</p> <p>mbטחי המשנה משלמים 2 סוגיعمالות: عمלה תלות מכירות או היקף תיק (עמלת שוטפת) ועמלת תלות רוח (השתתפות ברוחחים).</p> <p>בשנת הדוח, עמד סך عمלה ביטוח משנה על כ- 18% מסך הפרמייה למבצע משנה.</p> <p>mbטחי משנה שחלקם בפרמייה מהוות 10% או יותר מסך הפרמייה בשנת הדוח</p> <p>לחברה mbטחי משנה, שחלקם בפרמיות ביטוח משנה בביטוח חיים בשנת הדוח מהוות 10% או יותר כדלקמן :</p>	<p>3.5.8</p> <p>3.5.8.1</p> <p>3.5.8.2</p> <p>3.5.8.3</p> <p>3.5.8.4</p> <p>3.5.8.5</p> <p>3.5.8.6</p> <p>3.5.9</p>												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח</th> <th style="text-align: center;">דירוג לפי S&amp;P</th> <th style="text-align: center;">שם מבטח המשנה</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">13,108</td> <td style="text-align: center;">-AA</td> <td style="text-align: center;">Munich-Re</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">7,154</td> <td style="text-align: center;">A+</td> <td style="text-align: center;">Scor</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">6,701</td> <td style="text-align: center;">A-</td> <td style="text-align: center;">SWISS</td> </tr> </tbody> </table> <p>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה</p> <p>3.5.8.4</p> <p>במהלך תקופה הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה בתחום ביטוח חיים, למעט יציאתה של SWISS מתחום ביטוח הבריאות וזאת החל מה- 1 בינואר 2023.</p> <p>מגבלות ותקרות כיסוי</p> <p>3.5.8.5</p> <p>בתחום ביטוח חיים (לרוב אובדן כושר עבודה) וכן בתחום הבריאות, סייעוד ותאונות אישיות, משתפת החברה את mbטחי המשנה בחלק יחסית מסוים הביטוח אותו היא נוטלת, וזאת מכל סכום חובות שהוא באופן יחסית Quota Share או Surplus. מעבר לשיר. בחוזה לביטוח מקרה מוות, התקרה הינה כ- 8 מיליון ש"ח ברמת המבוקח; בחוזה לביטוח אי כושר עבודה, תקרת הכיסוי הינה כ- 72,000 ש"ח, ברמת המבוקח; בחוזה לביטוח מחלות קשות, תקרת הכיסוי הינה כ- 700,000 ש"ח למבוקח.</p> <p>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר מועד הדוח</p> <p>3.5.8.6</p> <p>לא צפויים שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה בתקופה שלאחר מועד הדוח בתחום ביטוח חיים.</p> <p>להרחבה בנושא ביטוח המשנה - ראה ביאורים 20(ב)(2) ו-32(ה)(6) לדוחות הכספיים.</p> <p>3.5.9</p>	פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח	דירוג לפי S&P	שם מבטח המשנה	13,108	-AA	Munich-Re	7,154	A+	Scor	6,701	A-	SWISS	
פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח	דירוג לפי S&P	שם מבטח המשנה											
13,108	-AA	Munich-Re											
7,154	A+	Scor											
6,701	A-	SWISS											

**3.6 הון אנושי****3.6.1 מבנה ארגוני**

להלן תרשימים המבנה הארגוני של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 :



## 3.6.2

מצבת עובדי החברה בחברה יו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל, וכן עובדים שונים המשרתים את ענייני החברה בכל תחומי הפעולות (כגון : עובדי אלמנטרי, ביטוח חיים) או בעניינים אחרים קשורים לתחומי הפעולות דזוקא (כגון : עובדי מערכות מידע, כספים וכיוצ"ב). להלן מצבת עובדי החברה נכון ליום 31 בדצמבר, לשנים 2023-2022 :

31.12.2023	מספר עובדים ליום 31.12.2022	אגף/ מחלקה
4	4	הנהלה
4	4	ניהול סיכון
4	4	비יקורת פנים
9	9	משפטית
3	3	מטה עסקי וכלכלי
3	2	שיווק
35	35	างף כספים
209	199	החברה לביטוח אלמנטרי ותביעות
70	71	างף ביטוח חיים ופיננסים
11	12	מכירות ביטוח חיים ופיננסים
18	18	מערך השקעות, אשראי ונדלין
9	9	משאבי אנוש
7	8	לוגיסטיקה
38	29	שירות
42	41	างף מערכות מידע
<b>466</b>	<b>448</b>	<b>סה"כ</b>

בשנת 2023 גדלה מצבת העובדים בכ-18 תקנים והוא עומדת על 466 עובדים לעומת 448 עובדים המצטבר של העובדים של החברה בשנת 2022. הגידול העיקרי במצבת העובדים חל באגף ביטוח אלמנטרי ותביעות ובabitיבת השירות ונובע מ הצורך להרחיב ולהשביח את הפעולות העסקית של החברה. לפירוט אודות נושא המשרה בחברה - ראה תקנה 26 ו-26א לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

## 3.6.3 הטבות וטיבם של הסכמי העבודה

כל העובדים בחברה, לרבות נושא המשרה הבכירה, מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי העבודה והתנאים הכלולים. מערכת השכר וההתגמול לעובדי החברה מבוססת בעיקר על התאמאה בין רמת התגמול לתקופתו של העובד, לניסיונו ולתרומתו למערכת. בחברה ישנים עובדים הוכאים לקבל בונוסים ומלות, מעבר לשכרים, לרבות בין נושא המשרה הבכירה. בחברה מתבצע תהליך הערכת עובדים אחת לשנה. התchieיביות החברה בגין סיום תפקיד עובד-מעביד מכווצות במילואן, בפוליסות ביטוח של החברה ו/או פוליסות חברותות אחרות ו/או מופרשות בספריה החברה.

## 3.6.4 הכשרה והדרכות

החברה נהגת לעורך השתלמויות מקצועיות לעובדי ולסוכניהם מעת לעת, בהתאם להתפתחויות הנסיבות בתחומי הביטוח השונים. כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הדרכה שנתיית המתקיימת לאורך השנה כולה, במסגרתה עובדים המשרתים הכספיים והקורסי רענון מקצועיים.

## 3.6.5 תגמולים לנושא המשרה

לענין מדיניות תגמול לנושא המשרה, החברה פרסמה באתר האינטרנט שלה מידע בנושא כתובת הבאה :

<https://www.hcsra.co.il/AboutUs/FinancialData/Pages/policyReward.aspx>

לפרטים נוספים תנאי העבודה של נושא המשרה הבכירה בחברה - ראה תקנה 21(1) לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

למידע אודות תנאי כהונה והעסקה של בעל השליטה בחברה - ראה תקנה 21(2.1) לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

למידע אודות שיפוי, פטור וביטוח - ראה תקנה 21(2.4) ו-(2.5) לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

### 3.7 שיוק והפצה

#### 3.7.1 כלל

פעילות השיווק וההפצה נוגעת לכל תחומי הפעולות של החברה. השיווק וההפצה בחברה מתבצע באמצעות סוכני ביטוח וכן באמצעות ערוצים נוספים, כגון: מכירה באופן ישיר ושיתופי פעולה מסחריים.

מושרי הביטוח נחלקים לקטגוריות של מושרים, למשל: מושרים הנרכשים מtower צורך בסיסי או רגולטורי ומודיע של הלוקה הפטנציאלי, כגון: פוליסות לרכב חובה, רכב רכוש, דירה, פוליסות בריאות ופוליסות לביטוח מקרה מוות. קטgorיה נוספת, כוללת מושרים שלרבות מושרים לлокה פוטנציאלי ובבסיסים על מסגרת המקטינה סיכו לлокה, כגון: ביטוח עסק, נסיעות לחו"ל, תאונות אישיות וסיבר.

להערכת החברה, מעורבות סוכני הביטוח בהפצה ובשיווק מושרי החברה היא זו שמניעה כיום את ענף הביטוח ומעמיקה את מודעות הצרכנים לצרכיהם הביטוחיים ולאפשרויות גידור הסיכוןאים האישיים שלהם, הן ברמת הרכוש האישי והעסקי והן ברמת הביטחון הכלכלי בעת מצוקה בריאוות או מוות.

החברה מבססת את עיקר פעילותה על עורך ההפצה של הסוכנים, כאשר היא פועלת כיום מול מאות סוכני ביטוח. פעילותם של מרבית הסוכנים כאמור, אינה מושתת על עבודה עם חברת ביטוח אחת, אלא מבוססת על היצע של מושרים ממספר חברות. היצע זה מאפשר לסוכן לתת פתרון ליטוי מלא ללקוחותיו וכן לעמוד ברמת תחרותות מחירים. בנוסף, החברה משוקת ומעלה למודעות הציבור את מוניטין החברה ומושרייה בביטוח הדיגיטלי באמצעות קמפיינים המשודרים לכל אורך השנה באמצעות המדיה הרוב ערוצית כגון: טלויזיה, רדיו וכן בערוצים דיגיטליים ברשות חברותות שונות, לכל אורך השנה.

הוצאות השיווק וההפצה באמצעות הסוכנים מוגדרות לתשלומי عمלה בגין מכירת מושרי החברה. סוכני הביטוח מתוגמלים על פי רוב על מכירות המבוצעות בפועל וכן מתאפשר לחברה לתמוך את מושרייה ועלויות השיווק שלהם בהתבסס על מכירה בפועל. בנוסף, החברה עורכת לsocniaה נסחים מקצועיים ומעודדת אותם למכירות בהתאם להוראות הדין.

במהלך תקופה הדוח התמקדה החברה בחיזוק תדמיתה באמצעות פרסום ארצית להקל הרחב, בין היתר, בטלוויזיה, ברשות חברותיות ובתקשורת הדיגיטלית, תוך שהיא מבססת אותה על מושר הביטוח הדיגיטלי "סוכ" ; ובמוגג "bast aiinoseti". בנוסף לשנים קודמות, גם במהלך תקופה הדוח הקפידה החברה לשמור את מעמדה אל מול המתחרות, בין היתר, בעיתונות של ענף הביטוח, באמצעות פרסום ייעודי לsocnia אודות אירועים ומבצעים המתרחשים בחברה.

#### 3.7.2 שיוק והפצה - ענף ביטוח רכב חובה

##### 3.7.2.1 דרכי שיוק והפצה ומבנה עמלות

שיווק ומינרט פוליסות ביטוח רכב חובה נעשה בעיקר באמצעות סוכנים. עבור שירותים הסוכנים משולמות לsocnia עמלות בשיעורים משתנים. שיעור העמלה קבוע בחלוקת על-פי המושר.

יחסים העמלות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה הוא כדלקמן:

2021	2022	2023	יחסים עמלות ברוטו
4.7%	4.7%	4.6%	

תלות בערכוי ההצעה וערוכוי ההצעה מהותיים 3.7.2.2

לחברה אין תלות בסוכן מסוים אחד שלא, ואין לחברת סוכנים שההכנסות המתקבלות באמצעות עלות על 10%.

שיווק והפצה - ענף ביוטוח רכב רכוש 3.7.3

דרכי שיווק והפצה ומבנה עמלות 3.7.3.1

שיווק ומכירת פוליסות ביוטוח רכב רכוש נעשה באותו ערוצים בהם נעשה שיווק ומכירת פוליסות ביוטוח רכב חובה ומוציאי ביוטוח אחרים.

שיעור עמלות ממוצעת מפרמיות ברוטו בענף הפעולות ביוטוח רכב רכוש :

2021	2022	2023	יחסים עמלות ברוטו
14.8%	14.6%	14.0%	

תלות בערכוי ההצעה וערוכוי ההצעה מהותיים 3.7.3.2

לחברה יש תלות בסוכן מסוים אחד שלא שההכנסות המתקבלות באמצעות עלות על 10%.

שיווק והפצה - ענף ביוטוח כללי אחר 3.7.4

דרכי שיווק והפצה ומבנה עמלות 3.7.4.1

שיווק ומכירת פוליסות ביוטוח כללי אחר נעשה באותו ערוצים בהם נעשים שיווק ומכירת ביוטוח רכב חובה ורכב רכוש, ככלומר, בעיקר באמצעות סוכני ביוטוח כמתואר לעיל.

להלן שיעור העמלות מפרמיות בתחום הפעולות ביוטוח כללי אחר :

2021	2022	2023	יחסים עמלות מפרמיות ענפי רכוש
18.4%	16.8%	15.4%	
יחסים עמלות מפרמיות ענפי חובות			
18.2%	17.5%	17.4%	

תלות בערכוי ההצעה וערוכוי ההצעה מהותיים 3.7.4.2

לחברה אין תלות בסוכן מסוים אחד שלא, ואין לחברת סוכנים שההכנסות המתקבלות באמצעות עלות על 10%.

שיווק והפצה - ענף ביוטוח חיים 3.7.5

דרכי שיווק והפצה ומבנה עמלות 3.7.5.1

שיווק ומכירת פוליסות ביוטוח חיים נעשה כמעט ורק באמצעות סוכנים, כאשר ישנו סוכנים המשווקים ומוציאים גם פוליסות ביוטוח כללי וגם פוליסות ביוטוח חיים. הסוכנים המוציאים פוליסות ביוטוח כללי של החברה בהיקפים גדולים אינם בהכרח אותם הסוכנים המוציאים פוליסות ביוטוח חיים בהיקפים גדולים, ולהיפך.

עבור שירותני התווך של הסוכנים בתחום ביוטוח חיים, משלהם החברה עמלות בשיעורים משתנים. שיעור העמלה נקבע, בין היתר, על-פי סוג המוצר, היקף התפקיד של הסוכן ורווחיות תיק הביוטוח של הסוכן. ביוטוח חיים, עובדים סוכני החברה ברובם, מול המפקחים, המעסקים על ידה ומשמשים כמנחים בנושאי המכירות ובפתרונות בעיות שוטפות.

הعملיה המשולמת הינה כשיעור מסויים שנקבע מול הסוכן, בהתאם להיקף הפעולות שלו בכל מוצר. שיעור העבודות המשולמות לסטודנטים ביחס לכל סוג ביוטוח החיים והחיסכון לזמן ארוך הנזכרים לעיל משתנה, והוא משולמות באופן חודשי. חלון משולם כ碼דות בשנת הראשונה לחני הפלישה. שיעור העבודה הממוצע מהפרטיה המשוונת החדש (לא באסט אינוסט), בשנת הראשונה עומד על 42.3%, בשנת 2022, ובשנים 2021 ו-2020 על 51.3% ו-52.9% בהתאמה.

להלן יחסיתkeiten מפרמיות בתחום חיים :

2021	2022	2023	יחסיתkeiten ברוטו
13.3%	11.7%	9.3%	

תלות בערכוי ההצעה וערוכוי ההצעה מהותיים

3.7.5.2

לחברה אין תלות בסוכן מסוים אחד בלבד, ואין לחברת סוכנים שההכנסות המתקבלות באמצעותם עלות על 10%.

שינויים מהותיים בדינמים המתייחסים לערכוי ההצעה שפורסמו במהלך תקופת הדוח ועד סיום למועד פרסום דוח זה :

3.7.5.3

א. לעניין תיקונים בחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם - ראה סעיף 3.1.28.7 לפרק זה לעיל.

ב. לעניין תיקון חוזר שירות לקוחות סוכנים ויועצים - ראה סעיף 3.1.16.1 לפרק זה לעיל.

ג. לעניין תיקון חוזר צירוף לביטוח - ראה סעיף 3.1.28.2 לפרק זה לעיל.

ד. לעניין הוראות הדין בקשר עם הרפורמה בביטוחי הבריאות - ראה סעיף 3.1.28 לפרק זה לעיל.

### 3.8 ספקים ונוטני שירותים

כללי

3.8.1

החברה קשורה עם ספקים שונים בתחוםי UISOKIA, כגון : ספקי שירותי בריאות, ערוכי דין, חוקרים, מומחים רפואיים, שמאים, חברות גירה, ספקי חלפים ושירותים נוספים, וכן חברות גירוש ותוכנה.

בנוסף, החברה מתחברת עם ספקים שונים לשם מתן שירותים פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הלווה ארוך והן לטוח קצר. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל התקשרות במחיר קבוע לפרויקט ואו התקשרות לפי שעوت או התקשרות במחיר רישון שימוש בתוכנה. החברה קשורה עם ספקים שונים אשר מבצעים עבורה שירותים הכול, בין השאר, פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעולות מזדמנת או שוטפת במשרדי החברה או במשרדי הספק.

ספקים ונוטני שירותים - ענף רכב חובה

3.8.2

החברה נושא, ככל מבחן, בהוצאות הכרוכות במקרה הביטוח המבוטח בפוליסת. לצורך זה, החברה קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביוטוח רכב חובה, כגון : ספקי שירותי נלווים לטילוק תביעות ביוטוח בתחוםים שונים, בהם נכללים : ערוכי דין, חוקרים ומומחים רפואיים. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

ספקים ונוטני שירותים - ענף רכב רכוש

3.8.3

החברה התקשרה עם ספקי שירותים שונים למtan שירות לקוחות הדריך, כגון : שירותי גירה ושירותי דרך, מתן רכב חילפי במקרה תאונה או גניבה, תיקון שבר שימוש הרכב וכדומה. בכל ההסכמים נקבעו تعיריפים, על בסיס שנתי או תקופתי, אותם משלמת החברה לנוטן השירותים. אין בהסכמים אלה כמויות מינימליות או סכומי מינימום. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

ספקים ונוטני שירותים - ענף ביוטוח כללי אחר

3.8.4

החברה קשורה בהסכמים עם מספר ספקים בתחום ביוטוח כללי אחר, כגון : שמאים, חברות לביצוע

תיקונים, שרבבים וכיוצא באלה. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

**3.8.5 ספקים ונותני שירותים - תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**

החברה קשורה עם ספקים שונים בתחום ביטוח חיים, כגון: רופאים, מכוני רפואיים, מכוני אבחון, ייעוץ לעניין גביה וממשקים וכיוצא באלה.

לפרטים בדבר התקשרות עם ספק מיקור חז' מוהטי בקשר עם שירותי ביטוח חיים לשכת שירות עבור TICK הבהיר ועbor התקיק החדש - ראה סעיף 2.2.1.2 לפפרק זה לעיל).

**3.9 רכוש קבוע**

**3.9.1 רכוש קבוע מוהטי**

הרכוש הקבוע של החברה, שאינו רכוש המיועד להשכרה, הינו כדלקמן: זכויות חכירה למשרדים בשטח של כ-668 מ"ר ב"מרכז שיקמונה" בחיפה, אשר שוין ליום 31.12.2023 הסתכמה ב- 6,610 אלפי ש"ח.

חמש קומות עליונות, קומה שנייה וחלק מקומת המסחר בבניין ברחוב המלכה 6 בעיר חולון, אשר משמשות את החברה לפעילותה, אשר שוין ליום 31.12.2023 הינו 123,437 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

шиפור במושכר, כלי רכב, ריהוט משרדי וציוד מחשב שייתרת עלותם המופחתת ליום 31.12.2023 הסתכמה ב- 11,907 אלפי ש"ח.

**3.9.2 השקעות במערכות מחשב**

לחברה מערכות מידע הכוללות חומרה, תוכנות שעולותן המופחתת ליום 31.12.2023 היא כ- 202,251 אלפי ש"ח. החברה השקיעה בתוכנה ובמחשבים בשנת 2023 כ- 55,245 אלפי ש"ח. סך ההוצאות השוטפות של החברה בגין מערכות מידע עמדו על כ- 61,819 אלפי ש"ח. אף מערכות מידע של החברה מספק את כל השירותים המידע לארגון באמצעות עובדי חברה ועל-פי הצורך גם באמצעות קבלני משנה וספקי תוכנה שונים. מרכז המחשבים של החברה נבנה בתקנים גבוהים ופועל בבניין החברה בחו"ל. החברה מפעילה אתר גיבוי לשעת חרום בפתח תקווה והוא כולל שירותי אחסון, שירותי וציוד מוחשוב, המאפשר המשיכיות עסקית במקרה שהאתר הראשי של החברה יוצאה מכלל פעולה.

המערכות המרכזיות של החברה הן:

**3.9.2.1 נכון למועד הדוח, מערכת הליבה בביטוח כללי הינה מערכת המופעלת על בסיס מערכת קומטיק.**

**3.9.2.2 נכון למועד הדוח, מערכת הליבה בביטוח חיים הינה מערכת המופעלת על בסיס שירותי מיכון של הספקית.**

לפרטים נוספים התקשרות החברה בהסכם תפעול מול ספק מיקור חז' מוהטי - ראה סעיף 2.2.1.2 לעיל.

**3.9.2.3 מערכות הליבה הביטוחיות של החברה נתמכות על-ידי מערכות שונות לניהול מסמכים ותהליכי עבודה, מערכות ניהול סיכונים ואקטואරיה, BI, מערכות פיננסיות ומוצרים תוכנה מוכרים ומוכחים בשוק המישומים בחברה (כגון: Microsoft).**

**3.9.2.4 החברה מחזיקה אתר ואפליקציה למבותחי החברה, המאפשרים לצפות במידע האיש. כמו כן, לחברה ישנו פורטל לטוכני החברה, אשר מאפשר מידע זמן ונוח וכן שולחן עבודה מתקדם לטוכן.**

**3.9.3 להרחבת נושא רכוש קבוע - ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.**

**3.10 עונתיות**

בכלל, ההכנסות בחברות הביטוח השונות, בענף ביטוח כללי, ברבעון הראשון גודלות מההכנסות ביותר הרבעונים, וזאת כתוצאה מחידוש הביטוח בעסקים רבים בתחילת השנה. כמו כן, בחודשי החורף שיעור התביעות גבוהה יותר.

בענף ביטוח כללי ישנה עלייה בהיקף התביעות בחורף, בשל ריבוי תאונות הדרכים ובשל נזקי מזג האוויר. כמו כן, בחודשי הקיץ והחורף קיימת עלייה במכירת פוליסות נסעה לחו"ל.

לענין מגנון עתודה לsicונים שטרם חלפו, המוסת את ההשפעה של עונתיות המחזור על הרווח - ראה סעיפים (ז) ו(ב) 2.1.3.1 (ב) לפרק זה לעיל.

בענף ביטוח חיים, בשל סיום שנת המס, חודש דצמבר מתאפיין בדרך כלל בהפקדת סכומי כסף גבוהים, על ידי שכירים ו עצמאים, המפקדים פרמיות שכרם בכך למצות את הטבת המס בגין ההפקדה. בנוסף, מעסיקים מסוימים חובות בגין שנת המס או מפקדים הפקדות חד פעמיות המשווים רובן ככלו לחובות ותק פיצויים.

להלן התפלגות הפרמיות (כולל דמים) לפי רביעונים לשנים 2022, 2023 ו- 2021 (באלפי ש"ח וב אחוזים) בביטוח חיים:

2021		2022		2023		סה"כ פרמיות ברוטו
רביעון ראשון	רביעון שני	רביעון שלישי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	
רביעון ראשון	רביעון שני	רביעון שלישי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	סה"כ
413,010	35%	390,961	31%	417,761	30%	רבעון ראשון
277,653	24%	280,253	23%	334,383	24%	רבעון שני
261,412	22%	312,671	25%	351,929	25%	רבעון שלישי
224,676	19%	256,013	21%	288,298	21%	רבעון רביעי
<b>1,176,751</b>	<b>100%</b>	<b>1,239,698</b>	<b>100%</b>	<b>1,392,371</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>

להלן התפלגות הפרמיות לפי רביעונים לשנים 2023, 2022 ו- 2021 (באלפי ש"ח וב אחוזים) בביטוח חיים:

2021		2022		2023		סה"כ פרמיות ברוטו
רביעון ראשון	רביעון שני	רביעון שלישי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	
רביעון ראשון	רביעון שני	רביעון שלישי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	רביעון רביעי	סה"כ
107,747	25.9%	112,322	25%	104,673	25%	רבעון ראשון
106,792	25.6%	102,773	23%	105,710	25%	רבעון שני
104,673	25.2%	106,121	23%	104,986	24%	רבעון שלישי
97,488	23.3%	127,702	29%	111,604	26%	רבעון רביעי
<b>416,700</b>	<b>100%</b>	<b>448,918</b>	<b>100%</b>	<b>426,973</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>

**3.11 נכסים לא מוחשיים****3.11.1 קניין רוחני**

לחברה מספר סימני מסחר רשומים על שם החברה ו מוצריה.

החברה משתמשת לצורך פעילותה בתוכנות בבעלותה ו/או תוכנות שנרכשו רישיונות לשימוש בהן. החברה מפתחת באמצעות עובدية ובאמצעות ספקיה תוכנות לשימוש עצמי, שיש לה בוחן זכויות יוצרים.

**3.11.2 מאגרי מידע**

לחברה מנהלת מאגרי מידע חיצוניים לניהול עסקים החברה על פי חוק הגנת הפרטיוות, התשמ"א-1981. להרחבה בנושא נכסים לא מוחשיים - ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

**3.12 גורמי סיכון**

להלן טבלת גורמי הסיכון של החברה ומידת השפעתם על עסקים החברה:

דירוג הסיכון - השפעת גורמי הסיכון על החברה			גורמי סיכון	סיווג הסיכון
نمוכה	בינונית	גבוהה		
	X		האטלה כלכלית בישראל	סיכון מקורי
		X	סיכון שוק ואשראי	
		X	איורים גיאופוליטיים	
	X		פנדמיה	
		X	GBTI	סיבוניים ענפיים
	X		סיכון ביטוחיים	
		X	סיכון קטסטרופה	
	X		תחרות בשוק	
	X		רגולציה	סיבוניים מיוחדים לחברה
	X		סיכון נזילות	
	X		סיכון נדל"ן	
	X		תלוות בענף הרוכב בביטוח כללי	
		X	הלימות הון	סיבוניים מיוחדים לחברה
	X		סיכון משפטיים	
	X		סיכון תעופתיים	
	X		תלוות במערכות מידע	
X			פגיעה במוניטין	
		X	סיביר ואבטחת מידע	

מידת השפעתם של גורמי סיכון המפורטים בטבלה על עסקים החברה, מבוססים על סמך הערכת הנהלת החברה, בהתחשב במאפייני פעילותה, נכון למועד פרסום דוח זה.

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכון - ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים.

**3.13 הסכמים מהותיים והסכם שיתוף פעולה****3.13.1 הסכמים מהותיים**

- לפרטים אודות עסקאות מהותיות עם מבטיח משנה - ראה סעיף 3.5 לפרק זה לעיל וביאור 20 לדוחות הכספיים.

- לפרטים אודוות הסכם התקשרות עם ספק מיקור חז' מהותי לקבלת שירותים פועל ותוכנה בתחום ביטוח חיים (מיקור חז' מהותי) - ראה סעיף 2.2.1.2 לפרק זה לעיל.
- לפרטים אודוות הסכם התקשרות עם Microsoft לקבלת שירותים תוכנה - ראה סעיף 3.9.2.3 לפרק זה לעיל.

### 3.13.2 הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

נכון למועד הדוח, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים מהותיים בתחום הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים.

### 3.14 תחזיות והערכתות לגבי עסקים החברה

לפרטים אודוות האסטרטגייה העסקית של החברה - ראה סעיף 5 לפרק השני לדוח התקופתי "דו"ח הדירקטוריון".

**4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי****4.1. דירקטוריים חיצוניים**

- 4.1.1 נכוון למועד פרסום הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטוריים, מתוכם 4 דירקטוריים מכנים כדירקטוריים חיצוניים וכדירקטוריים בלתי תלויים.
- 4.1.2 ביום 19 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה את מינויים מחדש של הדירקטוריים המכנים בחברה (שאים דח"צים) : ה"ה אליל אלעוזרא, דניאל חזות ופרופ' זיו רייך, לכהן כדירקטוריים בדירקטוריון החברה.
- 4.1.3 ביום 13 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה את אישור מינויו של מר שמעון כהן כדירקטור חיצוני וכדירקטור בלתי תלוי בחברה.
- 4.1.4 הדירקטוריים המכנים כדירקטוריים בלתי תלויים וכדירקטוריים חיצוניים בחברה, נכוון למועד פרסום הדוח הינט : מר יצחק עמר, מר שמעון כהן, הגב' אליס עדן ומר יעקב דיין.
- 4.1.5 לפרטים נוספים הדירקטוריים החיצוניים של החברה - ראה תקנה 26 לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התאגיד".

**4.2. מבקרת הפנים הראשית**

- 4.2.1 פרטי מבקרת הפנים הראשית ותחילת כהונתה  
ביום 3 באוקטובר 2011 מונתה הגב' רחל זוזוט-וקני, ע"ד לכחן כמבקרת הפנים הראשית של החברה. משנת 2008 ועד שנת 2011, הגב' רחל זוזוט-וקני עסקה בהקמת מערך ביקורת הפנים בחברה, לרבות ביצוע ביקורת פנים.
- הגב' זוזוט-וקני הייתה בעלת שני תארים A.M., תואר במדעי המדינה במגמה לממשל ומדיניות ציבורית בתוכנית לימודי ביקורת פיננסית וציבורית ותואר נוסף נוסף במנהל ותכנון החינוך. בעלת תואר LLB במשפטים ובשלטת תואר BA במדעי החברה והרוח. הגב' זוזוט-וקני הוסמכה כעורכת דין בשנת 2006 והינה חברת בלשכת עורכי הדין בישראל.
- הגב' זוזוט-וקני הייתה באיגוד הדירקטוריים. כמו כן, הייתה הממונה על מילוי תפקיד המבקרים הפנימיים בישראל, כאשר בחודש אוקטובר 2015 מונתה לסגנית נשיא לשכת המבקרים בישראל וכיינה בתפקיד עד לשנת 2017. לגב' זוזוט-וקני ותק של כ-17 שנים כעורכת דין מוסמכת וותק של כ-15 שנים בעבודת הביקורת הפנימית.
- 4.2.2 החזוקות בנכירות ערך  
למייטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים הראשית אינה מחזיקה בנכירות ערך של החברה או של גוף הקשור להברה.
- 4.2.3 ניגודי עניינים  
למייטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים הראשית אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.
- 4.2.4 יחסית עבודה ותפקידים נוספים  
מבקרת הפנים הראשית הייתה עובדת החברה ואינה משתמשת בתפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, זולת הממונה על מניעת מעילות והונאות.
- 4.2.5 הממונה על מבקרת הפנים הראשית  
המומنة הארגונית על מבקרת הפנים הראשית בחברה הינו מר אליל אלעוזרא, יו"ר הדירקטוריון.
- 4.2.6 היקף העסקה  
מבקרת הפנים הראשית מועסקת במשרה מלאה לצורך מילוי תפקידיה. מערך ביקורת הפנים כולל 3 עובדים בחברה בסוגם למבקרת הפנים הראשית וכן מתקבל סיוע בעבודת הביקורת מגורמי מיקור חוץ.

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בכל שנה על ידי ועדת הביקורת והדיקטוריון, במסגרת אישור תכנית הביקורת, בהתחשב בהנחיות חוזרי הממונה. בשנת 2023 בוצעו 7,420 שעות ביקורת. כל שעות הביקורת הושקעו ביחס לחברת בלבד.

מספר שעות*	שנה
7,420	2023
**10,735	2022
7,420	2021

\* היקף השעות המוקצחות לדוחות ביקורת בלבד. מעבר לכך, מערך ביקורת הפנים מבצע שעות עבורה נוספת בוגן משלימות אחרות, כגון: ממשימות אדמיניסטרטיביות, השתתפות בישיבות, וועדות וכיוצא"ב.

\*\* במהלך שנת 2022 בוצע על ידי הביקורת הפנים, מעבר לתוכנית העבודה השנתית, גם סקר סיכון כללי תפעולי בחברה. בנוסף, התווסף לתוכנית העבודה 2 מטלות עקב דרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא תקנה 45 ובנושא דיווח להר הביטוח.

מצוין, כי מערך ביקורת הפנים בחברה נעזר בשני משרדי רואי חשבון חיצוניים כמיקור חזץ:

(א) משרד אודיט בקרה וביקורת בע"מ.

(ב) משרד רואי יריד אלעד.

כמו כן, במידה הצורך, מערך ביקורת הפנים נעזר במשרדים ויועצים נוספים לעניינים ספציפיים שדרושים התמחות.

#### תגמול 4.2.7

תגמול מבקרת הפנים הראשית, שהינה עובדת החברה - החל ממועד מינויה בשנת 2011 - הינו על בסיס חדש ובההתאם לתנאים המקובלים בחברה לעובדים בעמדת מנהל.

להערכת הדיקטוריון, אין בתנאי התגמול של מבקרת הפנים הראשית כדי ליצור חשש להשפעה על שיקול דעתה המڪצועי של המבקרת.

בשנת 2023 העלות בגין מערך ביקורת הפנים בחברה שבועה באמצעות המבקרת הפנים הראשית של החברה וצוותה, הסתכמת לסך של כ-1,595 אלף ש"ח (לא כולל מס שכר).

#### 4.3 רואת חשבון מבקר

##### 4.3.1

שם המשרד ותחלת כהונתו

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גראי את כסירר רואי חשבון, אשר מכנים בתפקיד החל מיום ייסודה של החברה.

השותף המטפל בחברה (מיום 01.04.2021) הינו רואי אסי קורן.

## 4.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בשנים 2023-2022 ומספר שעות הביקורת שהושקעו:

2022			2023		
שכר (אלפי ש"ח) לא כולל מע"מ			שכר (אלפי ש"ח) לא כולל מע"מ		
סה"כ	שירותי ביקורת*	אחרים	סה"כ	אחרים	שירותי ביקורת*
1,789	379	1,410	3,091	**1,388	1,703

\* כולל שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותים הקשורים לביקורת וכן ביקורת יחס כושר פירעון (סולבנס).

\*\* כולל שכ"ט בגין ביקורת 17 IFRS.

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

## 4.4.1 בקרות ונחלים לגבי הגילוי:

לאור פרסום חוזרי הממונה, בהתאם להוראות סעיף 302 ו-404 של ה-SOX Act, החברה פועלת ליישום שוטף של הוראות ובכללן, בחינה של תהליכי העבודה והביקורת הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספי של החברה, הערכו לתומם התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספי הסיקו כי לתומם תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסקם ולדוח את המידע שהחברה נדרשת לדוחות דוחות השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעו הממונה ובמועד שקבע בהוראות אלו.

## 4.4.2 בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתiyaת ביום 31 בדצמבר 2023, לא אירע כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפויה להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

4.5 יישום משטר כוشر פירעון לפי הדירקטיבת Solvency II

להלן פרטים בדבר פעילות החברה ליישום הוראות ה- II ("הדיםקטיבת Solvency II"):

## 4.5.1 כללי

הדיםקטיבת כוללת בחינה מקיפה של הסיכוןים להם חשופות חברות הביטוח וסטנדרטים לניהולם ומידתם. הדיסקטיבת מבוססת על 3 נדכים:

- נדבך ראשון - כמותי, שיערינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון.
- נדבך שני - איצותי, נוגע לתהליכי בקרה פנימיים לניהול סיכון, למשל תאגידי ותהליכי הערכה עצמי של סיכון וכושר פירעון.
- נדבך שלישי - קידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

בהתאם לדיסקטיבת קיימות שתי רמות של דרישות הון:

1. ההון הנדרש לשמרה על כושר פירעון של חברת ביטוח ("SCR"). SCR רגיון לסיכון ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס הנהניות ליישום משטר כוشر פירעון החדש. דרישת זה נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשותות הפיקוח.
2. רמה מינימלית של הון ("MCR" או "סף הון").

## 4.5.2

**פעילות החברה בתקופת הדוח**

**היבט ארגוני** - החברה הקיימת ועדת היגוי האחראית ליישום הוראות הדירקטורייה, דיוון על סוגיות שונות ועמידה בלוחות זמינים. הוועדה בראשותו של מנהל הסיכון מרכיבת מאנשי כספים, אקטואරיה, ניהול סיכון ויועצים חיצוניים ככל שנדרש.

**פיקוח הדירקטוריון** - הדירקטוריון מינה ועדת ניהול סיכון וסולבנצי, אשר מתכנסת ארבע פעמים בשנה. תפקיד הוועדה לעניין סולבנצי הינו לדון בתוצאות חישובי יחס כושר הפירעון, לקבלת ולדון בדוחים השוטפים ממנהל הסיכון אודות יישום הדירקטיבית ותחזיות לעניין יחס כושר פירעון.

**הערכת עצמיה של הסיכון וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)** - ביום 23 באוקטובר 2023 פורסם מסמך הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023, אשר במסגרתו תוכנן, בין היתר, המועד להגשת הדוחה השנתית בנושא הערכת העצמיה של הסיכון וכושר הפירעון (ORSA), כך שנייתה ארוכה של 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024. בנוסף, נדחה מועד הדיווח לראשונה על הערכה צפופה פני עתיד ועל תרחישים וניתוחים רגישות, הנדרש במסגרת הדיווח על הערכת עצמיה, כך שמועד הדיווח לראשונה על הנושאים הללו, ידחה ממועד הדיווח הקרוב למועד הדיווח הבא אחריו, שיחול בינואר 2025.

בהתאם להוראות חזר בנושא "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II", למועד חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 לדצמבר 2022 וכן ליום 30 ליוני 2023, נדרשה חברת ביטוח לעמוד ב-90% מההון הנדרש. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחלת ביום 30 ביוני 2017 וסופה ביום 31 לדצמבר 2024 יעללה בכל שנה ב-5% עד למילוי ההון הנדרש (SCR), בהתאם לכך ליום 31 לדצמבר 2023 החברה נדרשת לעמוד ב-95% מההון הנדרש.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency 3.1.3 פרק השני לדוח התקופתי "דו"ח הדירקטוריון" וביאור 14 לדוחות הכספיים.

שמעון מירון,  
מנכ"ל

אליאו אלעזר,  
יו"ר הדירקטוריון

הכשרה חברת לביטוח בע"מ

.31 במרץ, 2024



## פרק 2

---

### דוח הדירקטוריון

---

## תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>הנושא</u>
1	1. <b>תיאור החברה</b> .....
1	2. <b>התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בשנת הדוח</b> .....
4	3. <b>הסביר הדירקטוריון למצב עסקיו התאגידי</b> .....
4	3.1 <b>מצב כספי</b> .....
11	3.2 <b>תזרימי מזומנים ונזילות</b> .....
11	3.3 <b>מקורות מימון</b> .....
12	4. <b>חשיפה לכלכלי שוק ודרבי ניהול</b> .....
12	5. <b>יעדים ואסטרטגיה עסקית</b> .....
13	6. <b>היבטי מושל תאגידי</b> .....
13	6.1 <b>דיקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית</b> .....
13	6.2 <b>מדיניות התאגידי בנושא מתן תרומות</b> .....
13	6.3 <b>עסקאות זניות</b> .....
13	6.4 <b>שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושא משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לתאריך פרסום הדוח.</b> .....
13	7. <b>גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגידי</b> .....
14	8. <b>גילוי יעודי למחזקי אגרות החוב</b> .....
15	9. <b>פרטים נוספים</b> .....
15	10. <b>פרטים נוספות תעודות התחייבות שנפרעו במלואן או חלקן לאחר תאריך המazon</b> .....

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בדיון וחשבון הדירקטוריון כולל מידע צופה פנוי עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פנוי עתיד הינו מידע בלתי יודאי לגבי העתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכלל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מוחותי מהתוצאות המעורכיות או המשתמשות מ במידע זה. במקרים מסוימים, ניתןゾחות קטיעים המכילים מידע צופה פנוי עתיד על ידי הופעת מיללים כגון: "החברה מעריכה" "החברה סבורה" וכדומה, אך ייתכן כי במידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023, סוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני הכשרה חברתית לביטוח בע"מ ("החברה") בשנת 2023 ("תקופת הדוח"). דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו, ויש לקרואו כמקשה אחת.

#### **1. תיאור החברה**

לפרטים אודות "תחומי הפעילות של החברה", ראה סעיף 1.2 לפרק הראשון לדוח התקופתי ("תיאור עסקית התאגיד").

לפרטים אודות "אירועים מהותיים" שאירעו במהלך תקופת הדוח ושינויים שאירעו לאחר תקופת הדוח, ראה סעיף 1.1.4 וסעיף 1.1.5 לפרק תיאור עסקית התאגיד.

#### **2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בשנת הדוח**

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפיפות להיות להם השפעה על החברה.

##### **2.1 סביבה כלכלית**

מצבו הכלכלי, הכלכלי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואה שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקיה החברה ותנועות פעילותה בתהומות שונים. ההשלכות יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברת, בתשואות תיק הנוטרתו של החברה ובתשואות תיקי העמימות.

בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר בשוק קיימת השפעה על היקף הפעולות בעסקי ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. על-פי פרטומי הלמ"ס<sup>1</sup>, התוצר המקומי/global, במחירים קבועים, עליה בשנת 2023 בשיעור של 2%, וזאת בהמשך לעלייה בשיעור של 6.5% בשנת 2022. בשנת 2023, התוצר המקומי/global לנפש ירד בשיעור של 0.1%, זאת לאחר עלייה בשיעור של 4.4% בשנת 2022. על-פי תחזית שגיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל, בשנים 2024-2025 הצמיחה צפופה להשתכם בשיעור של 2%-1%, בהתאמה. בשנים 2025-2024, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על שיעור של 2.4%-1%, בהתאמה. ברבעון הרביעי לשנת 2024 הריבית צפופה לעמוד על שיעור של בין 3.75%-3.4%<sup>2</sup>.

**תעסוקה:** על-פי סקר כוח אדם שמבצעת הלמ"ס, בשנת 2023 שוק התעסוקה המשיך להיות הדוק, כאשר שיעור הבלטי מועסקים המצומצם מכוח העבודה לשנת 2023 הסתכם בכ-3.1%, זאת לעומת שיעור של 4.3% בשנת 2022.<sup>3</sup>

מלבד הסיכון הביטוחי, החברה חשופה גם לסטיקוני שוק (MARKET RISK), הנובעים משינויים במידדי שוק או במחירים שוק. החשיפה לסטיקון זה נובעת ממספר רכיבים כגון: שיעור הריבית, שער חליפין ו שינוי בשיעור האינפלציה. לפרטים אודות סיכון שוק, ראה באור (32(ב) לדוחות הכספיים.

##### **2.2 מגמות בשער חליפין, אינפלציה וריבית בשנת 2023**

**שער חליפין:** במונחי שער החליפין הנומייני האפקטיבי לשנת 2023, נרשם פיחות של השקל אל מול סל המטבעות בשיעור של כ-1.7%; ביחס לדולר חל פיחות של השקל בשיעור של כ-3.05% וביחס לאירו חל פיחות של השקל בשיעור של כ-6.85%.

**האינפלציה:** שיעור האינפלציה בשנת 2023 הסתכם בעלייה של 3%, הטווח העליון של היעד האינפלציוני של בנק ישראל, שנע בין 1%-3%. על-פי תחזיות מחקר בנק ישראל, בארבעת הרבעונים הקרובים, אשר יסתמכו ברבעון הרביעי לשנת 2024, שיעור האינפלציה יעמוד על כ-2.4% ובשנת 2025 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על כ-2%, כאשר התחממותה בקצב האינפלציה עשויה להיות מושפעת מהתמונות הביקושים נוכח השפעת המדיניות המוניטרית המרשנת בישראל ובעולם, וכן בשל פרוץ מלחמת "חרבות ברזיל".

<sup>1</sup> החשבונות הלאומיים לשנת 2023, פורסם ביום 19.2.2024.

<sup>2</sup> תחזית המקרו כלכלית של חטיבת בנק ישראל נואר 2024, פורסם ביום 1.1.2024.

<sup>3</sup> הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נתוני מסקר כוח האדם לחודש דצמבר 2023, פורסם ביום 16.1.2024-15.1.2024.

**ריבית:** במהלך שנת 2023, בנק ישראל העלה את שיעור הריבית מרמה של 3.25% לרמה בשיעור של 4.75%. להערכת חטיבת המחקה של בנק ישראל, ברבעון הרביעי לשנת 2024 ריבית בנק ישראל צפיה לעמוד על שיעור של כ-3.75%, 4%, כשלל-פי ההערכות רמת ריבית זאת נשיע להתקנות האינפלציה אל מרכז היעד האינפלציוני.<sup>4</sup>

**שוקים פיננסיים:** נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מרבית מנכסי הסיכון בעולם עלו בחודות. בהתאם לכך, מדד TIA 125 עלה בשיעור של כ-4.8%, מדד S&P500 עלה בשיעור של כ-24.7%, מדד הנאס"ק 100 עלה בשיעור של כ-54.9%, מדד ה-DAX הגרמני עלה בשיעור של כ-19.1% ומדד הניקי 225 היפני עלה בשיעור של כ-30.01%.

לפרטים נוספים מגמות כלכליות שחלו במהלך תקופה הדיווח, ראה א/or 1(d) לדוחות הכספיים.

### התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאוזן

### 2.3

**סבירות כלכלית:** מתחילת שנת 2024 שוק המניות המקומי המשיך להציג תשואה חסר אל מול מדדי המניות המובילים בעולם. בהתאם לכך, מדד TIA 125 עלה מתחילת השנה ועד סוף פברואר בשיעור של כ-2.8%, מדד ה-S&P500 עלה בשיעור של כ-5.98%, מדד הנאס"ק 100 עלה בשיעור של כ-9.06%, מדד ה-DAX הגרמני עלה בשיעור של כ-17.65% ומדד הניקי 225 היפני עלה בשיעור של כ-3.41%.

**לבטל:** על-פי נתונים הלמי"ס, שיעור הבלטי מעסקים המוצומם מכוח העבודה, בגין עונתיות, הסתכם בכ-3.2%.<sup>5</sup> **האינפלציה ותחזיות האינפלציה:** נכון לחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה השנתי ירד מתחילה לגבול התווך האינפלציוני העליון שקבע בנק ישראל, קרי שיעור של 3% ונמצא בקצב שנתי של 2.6%.

**ריבית:** ביום 1 בינוואר 2024 בנק ישראל הוריד את שיעור הריבית ב-0.25%, והציב את שיעור ריבית בנק ישראל בשיעור של 4.5%.

### מלחמה חרבות ברזיל

#### כללי

בימים 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון הטרוור "חמאס" במתקפת טרור רצנית נגד תושבי יישובי עוטף עזה והדרום, בשילוב ירי טילים מסיבי על כל אזורי הארץ. בין אירועים אלה, ממשלה ישראל הכריזה על מלחמות "חרבות ברזיל" ("המלחמה"). המלחמה הסבה נזקים רבים, הן גוף והן בריאות ובעליקיים. לאור המצב הביטחוני, רבים מאזרחי ישראל גויסו לשירותים מיוחדים, רוב מסגרות החינוך בוטלו וכן בוצע פינוי של תושבי עוטף עזה וכן של תושבי יישובים הסמוכים לגבול הצפון. ניהול המלחמה הוביל ליצירת מגמות שליליות במשק הישראלי ולפגיעה כלכלית נרחבת בשוקים הכספיים. ביום 9 בפברואר 2024 הודיעו מוד"יס, חברות דירוג האשראי, על הורדת דירוג האשראי של ממשלה ישראל ל-A- וכן על הצמדת תחזית שלילית לדירוג החדש. נכון למועד פרסום הדוח, המלחמה ממשכת, תוך קיומם משא ומתן להשבת חטופים נוספים.

#### המשמעות עסקית

הנהלת החברה נערכה באופן מהיר וחלטיטה לפעול במספר מישורים על-מנת להתמודד עם השלכות פוטנציאליות הנובעות מלחמה, בין היתר, התקיימו ישיבות חירום של הנהלת החברה בתדריות יומיות, תרגלה עבודה מהבית, נערכו תרגילים לשם בדיקת אחר החירום של החברה ובוצעה העיכובות מוגברת לניסיונות למתkopות סייבר על מערכות החברה ומחשביה. בנוסף, החברה ביצעה פעולות בתחום אחריות חברותית ותומיכה בקהילה באמצעות משלוח מוצרי מזון וביגוד לחילילים, עירית ארחות מסובסדות באזורי כינוס, סיוע לחקלאים וכיו"ב.

במהלך המלחמה ובהתאם לתוכנית ההশכיות העסקית של החברה, נקבעו על-ידי החברה צעדים רבים על- מנת להתמודד עם המלחמה כוגן, ביצוע הערכות מצב שוטפות בפורום החירום של החברה, קיום דיונים בדבר השלכות המלחמה בישיבות דירקטוריון וועדות ההשקבה, וכן מעבר לעובדה מרוחק בהיקף מלא, תוך המשך הפעלת כלל התהליכי החיווניים הנדרשים בחברה בכדי ליתן שירות מלא ללקוחותיה בכל מגורי פעילותה.

למועד הדוח, עובדי החברה חזרו לשגרת עבודה מלאה במשרדי החברה.

#### היבטים עסקיים בתחום כללי

匿קי רכוש הנובעים מלחמה אינם מכוסים במסגרת הפוליסות של החברה בתחום זה, אלא על-ידי המדינה (מס רכוש). לפיכך, היקף החשיפה כתוצאה מלחמה אין צפוי להיות מהותי.

<sup>4</sup> ראה ה"יש 2 לעיל.

<sup>5</sup> הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, נתונים מסקר כוח האדם לחודש ינואר 2024, פרסום מיום 26.02.2024

עם פרוץ המלחמה, חלה ירידה בשיעור החידושים בביטוח הכללי וחלה עלייה בבקשת לפרטת תשומות. יצוין, כי בתחום העסקים קיימת האטה בחידושים עקב אי פעילות עסקים או פעילות מצומצמת. כמו כן, ישן פניות בנושא ביטולי פוליזות עבור מ寶וטחים הנמצאים בכו העימות וביקשות להקטנת גבולות האחירות, לאור כך שפעילות חלק מהມבטוטחים הצטמצמת. יצוין, כי קיים חשש לעלייה בתביעות הביטוח הכללי, וזאת עקב סיכון מוגבר בכל האזוריים המפוניים.

החברה פועלת באופן שוטף מול הסוכנים תוך הקלות למ寶וטחים, לרבות האפשרות לבצע השבתה של הpolloisa או הקפאתה, וזאת ככל והמבוטחה מעוניין בכך. בהתאם, לא קיים שינוי תקין בהתנהלות החברה או סוכנית ורץ' העבודה התקין גם במהלך המלחמה.

#### **היבטים עסקיים בתחום חיים ובריאות**

בתחום HISCON ארוך טווח ובריאות, לחברה לא צופה חשיפות ביוטוחיות מהותיות להשלכות המלחמה, לרבות בקשר עם שיעורי התחלואה וההתביעות. יחד עם זאת, כתוצאה מהמלחמה עלול להיווצר גידול בתביעות ביוטוח אובידן כושר עבודה, נכויות ורиск. לחברה חוזה ביוטוח משנה המגן מפני אירוע קטסטרופי, המקטין את החשיפה מסיכון זה, ולפיכך, להערכת החברה, היקף החשיפה שלא אין צפוי להיות מהותי.

הערכתות החברה בקשר עם שיעורי התחלואה וההתמוהה והיקף החשיפה של מה מושסשת על נתח השוק של החברה בתחום זה, אומדנים ראשוניים והמידע הקיימים בידי החברה, כגון למועד פרסום הדוח. הערכות החברה הין בגדר " במידע צופה פני עתידי", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ועלולות שלא להתmesh אן להתmesh באופן חלקי או שווה מהותית מהערכתות החברה.

באשר לחוזי ההשקעה המנוהלים על ידי החברה, חלה ירידה בהיקף המשיכות והഫדיונות במהלך אוקטובר בלבד, כאשר במהלך החודשים נובמבר-דצמבר ההיקף שב לסדרי הגודל שאפיינו אותו טרם המלחמה. עם זאת, המלחמה וההתמכשותה עלולים לשנות מגמה זו. באשר לביטוחי מנהלים, המלחמה לא נשאה השפעה מהותית ביחס להיקפי הפעולות של מוצר זה.

#### **היבטים הנוגעים להשקעות החברה**

##### נפטרו

נכון לחודש דצמבר 2023, תיק השקעות הנפטרו הכללי סיים את הרבעון הרביעי לשנת 2023 עם הערכת תשואה חיובית בשיעור של כ-2.65%, כ- 52.22 מיליון ש"ח (לרבות שערוכי נדלין ונכסים לא סחרים), ואת כל 2023 עם הערכת תשואה חיובית בשיעור של כ-10.9%, כ- 197.23 מיליון ש"ח (לרבות שערוכי נדלין ונכסים לא סחרים). תיק ההשקעות של החברה כולל רכיב נכסים נדלין ומקרקעין משמעותית, בין היתר בעיר אשקלון ואשדוד, אשר נפגוו ממשמעותית במהלך המלחמה. בשל האמור, החברה מעריכה כי עלולה להיווצר פגיעה בגביהות דמי השכירות בחלק מהנכסים המניבים בעירים אלו, אולם החבורה סבורה כי תשולמו אלו במועדים אחרים, בהתאם להחלטת הממשלה בדבר תמיכה בעסקים בקוו העימות. להערכת החברה, לא צפואה פגיעה בשווים של נכסים אלו.

השינויים בעקבות הריבית ובפרמיית אי הנזילות מתחילת המלחמה לא השפיעו מהותית על החברה. יצוין כי השינויים בעקבות הריבית ובפרמיית אי הנזילות אינם נובעים בהכרח מפרוץ המלחמה, אלא גם מגורמים אקסוגניים נוספים.

##### דמי ניהול

לפרטים בדבר דמי ניהול הנגבים בגין תיק המשתנה של החברה, ראה סעיף 3.1.6 להלן ובאור 24 לדוחות הכספיים.

#### **היבטים הנוגעים למטען אשראי**

במהלך החודשים אוקטובר-נובמבר 2023 בוצעו מספר פעולות אל מול מספר חברות לות של החברה, וזאת נוכח מצב המשק הנובע מהמלחמה וכן בוצעה בוחינה לשינוי הנסיבות והשבודים שניתנו על-ידי החברה. בתקופה זו מעקב החברה והביקורת שלה אחר העסקאות הקיימות הדוק יותר מאשר בשגרה.

#### **היבטים הנוגעים לביטוח משנה**

##### bijutot משנה בתחוםbijutot הכללי

מבוטמי משנה בחנו את חזוי ביוטוח המשנה, ובכלל זה בוחינה של המשמעותיות המשפטית של חריגי מלחמה וטרור בחוות השונים, ולבסוף לא בוצע שינוי מהותי בחריגים הנ"ל בשל המצב. כמו כן, חוזה טרור חדש על בסיס לא פרופורציונלי.

##### bijutot משנה בתחוםbijutot החיים ובריאות

נכון למועד פרסום הדוח, לא חול שינוי בחזוי ביוטוח המשנה מסווג Excess of Loss-ו Surplus , Quota Share.

על יעקב פרוץ המלחמה.

**היבטים הנוגעים לsicconi סייבר**

החברה נערכה להתגברות הניסיונות לביצוע תקיפות סייבר המכוונות כלפי והכלפי ערכיו ההפקה ותגברה את סדריקת הרשותות, חן פנימית והן חיצונית, לצורך אבחון פרצחות. חלק מהיערכותה, החברה הגירה את המוכנות הארגונית שללה לצורך התמודדות עם אירועים כאמור. בנוסף, החברה נערכה לניטור מוגבר של הונאות עובדים ולקרחות, בין היתר באמצעות שמירה על מגנוני בקרה ופיקוח, קידום מודעות וכן ניטור שוטף של פעולות חריגות anomalיות.

החברה ביצעה בדיקה מקיפה של כל המערכות באתר ה-DR (Disaster Recovery) וכן בוצע תרגיל התאוששות עסקית, אשר כלל עבודה מלאה מאתר זה בלבד. בנוסף, החברה חיזקה את ניהול המודעות לאבטחת המידע בקרב כלל עובדים.

**הערכת ניהול Sicconi**

מחלקת ניהול הסיכון של החברה מבצעת מעקב רציף אחר התפתחות הסיכון. במסגרת הפעולות השוטפת של החברה, כל אירוע משמעותי נבחן בהיבט של השפעה על הון החברה, לרבות יחס כושר הפירעון שלה. השפעות המלחמה הוכחויות והעתידיות וכן תרחישים נוספים, נדונים מעת בנהלה ובוועדות ההשקעה של החברה, תוך בחינת היבטי Sicconi השוק והאשראי ובוחנת ניהול נכסים מול התcheinויות.

**יחס כושר פירעון**

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא צופה להשפעה מהותית עליחס כושר הפירעון שלו כתוצאה מהמלחמה. יzion כי ההערכה זו מיוחסת למועד זה ולא לתרחיש השפעה עתידי, ככל והמלחמה תחריף או תפתח גזרות נוספות.

ההערכות בדבר להשפעת המלחמה על תוצאות החברה הין בגדר מידע צופה פנוי עתידי, כהגדתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדן ראשוניים של החברה נכון למועד פרסום הדוח, בהסתמך על הפרטומים בארץ לגבי המלחמה, אשר הtmpmoותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, וכן על הנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל, אשר עשויות להשנות מעת לעת. הערכות החברה עלולות שלא להתmesh או להתמש באfon חלקי או שונה מהותית מכפי שצתפה החברה, בין היתר, ככל שיחולו שינויים בהנחיות הגורמים המוסמכים בארץ בעקבות חידוש המלחמה או הפסקתה.

לפרטים נוספים בדבר תובעה יצוגית שהוגשה בקשר עם המלחמה, ראה באור 34 לדוחות הכספיים.

**3. הסברי הדירקטוריון למצב עסק התאגידי****3.1. מצב כספי**

להלן נתונים עיקריים מחדוחות על המצב הכספי (ב מיליון ש"ח) :

31.12.2022	31.12.2023	
261.6	296.7	סה"כ הון עצמי
4,562.6	4,737.4	התcheinויות בגין חוות ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
20,739.5	20,883.7	התcheinויות בגין חוות ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
1,382.6	1,312.9	התcheinויות אחרות
26,684.7	26,934.0	סה"כ התcheinויות
19,041.1	18,826.0	השקעות פיננסיות עבור חוות תלוי תשואה
1,895.1	2,066.0	השקעות פיננסיות אחרות
6,010.1	6,338.7	נכסים אחרים
<b>26,946.3</b>	<b>27,230.7</b>	<b>סה"כamazon</b>

הו

הוון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 296.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 261.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון בתקופת הדוח נבע מרוחך כולל בתקופת הדוח בסך של כ- 35.1 מיליון ש"ח.

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency

**דרישות ההון לפי משטר הסולבנצי**

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסה"כ הון (MCR) ליום 30 ביוני 2023, על פי חישוב כפי שהוגש לממונה ופורסם לציבור ביום 27 בדצמבר 2023 ותיקון לדוח מיום 28 בדצמבר 2023 :

## (1) יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
בלתי מבוקר**	בלתי מבוקר*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
806,716	862,117
813,473	867,035
(6,757)	(4,918)
99.2%	99.4%
65,000	-
(44,484)	-
827,232	862,117
13,759	(4,918)
101.7%	99.4%

הוא עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

גירעון

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהוות השתרחשו בתקופה שבין:  
תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גiros מושרי הון

חריגת מגבלות כמותיות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

גירעון

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון לא יישום הוראות מעבר לתקופת הפרישה, ולא התאמת תרחיש מנויות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומוגבלות החלטות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 3 להלן.

## (2) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר**	בלתי מבוקר*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
366,063	390,166
493,708	506,633

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

בכוון החברה לבצע פעולות העשויה להביא לשיפור ביחס כושר הפירעון שלה. נכוון למועד פרסום הדוח, לחברה אין יכולת להעיר באופן מהימן את השפעת הצעדים על כושר פירעונה, וגם לא את עיתוי מימושם.

לודוח יחס כושר פירעון כלכלי המפורסם באתר האינטרנט של החברה:

<https://www.hcsra.co.il/AboutUs/FinancialData/Documents/%d7%93%d7%95%d7%97%20%d7%99%d7%97%d7%a1%20%d7%9b%d7%95%d7%a9%d7%a8%20%d7%a4%d7%99%d7%a8%d7%a2%d7%95%d7%9f%20%d7%99%d7%95%d7%a0%d7%99%202023.pdf>

(3) להלן נתונים אודות יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר

ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר**	בלתי מבוקר*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
784,878	818,133
910,958	973,833
(126,080)	(155,700)
86.2%	84.0%
65,000	-
784,878	818,133
(126,080)	(155,700)
86.2%	84.0%
107%	107%
(189,847)	(223,868)

לא יישום הוראות מעבר לתקופת הפרישה ולא התאמת תרחיש  
מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

גירעון ליום הדוח

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהוות השתרחשו בתקופה שבין תאריך  
הчисוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גiros מושרי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

גירעון

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים):

הון הון ביחס ליעד

כל מקום בטבלאות לעיל בו מופיע "בלתי מבוקר", המונח מתייחס לס Kirby שנרכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות

\* ISAE3000 - התקשרות מסווג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

\*\* ISAE3400 - התקשרות מסווג Assurance בחלוקת מהימנות ביןלאומי. בדיקה של מידע כספי עתידי.

ביום 5 בינואר 2022 פורסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההו"ן" - הערכה עצמית של הסיכוןים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), אשר משמעתו המרכזית הינה קביעת עקרונות לצירוף קשר בין אסטרטגייה עסקית, סיכוןים וניהול ההון בהתאם לנדרך השני בדיקטיבה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.5.2 לוחות תיאור עסקית התאגיד.

על פי הוראות אלה, חברות הביטוח נדרשות ליצור הבנה והבהרה של יכולותיהן לשאת לאורך זמן את הסיכוןים להם הם נחשפות כתוצאה ממימוש האסטרטגייה העסקית שלהם.

בהתאם להוראות חוזר בנושא "תיעוק החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II Solvency II", למועד חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 לדצמבר 2022, נדרשה חברת ביטוח לעמוד ב- 90% מההון הנדרש. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח ביטוח שתחילה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 לדצמבר 2024 יעלה בכל שנה בשיעור של 5% עד למילוא ההון הנדרש (SCR), בהתאם לכך ליום 31 לדצמבר 2023 החברה נדרשת לעמוד ב- 95% מההון הנדרש.

לפרטים נוספים דרישות ההון ומشرط כושר פירעון כלכלי מבוסס II, ראה סעיף 4.5.3 לוחות תיאור עסקית התאגיד, וכן באור 14 בדוחות הכספיים.

ביום 23 באוגוסט 2023, קיבלה החברה פניה מהרשויות לעניין יחס כושר הפירעון של החברה. במסגרת המכטב נדרשת החברה להעביר לרשות תוכנית פועלה לשיפור יחס כושר הפירעון לרבות תחזיות מפורטות לשנת 2023 ולשנת 2024, וכן תוכנית פועלה לשיפור יכולתה של החברה להעניק את השפעת הפעולות על יחס כושר הפירעון. לפרטים נוספים, ראה באור 14(1)(2) לוחות הכספיים של החברה.

#### 3.1.4 דיבידנד

לפרטים נוספים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, ראה סעיף 1.4 לפרק תיאור עסקית התאגיד ובאור 14(1)(3) בדוחות הכספיים.

#### 3.1.5 שיעורן נכסי נדל"ן

לפרטים בדבר שערוכי נדל"ן של החברה בתקופת הדוח, ראה באור 8 בדוחות הכספיים.

#### 3.1.6 רווח והפסד - נתונים עיקריים דוחות כספיים מאוחדים (במיליוני ש"ח) :

השינוי באחזים 2022/2023	רביעון שנתיים ביום 31 בדצמבר		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2022	2023	השינוי באחזים 2022/2023	2021	2022	
<b>ביטוח כללי</b>						
13.2	305.1	345.5	12.2	1,175.2	1,178.7	1,322.1
24.6	163.5	203.8	4.9	777.2	720.2	755.5
16.8	37.6	43.9	*	25.9	(112.1)	72.6
<b>רווח (הפסד) כולל לפמי מס מגזר ביטוח כללי</b>						
(12.6)	127.7	111.6	(4.9)	416.7	448.9	427.0
(10.9)	118.5	105.6	(5.5)	389.2	419.8	396.8
(5.4)	42.5	40.2	(10.1)	209.9	180.4	162.1
*	(8.3)	4.8	84.6	22.8	(83.9)	(12.9)
*	29.3	48.7	*	48.7	(196.0)	59.7
<b>סה"כ רווח (הפסד) מגזר פעילות</b>						
(60.8)	12	4.7	31.8	54.2	32.1	42.3
(100.0)	(0.4)	(0.8)	57.1	(6.2)	(5.6)	(8.8)
(22.0)	(5)	(3.9)	32.5	(16.1)	(19.4)	(25.7)
**	6.6	(0.1)	9.9	31.9	7.1	7.8
35.7	35.9	48.7	*	80.6	(188.9)	67.5
11.0	20.1	22.3	*	67.1	(108.9)	35.1
<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל נטו ממ"ט</b>						

\* מעבר מהפסד לרוחה.

\*\* מעבר מרוחה להפסד.

\*\*\* להרחבת בנושא עסקים משנה, ראה באור 20(ב) בדוחות הכספיים.

תוצאות התפתחות הרווח הכללי :

התוצאות לשנת 2023 מוגזרי הפעולות בהם עסקת החברה (ביטוח כללי וביטוח חיים), הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 59.7 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ- 196.0 מיליון ש"ח בשנת 2022 ובהתוואה לרוח כולל לפני מס בסך של כ- 48.7 מיליון ש"ח בשנת 2021. בربعון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו התוצאות מוגזרי הפעולות ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 48.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח כולל לפני מס בסך של כ- 29.3 מיליון ש"ח בربعון המקביל אשתקד.

המעבר מהפסד לרוח בתקופת הדוח והגידול ברווח בربعון הנוכחי אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מşıיפור חיתומי במגזר ביוטה כללי בענפי רכוש, הרכב וחובות, וכן מגזר ביטוח חיים, כתוצאה פרטום חוזר לוחות תמורה ועדכו הפרשה לתביעה "ייצוגית" גורם פולישה" בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים פרטום חוזר לוחות תמורה, ראה באור 34(ד)(ד)(1) לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים התביעה הייצוגית האморה, ראה באור 34(1) לדוחות הכספיים.

הרוח הכללי לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למוגזרי פעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח בשנת 2022 ורווח בסך של כ- 9.31 מיליון ש"ח בשנת 2021. ההפסד הכללי לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למוגזרי פעילות הסתכם בربعון הרביעי לשנת 2023 לסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח כולל בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מההשקעות.

בתקופת הדוח הסתכם הרוח הכללי לפני מס לסך של כ- 67.5 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל בסך של כ- 188.9 מיליון ש"ח בשנת 2022 ורווח בסך של כ- 80.6 מיליון ש"ח בשנת 2021. בربعון הרביעי לשנת 2023 הסתכם הרוח הכללי לפני מס לסך של כ- 48.7 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 35.9 מיליון ש"ח בربعון המקביל אשתקד.

3.1.6.1 ניתוח מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטוח אורך :

<b>שינוי באחוזים</b>	<b>מיליוני ש"ח</b>	<b>ביטוח חיים</b>
<b>פרמיות שהרוויחו ברוטו</b>		
(4.9)	427.0	2023
7.7	448.9	2022
(11.7)	416.7	2021
(12.6)	111.6	10-12/2023
31.0	127.7	10-12/2022
<b>רווח כולל לפני מס</b>		
*	(12.9)	2023
**	(83.9)	2022
	22.8	2021
*	4.8	10-12/2023
	(8.3)	10-12/2022

\* מעבר מהפסד לרוח.  
\*\* מעבר מרוח להפסד.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבוטחים

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי השקעות נטו, שנזקפו למטופחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי ניהול המוחשבים בהתאם להנחות הממונה על שוק ההון, על בסיס התשואה והיתירות של עתודות הביטוח :

<b>10-12/2022</b>	<b>10-12/2023</b>	<b>1-12/2021</b>	<b>1-12/2022</b>	<b>1-12/2023</b>	
<b>מיליוני ש"ח</b>					
139.21	624.31	2,174.7	(2,384.24)	1,863.44	רווחי השקעות שנזקפו למטופחים
42.5	40.2	209.8	180.4	162.1	לאחר דמי ניהול דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשותפות ברוחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרו יי'), היו כדלקמן:

10-12/2022	10-12/2023	1-12/2021	1-12/2022	1-12/2023	
<b>באותוים</b>					
(0.54)	1.34	14.64	(5.52)	7.42	תשואה ברוטו
0.15	0.15	0.60	0.6	0.6	דמי ניהול קבועים
-	-	1.69	-	-	דמי ניהול משתנים
(0.69)	1.19	12.35	(6.12)	6.82	תשואה נטו למבוטח

התשואות הנומינליות בפוליסות שהוצאו משנת 2004 ואילך (במסלול ההשקעה "מסלולית כללית"), היו כדלקמן:

10-12/2022	10-12/2023	1-12/2021	1-12/2022	1-12/2023	
<b>באותוים</b>					
0.45	2.59	11.94	(7.3)	8.83	תשואה ברוטו
0.2	0.2	0.8	0.8	0.8	דמי ניהול קבועים
0.25	2.39	11.14	(8.1)	8.03	תשואה נטו למבוטח

#### ניתוח מגור פעילות בביטוח חיים וחסכו ל佗וח ארוך

הפרמיות שהורווחו ברוטו בענף ביטוח חיים בשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 427.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לשך של כ- 448.9 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ- 416.7 מיליון ש"ח בשנת 2021, קיטון בשיעור של כ- 4.9% וגדול בשיעור של 7.7%, בהתאם. ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו הפרמיות שהורווחו בענף ביטוח חיים בסך של כ- 111.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לשך של כ- 127.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 12.6%.

בשנת 2023 הסתכמו תוכניות הפעילות בענף ביטוח חיים בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 12.9 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ- 9.83 מיליון ש"ח בשנת 2022 ורווח כולל לפני מס של כ- 22.8 מיליון ש"ח בשנת 2021. ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו תוכניות הפעילות בענף ביטוח חיים ברוחן כולל לפני מס בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ- 3.83 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הקיון בהפסד בתקופת הדוח והמעבר מഫסיד לרוח ברבעון הנוכחי לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע, בין היתר, מפרסום חזר לוחות תמורה אשתקד, אשר כתוצאה מיישומו ההפרשה לעתודות ביטוח המקבילה אשתקד גדמה בסכום של כ- 23.7 מיליון ש"ח. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד גדמה ההפרשה בגין תובענה "יצוגית" גורם פוליסה". לפרטים נוספים, ראה באור 34(1) לדוחות הכספיים. כמו כן, נציגו כי בתקופת הדוח החברה לא גבהה דמי ניהול משתנים, וזאת בשל התשואה השלילית שהחלה בשנת 2022 בפוליסות המשותפות ברוחים, וכל עוד לא תושג בעתיד תשואה ריאלית חיובית בגין פוליסות אלו לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים ("בור בדמי הניהול"). ליום 31 בדצמבר 2023, הבור בדמי הניהול עמד על סך של כ- 19 מיליון ש"ח.

שיעור הፊווניות ביחס לממציע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023, ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, הינו כ- 8.4%, כ- 7.8% ו- 7.0%, בהתאם.

#### חלוקת הרוח מעסקי ביטוח חיים

לפרטים נוספים בדבר חלוקת הרוח מפעילות החברה בענף ביטוח חיים, ראה באור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

#### להלן מספר הסברים עיקריים:

באור 17 כולל ניתוח של עסקיו החברה בביטוח חיים בחתק של מוציאים בעלי מרכיב חיסכון לפי שנות חיתום שונות ומוצאים שאינם כוללים מרכיב חיסכון, תוך הפרדה בין פוליסות פרט לפוליסות קבוצתיות. כמו כן, באור 17 מציג את המרווח הפיננסי הכלול דמי ניהול לשנים שהסתמכו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בסך של כ- 9.157 מיליון ש"ח, כ- 4.180.4 מיליון וכ- 8.210.8 מיליון ש"ח, בהתאם.

**ההפסד הכלול מפוליסות שהופקו עד שנת 1990** (בעיקרן מבטיחות תשואה ומגבות באג"ח ח'ז), הסתכם לשך של כ- 7.1 מיליון ש"ח, לעומת זאת הפסד כולל בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח אשתקד והפסד כולל בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בשנת 2021. הקיטון בהפסד בתקופת הדוח נובע בעיקר מפרסום חזר לוחות תמורה אשתקד.

**ההפסד הכלול מפוליסות שהופקו עד שנת 2003 (משתפות ברווחים)** הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל בסך של כ-40.6 מיליון ש"ח אשתקד ורווח כולל בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח בשנת 2021. הקיטוון בהפסד בתקופת הדוח נובע בעיקרו מפרסום חזר לוחות תמונת אשתקד וمعدכון הפרשה אקטוארית בגין בקשות לאישור תובענות הייצוגות אשתקד.

**ההפסד הכלול מפוליסות מסווג משתנת ברווחים משנת 2004 ואילך**, הסתכם בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח. לעומת הפסד כולל בסך של כ-31.1 מיליון ש"ח אשתקד והפסד כולל בסך של כ-11.0 מיליון ש"ח בשנת 2021. הקיטוון בהפסד בתקופת הדוח נובע מפרסום חזר לוחות תמונת אשתקד. כמו כן, חלה ירידתביבוטים בתיק חזוי השקעה שמנעה מחיקת החזאות רכישה מוחות מול אשתקד.

**ההפסד הכלול מעסקי הפוליסות הנמכרות ללא מרכיב חיסכון** הסתכם לסך של כ-1.6 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל של כ-3.8 מיליון ש"ח אשתקד ורווח כולל בסך של כ-8.1 מיליון ש"ח בשנת 2021. הקיטוון בהפסד בתקופת הדוח נובע בעיקרו מקיומו בביטוחים.

לפרטים נוספות עתודות הביטוח בשני פילוחים: פילוח לפי חשיפה ביוחטיב, המפרט את התחריביות החברה בחלוקת של ערכי דיוון קצבתי או הוני ובחולקה למרכיבי סיכון אחרים; ופילוח לפי חשיפה פיננסית, מבטיח תשואה או משתנת ברווח השעקה, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

#### ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר):

						לשנה נשתיימה ב- 31 בדצמבר		על בסיס שנתי ב מיליון ש"ח
2022	2023	2021/2022	2022/2023	2021	2022	2023		
<b>רכב חובה</b>								
22.0	16.9	(4.8)	(13.7)	286.9	273.0	235.5	פרמיות ברוטו	
16.0	16.5	35.2	19.3	84	113.6	135.5	פרמיות שירר**	
36.2	40.4	*	**	1.5	(40.6)	29.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס	
<b>רכב רכוש</b>								
40.0	49.1	17.5	37.6	422.5	496.3	683.1	פרמיות ברוטו	
50.0	55.1	(13.4)	27.6	410.3	355.3	453.5	פרמיות שירר	
91.4	4.4	(274.72)	**	(3.6)	(102.5)	3.2	רווח (הפסד) כולל לפני מס	Loss ratio באחוזים <sup>1</sup>
				92.2	110.7	88.5	ברוטו Loss ratio באחוזים <sup>2</sup>	
				90.6	114.0	84.9	שירר Loss ratio באחוזים <sup>3</sup>	
				117.0	135.8	110.4	ברוטו Combined ratio באחוזים <sup>3</sup>	
				115.8	141.8	110.3	שירר Combined ratio באחוזים <sup>4</sup>	
<b>ביטוח כללי אחר:</b>								
<b>ענפי חבויות</b>								
17.9	16.1	8.1	0.8	205.8	222.4	224.1	פרמיות ברוטו	
21.4	18.2	(16.6)	(1.5)	182.1	151.8	149.5	פרמיות שירר	
(7.0)	(8.8)	34.5	**	5.8	7.8	(6.4)	רווח (הפסד) כולל לפני מס	
<b>רכוש אחר</b>								
20.0	17.9	(5.2)	0.7	261.5	248.0	249.7	פרמיות ברוטו	
12.7	10.3	(14.7)	(5.4)	105.5	90.0	85.1	פרמיות שירר	
(20.7)	64.0	4.5	100.4	22.2	23.2	46.5	רווח כולל לפני מס	
				61.5	87.6	43.8	ברוטו Loss ratio באחוזים <sup>1</sup>	
				61.5	59.0	31.0	שירר Loss ratio באחוזים <sup>2</sup>	
				88.8	113.9	68.9	ברוטו Combined ratio באחוזים <sup>3</sup>	
				93.4	92.5	60.0	שירר Combined ratio באחוזים <sup>4</sup>	
<b>סה"כ</b>								
100	100	5.4	12.3	1176.7	1239.7	1,392.4	פרמיות ברוטו	
100	100	(9.1)	15.9	781.9	710.7	823.6	פרמיות שירר	
100	100	*	**	25.9	(112.1)	72.6	רווח (הפסד) כולל לפני מס	

\* מעבר מרוחה להפסד.

\*\* מעבר מהפסד לרוחה.

\*\*\* נשלקות ביטוח משנה, ראה באור 20(ב) לדוחות הכספיים.

(1) תשלומים ומורוחות ברוטו

פרמייה מורוחות ברוטו

(2) תשלים ומינוי בתליות שירר

פרמייה מורוחות שירר

(3) תשלים ומינוי בתליות ברוטו + הוצאות וعملת

פרמייה מורוחות ברוטו

(4) תשלים ומינוי בתליות שירר + הוצאות וعملת

פרמייה מורוחות שירר

				لרביעון שהסתכם ב-31 בדצמבר		על בסיס רבעוני במיilioני ש"ח
% מסה"ב		% שינוי בין הרבעונים	2022/2023	2022	2023	
2022	2023					רכב רכוש
16.8	15.2	2.1	42.9	43.8		פרמיות ברוטו
12.6	13.7	31.5	18.1	23.8		פרמיות שייר
19.9	30.1	76.0	7.5	13.2		רווח כולל לפני מס
<b>רווח כולל לפני אחר:</b>						
44.3	54.5	38.6	113.3	157.0		פרמיות ברוטו
54.4	62.3	38.7	78.3	108.6		פרמיות שייר
23.1	56.5	185.1	8.7	24.8		רווח (ഫס) כולל לפני מס
			97.8	70.2		ברוטו באחוזים Loss ratio
			97.0	65.3		שייר באחוזים Loss ratio
			121.7	91.9		ברוטו באחוזים Combined ratio
			128.5	90.3		שייר באחוזים Combined ratio
<b>ענפי חוביות:</b>						
18.3	13.4	(17.6)	46.7	38.5		פרמיות ברוטו
21.7	14.1	(21.4)	31.3	24.6		פרמיות שייר
35.4	(5.7)	*	13.3	(2.5)		רווח (פה) כולל לפני מס
<b>ענפי רכוש אחרים:</b>						
20.7	17.0	(7.4)	52.9	49.0		פרמיות ברוטו
11.3	9.9	5.5	16.3	17.2		פרמיות שייר
21.5	19.1	3.7	8.1	8.4		רווח כולל לפני מס
			89.5	45.2		ברוטו באחוזים <sup>1</sup> Loss ratio
			79.6	36.5		בשייר באחוזים <sup>2</sup> Loss ratio
			114.1	74.5		ברוטו באחוזים <sup>3</sup> Combined ratio
			110.8	80.1		בשייר באחוזים <sup>4</sup> Combined ratio
<b>סה"כ:</b>						
100	100.0	12.7	255.8	288.3		פרמיות ברוטו
100	100.0	21.0	144.0	174.2		פרמיות שייר
100	100.0	16.8	37.6	43.9		רווח (פה) כולל לפני מס

- (1) תשולמים ומורחתת ברוטו  
(2) תשולמים ומורחתת בתליות שייר  
(3) דרמהיה מהורחתת שייר  
(4) תשולמים ומורחתת בתליות ברוטו + הוצאות וعملת  
תשולמים ומורחתת שייר + הוצאות וعملת  
דרמהיה מהורחתת שייר

#### ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי (רכב רכוש וbijoth כליל אחר)

ההכנסות מפרמיות ברוטו לשנת 2023 ענף ביטוח כללי הסתכמו לסך של כ- 1,392.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1,239.7 מיליון ש"ח לשנת 2022 וסך של כ- 1,176.7 מיליון ש"ח לשנת 2021, גידול של כ- 12.3% וכ- 5.4% בהתאמה. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 288.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 255.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 12.7%. הגידול בהכנסות מפרמיות בתקופת הדוח וכן ברבעון הרביעי לשנת 2023, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מענפי רכוב.

התוצאות מענפי פעילות ביטוח כללי לשנת 2023 הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 72.6 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס לפני מס בסך של כ- 112.1 מיליון ש"ח לשנת 2022 ורווח כולל לפני מס בסך כ- 9.9 מיליון ש"ח לשנת 2021. ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו תוצאות ביטוח כללי ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 43.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ- 37.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח והגידול ברווח ברבעון הנוכחי, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע משיפור חיומי ענפי רכוש, רכב רכוש וחובה, שיפור זה מותן עם קיטוע מהכנסות מהשוקות.

#### ענף פעילות רכב חובה

בתקופת הדוח, הפרמייה ברוטו בענף פעילות רכב חובה הסתכמה לסך של כ- 235.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 273 מיליון ש"ח לשנת 2022 וסך של כ- 286.9 מיליון ש"ח לשנת 2021, קיטוע בשיעור של כ- 13.7% ושל כ- 4.8%, בהתאמה. ברבעון הנוכחי הסתכמו הכנסות מפרמיות בכ- 43.8 מיליון ש"ח, לעומת 42.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 2.1%.

תוצאות הפעולות בענף רכב חובה הסתכמו לשנת 2023 ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 29.3 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 40.6 מיליון ש"ח לשנת 2022 ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח לשנת 2021. ברבעון הרביעי לשנת 2023 תוצאות הפעולות בענף רכב חובה הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 13.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח והגידול ברווח ברבעון הנוכחי מול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהתפתחות שלילית בתוצאות החינומות אשתקד, וזאת בגין שינויים חינומות קודמות.

ענף פעילות רכב רכוש

בתקופת הדוח, הסתכמה הפרمية ברוטו בענף פעילות רכב רכוש בסך של כ-1.683 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1.496.3 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ-2.542.5 מיליון ש"ח בשנת 2021, גידול של כ-37.6% ושל כ-17.5%, בהתאם. ברבעון הנוכחי הסתכמו הכנסות מפרמיות ברוטו בכ-0.157.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-0.113.3 מיליון ש"ח בربعון המקביל אשתקד, גידול של כ-38.6%. עיקר הגידול נובע משינוי עיתויי חידושים, הגדלת התקיך הביטוחי והתאמת פרמיית הסיכון בהתאם להחמרה בתוצאות החינומיות.

توزיאות ענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בשנת 2023 ברוח כולל לפני מס של כ-2.3 מיליון ש"ח, לעומת הפסד לפני מס בסך של כ-2.510.2 מיליון ש"ח בשנת 2022 והפסד לפני מס בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח בשנת 2021. גורם מרכזי למעבר מהפסד לרוח היפוי החינומי, וזאת כתוצאה מעליית תעריפים וטיבוב התקיך הביטוחי, בגין השפעה מקצועית של עלייה בשכיחות הגניבות. השיפוי החינומי האמור קיבל ביטוי גם בתוצאות מגזר הפעילות ברבעון הרביעי לשנת 2023, אשר הסתכמו ברוח כולל לפני מס בסך של כ-2.48.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-8.7 מיליון ש"ח בربعון המקביל אשתקד.

ביטוח חבויות

בתקופת הדוח הסתכמה הפרمية ברוטו בענפי החבויות בסך של כ-1.224.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1.222.2 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ-1.205.8 מיליון ש"ח בשנת 2021, גידול של כ-0.8% ושל כ-1.1%, בהתאם. ברבעון הנוכחי הסתכמו הכנסות מפרמיות בכ-5.38 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-4.67 מיליון ש"ח בربعון המקביל אשתקד, קיטון של כ-17.6%.

ההפסד הכולל לפני מס בענפי החבויות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-6.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-3.313 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרוחה להפסד בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי מול התקופות המקבילות אשתקד נובע מכךיוון בהכנסות מהשקלות שייחסו לתচום זה. על אף האמור, ישנו שיפור חיינומי הנובע מהתפחתות שליליות בתוצאות החינומיות אשתקד, וזאת בגין שנות חיותם קודמות.

ביטוחי הרכוש (לא רכב)

הכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות ביוטחי הרכוש (לא רכב) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-1.249.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1.248.0 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ-1.261.5 מיליון ש"ח בשנת 2021, גידול של כ-0.7% וקייטון של כ-5.2%, בהתאם. ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכמו הכנסות מפרמיות בסך של כ-1.49.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1.52.9 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ-7.4%.

הרוחה הכולל לפני מס בביטוחי הרכוש (לא רכב) בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-5.46 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-2.23.2 מיליון ש"ח בשנת 2022 ורווח כולל לפני מס בסך של כ-2.22.2 מיליון ש"ח בשנת 2021. הרוחה הכולל לפני מס בביטוחי הרכוש (לא רכב) ברבעון הרביעי לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-4.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-1.83.1 מיליון ש"ח אשתקד. הגידול ברוחה בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי אל מול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור חיינומי בענף דירות, ענפי עסקים והנדסי.

תזרימי מזומנים ו紐ילות3.2

בשנת 2023 חלה עלייה במסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-1.333 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ-1.27.1 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעולות השקעה הסתכמו בכ-5.55.5 מיליון ש"ח, שעיקרם שימש לרכישת נכסים לא מוחשיים (תוכנה). תזרימי המזומנים שנבעו מפעילויות מימון הסתכמו בכ-5.61.5 מיליון ש"ח, אשר התקבלו בגין כתבי התchiaיות נדחים שנטהלה החברה.

מקורות מימון3.3

3.3.1 החברה ממנת את פעילותה, הן מהו עצמי והן מכתבי התchiaיות נדחים מתאגידים בנקאים ומהציבור (אג"ח סחרות). החברה נהגת לגייס כתבי התchiaיות נדחים מעט לעת בהתאם לצרכי ההון שלאה. לפרטים נוספים, ראה אאור 18 לדוחות הכספיים.

3.3.2 באשר לאג"ח הסחריות שלה, החברה הנפקה שתי סדרות של כתבי התchiaיות נדחים, אגרות חוב (סדרה 3) ואגרות חוב (סדרה 4), אשר הוכרו בידי הממונה כהון שני מרכיב. נכון למועד תקופת הדוח, קיימים במחזור 102,920,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 3) ו-169,607,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 4). לפרטים נוספים, ראה סעיף 8 להלן.

3.3.3 ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה יתרות התchiaיות בגין כתבי התchiaיות נדחים לבנים בסך של כ-195.1 מיליון ש"ח.

3.3.4 לפרטים נוספים כתבי התchiaיות בגין שטלה החברה, ראה אoor 18 לדוחות הכספיים.

#### **4. חשיפה לסטיבוני שוק ודרבי ניהול**

למידע בדבר סיכון אשראי וריבית במאוד ליום 31 בדצמבר 2023, ראה באור 32ב לדוחות הכספיים.

##### **4.1 האחראי על ניהול סיכון שוק בחברה**

האחראי על ניהול סיכון השוק בחברה הינו מנהל הסיכון הראשי של החברה, מר דרור קלוזה. לפרטים נוספים, ראה תקנה 26א בפרק הרבעי לדוח התקופתי (פרטים נוספים על החברה).

##### **4.2 תיאור סיכון שוק**

סיכון שוק הינם סיכון להכנסות החברה ולהוניה העצמי, הנובעים מתנוודות בשווים ההווג של מושרים פיננסיים. בכלל, החברה חשופה לסיכון שוק כגון: שינויים בשיעורי ריביות, במידה המהירויות לצרכן, בשער מט"ח, במחרי המניות בארץ וב בחו"ל ובמחרי הנדל"ן, וזאת לאור אחזקותיה בנכסים פיננסיים שונים.

##### **4.3 מדיניות החברה בניהול סיכון שוק**

על ידי מדיניות ניהול השוק ומדיניות השקעות של החברה נקבעים על ידי הארגונים המתאים בחברה ומושרים על-ידי דירקטוריון החברה. הדירקטוריון ועדות ההשקעה של החברה מקבלים דיווחים תקופתיים על חשיפת תיקי ההשקעות השונים של החברה לשינויים בשוק ההון, שיעורי הריבית, שער חילוף ואינפלציה וכדומה, לרבות תרחישי קיזון, השפעה על יחס כושר פירעון (בהשקעה נסטרו) ומהדי סיכון אחרים, ובהתיחס לכך דנים ברמות החשיפה של אפיקי ההשקעה השונים. כמו כן, מעת לעת במהלך השנה מקיימות ועדות ההשקעה וכן הדירקטוריון דיוונים בהתייחס לחשיפות שנקבעו.

##### **4.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכון שוק ואופן מימושה**

הפיקוח על ניהול סיכון שוק של החברה מתבצע באמצעות ועדות ההשקעה והדירקטוריון. ועדות ההשקעות תיק משותף מתכנסת לפחות פעמיים בחודש ועדות ההשקעה נסטורו מתכנסת לפחות אחת לחודש. הוועדות מדווחות על רמות החשיפה של תיקי ההשקעות, הן באמצעות מדידת ערך הסיכון (VaR), המודד את ההפסד המירבי הפוטנציאלי בהסתברות נתונה, והן על-ידי בחינת ההפסד הצפוי לחברה בתרחishi קיזון שונים. דירקטוריון החברה מקבל, ככל הפחות, דיווח שנתי ממורת הסיכוןים אודות הסיכוןים הפיננסיים. כמו כן, קיימת ועדה ייעודית לתוך ניהול הסיכון המורכבת מחברי דירקטוריון, שתפקידה לפקח על המדיניות וניהול הסיכון בחברה. ועדות ניהול הסיכוןים מקבלת ממינהל הסיכוןים דיווח אודות סיכוןים פיננסיים מוחות מעט לעת. לפרטים נוספות בסיסי הצמדה, ראה באור 32ב(5) לדוחות הכספיים.

##### **4.5 נתונים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2023**

במהלך תקופת הדוח החברה לא החזיקה בנגזרים בסכומים משמעותיים.

##### **4.6 מבחני רגישות ליום 31 בדצמבר 2023**

לפרטים אודות מבחני רגישות, ראה באור 32ב(3) לדוחות הכספיים.

##### **4.7 הליכים משפטיים מהותיים**

לפרטים אודות בקשרות לאיוש ותובענות ייצוגיות שהוגשו נגד החברה, ראה באור 34 לדוחות הכספיים.

#### **5. עדדים ואסטרטגייה עסקית**

יבחר כי המידע הכללי בסעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, אשר הינו מיידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד כתיבת הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונותיה. אין לחברה כל ודאות כי הערכותיה יתמשכו, וтоואצות הפעולות בפועל עלולות להיות שונות מן המEUR.

##### **האסטרטגייה העסקית של החברה ויעדי העיקרים:**

יעדים ואסטרטגייה עסקית של החברה, תנאי שוק מאטגרים הכוללים סביבה תחרותית מורכבת ומשתנה, התפתחות והתוספות מתחירים וعروציז הפקה חדשים, שינויים רגולטוריים תקופים, סביבת ריבית נמוכה לאוריך שנים עם השלכות משמעותיות על החברה ודרישות הון גדולות, מחייבים את החברה לבחון מעת לעת את אופת התמודדותן והיערכותן לביב היעדים והאסטרטגייה העסקית שלהם.

החל מהרביעון השני לשנת 2023, החברה החלה בהליך לгибוש ובנית תכנית אסטרטגית ולצורך כך התקשרה עם חברת ייעוץ מובילה. בחודש ינואר 2024 אושרו עקרונות המתווה של התכנית האסטרטגית על-ידי דירקטוריון החברה.

##### **5.3 לאסטרטגייה של החברה ארבעה נדבכים מרכזיים:**

א. צמיחה ממוקדת תשואה - מיקוד בKOI עסקים בעלי רוחיות גבואה ובעלי תשואה להון גבוהה להגדלת רוחיות בראיית יעילות הונית.

ב. בנייתعروציז הפקה כ"נכסי" - בנייתعروציז הפקה אפקטיביים ואיכותיים לטווח הארוך.

ג. ייעול תהליכיים ומיקוד בראיית ל��וח והתייעלות - בנייתתהליכיים יעילים ומוקדי ל��וח, תוך تعدוף וריכוז משאבי החברה נשאים שבמקודם.

ד. עקרונות ארגוניים ליישום האסטרטגייה - ארגון ממוקד ביישום המיקודים האסטרטגיים ומדידה. החברה צופה כי יישום התכנית האסטרטגית יביא לשיפור פרמננטי ברווח, אשר ישתקף באופן מדורג על פני מספר שנים.

**6. היבטי ממשל תאגידיו****6.1****דירקטוריים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

על פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וסעיף 7 לחוזר דירקטוריון גוף מסודי, החליט דירקטוריון החברה כי בהתחשב בסוג החברה, בגודלה, מרכבות פיעילותה והיקפה, דירקטוריון החברה ימנה בין 7 (כולל) עד 15 חברים, כאשר מחציתם יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר הדירקטוריים המכנים בחברה שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה תקנה 26 לפך הרביעי (פרטים נוספים על התאגיד) בדוח התקופתי.

**6.2****מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות**

בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 29 בדצמבר 2022 אושר תקציב התרומות של החברה לשנת 2023 שעמד על סך של כ-1.2 מיליון ש"ח, מתוכם 925 אלף ש"ח הוקזו לטובת קרן התרומות של החברה וכ-275 אלף ש"ח הוקזו לטובת קרן אלעזר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, תקציב התרומות לשנת 2023 נוצל במלואו. ביום 31 בינוואר 2024 אושר תקציב התרומות של החברה לשנת 2024 כך שייעמוד על סך של כ-1.2 מיליון ש"ח, מתוכם כ-925 אלף ש"ח יוקזו לטובת קרן התרומות של החברה וכ-275 אלף ש"ח יוקזו לטובת קרן אלעזר.

**עסקאותZNICHOT****6.3**

לענין קביעת קרייטריונים לסייע עסקאותZNICHOT בהתאם לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומידדיים), התשי"ל-1970, ראה סעיף 7.6 לדוח הדירקטוריון שבדוח התקופתי לשנת 2016 (שפרסמה החברה ביום 30 במרס 2017).

**6.4****שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושא מרצה בקרה בתקופת הדוח ועד לתאריך פרסום הדוח**

- 6.4.1 בתחילת שנת 2024 הגבי חני סלע מונתה למנכ"לית בסט פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ החל תפקידה כסמןכ"לית וראש אגף ביטוח חיים. במקביל, מר איל אליה, ראש חטיבת הפיננסים, מונה לסמנו"ל פיננסים וסיכון.
- 6.4.2 ביום 30 באוגוסט 2023 דירקטוריון החברה אישר למנות את מר בארי כספי כסמןכ"ל הכספי של החברה, בכפוף לאי התנגדות הממונה.
- 6.4.3 ביום 30 באוגוסט 2023 דירקטוריון החברה אישר למנות את מר זיו שיפמן כמנהל חטיבת תפעול ומכירות מערך סג בחברה.
- 6.4.4 ביום 31 באוגוסט 2023 מר דוד סלמה סיים את כהונתו כסמןכ"ל הכספי בחברה.
- 6.4.5 ביום 10 במאי 2023 גבי מיכל דוידוב החלה לכחן כמנהל חטיבת השירות בחברה.
- 6.4.6 ביום 28 בפברואר 2023 מר זיו ורטהיימר, סמןכ"ל הפיננסים בחברה, סיים את העסקתו בחברה ובמקומו מונה מר איל אליה, אשר כהונתו אושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בפברואר 2023.
- 6.4.7 ביום 13 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מינויו של מר שמעון כהן כديرקטור חיצוני וכديرקטור בלתי תלו依 בחברה.
- 6.4.8 לעניין שינויים שחלו בכיהונת הדירקטורים החיצוניים של החברה, ראה סעיף 4.1 בפרק תיאור עסקיו התאגיד.

**7. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד****אומדנים חשבונאים קרייטיים**

החברה רושמת את ההתחייבות הביטוחיות בהתאם לכללי החשבונות הכללים על מבטח, בין היתר, על-פי חישובים ואומדנים אקטואריים. לפרטים נוספים, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

## 8. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב\*

סדרה	מועד הנפקה	שווי נקיוב	סכום המזון שנ给力 ניכוי במועד הדוח	סכום המזון שנ给力 ניכוי במועד הדוח	שווי נקיוב במועד הדוח	סכום הריבית המאזן שנ给力 ניכוי במועד הדוח	השווי ההוגן שנכלל בדוחות הכספיים האחוריים (31.12.2023)	שוויה בורסאי ליום 31.3.2024	שיעור הריבית	מועד תשלום	קיין רוביית	קיין וצדקה	האם אגרות החוב ניתנות להמהמה לנוייר?	贊助人	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרת כפיה ל'יע' אחרים, והותנאים	ערוך אחר? להמהמה לנוייר?	ערוך אחר? להמהמה לנוייר?	ערוכות לתשלומים החובביות החברה		
3Baa2	-	2	לא	שקלי	1	1	6.29%	104,783,000	101,788,000	-	103,473,000	102,920,000	102,920,000	102,920,000	102,920,000	102,920,000	102,920,000	יולי 2018	3*	
7Baa2	-	6	לא	שקלי	5	5	5.45%	128,713,000	125,676,000	-	129,090,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	דצמבר 2018	4*
7Baa2	-		לא	שקלי			5.45%	39,328,000	38,289,000	-	39,330,000	39,607,000	39,607,000	39,607,000	39,607,000	39,607,000	39,607,000	39,607,000	ינואר 2019	44*

להלן פרטים בדבר הטעדיות התייחסיות של החברה שבמחלוקת. סמוך למועד פרסום הדום:

\*אגירות חוב (סדרה 3) ו- (סדרה 4) אינן מהוויות לחברה, היות והתחייבויות החברה על פיהם לתום שנת הדיווח, אינן מוחות 5% או יותר מסך התchiafibvoit החברה.

2. החברה תהייה רשאית לפדות בפדיון מוקדם מלא או חלקית, את אגרות החוב (סדרה 3), כאשר המועד הראשוני בו החברה הייתה רשאית לבצע פדיון כמפורט לעיל. מפרטים בדבר תשלום (סדרה 3). לאחר מועד הפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3), תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם אחד ממושיעי תשלום הרובוטי כאמור בסעיף 1 לעיל. מפרטים בדבר תשלום (סדרה 3).  
תוספת ריבית בשל אי-ביצוע פדיון מוקדם, ראה סעיף 1.5.3 בערך.

במועד יולי 2018 אגרות החוב (סדרה 3) דורגו לראשונה על ידי מידרג Baa2 באופק החוב (סדרה 3) דורגו לראשונה על ידי מידרג Baa2, לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 16 ביולי 2018 (אסמכתא מס' 01-064599). ביום 17 בנובמבר 2019 החלה דיווחה כי מדרוג החותירה על ננו את דירוג אגרות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitigלו. ביום 16 בנובמבר 2020 החלה דיווחה כי מדרוג החותירה על ננו את דירוג אגרות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitigלו. ביום 4 בנובמבר 2021 החלה דיווחה כי מדרוג החותירה על ננו את דירוג אגרות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, ללא שינוי אופק הדירוג. ביום 6 בנובמבר 2022 החלה דיווחה כי מדרוג החותירה על ננו את דירוג אגרות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, ללא שינוי אופק הדירוג. ביום 19 בנובמבר 2023 החלה דיווחה כי מדרוג החותירה על ננו את דירוג אגרות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitigלו. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 19 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' 01-125241).

4. בתום הרכבתם של מילויים נספחים, ראה באור(18)(ב)(1) לדוחות הקסטפים.

הקרן תשולם בתשלומים אחד ביום 1 בינואר 2028. יובהה, כי איגרות החוב (סדרה 4) הוכרו על ידי הממונה על הביטוח כחון רובד 2 של החברה ובהתאם, תשלום הקרו ואו תשלומי הריבית בגין איגרות החוב (סדרה 4) עשויים להזיחות בשל התקיימות של סכום מהותי להון רובד 2. הריבית מסוימת עמיים בשנה ביום 1 בינואר ו-1 ביזיל כל אחת וחמשים 2020 - 2027 (כולל; ו-1 בינואר של שנת 2028 (כלול) ('**ימועדי תשולם הריבית**') ), ואחת לאחר התקופה המותילה בmund תשלום הריבית הקודם ומסתורית ביום האחרון שלפני תשלום הריבית הנוכחית. תשלום הריבית הראשון שולם ביום 1 ביזיל 2019 בגין התקופה המותילה ביום המסרך הרראשון שלאחר יום המכרז, קרי 16 בדצמבר 2018. לפירט נספחים, ראה דוח הצעת מdry מיום 12 בדצמבר 2018 (אסמכתא מס' 01-121443) ובן דוח הצעת מdry מיום 17 בינואר 2019 (אסמכתא מס' 01-007275).

6. לאחר מועד הפדיון המוקדם של איגרות חוב סדרה 4, תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם את איגרות החוב (סדרה 4) ("). מועד הפדיון המוקדם של איגרות החוב (סדרה 4), אשר המועד הראשוני בו החברה תהיה רשאית לבצע פדיון כאמור הינו 1 ביוני 2025 (מועד הפדיון המוקדם של איגרות החוב (סדרה 4)).

בנובמבר 2018 אגרות החוב (סדרה 4) דורגו לראשונה על ידי מידרגו ציב' (לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 13 בנובמבר 2018 (אסמכתא מס' 2018-01-107868). ביום 14 בנובמבר 2019 בחודש נובמבר 2018 אגרות החוב (סדרה 4) דורגו ציב' בafka2 באפק דירוג זהה ליטיס ארונות חוב (סדרה 4) נספח בהיקף של עד 45 מיליון ש"ח. בדף של הרשות סדרת ארונות חוב. ביום 17 בנובמבר 2019 החברה דיווחה כי החברה דיווחה כי מדרוגה במספר 7.

**9. פרטיים נוספים**

(א) הנאמן לאגרות החוב של החברה (סדרה 3) ו-(סדרה 4): רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמניות (2007) בע"מ. שם האחראי על סדרות אגרות החוב: מיכל אבטליון ראשוני.

פרטי ההתקשרות: טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222. כתובת למשלו החוב: רח' יד החוץ 14,<sup>14</sup> תל אביב.

(ב) למועד הדוחה החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

**10. פרטיים אודות תעוזות התחייבות שנפרעו במלואן או בחלקו לאחר תאריך המazon**

במהלך חודש מרץ 2024, הודיעה החברה כי בכוונתה לבצע פדיון מוקדם חלקי לאגרות החוב (סדרה 3) ביום 1 באפריל 2024. פרטיים נוספים, ראה באור 18(ב)(1) לדוחות הכספיים. פרטיים אודות כתוב התחייבות נדחה שהנפקה החברה מתאגיד בנקי לאחר תאריך המazon, ראה באור 35 לדוחות הכספיים של החברה.

דירקטוריון החברה מודה להנהלה, לעובדים ולסוכנים על תרומתם להישגי החברה.

שמעון מירון,

מנכ"ל

אליאלעזר,

יו"ר הדירקטוריון

הכשרה חברת לביטוח בע"מ

.2024 במרץ 31

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

### הצהרה (certification)

אני, שמעון מירון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה חברת לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2023 (להלן: "הדו"ח").  
בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מציג של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדו"ח.
2. בבחינות המהוויות, תוצאות הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדו"ח.
3. בבחינות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדו"ח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זוஅחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונHALIM לגבי היגיילובבקחה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א) קבענו בקרות ונHALIM כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונHALIM כאלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת הבדיקה של הדוח;
  - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידת סבירה של ביצועו לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילוב של חברת הביטוח והציגו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילוב, לתום התקופה המכוסה בדו"ח בהתאם על הערכתנו; וכן-
  - ד) גילינו בדו"ח כל שינוי בקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהופיע בAOפם מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המazon) של חברת הביטוח, בהתאם על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבדיקה הפנימית על דיווח כספי:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבדיקה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על מידע כספי; וכן-
  - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מוערבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

שמעון מירון, מנהל כללי

תאריך: 31.3.2024

<sup>1</sup> כהגדורותם בהוראות חזור גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הבדיקות, דוחות וגילויים.

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

### הצהרה (certification)

אני, בארי כספי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה חברת לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2023 (להלן: "הדו"ח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מגז של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדו"ח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נכון, מכל הבהירונות המהותי, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדו"ח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצחחים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונHALIM לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א) קבענו בקרות ונHALIM כאמור, או גרמו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונHALIM כאמור, המיעודים להבטיחISM מהתיאור המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות הקשורות שללה, 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, המיעודת לספק מידה סבירה של ביצוחן לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדו"חות הכספיים ערכו כראוי בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והציגו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדו"ח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד) גילינו בדו"ח כל שינוי בקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרבעוני שהופיע לאחרונה, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצחחים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המazon) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפוי לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסקם ולדוח על מידע כספי; וכן-
  - ב) כל תרמית, בין מהותית לבין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקידמשמעותי בקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

---

בארי כספי, סמנכ"ל כספים

תאריך: 31.3.2024

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

### דוח הדירקטוריון וה הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה חברת לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") אחראית لكביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכנה כדי לספק מידעה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכהנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורטים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלון, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מוגבלות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינה אפקטיביות הן יכולות לספק מידעה סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקחת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומטריים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחיי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח, בפיקוח הדירקטוריון, העrica את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם על קритריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתאם על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יouri הדירקטוריון	אליא אלעזר (חתימה)	אליא אלעזר (חתימה)
מנכ"ל	שמעון מירון (חתימה)	שמעון מירון (חתימה)
סמנכ"ל הכספי	בארי כספי (חתימה)	בארי כספי (חתימה)

תאריך אישור הדוח : 31.3.2024



## פרק 3

---

### דוחות כספיים

---

הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
185	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

**דוח רואה החשבון המבker לבעלי המניות של החברה לביטוח בע"מ**  
**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון**  
**בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם על קriterיונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וה הנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכות את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וה הנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחוריותנו היא לחוות דעתה על הבקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בתקבץ על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) באלה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מעתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג במידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבדיקות המהוות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיים חולשה מהותית, וכן בחינה והערכתה של אפקטיבויות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתאם על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נחלים אחרים שחשבנו כנחותם בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המועד לספק במידה סבירה של בטיחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והחכנה של דוחות כספיים למטרות חיזויות בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על ידי שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותן מדיניות ונוהלים אשר: (1) מתיחסים לניהול רשותות אשר, בפירות סביר, משקפות במידוק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסיה החברה (לרובות הוצאות מרשותה) (2) מספקים במידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשומות כదיל' לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על ידי שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ושבכלת כספיים והוצאות כספיים של החברה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה; ו-(3) מספקים במידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לדברות הוצאה מרשות) בלתי מודשים של נכסיה החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלוות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות וכוחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרה תהפוכה לבתלי מתאמות בגלל שינויים בניסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבדיקות המהוות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם על קriterיונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתירה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2024, כולל חוות דעת בלתי מסויימת על אותן דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב כאמור [בבואר 34](#) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קובט פורר גבאי אט קיסטר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2024

## דו"ח רואה החשבון המבוקר

### לבני המניות של הקרן לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המוכרפים של הקרן לביטוח בע"מ (להלן - הקרן) לימיים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינט באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של הקרן. אחראיתנו היא להורות דעה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של הקרן המוצגת על בסיס השווי המאזוני, אשר ההשערה בה הסתכמה לסך של 15,149 אלפי ש"ח ו- 14,278 אלפי ש"ח לימיים 31 בדצמבר ו- 2022, בהתאמה, ואשר חלקה של הקרן ברוחה החברת הסתכם לסך של 136 אלפי ש"ח, 1,819 אלפי ש"ח ו- 4,158 אלפי ש"ח לשנים שהסתינו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בಗין אותן, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מוגבלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעולה של רואי החשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביצוען שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בינה של כליל החשבונאות שישומו ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותה הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלא לימיים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת תוכאות פועלותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסוך בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

ambilי לסייע את חוות הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאמור [בבואר 34](#) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

#### ענייני מפתח בבדיקה

ענייני מפתח בבדיקה המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המוצע, היו משמעותיים ביותר בבדיקה הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסטיעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מרכיב מיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נוטנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילוייםسئلיהם הם מתייחסים.

#### (1) מידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח כלל:

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי בסך 3,499 מיליון ש"ח, כמפורט [בבואר 16](#) לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמפורט [בבאים 3\(ב\) ו-3\(ד\)\(2\)](#) לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפואה של התביעות שארעו ודוחו, תביעות שאירועו אך טרם דוחו או דוחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדדית ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כולל מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטוארים. הערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרليب של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתרמשנה. ההנחה שנעשתה בהן שימוש בתחום האקטוארית משפיעות על מדידת הפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מאשר אומדנים סטטיסטיים.

ב חלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה וחובות המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. [בבואר 16](#) לדוחות הכספיים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענפי רכב חובה וחובות.

בשל אי הווודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחתיויות בגין חוזי ביטוח כללי, קבועו כי המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח ב ביקורת.

#### כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתן:

##### נהלי הביקורת שביצעו לגבי בוחנת המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח ב ביקורת

נהלי הביקורת שביצעו לגבי בוחנת המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח ב戡ירות כללו את הנחלים הבאים:

- בחנו את התכנון והישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהיליך המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח ב戡ירות כללו נחלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, הביקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
  - בחנו כי מתודולוגית מדידת התחתיות בגין חוזי ביטוח כללי מיושמת בהתאם לדרישות של 4 IFRS בדבר "חוזה ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטעמו, על בסיס מוגמי ובהתבסס על הערכת הסיכוןינו שלנו, את סבירות הנתונות והנתונים העיקריים ששימושם לצורך מדידת התחתיות בגין חוזי ביטוח כללי.
  - יישמו נחלים אנלטיטיים במטרה לזהות ולנתח שינויי מוחשיים חריגים.
- בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות התחתיות בגין חוזי ביטוח כללי.

#### (2) מדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות:

הדווחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות שאינן תלויות תשואה בסך 1,239 מיליון ש"ח, והתחתיות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויות תשואה בסך 4,882 מיליון ש"ח. מתוך [בבואר 15](#) לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמפורט [בבאים \(ב\) ו- \(ב' ד\)](#) לדוחות הכספיים המאוחדים, התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויות תשואה שאינן תלויות תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי, בינלאומיים ושיטות אקטואරיות מקובלות. התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנינוי הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטה, ותק החיסכון, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

חלק משמעותית מהעתודות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מבוססת על אומדנים אקטוארים ועל הנתונות שונות, ולפיכך מדידת העותודות כרוכה באירועים מובנית. עתודות אלה כוללות בעיקר:

- עתודה שלימה למלאות.

• עתודה LAT (בדיקה נאותות התחתיות – Liability Adequacy Test).

• עתודה בגין גמלה בתשלום ותביעות מתמשכות בתשלום בביטוי סיעודי ואובדן כושר עבודה.

הנתונות העיקריות המשמשות לתהיליך המדידה של התחתיות בגין כושר לביטולים, הוצאות תפעול, תשואה, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמזהה, נכות, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה. הנתונות נבחנות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים ולוננטיים אחרים.

בשל אי הווודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות, קבועו כי המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות הינה עניין מפתח ב ביקורת.

#### כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתן:

נהלי הביקורת שביצעו לגבי בוחנת המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות כללו את הנחלים הבאים:

- בחנו את התכנון והישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהיליך המדידה של התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ובוצעו נחלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, הביקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
  - בחנו כי מתודולוגית מדידת התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מיושמת בהתאם לדרישות של 4 IFRS בדבר "חוזה ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטעמו, על בסיס מוגמי ובהתבסס על הערכת הסיכוןינו שלנו, את סבירות הנתונות והנתונים העיקריים ששימושם לצורך מדידת התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות.
  - יישמו נחלים אנלטיטיים במטרה לזהות ולנתח שינויי מוחשיים חריגים.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטעמו, על בסיס מוגמי ובהתבסס על הערכת הסיכוןינו שלנו, מחקרים מוחשיים שbowzu על-ידי החברה במהלך תקופה הדיווח ואת יישום בחישוב העותודות.
- בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים העיקריים אודות התחתיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

כמפורט בבאוור 8, ו- 12 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחריות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023, מסטכמוות ל- 4,026 מיליון ש"ח, ו- 1,449 מיליון ש"ח, בהתאם.

השווי הוגן של נכסים חוביים שאינם סחריים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסים חוביים שאינם סחריים, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי גליי בלבד, נקבעים באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בಗינם. שיעורי הריבית ששימושו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווה הוגן בע"מ.

השווי הוגן של השקעות במניות שאינן סחריות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצונית, ובקרנות השקעה ונגידור מבוסס בעיקרו על השווי הוגן של נכסים הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל מנהל קרן. טכניקות הערכות שווי הין סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי הוגן.

השווי הוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות מסוימים ושיעורי היון.

לגביה חלק מההשקעות הלא סחריות, בפרט אלו המסונגות לרמה 3 במדד השווי הוגן בהתאם ל- 13 IFRS, כגון מניות שאינן סחריות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הودאות המובנית במדד השווי הוגן גבוהה, מאחר ומדייה זו מtabסת נתונים אשר אינם מבוטסים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעות השווי הוגן של הנכסים הלא סחריים.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, קבענו כי מדידת השווי הוגן של ההשקעות הלא סחריות הינה עניין מפתח ביקורת.

#### ב妾SID ונתן מענה לנושא ב ביקורתנו:

נהלי הביקורת שביצעו לגבי בחינת מדידת השווי הוגן של השקעות לא סחריות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהיליך קביעת השווי הוגן של השקעות לא סחריות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, בקרות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימושו בערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדד השווי הוגן של השקעות לא סחריות המושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספיים וגורמים בגין הנסיבות בהחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושורוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שהוא, בתנאים, במודלים בהשוואה לאלו ששימושו בשנה הקודמת.
- עברו הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי הוגן של ההשקעות שאינן סחריות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברות מרווה הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי הנהלי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימוש לצורך קבלת ציטוט מರווה הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוות.

#### (4) נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים

כמפורט באוור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2023, קיימים לחברת הפסדים מועברים לצרכי מס בסך של כ- 685 מיליון ש"ח בגין החירה הכירה נכס מס נדחה בסך של כ- 157.6 מיליון ש"ח. כמו כן, יתרת נכס המס הנדחה, נטו כפי שモוצגת בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, הינה 61.3 מיליון ש"ח.

נכסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמינים אחרים, שטרם נוצלו, במידה שצפו שתהיה הכנסתה חייבת עתידית שכןגתה ניתן יהיה. כמו כן, לצורך אמידת ההכנסה החיבורית שכןגתה ניתן יהיה לנצל את יתרת הפסדים המועברים נדרש אומדן של הנהלה באשר לתחזית עיתוי וסכום ההכנסה החיבורית במס הצפוי ולאסטרטגיית תכנון המס הצפוי של החברה. סכום נכס המס הנדחה שהחברה נקבע בהתאם על הנחות אלו, לשינויים בהנחות אלו עשויה להיות השפעה משמעותית על יתרת נכס המס הנדחה שהחברה הכירה.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, קבענו כי החברה והmdiיה של נכס המס הנדחה בגין הפסדים מועברים הינו עניין מפתח ביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתנו:

נהלי הביקורת שביצעוו לגבי נכס המס הנדחה בגין הפסדים מועברים כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את נאותות ההכרה בנכס מס נדחה על בסיס קיומם של הפרשים זמינים חייבים במס המתיחסים לאותה רשות מס ולאותה ישות חייבת במס;
- בחנו את סבירות הנחות שבן השתמשה הנהלה כדי לקבוע את תחזית הכנסה החייבת העתידית שכונגה החברה תנצל את יתרת הפסדים המועברים;
- בדקנו כי לצורך ההכרה בנכס המס הנדחה החברה התAIMה את תחזית הכנסה החייבת העתידית כך שלא כולל היפוק של הפרשים זמינים ניתנים לניכוי וכן לא כולל היפוק של הפרשים זמינים חייבים במס כלל והם כבר שימשו בתמיכה של ההכרה בנכס מס נדחה;
- בדקנו כי נכס המס הנדחה נמדד על בסיס שיעור המס המתאים בהתאם לחוקי המס שחקיקתם הוושלמה עד לסוף תקופת הדיווח; וכן,
- בחנו את נאותות הגילויים הנכללים בדוחות הכספיים המאוחדים בקשר עם הכרה ומדידה של נכס המס הנדחה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB באלה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 בהतבס על קרייטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והודוח שלנו מיום 31 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויימת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את כסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרס, 2024

لיום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			<u>נכסים</u>
195,934	202,251	4	נכסים בלתי מוחשיים
449,046	442,194	5	הוצאות רכישה נדחות
139,392	141,954	6	רכוש קבוע
277,720	357,160	8	ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
957,606	1,091,981	8	ndl"ן להשקעה - אחר
1,647,390	1,687,705	15,16,20	נכסים ביטוח משנה
77,460	71,619		נכסים מסים שותפים
68,330	61,314	30	נכסים מסים נדחים
283,179	264,933	9	חייבים ויתרונות חובה
196,846	166,463	10	פרמייה לגבייה
14,278	15,149		השקעה בחברה כלולה
19,041,077	18,825,992	11	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה
		12	השקעות פיננסיות אחרות:
460,451	511,070		נכסים חוב סחרים
1,121,665	1,267,918		נכסים חוב שאינם סחרים
108,346	116,290		מניות
204,619	170,705		אחרות
1,895,081	2,065,983		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
1,477,678	1,721,203	13	מוזמנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
225,248	114,794	13	מוזמנים ושווי מזומנים אחרים
26,946,265	27,230,695		סך הכל הנכסים
20,882,205	20,994,875	11	סך הכל נכסים עבור חוזים תלוי תשואה

הបוארים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור
2022	2023	
		אלפי ש"ח

הון והתחייבויות

		הון
200,201	200,201	הון מנויות
47,885	47,885	פרמייה על מנויות
29,694	39,899	קרנות הון
(16,173)	8,682	יתרת עודפים
<u>261,607</u>	<u>296,667</u>	<u>סך כל ההון המיויחס לבני ה橐אות של החברה</u>

התחייבויות

4,562,594	4,737,364	15 א'	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
20,739,041	20,883,685	15 ב'	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
33,825	57,146	30	התחייבויות בגין מסים נדחים
27,169	24,655	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
597,303	492,998	18	התחייבויות פיננסיות
514,263	561,160	20	חברות ביטוח
210,463	177,020	21	זכאים ויתרות זכות
<u>26,684,658</u>	<u>26,934,028</u>		<u>סך הכל התחייבויות</u>
<u>26,946,265</u>	<u>27,230,695</u>		<u>סך הכל ההון וההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

בארי כספי סמנכ"ל כספים	שמעון מירון מנכ"ל	אלי אלעזרא י"ר הדיקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ, 2024
---------------------------	----------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתiyaימה ביום

31 בדצמבר			באור
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
1,591,914	1,627,611	1,749,039	22
425,509	487,613	596,751	22
1,166,405	1,139,998	1,152,288	22
2,757,452	(1,974,604)	2,194,601	23
209,855	180,447	162,067	24
65,677	62,702	82,758	25
<b>4,199,389</b>	<b>(591,457)</b>	<b>3,591,714</b>	
			<b>סך הכל הכנסות</b>
4,052,356	(279,999)	3,478,813	
473,169	705,638	520,306	
3,579,187	(985,637)	2,958,507	26
420,566	436,833	430,141	27
104,554	104,945	119,776	28
21,915	25,729	32,011	29
<b>4,126,222</b>	<b>(418,130)</b>	<b>3,540,435</b>	
4,158	1,819	136	
77,325	(171,508)	51,415	
(13,697)	72,528	(27,166)	30
<b>63,628</b>	<b>(98,980)</b>	<b>24,249</b>	
			<b>רווח נקי (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
			<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה כולל אחר:</b>
			<b>סכומים שייסוגו או המסוווגים מחדש לרוח או הפסד בהתאם לתנאים טכניים</b>
26,455	(56,962)	38,624	
(21,220)	15,361	(10,195)	
(9,763)	8,891	(13,196)	
1,548	11,183	(5,208)	30
(2,980)	(21,527)	10,025	
11,144	12,985	734	
(3,384)	2,305	45	
(1,274)	(3,635)	7	30
6,486	11,655	786	
3,506	(9,872)	10,811	
<b>67,134</b>	<b>(108,852)</b>	<b>35,060</b>	
0.35	(0.55)	0.13	31

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה \*

פרמיות שהורווחו בשיר  
רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדים ניהול  
הכנסות מעמלות

**סך הכל הכנסות**

תשולמים ושינוי בהתחייבותן בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חולק של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבותן בגין חוזה ביטוח \*

תשולמים ושינוי בהתחייבותן בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה בשיר  
عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וככלויות  
הוצאות מימון

**סך הכל הוצאות**

חלק החברה ברוחות חקרה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה**

הטבת מס (מסים על ההכנסה)

**רווח נקי (הפסד) לתקופה כולל אחר:**

**סה"כ רכיבים שייסוגו או המסוווגים מחדש לרוח או הפסד:**

שינוי נטו בשווי ההווגן של נכסים פיננסיים זמינים למ兜ירה שנזקפו לקרנות הון  
רווחים, נטו ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למ兜ירה  
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למ兜ירה שהועבר לדוח רווח או הפסד

**השפעת מס**

סה"כ רכיבים שייסוגו או המסוווגים מחדש לרוח או הפסד:  
**סה"כ רכיבים שלא יסוווג מחדש לרוח או הפסד:**

הערכה מחדש בגין שיעורך רכיש קבוע  
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

**השפעת מס**

סה"כ רכיבים שלא יסוווג מחדש לרוח או הפסד

**רווח (הפסד) כולל נטו**

**סה"כ (הפסד) רווח כולל נקי למנה המיחס לבני המניות של החברה(בש"ח):**

רווח (הפסד) בסיסי ומדול למנה (בש"ח)

הបארים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(\* [ראא באור 20 להלן](#))

סך הכל הון יתרת עודפים (גרעון)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדרש	פרמייה על מניות	הון מנויות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
					מבוקר	אלפי ש"ח
<b>מבוקר</b>						
261,607	(16,173)	(15,533)	45,227	47,885	200,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
24,249	24,249	-	-	-	-	روحו לתקופה
10,811	30	10,025	756	-	-	روحו כולל אחר, נטו ממס
35,060	24,279	10,025	756	-	-	סה"כ רוחו כולל העברת מקורה הערכה מחדש בגין, שיעורך רכוש קבוע בגובה פחות, נטו ממס
-	576	-	(576)	-	-	
<u>296,667</u>	<u>8,682</u>	<u>(5,508)</u>	<u>45,407</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
<b>אלפי ש"ח</b>						
סך הכל הון יתרת עודפים (גרעון)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדרש	פרמייה על מניות	הון מנויות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
					מבוקר	אלפי ש"ח
370,459	80,695	5,994	35,684	47,885	200,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
(98,980)	(98,980)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(9,872)	1,517	(21,527)	10,138	-	-	روحו (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(108,852)	(97,463)	(21,527)	10,138	-	-	סה"כ רוחו (הפסד) כולל העברת מקורה הערכה מחדש בגין, שיעורך רכוש קבוע בגובה פחות, נטו ממס
-	595	-	(595)	-	-	
<u>261,607</u>	<u>(16,173)</u>	<u>(15,533)</u>	<u>45,227</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
<b>אלפי ש"ח</b>						
סך הכל הון יתרת עודפים (גרעון)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדרש	פרמייה על מניות	הון מנויות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
					מבוקר	אלפי ש"ח
303,325	18,932	8,974	27,333	47,885	200,201	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
63,628	63,628	-	-	-	-	روحו נקי
3,506	(2,227)	(2,980)	8,713	-	-	סה"כ רוחו (הפסד) כולל אחר
67,134	61,401	(2,980)	8,713	-	-	סה"כ רוחו (הפסד) כולל העברת מקורה הערכה מחדש בגין, שיעורך רכוש קבוע בגובה פחות, נטו ממס
-	362	-	(362)	-	-	
<u>370,459</u>	<u>80,695</u>	<u>5,994</u>	<u>35,684</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

הבאורים המצוורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

**לשנה שהסתיימה ביום****31 בדצמבר**

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>נספח</b>	
			<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>938,433</b>	<b>(1,172,770)</b>	<b>127,156</b>	<b>'א'</b>	<b>תזרימי מזומנים מ פעילות שוטפת</b>
(702)	(783)	(341)		רכישת רכוש קבוע
<b>(60,329)</b>	<b>(59,650)</b>	<b>(55,245)</b>		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
<b>(61,031)</b>	<b>(60,433)</b>	<b>(55,586)</b>		מזומנים נטו ששימשו ל פעילות השקעה
120,000	-	65,000		תמורה מהנפקת כתבי התchiaיות נדחים
<b>(3,284)</b>	<b>(3,081)</b>	<b>(3,499)</b>		פרעון התchiaיות פיננסיות מבנקים ואחרים
<b>116,716</b>	<b>(3,081)</b>	<b>61,501</b>		מזומנים נטו שנבעו (שימשו) ל פעילות מימון
<b>994,118</b>	<b>(1,236,284)</b>	<b>133,071</b>		<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>1,945,092</b>	<b>2,939,210</b>	<b>1,702,926</b>	<b>ב'</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
<b>2,939,210</b>	<b>1,702,926</b>	<b>1,835,997</b>	<b>ג'</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלבד נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
63,628	(98,980)	24,249
(4,158)	(1,819)	(871)
(2,390,470)	2,381,573	(1,913,443)
(21,749)	(25,275)	(14,200)
(36,633)	(96,479)	(137,026)
(7,531)	21,291	(3,201)
(28,535)	4,489	(17,845)
16,112	19,419	25,731
(28)	-	-
(28)	-	-
830	107,400	-
830	-	-
(20,919)	(109,363)	(78,793)
(178,746)	(256,603)	(131,919)
5,995	5,850	6,278
41,927	46,703	48,928
280,341	592,323	174,755
5,614,946	(3,921,539)	144,644
(27,650)	(261,412)	(40,299)
(29,456)	(2,399)	6,852
13,697	(72,528)	27,166
<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :</b>		
ההשקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח וחווי השקעה תלוי תשואה:		
(2,471,035)	175,885	1,587,291
(414)	(314)	(647)
(7,579)	(3,346)	(2,456)
(12,526)	(110,775)	(72,416)
(3,712)	(10,119)	30,383
(159,922)	5,149	18,230
(171,722)	(59,000)	13,610
(868)	(1,247)	(2,484)
400,997	(1,572,136)	(331,732)
(15,149)	(18,721)	(24,285)
249,428	225,560	238,056
(18,526)	(21,682)	7,821
258,055	313,189	213,047
473,808	498,346	434,639
938,433	(1,172,770)	127,156

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רוח (הפסד) לתקופה

התאמות הדורשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לשיערי רווח והפסד:

חלק החברה ברוחם חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הפסדים (רווחים) נטו מההשקעות פיננסיות עבור חוות ביטוח וחווי השקעה

תלווי תשואה:

הפסדים (רווחים) נטו מההשקעות פיננסיות אחרות:

נכסים חוב סחרים

נכסים חוב שאינם סחרים ופקדונות

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחריביות פיננסיות ואחרות

רווח ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה

רווח ממימוש נדל"ן להשקעה

תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה

שינויי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה

שינויי הוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחות והפחחות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינויי בתחריביות בגין חוות וחווי השקעה שאינם תלוי תשואה

שינויי בתחריביות בגין חוות וחווי השקעה תלוי תשואה

שינויי בנכסי ביטוח משנה

שינויי בהוצאות רכישה נדוחה

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח

חווי השקעה תלוי תשואה:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

רכישות נדל"ן להשקעה

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישות נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לביה

חייבים ויתרונות חובה

זכאים ויתרונות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

スク ההתאמות הדורשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולם והתקבלו במהלך השנה עברו:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים שהתקבלו (שולמו), נטו

דיבידנד שהתקבל

**סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>		

1,680,177	2,706,311	1,477,678
264,915	232,899	225,248
<b>1,945,092</b>	<b>2,939,210</b>	<b>1,702,926</b>

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

2,706,311	1,477,678	1,721,203
232,899	225,248	114,794
<b>2,939,210</b>	<b>1,702,926</b>	<b>1,835,997</b>

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה  
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הបאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 : - כלליא. השליטה בחברה

1. הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה תאגיד שהתאגד בהתאם לדין הישראלי וכתובתה הרשמית היא רחוב המלאכה 6, חולון. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את אלה של החברה ושל חברת בת שלה המתוואר בסעיף ב' להלן (להלן - הקבוצה), וכן את זכויות החברה בחברה כלולה.
2. החברה הינה חברת ביטוח ובעלות מר אל' אליעזר, בעל השליטה בחברה בעקבות, באמצעות החזקתו באלו'אל' אליעזר החזקota, החברה פרטיה בעלות מר אל' אליעזר ורשותו, המחזיקה בשיעור של כ- 42.87% ממניות החברה; וכן באמצעות אליעזר החזקota ביטוח בע"מ (להלן - אליעזר החזקota ביטוח), החברה פרטיה בעלותה המלאה של אליעזר החזקota, המחזיקה בשיעור של כ- 53.6% ממניות החברה.
3. החברה הינה תאגיד מודוח בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת לאור הנפקת אגרות חוב אשר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

נכון למועד הדוח, החברה המאוחדת היחידה הפעילה של החברה הינה איגוד מקראען בשם פנינט אפרידר בע"מ (להלן – פנינט אפרידר) המוחזקת בעלות מלאה על ידי החברה. לדוחות כספיים אלו לא צורף מידע כספי נפרד לפי תקנה 83ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשכ"ל-1970 לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של פנינט אפרידר על הדוחות הכספיים המאוחדים ובפרט העובדה שהוספת המידע האמור אינה תאפשר קוראי הדוחות של החברה לקבל החלטות עסקיות. פרט לאמור לעיל, הפרמטרים הכספיים ששימשו את החברה בכדי לבש את ההחלטה הנ"ל הינם שיעור נכסי פנינט אפרידר מסך נכסיו החברה, שיעור התchia'bioות פנינט אפרידר מסך התchia'bioות החברה, שיעור הכנסות פנינט אפרידר מסך הכנסות החברה, וחולקה של פנינט אפרידר בסך התזרים המזומנים מפעילות שוטפת מסך התזרים המזומנים המאוחד של החברה מפעילות שוטפת.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, פתח ארגון הטרור "חמאס" במתקפת טרור רצחנית נגד תושבי יישובי עוטף עזה והדרום, בשילוב ירי טילים מסיבי על כל אזור הארץ. בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני, הכריזה ממשלה ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה). למלחמה ולפעולות שנקטה ממשלה ישראל השפעות ישירות ועקיפות על ישויות רבות, שעשוויות להיות משמעותיות. השפעת המלחמה הובילה לצמצום הפעולות במשק ישראלי ולירידה בפעולות הכלכלית.

החברה נערכה למצב החירום והמשיכה לספק לכל לקוחותיה ומבוטחה, את מלאו שירותיה בכל מוגורי הפעולות. הנהלת החברה החליטה לפעול במספר מישורים על-מנת להתמודד עם השלכות פוטנציאליות המלחמה; בין היתר נערכו ישיבות חירום של הנהלת החברה בתדרות כמעט יומיות בתחילת המלחמה; תרגול עבודה מהבית; ביצוע תרגילים לשם בדיקת אחר החירום של החברה ולשם בדיקת עמידות מחשבי החברה במתקפת סייבר וכן התנדבות בקהילה ותמיכה בחילילים באמצעות משלוח מוצרי מזון, ביגוד וכיו"ב.

במהלך המלחמה ובהתאם לתוכנית המשכויות העסקית של החברה, ננקטו על-ידי החברה צעדים רבים על-מנת להתמודד עם המלחמה, לרבות ביצוע הערכות מצב שוטפות בפורום החירום של החברה, וקיים הערכות מצב וישיבות של דירקטוריון החברה ווועדות השקעה, שימוש בתשתיות ועבודה מרוחק, תוך המשך הפעלת כלל התהליכים החינויים החדשניים בחברה בכדי ליתן שירותים מלא ללקוחותיה.

ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוח, עובדי החברה חזרו לשגרת עבודה מלאה במשרדי החברה. בשלב הנוכחי, בשל מגבלות הנובעות מהמצב הביטחוני ולאור חוסר הוודאות לגבי המשך הלחימה והשפעתה על הכלכלת בכלל, אין אפשרות החברה להעירן באופן ודאי את ההשפעה הכספית, למעט סעיפים ספציפיים שניתן בהם גילוי.

באור 1 : - כללי (המשך)

## ג. (המשך)

למלחמה, ובפרט ככל שתתמוך ו/או תתרחב לחזיות נוספות, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, ל��וחות החברה והחברה עצמה.

בין הסיכוןים האפשריים ניתן למנות ירידת אפשרית בצריכה הפרטית, ירידת בתוצר, גדרון תקציבי ממשוערי, הורדות האשראי של המדינה על-ידי חברות נספות, עלית פרמיית הסיכון של המדינה, ירידת בפדיון חלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התעשייה והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, צעוזעים בשוקים ובכללים פיחות, ירידות בשוק ההון, שינוי בעוקמי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שיופיעו על הרוחניות ועוד.

הממשלה גיבשה תוכניות סיוע למגזר העסקי, למSSIי הבית בארץ העימות ולהייל המילואים אך אלו אינן מסות את כל הנפגעים מחד וambilאות להגדלת הגערון מאייך הכללה הישראלית צברה איתנות פיננסית לאורך השנים שהתבטאה בשורה של פרמטרים כמו חוב צבורי נמוך, עודפים בחשבון השוטף שלamazon התשלומים ויתרות מטבע-חוץ גבוהות, אשר תומכים בעת בכלכלה המדינה. הבנק נכנס למלחמה ברמת רוחנית וביחסיו הון, נזילות ומינוף איתנים המאפשרים לו עמידה בזעזועים ומשיך לשומר יחסם אלו ברמות ראויות לאור המצב. אין יכולת החברה להעניק בשלב זה כיצד תפתחה המלחמה, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלא על מצבה הכספי, כאשר גם לתמיכה הממשלתית אשר משכה והיקפה העתידי לא ידועים, השפעות כלכליות אפשריות.

**ביטוח כללי**

匿קי רכוש הנובעים מאייך מלחמה אינם מכוסים במסגרת הפוליסות של החברה בתחום זה, אלא על-ידי המדינה (מס רכוש). לפיק, היקף החשיפה כאמור כתוצאה מהמלחמה אינו מחייב ליום המazon, ואינו צפוי להיות מהותי.

עם פרוץ המלחמה, החלה ירידת בשיעור החדשניים בביטחון הכללי וחלה עלייה בבקשת פרישת התשלומים. יzion, כי בתחום העסקי קיימת האטה בחידושים עקב אי פעילות עסקים או פעילות מצומצמת. כמו כן, קיימות פניות בנושא ביטולי פוליסות עבור מבוטחים הנמצאים בכו העימות ובקשות להקטנת גבולות האחירות, לאור כך שפעלויות חלק מהמטופחים הצטמצמה. החברה פועלת באופן שוטף מול הסוכנים תוך מתן הקלות למטופחים, לרבות האפשרות לבצע השבתה של הפוליסה או הקפתה, וזאת ככל והמבוטה מעוניין בכך. בהתאם, לא קיים שינוי תקין בהתנהלות החברה או סוכנויות ורצף העבודה התקין נמשך גם במהלך המלחמה.

**ביטוח חיים ובריאות**

בתחום חיסכון ארוך טווח ובריאות, לרבות סייעוד, החברה לא צופה חשיפות בנסיבות מהותיות להשלכות המלחמה, לרבות בקשר עם שיעורי התחלואה וההתביעות. יחד עם זאת, כתוצאה מהמלחמה עשוי להיווצר גידול בתביעות בביטחוןчи אוandan כשור עבודה, נכויות וריסק. לחברה חוותה שונה משנה המגן מפני אירוע קטסטרופי, המקטין את החשיפה מסויכן זה. ליום המazon, לא הייתה השפעה מהותית בין החברה, היקף החשיפה שלא אינו צפוי להיות מהותי.

הערכתה החברה בקשר עם שיעורי התחלואה וההתמורה והיקף החשיפה שלא מבוססת על נתח השוק של החברה בתחום זה, אומדן ראשוניים ומדוון הקיימים ביידי החברה, נכון למועד פרסום הדוח. באשר לחזוי השקעה המנוחים על ידי החברה, החלה ירידת בהיקף המשיכות והפדיונות במהלך חודש אוקטובר בלבד, כאשר במהלך החודשים נובמבר-דצמבר ההיקף שבסדרי הגודל שאנו אוטו טרומות המלחמה. באשר לביטוחי מנהלים, המלחמה לא נשאה השפעה מהותית ביחס להיקפי הפעולות של מוצר זה.

**ኖסTro**

נכון לחודש דצמבר 2023, תיק השקעות הנוסטרו הכללי סיים את הרביעי לשנת 2023 עם הערכת תשואה חיובית בשיעור של כ-2.65%, כ-52.22 מיליון ש"ח (לרבות שערכו נדל"ן ונכסים לא סחרים), ואת כל 2023 עם הערכת תשואה חיובית בשיעור של כ-10.9%, כ-197.23 מיליון ש"ח (לרבות שערכו נדל"ן ונכסים לא סחרים).

תיק השקעות של החברה כולל רכיב נכסים נדל"ן ומרקען ממשוערי, בין היתרערים אשקלון ואשדוד, אשר נפגעו ממשוערי בתחום במהלך המלחמה. בשל האמור, החברה מעריכה כי עלולה להיות פגיעה שאינה מהותית בעיתוי גבית דמי השכירות חלק מהנכסים המניבים בעירים אלו, שכן,

באור 1 : - כללי (המשך)

## ג. (המשך)

החברה סבורה כי תשולמים אלו ישולם במועדים אחרים, בהתאם להחלטת הממשלה בדבר תמיינה בעסקים ב쿄וי העימוטה. להערכת החברה, לא צפיה פגעה בשווים של נכסים אלו. השינויים העיקריים הריבית ובפרמיית אי הנזילות מלחמת המלחמה לא השפיעו מהותית על החברה. יצוין כי השינויים העיקריים הריבית ובפרמיית אי הנזילות אינם נובעים בהכרח מפרק המלחמה, אלא גם מגורמים אקסוגניים נוספים.

לפרטים נוספות הودעה בדבר ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל לאחר תאריך הדיווח, [ראה ביאור 35\(א\)](#).

ד. השפעות אינפלציה ועלייה שיעור הריבית

באלה"ב במהלך תקופה הדיווח הועלתה הריבית במספר פעימות לשיעור של 5.5%. במהלך השנה של שנת הדיווח, סיבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה אף במעט התוצאות כאשר העלות הריבית בעולם המשיכו אף קצת עלייתן הtmp. במקביל, חלו עלויות שערם במדדי המניות בעולם. בשוק ההון המקומי נרשם בתקופה המדוחשת עלויות שערם מתוך עלויות ניכרות במדדים עולמיים. החל ממחצית השנה החל האשראי בקצב האינפלציה בישראל, אשר נמצא סמוך ליעד שהציב בנק ישראל. לפרטים בדבר השפעת השינוי הריבית ובאינפלציה בתקופות הדוח על התוצאות הכספיות של החברה, [ראה באור 32\(ב\)\(3\) להלן](#).

ה. תשלום ריבית בגין כתבי התchia'יות ושטרני נאמנות ויציאה מנסיבות מיוחדות

בהתאם להוראות שטרני הנאמנות וכתבי התchia'יות, בין היתר, במקרה בו יתרת הרווחים הראויים לחלוקת, כמשמעותם בחוק החברות, הינה שלילית, חלים על תשלום הריבית נסיבות מיוחדות. ביום 31 לדצמבר 2022, ובמהלך שנת הדיווח הייתה לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקת שלילית. במהלך חודש Mai 2023, החברה פנתה בבקשתה לרשויות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן הרשות) בבקשת שלא תתנגד לכך שהחברה תשלם את תשלום הריבית הקróבים בגין כתבי התchia'יות הנדרשים שלה. ביום 30 במאי 2023, הרשות הודיעה לחברה על אי התנגדות לתשלום תשלום הריבית כאמור.

במהלך חודש נובמבר 2023, החברה פנתה באופן יוזם לרשות בבקשתה שהרשאות לא תתנגד שהחברה תמשיך לשלם ריבית למחזיקי האג"ח עד לסוף ח' האג"ח. הרשות הודיעה כי אין לרשות התנגדות שהחברה תמשיך לשלם ריבית למחזיקי האג"ח גם עד לסוף ח' האג"ח, זאת למروת שלמדו מתקיינות נסיבות מיוחדות נוספת. כאמור לעיל, לחברה הייתה שלילית של רווחים ראויים לחלוקת, ובכפוף לכך, שלא על תשלום ריבית שלנה נסיבות מיוחדות נוספות.

ביום 29 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב והתagiדים הבנקאים את תשלום הריבית הקróבים. לתשלומי הריבית האמורים לא הייתה השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה והונה העצמי ו/או על יכולתה לעמוד בתchia'יותה. ביום 31 במרס 2024, דן דירקטוריון החברה בשאלת התקיינות של הנסיבות המיוחדות. מכיוון שנכון ליום 31 לדצמבר 2023 לחברה יתרת עודפים חיובית, אזי, שבהתחשב להוראות שטרני הנאמנות וכתבי התchia'יות, לא חלים על תשלום ריבית שלנה נסיבות מיוחדות.

לפרטים נוספות כתבי התchia'יות שנטלה החברה במהלך תקופה הדיווח, [ראה ביאורים 18 ו 35ה](#). תאריך הדיווח, לחברה קיימים כתבי התchia'יות נדחים מתagiדים בנקאים (להלן - כתבי התchia'יות), ושטרני נאמנות של אגרות חוב (סדרות 3 ו-4) (להלן - שטרני הנאמנות) שייתרת הקרן בגין למועד אישור הדוח עומדת על כ- 467 מיליון ש"ח.

ביום 20 בספטמבר, 2023 פרסמה החברה דיווח מידי דיווחה כי לאור אי ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 3) של החברה, החל ממועד תשלום הריבית מיום 1 באוקטובר 2023 ועד למועד הפירעון בפועל של אגרות החוב (בין אם בפדיון מוקדם ובין אם במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב), תשלום למחזיקי האג"ח כאמור תוספת ריבית בשיעור של 1.54335%, כך שהריבית השנתית תעמוד על שיעור 6.29%. כתוצאה לכך, בתקופת הדוח החברה רשמה הוצאות מימון תוספות בגין העליה בשיעור הריבית כאמור בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, [ראה סעיף 3.1.3 לדוח דירקטוריון](#). לפרטים בדבר אירועים בתקופת הדיווח המשפיעים על יחס כושר הפירעון של החברה, [ראו ביאור 14](#).

באור 1 : - **כללי (המשך)****ו. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

החברה	- הכשרה חברת <b> לביטוח בע"מ</b> .
החברה האם	- אלעוזרא החזקות <b> ביטוח בע"מ</b> .
הקבוצה	- החברה וחברה מאוחדת המצויות <b>ביבור 1 (ב) לעיל</b> .
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות, וחברות או שותפות שההשקעות החברה בהן כוללה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין ובעל שליטה	- הגדրתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשוריים	- הגדרתם ב-24IAS.
המפקח או הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוור הסולבנצי	- הוראות לישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
כללי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים ( קופות גמל ) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוור "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם ע"י הממונה.
חויז ביטוח	- חוותים לפיהם צד אחד (הGBTech) לוקח סיICON ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הpolloisa), על ידי הסכמה לפצצת את בעל הpolloisa אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הpolloisa.
חויז השקעה	- פוליסות שאינן מהוות חוות ביטוח.
חויזים תלוי תשואה	- חוות ביטוח וחויז השקעה במגזר ביטוח חיים בהם התחייבות צמודות לתשואה תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברוחבי השקעה), או נובעות מחוזים אלה.
נכסים עבר חוות	- סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הנובעות מביטוח משתתף ברוחבים.
תלווי תשואה	התחייבויות בגין חוות
ביתוח	- עדות ביטוח ותביעות תלויות במגזר הפעילות ביטוח חיים וביטוח כללי.
נכסים ביתוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעותדות הביטוח ובתביעות התלוויות.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתיחסות לתקופת הדוח.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאיתא. בסיס הצגת הדוחות הכספיים1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט הסעיפים המאוזנים הבאים: נדל"ן להשקעה, בנייני מושך המשוגים כרכוש קבוע, סעיפי הטבות לעובדים (נכסיים והתחייבויות), נכסים פיננסיים זמינים לממכר, נכסים פיננסיים (לבדות מכשירים נזירים) הנמדדים בשוויו הוגן דרך או הפסד, הפרשות, השקעות בחברות כלולות, התchia'bioot בטיחו'יות, נכס' ביטוח משנה והתחייבויות למיסים נדחים. מידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו מפורט [ביבור 2](#), בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו המטבע הפעיל של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרייה בה פעילות החברה.

3. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני IFRS.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 בדבר חוו'י ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (זאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל המשיכה לישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 4 בדבר חוו'י ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מס' 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

4. תקופת המחזור הכספי

פעילות החברה מאופיינת במחזור תפעולי אשר בעיקרו עולה על שנה, במיוחד בתחום עסקיו ביטוח חיים וחיסכון לטוח ארכון, ועסקים ביטוח כללי, לגבייהם תקופת הדיווח נמשכת זמן רב לאחר תקופת הכספי הביטוחי.

5. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות המאוחדים על המיצב הכספי, הוצגו לפי סדר נזילותות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן וROLTONTI יותר, כפי שנדרש ב-1 IAS, והינה בהתאם להנחיות הממונה.

6. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שIOSMA בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבית בכל התקופות המוצגות לפחות אם נאמר אחרת.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים  
השיקולים**

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקרה הנהלה את הנושאים הבאים, שליהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו לדוחות הכספיים:

**1. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

חויזי ביטוח הינם חוזים בהם המביטה לוקח סיכון ביטוחי ממשמעותי מצד אחר. הנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כורכים בליך'ת סיכון ביטוחי ממשמעותי ועל כן יש לסוגם כחויזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

**2. סיווג ויעוד השקעות הפיננסיות**

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואו לסוג וליעוד את השקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמודדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד.
- השקעות המוחזקות לפידון.
- הלואאות וחיברים.
- נכסים פיננסיים זמינים לממכר.

ראה באורים 11 ו- 12 להלן.

**אומדנים והנחות**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללי ה-IFRS ובהתקנים הנקוטו על פיו, נדרשת הנהלה להסתיע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדויקים של נכסים, התchia'בוית, הכנסות והוצאות. האומדנים והנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשו השינויים באומדן.

בעת גיבושים של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לניסיבות ואי-ודאות ממשמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מtabסת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לניסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים וגולגולותים שפורסמו או צפויים להתפרעם בתחום הביטוח ואשר קיימת אי-ודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)אומדנים והנחות (המשך)

להלן מידע בדבר האומדנים הקritisטיים וההנחות העיקריים שנעשו בדוחות הכספיים, ואשר קיים סיכון ממשמעותי לשינוי מהותי בהם, עשוי לשנות באופן מהותי את ערכם של נכסים והתחיבויות בדוחות הכספיים במהלך השנה הכספיית הבאה:

1. התחיבויות בגין חוזי ביטוח

התחיבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטות באור 32(ד) לגביו ביטוח חיים ובאור 32(ד)(2) לגביו ביטוח כללי.

הערכתות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ובסיסות על כרך שדפוס התחנהגות והtabיעות בעבר מייצג את מה שקרה בעבר. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה התחיבויות בגין חוזי ביטוח. לגבי שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב התחיבויות הביטוחיות בביטוח חיים, ראה אור 32(ד)(1). לגבי ניתוחי וגישות של הסיכון הביטוחי בביטוח חיים ראה אור 32(ד)(2) ובאור 32(2).

2. tabיאות משפטיות

כנגד החברה תלויות ועומדות tabיאות משפטיות ותובענות שאושרו כייצוגיות וכן בקשה לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכון(tabיאות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועיצה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנוצר בנושאים השונים. לאחר שתוצאות tabיאות תקבענה בבית המשפט, עלולות תוכאות אלה להיות שונות מהערכתות אלה. ראה מידע נוסף באור 34.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/tabיאות משפטיות שטרם נטען/הוגש, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן ישום. חשיפה זו מובאת לידיית החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורם בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחיד לפניות הציבור במשפט המוניה, ובאמצעות Tabיאות (שאינן '岂огיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיית הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המתפלים מזהים כי הטענותעשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/tabיאות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המתפלים והנהלה, המשקילות את הערכת הסיכוי להגשת Tabיאה ואת הסיכוי להצלחת Tabיאה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנוצר ביחס להגשת Tabיאות ועל ניתוח הטענות לגוףן. מטיב הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי בדור הטענה המשפטי, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מהערכתה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה Tabיאה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרשה לTabיאה או אי יצרת הפרשה לTabיאה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ב. עיקרי השיקולים, האומדן והנהלות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)אומדן והנהלה (המשך)3. קביעת שווי ההון של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההון של אגרות חוב בלתי סחריות, הלוואות ופיקדונות, מוחש卜 לפי מודל המבוסס על היון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברת המשפקת ציטוטי מחירים ושעריר ריבית לגופים מסוימים. השווי ההון של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכס נקי (N.A.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיוחים המתකבים מהקרנות. השווי ההון של מנויות לא סחרירות נקבע על פי הערכת שווי של מומחה.

ראה מידע נוסף בסעיף יא' להלן.

4. ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שהיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחיבאים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לבנייהם, סכום הפסד נזקף לדוח רווח או הפסד, ראה מידע נוסף בסעיף י' ובבאור 12 להלן.

בכל תאריךamazon בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

5. שווי ההון של נדל"ן להשקעה

ndl"ן להשקעה מוצג לפי שווי ההון לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההון נזקפים לרוח או הפסד בתקופה שבהם נוצרו. השווי ההון נקבע על ידי מעריצי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנהלות לגבי אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההון נקבע בהתאם לעסקאות שנעשו לאחרונה בndl"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידדת השווי ההון שלndl"ן להשקעה נדרשים מעריצי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסויימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכס החברה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפיסה, שיעורי חוות, הסתברות להשכרת שטחים פנוים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מההשקעות שיידרו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים, בהתאם המידע שמשתתר שוק יביא בחשבון למועד הדיווח. שינוי בהנחות המשמשות במידידתndl"ן להשקעה עשוי לשינוי בשווי ההון. ראה מידע נוסף בסעיף ח' ובבאור 8 להלן.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. עיקרי השיקולים האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)****אומדנים והנחות (המשך)****6. מדידה מהימנה של נדל"ן להשקעה בהקמה**

לצורך הבדיקה האם השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה בהקמה ניתן למדידה מהימנה, מביאה החברה בחשבון, בין היתר, את הקריטריון הרלוונטיים הבאים:

1. מיקום הנדל"ן בהקמה באוצר שבו השוק מפותח ונזיל.
2. ציוט מחר מעסקות אחרות או הערכות קודמות של רכישה או מכירה של נכסים במצב ומיקום דומים.
3. השגת היתריה בניה והתנדויות שהובעו להיתרים בהלן.
4. אחזו מהשתווים המודדים להשכרה אשר הושכר מראש לשוכרים.
5. אומדן מהימן של שווי הנכס המוגמר.

כאשר בჩינת הגורמים לעיל מעלה כי שוויו ההוגן של הנדל"ן להשקעה בהקמה ניתן למדידה מהימנה, הנדל"ן נמדד לפי שוויו ההוגן, וזאת בהתאם למединיות החברה לגבי נדל"ן להשקעה. כאשר מדידה מהימנה אינה אפשרית, נדל"ן להשקעה בהקמה נמדד לפי עלות בנייכוי הפסד מרידת ערך, ככל שקיים.

**7. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדוחות**

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדוחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור באור 3(1). בהתאם, החברה בוחנת ירידת ערך בגין נכס הוצאות הרכישה הנדוחות ושינויו קצב ההפחטה.

**8. הטבות בגין פנסיה לעובדים והטבות אחריות לאחר סיום העסקה**

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואරיו. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוזן, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בסעיף ג' ובאור 9 להלן.

**9. נכסים נדחים**

נכסים מסוימים נדחים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמינים, שטרם נוצלו, במידה שצפו שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של הנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתאם על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפוה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה. ראה מידע נוסף בסעיף י' להלן.

**10. קביעת שוויו ההוגן של נדל"ן לשימוש עצמי**

ndl"ן לשימוש עצמי מוצג לפי השווי ההוגן לתאריך הדוח כאשר שינויים בשוויו ההוגן מעבר לעלות בנייכוי פחות נזקים לקרן הערכה מחדש. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהתאם להערכתות שווי כלכליות שבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתריה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך ששחה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדוח. הערכת השווי כוללת הנחות בדבר אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מנכסים דומים ואומדן שיעור היוזן מתאים. ראה מידע נוסף בסעיף ז' ובאור 6.

## באוור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעולות ומטרע חז'1. מטרע הפעולות ומטרע ההצגה

מטרע הפעולות של החברה הינו ש"ח ומיצג את המטרע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטרע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבות במטרע חז'

עסקאות הנកבות במטרע חז' (מטרע השונה ממטרע הפעולות) נרשומות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבות כספיים הנקבטים במטרע חז' מתורגם בכל תאריך דיווח למטרע הפעולות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקים לדוח רוח או הפסד. למעט הפרשי שער בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, שאינם מכシリ חוב, הנזקים לcron הון עד למועד המימוש.

3. פריטים כספיים צמודי מד'

נכסים והתחייבות כספיים הצמודים על פי תנאים לשינויים במידה מותאמים לפי המדר הרלוונטי, ככל תאריך דיווח בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה אשר לחברה קיימת שליטה בה (חברה בת).

הדוחות הכספיים של החברה וחברת הבת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורוחות הפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה וחברת הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. חויז' ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הגדן בחויז' ביטוח מאפשר מבטח להמשך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוות בחויז' ביטוח שהוא מנפיק (לרובות עלויות רכישה הקשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוות ביטוח חדשה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחויז' ביטוח:

1. ביטוח חיים וחסכון לטוחה ארון

א) הכרה בהכנסות - ראה סעיף ט"ז להלן.

ב) התחייבויות בגין חוות ביטוח חיים

התחייבויות בגין חוות חיים מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאים ושיטות אקטואריות מקובלות. התחייבויות מחושבות בהתאם לנוטוני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטה, ותק הכספיים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. חוויז ביטוח וחזויים לניהול נכסים (המשך)****1. ביטוח חיים וחסכון לטוווח ארכן (המשך)**

התחייבויות בגין חוויז ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, מר שלמה בן עמרם, שהוא עובד בחברה. חלוקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוויז ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החזויים הרלוונטיים.

התחייבויות בגין חוויז ביטוח חיים הצמודות לממד וההשקעות צמודות לממד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי הממד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזור לרבות התחייבויות בגין חוויז ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאייה ההצמדה הינה חייתנית.

**הנכסיות הממונה בדבר התחייבויות לתשלום קצבה**

(ד)

בחוזרים שפורסם הממונה בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב הפרשנות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימוט התחייבויות בגין חוויז ביטוח חיים המאפשרות לקבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי. ראה גם [באור 2\(ד\)](#).

**הוצאות רכישה נדחות**

(ה)

(1) בגין חוויז ביטוח: הוצאות רכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים (להלן - DAC) כוללות عملות לסוכנים ומפקחים רכישה, המיויחסות במישרין לרכישת פוליסות, והוצאות הנהלה וככלויות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה- DAC מופחת בשיעורים שנתיים על פני תקופת הפוליסה, קרי התקופה המשוערת לקבלת הכנסתות מדמי הניהול, לרבות התAXBשות בביטוח חיים, אך לא יותר מ-15 שנה. יתרת DAC אשר מיוחסת לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחקת במועד הביטול או הסילוק.

בגין חוויז השקעה: הוצאות רכישה נדחות בגין חוויז השקעה כוללות הוצאות תוספתיות, عملות ששולמו לסוכנים ולמפקחים רכישה בקשר עם יצירת זכויות חזויות חדשות, וזאת על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 15 הדן בהכרה בהכנסה. ה- DAC בגין חוויז השקעה כאמור מופחת באופן זהה לפוליסות ביטוח חיים, וייתרת DAC אשר מיוחסת לפוליסות שבוטלו או סולקו, באופן זהה גם כן לפוליסות ביטוח חיים, נמחקת במועד הביטול או הסילוק.

(2) אקטואר החברה בודק מדי שנה את ברות השבת ה- DAC בגין חוויז ביטוח חיים. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוויז ביטוח וחוויז השקעה בNICCI-H-DAC מספקה, והഫוליסות צפויות ליצור הכנסתות עתידיות שתיכנסנה את הפחתת ה- DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והعملות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים וכל שנות החיתום. ההנחהות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תעpool, תשואה מנכסים, תמורה ותחלאה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים. כמו כן, מתפרק אקטואר החברה מדי שנה את התקופה המשוערת לקבלת הכנסתות מדמי ניהול בגין חוויז השקעה לשם קביעת תקופת הפחתת H-DAC שנוצר בגין. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל חוויז השקעה וכל שנות החיתום.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)****1. ביטוח חיים וחסכון לטוווח ארכן (המשך)****(1) בדיקת נאותות התחביבות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy)**

החברה עורכת באופן שוטף בדיקה לגבי הלימוט של התחביבות בגין חוזי ביטוח חיים וביטוח סייעוד. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות בגין העתודות הביטוחיות למועד החישוב, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות, כפי שהוגדרו בחוזר ביטוח בגין החסור. שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין התחביבות- בדיקת נאותות העתודה (LAT) ביום 29 במרץ 2020: ע"י המפקח ובהתאם להוראות בקדקס הרגולציה. בהתאם להוראות הדין: א. תיק ביטוח בריאות; ב. תיק ביטוח כללי ; ג. תיק ביטוח חיים למעט סייעוד; ד. תיק סייעוד.

הנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות פעולה, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמורה, שיעורי מימוש גמלא ותחלואה, ובהתחרב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעלה רכム ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

**עדכון פרמיית אי נזילות:**

ביום 7 ביוני 2020 פורסם חוזר בדבר "תיקון הוראות לעניין מדידת התחביבות - פרמיית אי נזילות" אשר קובע כי ניתן להוסף לריבית חסרת סיכון המשמש בחישוב בדיקת נאותות העתודות עבור פוליסות ביטוח סייעודי פרט, ביטוח רכב חובה וביטוח חבויות. על פי החוזר ניתן להוסף לריבית חסרת סיכון, פרמיית אי נזילות בשיעור 80% והן להנחה תשואה והן להנחה היון, עבור פוליסות ביטוח סייעודי פרט, ביטוח רכב חובה וביטוח חבויות.

ביום 17 בפברואר 2022, פורסם חוזר "תיקון הוראות לעניין מדידת התחביבות - פרמיית אי נזילות", אשר עדכן את נוסחת חישוב פרמיית אי הנזילות. בהתאם לחוזר, בחישוב פרמיית אי הנזילות יש להשתמש במתודולוגיית החישוב של רכיב-ה- Valuation Adjustment הנהוגה ביום במסגרת משטר פירעון כלכלי (סולבנסי 2).

הנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות פעולה, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמורה, שיעורי מימוש גמלא ותחלואה, ובהתחרב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעלה רכם ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. חוזי ביטוח וחזויים לניהול נכסים (המשך)****1. ביטוח חיים וחסכון לטוח ארכן (המשך)****(ז) תביעות תלויות**

תביעות תלויות מחוسبות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי החברה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וכלכלי הביטוח.

הפרשנות לתשומות גמלאות, הפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, הוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דוחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

**(ח) חוזי השקעה**

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקים לדוח רוח או הפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רוח או הפסד נזקים בשל חוזים אלה ההכנסות מההשקעות, שינוי בתחום הביטוח, נזקים בגין ביטוח בשל חלקס של המבוטחים בהכנסות מההשקעות, דמי ניהול, عملות לsocננים והוצאות הנהלה וככליות.

**(ט) הפרשה בגין השתתפות ברוחחים של המבוטחים בביטוח קבועי**

הפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוויז מסעיף "הכנסות מפרימה".

**.2. ביטוח כללי****א) הכרה בהכנסה, ראה סעיף ט"ז להלן.**

סעיף תשומות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושירות כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלוויות (הכוללת הפרשה עללות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

**(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות**

עתודות הביטוח והתביעות התלוויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחילוקם של מבטחי משנה בעותה ובתביעות התלוויות, הכלול בסעיף נכסים ביטוח משנה, חשובו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המושמות בהתאם לשיקול דעתה של האקטוארית הממונה.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)****2. ביטוח כללי (המשך)**

(ד) סעיף התchieיביות בגין חוזי ביטוח, מרכיב מעותדות ביטוח ותביעות תלויות, כללו:

(1) הפרשה לפרמייה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתיחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.

(2) הפרשה לפרמייה ביחס (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמייה שטרם הורווחה (בניכוי הוצאות הרכישה הנוחות) אינה מכסה את העלות הצפוי בגין חוזי הביטוח. ענפי רכוש ומקרקעין דירות ההפרשה מבוססת בין היתר על מודל, שנקבע בתקנות חישוב עותדות.

(3) תביעות תלויות המחשבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישום תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי בוצע על-ידי האקטואරית הממונה, גברת אלינור מועלם, שהינה עובדת החברה.

3.2 בענפי חובות המוצר ואחריות מקצועית, וכן בענפי הרכוש (לא כולל מקרקעין דירות ורכוש), קבעה האקטוארית כי לא ניתן ליחס מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטיות לכל ענף בנפרד, ולפיכך הוערכו במקבץ.

3.3 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בסיס הנתונים לפי מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות תלויות.

3.4 להערכת החברה התביעות תלויות הין נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהtabיעות תלויות מחושבות עיקרין על בסיס אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.

**(ה) בדיקת נאותות ההtieיביות בביטוח כללי:**

החברה בוחנת את נאותות ההtieיביות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהוג המיטבי כמפורט באור 2(ד)(ז)(ב).

(1) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות عملות לסוכנים והוצאות הנהלה וכליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתיחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקניים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, בהתאם להפרמייה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנומוקם בהם.

(2) עסקים המתקבלים מהtagיד המנהל של המאגר לביטוח רכוב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - הפול), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והיכול בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

**3. ביטוח בריאות (כלל בביטוח חיים)**

(א) הכרה בהכנסה, ראה סעיף ט"ז להלן.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ה. חויזי ביטוח וחזויים לניהול נכסים (המשך)

3. ביטוח בריאות (נככל בביטוח חיים) (המשך)

(ב) התחביבות בגין חוות ביטוח בריאות, שנכללו כחלק מעסקי ביטוח חיים

התחביבות בגין חוות ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. התחביבות מחושבות בהתאם לנוטוני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוקט, ותק הכספיים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

התחביבות בגין חוות ביטוח בריאות וחלקים של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה, שלמה בן עמרם, שהינו עובד החברה.

(ג)  הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מボוטחים בביטוח קבוצתי

ה הפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות".

(ד) תביעות תלויות

ה הפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סייעודי, הוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דוחו (IBNR), נכללו במסגרת התחביבות בגין חוות ביטוח.

(ה) הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה הנדחות כוללות عملות לsocנדים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וככליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות בענף מחלות ואשפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפולישה, אך לא יותר משש שנים ובפיתוח בריאות ארכיני טווח (כגון סייעוד ומחלות קשות) לא יותר מ-15 שנים. הוצאות רכישה הנדחות המתיחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברוות ההשבה של h-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שהתחביבות בגין חוות ביטוח בניכוי h-DAC בגין הpolloיסות שנמכרו מספיקות ושהpolloיסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת h-DAC ואת התחביבות הביטוחיות, הוצאות התפעול והعملות בגין אותןpolloיסות.

ה衲חות המשמשות לבדיקה זו כוללות衲חות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמורה ותחלואה, נקבעות על ידי אקטואר החברה מדי שנה על פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

(ו) מכשירים פיננסיים

ה מדיניות החשבונאית המיוושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים, הינה בהתאם ל- IAS39. ראה סעיף כ"ב (1) להלן, בדבר דחיתת אימוץ IFRS9.

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחביבות פיננסיות. באשר לנכסים פיננסיים, אלו כוללים השקעות פיננסיות (נכסים חובתיים, נכסים סחרים, נכסים כובי בלתי סחרים, מנויות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגיביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. באשר להתחביבות פיננסיות, אלו כוללות בעיקר הלואות ואשראי שנתקבלו, אשראי ספקים וזכאים אחרים.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ו. מכשירים פיננסיים (המשך)****1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם נמדדים דרך דרכם הפסד, בתוספת כל עלויות העסקה הנינטות ליחסם במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכט או כהתחייב במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

**מוזומנים ושווי מזומנים**

מוזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישת השוקעות בזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינוי בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**השקעות המוחזקות לפדיון**

כאשר לחברה יש כוונה מפורשת וכיולה להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיוןם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה בגין הפסדים מירידת ערך.

**נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך הפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלואות וחיבטים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רוחחים או הפסדים כתוצאה מתאמות שווי הוגן, לפחות בגין ריבית, הפרשי שער המתיחשים למכשירי חוב ודיבידנד ממושיר הונן, מוכרים ברוח כולל אחר. במועד גירת השקעה או במקרה של ירידת ערך, הרוח (הפסד כולל אחר מועבר לדוח רווח או הפסד.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ו. מכשירים פיננסיים (המשך)****1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד**

מכשיר פיננסי מסווג כמדד לפי שווי הוגן דרך רוח או הפסד, אם הוא מוחזק למשך או אם יועד לכך בעת ההכרה הראשונית בו.

**הלוואות וחיבטים**

הלוואות וחיבטים הינם השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או ניתנים לקביעת שאין נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנайין לפי העלות בתוספת עליות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובנכוי הפרשה לירידת ערך. חיבטים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיםם, בדרך כלל במערכות הכלכלי.

**2. מכשירים פיננסיים נגזרים**

נגזרים פיננסיים מוכרים בראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הנינטנות לייחוס נזקפות לרוח או הפסד עם התהווותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רוח או הפסד.

**נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

מערכות של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

**4. החברה קיבלה החלטות ליעוד הנכסים כדלקמן:****נכסים פיננסיים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברוחחים**

מרבית נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רוח או הפסד, וזאת מאחר ומידתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי לעומת שווי הוגן עלול לחול באם היו נמדדים לפי בסיס מדידה שונה מזו של התחייבויות פיננסיות (mismatch). כמו כן הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התקיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכון מתועדת, ומהידע לגבי המיכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (וועדת השקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

**מכשירים פיננסיים הכלולים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם**

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רוח או הפסד.

**נכסים סחרים שאינם הכלולים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברוחחים (נוסטרו)  
שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים**

נכסים אלו סוגו לנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

**נכסים שאינם סחרים שאינם הכלולים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברוחחים  
(נוסטרו)**

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחיבטים, לרבות אל"ח ח"צ, סוגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. מנויות שאינן סחרות סוגו לנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ו. מכשירים פיננסיים (המשך)****5. קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכסים פיננסיים והתחייבות פיננסיות מכווים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלוק את הנכס ואת התחייבויות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלוק את התחייבות במקביל. הזכות לקזוז חייבה להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחזקה אלא גם במקרה של פשיטה רגילה או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שהיא פרקי זמן שביהם היא לא תחול, או שהיא אירעוים שיגרמו לפיקועה.

**6. התחייבות פיננסיות**

התחייבויות מוכратות לראשונה בשוויו הוגן, הלואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

**התחייבות פיננסיות בעלות מופחתת**

לאחר ההכרה הראשונית, הלואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנайין לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטות הריבית האפקטיבית.

**7. גրיעת מכשירים פיננסיים****א. נכסים פיננסיים**

נכס פיננסי נגרע כאשר פקו הוצאות החזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הוצאות החזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות להשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכוןים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכוןים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השילטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכוןים וההטבות הקשורים בנכס ואך לא העבירה את השילטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך כלל לנכס המועבר נמדדת לפי הנמקן מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של הtransformה שהחברה עשויה להידרש לשולם בחזרה.

**ב. התחייבויות פיננסיות**

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו התחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החיב פורע את התחייבות על ידי תשלום בזמןן, בנכסים פיננסיים אחרים, בטיחות או שירותים, או משוחרר משפטית מהתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת לפני אותו מלואה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, הוחלפה או השינוי מטופלים כגריעעה של התחייבות המקורית וכחברה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתרה של שתי התחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רוח או הפסד. במידה שהוחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים בשינוי תנאי התחייבות המקורית ולא מוכר רוח או הפסד מההחלפה. בעת הבדיקה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכוטיים וכמותיים.

**8. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה סעיף יא' להלן.**

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)2. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההשקעות החברה בחברות כוללות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים של אחר רכישת חלק החברה בנכסיים נוספים, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. עלות ההשקעה כוללת בתוכה עלויות עסקה. הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זמינים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיוושמה בדוחות הכספיים של החברה.

רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני המשרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניינויו פחות שנცבר ובኒינוי הפסדים מירידת ערך שנცברו ואיןם כוללים הוצאות תחזקה שוטפת. רכיבי רכוש קבוע בעלי עלות ממשמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למקומם ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאלוי התכוונה הנהלה.

הפחית מחושב בשיעורים שונים על בסיס שיטת הקו הימש לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

	%
2-4	בנייהים (למעט קרקע)
6-15	ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
10-33	מחשבים וציוד היקפי
10	SHIPORIM במושך

SHIPORIM במושך מופחתים לפי שיטת הקו הימש על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שכונתה למשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השיר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כ שינוי אומדן חשבוני באופן של מכאן ולהבא. הפחתה נכסים מופסקת כМОקדם בין המועד בו הנכס מסוגל כМОחזק לממכר לבין המועד שבו הנכס נגרע.

החברה מודדת את הקרקעות והמבנים שברשותה שימושיים עצמי על בסיס הערכה מחדש. שערוך הרכוש קבוע כאמור, מוקרו בשני בניינים בשימוש החברה: חלק המבנין בחולון ובניין בחיפה (ראו [באור 6](#)), למעט החלקים אשר משמשים למטרות שכירות ומכאן אינם מסוגים כרכוש קבוע, נזקף לקרן הירכה חדש המוצגת בהונן, בגין השפעת המס. קרן הירכה חדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה.

שוויים של הקרקעות והמבנים שבבעלות החברה מבוסס על הערכת שווי שمبرוצעת על ידי מעריך שווי חיוני מומחה בלתי תלוי, בעל הידע והניסיונו הדרושים. הערכות חדשות מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהעריך המקורי שפה נקבע לפי השווי ההונן בתאריך הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ח. רכוש קבוע (המשך)

ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרוח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרוח או הפסד. עליה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברוח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידת, שהוכרה קודם לכן ברוח או הפסד. כל עליה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן ההערכה מחדש.

ט. ndl"n להשקעה

ndl"n להשקעה הינוndl"n (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר לצורך הפחת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש ביצור או הספקת שירותים או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.ndl"n להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות ממשימושו. הפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרתה בדוחות הכספיים מוכר ברוח או הפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

ndl"n להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית,ndl"n להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן שלndl"n להשקעה נזקפים לרוח או הפסד במועד התהווותם.ndl"n להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

ndl"n להשקעה בפיתוח המועד לשימוש עתידיndl"n להשקעה נמדד אף הוא בשווי ההוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה. כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופיו והיקף סיכון הפרויקט, איזה הוא נמדד על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך במידה שקיים, עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבניה, כמפורט מביביהם. בסיס העלות שלndl"n להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכם להשכרתו. לעניין הנחות בדבר שווי ההוגן שלndl"n להשקעה (לרובות בהקמה), [ראא ביאור 8](#).

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בזיכרוי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוננות, נזקפות לרוח או הפסד בעת התהווותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגבים ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחטה ושיטת ההפחטה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוננות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפואה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולהברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקרה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרוח או הפסד עם התהווותן.

הוצאות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בנייכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בحين ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח. כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרוח או הפסד במועד התהווותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אין מוכרות נכס בתקופה מאוחרת יותר.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

.י. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

## 2. תוכניות

נכסים החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

## 3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות נוכחות בכל תמי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדיות את הטעבה הכלכלית העתידית של הגלויה בנכס בגיןו הן הוצאות. הפחתה נזקפת לדוח רווח או הפסד על פניהם או רוח החיים השימוש של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

## 4. הפחתה

אומדן או רוח החיים השימוש לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כלהלן:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 10-3 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימוש נבחנים מחדש בכל סוף שנת דיווח.

## יא. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

## 1. נכסים פיננסיים

### א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים טטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לדוח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסים חוב המסוגים להלוואות וחיבטים הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). הלוואות והחיבטים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. הלוואות והחיבטים אשר בגיןם לא זהה רידת ערך ספציפית מוקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של רידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר רידת ערך שהתרחש וטרם זהה.

בחינה קולקטיבית של רידת ערך, החברה עושה שימוש במוגמות היסטוריות של הסתברות להפרה, עיתוי קבלת החזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת הנהלה בדבר השאלה האם הפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמוגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יא. ירידת ערך (המשך)1. נכסים פיננסיים (המשך)ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הונאים, כולל יתרה מsumaותית או מתמשכת בשוויו ההוגן של הנכס מהנתה לעלותו וכן בחינות שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכליות או המשפטיות או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהניפה את המכשיר. הבחינה של ירידתsumaותית או מתמשכת, תלואה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשוויו ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידת בשוויו ההוגן בשיעור כולל של 20% ויוטר או משך זמן של ירידת בשוויו ההוגן של 6 חודשים ויוטר.

כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, הפסד המציג שנזקף לרוח כולם אחר, מסווג מחדש או הפסד, רקוח או הפסד. בתקופות עיקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרוח או הפסד, אלא נזקף לרוח כולל אחר. ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר שהשפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, הפסד המציג שנזקף לרוח כולל אחר, מוכר כהפסד מירידת ערך ברוח או הפסד. בתקופות עיקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשוויו ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרוח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוא.

2. ביתוח משנה

- (א) ההתחייבות של מבטחי המשנה כלפי החברה אין משחררות אותה מהתחייבויותו כלפי המבוקחים על פי פוליסות הביתווה. מבטח משנה, אשר לא ימוד בהתחייבויותו על פי חוזה ביתוח המשנה, עלול לגרום לחברת הפסדים.
- (ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בין חובות מבטחי משנה שבגייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עמוק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשרים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביעה בחשבון את כל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת ערכית ההזדמנויות, בין היתר, בכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרות בדרך של פרעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרימה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקים鄙טוח כללי ובעסקים鄙טוח חיים ובריאות מחושבות לפי אומדן המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נדל"ן להשקה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסים מס נדחים כאשר ישנים סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המציגים על כך שהיתה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הללו פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. שווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן בኒוכו עלויות מכירה ושווי שימוש.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יב. מדדית שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקין במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחתיות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או התחתיות, או בהיעדר שוק העיקרי, בשוק הכספי (advantageous) ביותר. השווי הוגן של נכס או התחתיות נמדד תוך שימוש בהנחות שימושísticas בשוק ישתמש בעת תמהור הנכס או התחתיות, בהנחה שימושísticas בשוק פעילים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את יכולת של משתמש בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתף אחר בשוק שימוש במשמעות המיטבי שלו. החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות וקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בתנאים דלונטיים שניתניים לצפיה ומצער השתמש בתנאים שאינם לצפיה. השווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנstorרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבבסות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במחותו, היון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחרות, הלואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היון תזרימי המזומנים ראו [אור 12 ו.](#). כל הנכסים והתחתיות הנמדדים בשווי הוגן או שנייתן גiley לשווי הוגן שלהם מחלוקת לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתאם על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן בכללות:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחתיות זמינים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפיה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (טכניקות הערכה ללא שימוש בתנאי שוק ניתנים לצפיה).

יג. הון מנויות

עלויות המתיחסות לשירות להנפקת מנויות מוצגות כהפחטה מההון.

יד. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגים הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינה הטבות אשר חוזיות להיות מסולקות במהלך לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתיחסים. הטבות אלו כוללות משכורות,ימי חופשה, מלחה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחתיות בגין בונוס בזמן או תוכנית להשתתפות ברוחחים, מוכרת כאשר לחברת קיימת מחויבות משפטית או משתמשת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. התחתיות להטבות לעובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הרוך הלא מהוון של התחתיות.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יד. הטבות לעובדים (המשך)****2. הטבות לאחר סיום העסקה****א) תכנית להפקדה מוגדרת**

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיזויי פיטורין שלפיון החברה משלהמת באופן קבוע תשלוםם מבלי שתהיה לה מחויבויות משפטית או משתמשת בשל תשלומים נוספים גם אם בקשר לא הצברו סכומים מספקים כדי לשלם את כל הטבות לעובד המתיחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיזויים או בגין תנאים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותים מהעובד.

**ב) תוכנית להטבה מוגדרת**

בנוסף לחברת תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלוםם פיזויים בהתאם לחוק פיזויי פיטורין. לפי החוק, זכאים לעובדים לקבל פיזויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הרתיחה בתשלום סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזואה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכיר עתידיות ושיעור עזיבת העובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצראניות צמודות מدد באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות לפיזויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחביבותיה לתשלום פיזויים לחילק מעובדייה באופן שוטף בקרןנות פנסיה וחברות ביתוח (להלן - נכסית התוכנית). נכסית התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביתוח כשירות. נכסית התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשולם ישירות לחברת. מרכיב הפיזויים, בפוליסות שהופקו על ידי החברה, אינו מהווה נכסית תוכנית ומוקוז מההתחביבות בגין חוות ביתוח.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות הטבות המוגדרת בגין השווי ההוגן של נכסית התוכנית.

**מדידות חדשות של ההתחייבות נתו נזקפות לרוחו כולל אחר.**

**3. הטבות עבור אחרות לטוווח ארוך**

עובדי החברה זכאים להטבות בגין חופשה. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטוווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומהויבות החברה בגין תסולק, במהלך תקופה העבודה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתיחס.

ההתחייבות נתו של החברה בגין הטבות עובד אחרות לטוווח ארוך המוחשבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכיר צפואה. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי. בגין שוויים ההוגן של הנכסים המתיחסים למחויבויות אלה. שיעור היון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצראניות צמודות מدد באיכות גבוהה אשר מועד הפירעון שלתן דומה לתקופת המחויבות של החברה.

**מדידות חדשות של ההתחייבות נתו נזקפות לרוחו או הפסד בתקופה בה הן התחוו.**

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יד. הטבות לעובדים (המשך)****4. הטבות בגין פיטוריין**

פיוצוי פיטוריין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המוקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההוצאה או כאשר החברה מכירה בעלותם בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטוריין, כמו קודם מבנייהם.

**טו. הפרשות**

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במסאים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לامוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במקרים מסוימים וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רוח או הפסד בגין החזר ההוצאה.

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאייה הכלכליים לשלוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

**חויזים מכבדים**

הפרשה לחויזים מכבדים מוכרת כאשר הטבות הצפויות להתקבל מהחויזים על ידי החברה נמוכות ביחס לעליונות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבות החזויה. הפרשה נמדדת על פי הנמק מ בין הערך הנוכחי של הוצאות החזויה לביטול החזויה והערך הנוכחי של הוצאות החזויה נתו להמשך קיומם החזויה.

**טו. הכרה בהכנסה****1. פרמיות**

א) פרמיות במגזר ביטוח חיים וחסכו ל佗וח ארון, לרבות פרמיות חסכו ולמעט תקופלים בגין חוות השקעה נרשומות כהכנסות בהגעה מועד גבייתן.

ביטולים נרשומים במועד קבלת הודעה מבעל הפוליסה, או באופן יום על ידי החברה עקב פיגורים בתשלומים, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברווחים מנוכה מהפרמיות.

ב) פרמיות בביטוח כללי נרשומות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתיחסות בעיקר לתקופת ביטוח של שנה. הכנסות מפרمية ברוטו ושינויים בפרمية שטרם הורווחה בגיןה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****טז. הכרה בהכנסה (המשך)****1. פרמיות (המשך)**

פרמיות בענף רכב חובה נרשומות בעת פירעון הפרמיה הויאל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלhn לאחר תאריך המazon נרשומות כהכנסות מראש.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הין לאחר ביטולים שנתקבלו מבוטלי פוליסות, ובינויו ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובינוי השתפות המבוטחים ברוחים, על בסיס ההסכם שתוקף.

**2. דמי ניהול****דמי ניהול בגין חוות תלוי תשואה**

דמי ניהול מוחשיים בהתאם להנחות המפקח על בסיס התשואה וציבורת החיסכון של המבוטחים בתיק המשותף ברוחים.

דמי ניהול כוללים את המרכיבים כדלקמן:

פוליסות שנמכרו החל מ-1 בינואר 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.

בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי ניהול הקבועים מוחשיים בשיעורים קבועים מציבורת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה.

דמי ניהול המשתנים מוחשיים בשיעור מהרוווח הריאלי השנתי (מה- 1 בינואר ועד ה- 31 בדצמבר) שנזקף לפוליסה בגין דמי ניהול קבועים שנגבו מאותה הפולישה. ניתן לגבות דמי ניהול משתנים חיוביים רק לאחר בגין סכומים שליליים שנocabו בשנים הקודמות.

במהלך השנה נרשמים דמי ניהול המשתנים על בסיס ציבורת בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי ניהול המשתנים עד לגובה סך דמי ניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילה השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגין הקטינה של דמי ניהול במהלך שנה שופטה, תנוכה, לצורך חישוב דמי ניהול בגין חדשניים עוקבים שבהם התשואה חיובית.

**3. عملות**

ההכנסות מעמלות מבטחי משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נזקפות לרווה"פ בעת התהווותן. הכנסות מעמלות בביטוח חיים נזקפות על בסיס מועד הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכם, בגין הפרשות להחזר عملות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

**4. הכנסות מדמי שכירות**

ההכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו היישר על פני תקופת השכירות. עליה קבוצה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהנסה בהתאם לשיטת הקו היישר על פני תקופת השכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יז. רוחחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

روحחים (הפסדים) מה השקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסים חבר, הכנסות מדיבידנדים, רוחחים (הפסדים) נטו מכירת נכסים פיננסיים המשוגרים כזמינים למכרה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשוויו הוגן דרך או הפסד, רוחחים (הפסדים) ממוצע חוץ בגין נכס חבר, שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה.

روحחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורה הממוש, נטו לבין העלות בספרים, ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרכות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרכות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מנויות סחריות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

روحחים והפסדים מהפרש שעור ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדוחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על התchiafibiot פיננסיות, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה. לדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ושולמה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים שלולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

יח. הוצאות הנהלה וככלויות

הוצאות הנהלה וככלויות מסווגות להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות (הנכליות בסעיף תשלוםם ושינוי בהתחייבות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה), להוצאות הקשורות בריכשה (הנכליות בסעיףعمالות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וככלויות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עיקיפות שהועמסו.

יט. מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה כוללות מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לרוח או הפסד, או לרוח כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברוח כולל אחר או ישירות בהון, אלא אם המס נובע מצירוף עסקים.

1. מסים שוטפים

חברות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שהוקקו או אשר חוקיתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמינים בין הסכומים הנכלילים לדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המס נדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבויות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שהוקקו או אשר חוקיתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולים הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמינים ניתנים ליזכוי, בגין לא הוכרו נכסים מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולים צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (all) הבעיות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן היישוב הצפוי של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יט. מסים על הכנסה (המשך)****2. מסים נדחים (המשך)**

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעה בחברה מוחזקת, כל עוד מכירת ההשקעה בחברה מוחזקת אינה צפוייה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חילוקת רווחים על ידי חברת מוחזקת כדיבידדים, לאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כורכת בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי החברה מאוחדת הגוררת חובות מס נוספת. לעניין זה ראה גם [באור 30 ח'.](#)

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת הזכות לקיזוז נכס מס שוטף נגד התchiaיות מס שוטף והמסים הנדחים מתיחסים לאותה ישות החיה במס ולאותה רשות מס.

**כ. רוח למניה**

روحו למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מנויות החברה במספר המניות הרגילים המשווקל הקיימים בפועל במהלך התקופה.

**כא. חכירות**

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת הזכות לשימוש בנכס מסוימת לתקופת זמן בתמורה לתשלום.

**החברה כחוכר**

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התchiaילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחיהות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן החברה להכיר בתחום הכלכלי הכספייה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישיר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחיהות בגין חכירה בחברה לישם את החקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכבי חכירה לרכבים שאינם חכירה כגון: שירותים נייחים, שירותים אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לריבב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה בהתאם לעובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא בעסקת חכירת משנה. נכס זכות השימוש במועד התchiaילה מוכר בגובה ההתחיהות בגין חכירה בתוספת תשלומיי חכירה ששולם במועד התchiaילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתחווו. נכס זכות השימוש נמדד במודול הועלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

עסקאות חכירה בהן החברה הינה חוכר הין בעיירן בגין כלי רכב, כאשר נכס זכות השימוש בגין עסקאות כאמור מופחתים על פני שלוש שנים.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****כא. חכירות (המשך)****תשלומי חכירה הצמודים למדד**

במועד התחלת המש坦שת החברה בשיעור המדריך הקיים במועד התחלת לצורכי חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהויה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה ממשינוי במדד מהווונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על התתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים בהתאם ליתרת התתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע ממשינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

**יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

כב.

**תיקון ל- 8IAS, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאים וטיעויות**

1.

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאים וטיעויות (להלן - התיקון). מטרת התקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאים".

אומדנים חשבונאים מוגדרים כ"סכום כספיים בדוחות הכספיים הכספיים לאירועים וDAOות במדדיה". התקון מבאר ממהם שינויים באומדנים חשבונאים וכי צדם הם נבדלים ממשינויים במדיניות החשבונאית ומתקוני טיעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאים המתורחשים בתחילת אותה תקופה או אחרת.

لتיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**תיקון ל- 12IAS, מסים על הכנסה**

2.

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג' ההכרה לרשותה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל 12IAS (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בין הפרושים זמינים מסוימים הנובעים מההכרה לרשותה בנכסי והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגיןה נוצרים הפרושים זמינים שוים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביותר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בתחום בוגין פירוק ושיקום - התקון יושם החל מתחילה תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לרשותה, תוך זיקפת ההשפעה המצטברת של היישום לרשותה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שRELONT) למועד זה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**תיקון ל- 1IAS, גילוי למדיניות חשבונאית**

3.

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: העגת דוחות כספיים (להלן - התקון). בהתאם לתקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהוותית שלהן חלף הדרישת כיום לגילוי למדיניות המשמעותית שלהן. התקון יושם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023. לתקון לעיל הייתה השפעה על גילוי המדיניות החשבונאית של החברה. אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או הציגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חווית ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

בחודש Mai 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 בדבר חווית ביטוח (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש.

התקן החדש קבע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחווית ביטוח ומחליף את הוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את התחרויות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הכספיים מחווית הביטוח תוך התחשבות באירועים הגלומים בתוצאות אלו (מרוחח הסיכון). כמו כן, הרווח הגולמי הצפוי בחווית הנגור מהчисובים כאמור יוכר על פני תקופה הכספי, והשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופה הכספי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חווית אינה צפואה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגביה חווית ביטוח מסוימים (בדרכם כלל חווית ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוח של עד שנה) ניתן לישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמודידה המקובלת כיום.

התקן החדש יושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע חלקית.
2. גישת השווי ההוגן.

ביום 1 ביוני 2023 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון שלישי ל-"מפת דרכם לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) - חווית ביטוח" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מס' עדכנים ביחס ל"מפת דרכם - עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 IFRS 9 ושל 9 IFRS לתகופות הרבעוניות והשנתיות המתחילה ביום 1 בינוואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינוואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדוחה, במסגרת אוור "יעודי לדוחות הכספיים", דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ביום 1 בינוואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואת), שייהיו ערוכים בהתאם להוראות 17 IFRS 9-IFRS 1. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדוחות, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הफחות - דוח על המצב הכספי ביום 1 בינוואר 2024 וסעיפים נוספים נבחרים מהדווח על הרווח הכלול לשנת 2024, ללא מספרי השוואת), שייהיו ערוכים בהתאם להוראות 17 IFRS 9-IFRS 17 IFRS 9. וכל זאת בהתאם למזכront גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בסופ, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים לשנים 2023 ו-2024, בהתאם לדוחות מועד היישום לראשונה של 17 IFRS 9 ו- IFRS 17. ובמטרה להבטיח את הייערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איקוטי של התקנים באופן נאות ומהימן. עיקרי העדכנים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוות הזמן להתקדמות מערכאות המידיע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולගלי מודיע איקוטי משלים לביאור היעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה ממשיכה לבחון את הנסיבות של אימוץ התקנים האמורים על דוחות הכספיים ונערכת ליישום בלוח הזמנים האמור.

כחול מטהlixir אימוץ התקן, החברה מצויה בטהlixir יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, החברה בוחנת ומיפה את הביקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בסופ, בהתאם לדרישות התקן, החברה דיווחה לרשויות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (QIS studies Impact Quantitative) להלן – ("QIS") ראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבחנים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרונות ביום 1 בינוואר 2023 של חווית ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי.

**באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****כג. גילוי לתקני IFRS חדשם בתקופה לפני יישום (המשך)  
2. תיקון לתקן 16, חכירות**

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבוני בדוחות הכספיים של המוכר-חוור בעסקאות מכירה ומכירה בחזקה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלום חכירה משתנים שאינם תלויים במידה או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוור נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחיהיות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהוות מדיניות חשבונאית אשר יש לישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות سنתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התקון יושם בדרך של יישום למפרע. להערכת החברה, לתקן לעיל לא צפואה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים**

בחודש Mai 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), כדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לשיער ולאפשר שימושם בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחיהיות של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחישפה של הישות לסייע נזילות. התקונים יושמו לתקופות דיווח سنתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתרן גילוי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפואה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**כד. להלן שיעורי השינוי של ממד המחיר לצרכן ושיעור החליפין של הדולר של ארה"ב**

דולר ארה"ב	שיעור החליפין		
	ציג של долר ארה"ב	מדד המחיר לצרכן	מדד ידוע
%	%	%	%
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעולות נקבעו בהתאם על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצת משאבים והערכת鄙'וצעים. בהתאם זאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזרי הפעולות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון לטוח ארכן

מגזר ביטוח החיים והחסכון לטוח ארכן כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטוח ארכן (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיה לרבות חוות השקעה) וכן בכספיים ביטוחיים של סיכוןים שונים כגון: מות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

2. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים 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) כתוצאהמשימוש ברכב מנوعי.

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעמידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

3. פעולות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעולות זו כוללת חלק ממטה החברה שאינו מיוחס למגזרי הפעולות והחזקת נכסים והתחזיות כנגד הון החברה.

**באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)****ב. דיווח על מזרי פעילות (המשך)****לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023**

<b>סה"כ</b>	<b>לא מיוחס למזרי פעילות</b>	<b>ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח</b>	<b>ביטוח כללי</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
1,749,039	-	1,322,066	426,973	
596,751	-	566,552	30,199	
1,152,288	-	755,514	396,774	
2,194,601	41,355	178,173	1,975,073	
162,067	-	-	162,067	
82,758	-	77,380	5,378	
<b>3,591,714</b>	<b>41,355</b>	<b>1,011,067</b>	<b>2,539,292</b>	
3,478,813	-	1,141,247	2,337,566	
520,306	-	484,308	35,998	
2,958,507	-	656,939	2,301,568	
430,141	-	268,321	161,820	
119,776	8,802	24,301	86,673	
32,011	25,731	4,147	2,133	
<b>3,540,435</b>	<b>34,533</b>	<b>953,708</b>	<b>2,552,194</b>	
136	136	-	-	
51,415	6,958	57,359	(12,902)	
16,012	780	15,194	38	
<b>67,427</b>	<b>7,738</b>	<b>72,553</b>	<b>(12,864)</b>	

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהרוווח על ידי מבטחי משנה  
 פרמיות שהרוווח בשיר  
 רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
**סה"כ הכנסות**  
 תשלוםם ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה  
 ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים  
 ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזה  
 תשלוםם ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה  
 ביטוח וחוזי השקעה בשיר  
 מעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
 אחריות  
 הוצאות הנהלה וככליות  
**הוצאות מימון**  
**סה"כ הוצאות**  
 חלק החברה ברוחן חברת המטופלת לפי  
 שיטת השווי המאזני  
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה  
 רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על**  
**ההכנסה**

באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)ב. דוח על מזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון אורך טוווח	אלפי ש"ח
			פרמיות שהורווחו ברוטו	
1,627,611	-	1,178,693	448,918	
487,613	-	458,450	29,163	
1,139,998	-	720,243	419,755	
(1,974,604)	17,315	288,878	(2,280,797)	
180,447	-	-	180,447	
62,702	-	56,024	6,678	
(591,457)	17,315	1,065,145	(1,673,917)	
(279,999)	-	1,541,756	(1,821,755)	
705,638	-	677,044	28,594	
(985,637)	-	864,712	(1,850,349)	
436,833	-	259,143	177,690	
104,945	5,605	21,866	77,474	
25,729	19,419	3,992	2,318	
(418,130)	25,024	1,149,713	(1,592,867)	
1,819	1,819	-	-	
(171,508)	(5,890)	(84,568)	(81,050)	
(17,420)	12,986	(27,578)	(2,828)	
(188,928)	7,096	(112,146)	(83,878)	

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
פרק ה רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו  
 והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעולות  
**סעיף הכל הכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזה  
 בביטוח וחוזי השקעה, ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים  
 ובשינוי בהתחייבות בגין חוזה  
 תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזה  
 בביטוח וחוזי השקעה בשירות  
 מעולות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
 אחרות  
 הוצאות הנהלה וככליות  
 הוצאות מימון  
**סעיף הכל הוצאות**  
 חלק החברה ברוחחי חברת המטופלת לפי  
 שיטת השווי המאזני  
 הפסד לפני מסים על ההכנסה  
 רוח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על  
 ההכנסה  
**סעיף כ רוח (הפסד) כולל לפני מסים על**  
**ההכנסה**

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	אלפי ש"ח	ארוך טווח	ביטח כללי	פעילות	למגזרי מיוחס	לא	ביטוח
1,591,914	-	1,175,214	416,700				פרמיות שהורווחו ברוטו
425,509	-	398,006	27,503				פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,166,405	-	777,208	389,197				פרמיות שהורווחו בשיר
2,757,452	39,163	268,305	2,449,984				רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון
209,855	-	-	209,855				הכנסות מדמי ניהול
65,677	-	60,052	5,625				הכנסות מעמלות
4,199,389	39,163	1,105,565	3,054,661				<b>סך הכל הכנסות</b>
4,052,356	-	1,241,863	2,810,493				תשולם ושינוי בתתiability בGIN HOZI
473,169	-	448,018	25,151				חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בתתiability בגין HOZI ביטוח
3,579,187	-	793,845	2,785,342				תשולם ושינוי השקעה בשיר
420,566	-	259,207	161,359				רווחות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחריות
104,554	6,236	16,180	82,138				הוצאות הנהלה וככלויות
21,915	16,112	3,802	2,001				הוצאות מימון
4,126,222	22,348	1,073,034	3,030,840				<b>סך הכל הוצאות</b>
4,158	4,158	-	-				חלוקת החברה ברוטוי חברת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
77,325	20,973	32,531	23,821				רווח לפני מסים על ההכנסה
3,232	10,932	(6,674)	(1,026)				רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>80,557</b>	<b>31,905</b>	<b>25,857</b>	<b>22,795</b>			

באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)ב. דיווח על מזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מיוחס למזרי פעילות	ביטוח כללי פעילות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווה
			אלפי ש"ח

**נכסים**

202,251	44,905	76,220	81,126	נכסים בלתי מוחשיים
442,194	-	123,996	318,198	הוצאות רכישה נדחות
357,160	-	-	357,160	ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,091,981	108,725	970,756	12,500	ndl"ן להשקעה אחר
15,149	-	15,149	-	השקעה בחברה כלולה
<b>18,825,992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,825,992</b>	<b>השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה</b>
511,070	14,520	427,750	68,800	נכסים חוב סחירים
1,267,918	-	282,932	984,986	נכסים חוב שאינם סחירים
116,290	-	70,824	45,466	מניות
170,705	-	170,705	-	אחרות
<b>2,065,983</b>	<b>14,520</b>	<b>952,211</b>	<b>1,099,252</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
1,721,203	-	-	1,721,203	مزומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
114,794	6,580	98,887	9,327	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,687,705	-	1,653,348	34,357	נכסים ביטוח משנה
166,463	-	142,616	23,847	פרמיות לגביה
<b>539,820</b>	<b>203,268</b>	<b>275,310</b>	<b>61,242</b>	<b>נכסים אחרים</b>
<b>27,230,695</b>	<b>377,998</b>	<b>4,308,493</b>	<b>22,544,204</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>20,994,876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,994,876</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>

**התחביבויות:**

4,737,364	-	3,498,682	1,238,682	התחביבויות בגין חוות ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
20,883,685	-	-	20,883,685	התחביבויות בגין חוות ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
492,998	474,228	397	18,373	התחביבויות פיננסיות
819,981	82,648	664,998	72,335	התחביבויות אחרות
<b>26,934,028</b>	<b>556,876</b>	<b>4,164,077</b>	<b>22,213,075</b>	<b>סך כל ההתחביבויות</b>

באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)ב. דוח על מזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	אלפי ש"ח	לא מיוחס למזרי פעילות	ביטוח כללי פעילות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טוווח	נכסים
195,934	41,577	71,103	83,254		נכסים בלתי מוחשיים
449,046	-	108,761	340,285		הוצאות רכישה נדחות
277,720	-	-	277,720		ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
957,606	169,115	788,491	-		ndl"ן להשקעה אחר
14,278	-	14,278	-		ההשקעה בחברה כלולה
<b>19,041,077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,041,077</b>		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי
					תשואה
460,451	-	421,529	38,922		נכסים חוב סחירים
1,121,665	-	176,708	944,957		נכסים חוב שאינם סחירים
108,346	-	108,346	-		מניות
204,619	-	204,619	-		אחרות
<b>1,895,081</b>	<b>-</b>	<b>911,202</b>	<b>983,879</b>		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
1,477,678	-	-	1,477,678		מטופנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי
225,248	6,520	141,246	77,482		מטופנים ושווי מזומנים אחרים
1,647,390	-	1,615,448	31,942		נכסים ביטוח משנה
196,846	-	172,080	24,766		פרמיות לגבייה
<b>568,361</b>	<b>207,722</b>	<b>301,077</b>	<b>59,562</b>		נכסים אחרים
<b>26,946,265</b>	<b>424,934</b>	<b>4,123,686</b>	<b>22,397,645</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>20,882,205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,882,205</b>		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>
					<b>התחייבויות:</b>
4,562,594	-	3,335,128	1,227,466		התחייבויות בגין חוות ביטוח וחוזי
20,739,041	-	-	20,739,041		ההשקעה שאינם תלוי תשואה
597,303	403,390	7,531	186,382		התחייבויות בגין חוות ביטוח וחוזי
785,720	62,004	659,537	64,179		ההשקעה תלוי תשואה
<b>26,684,658</b>	<b>465,394</b>	<b>4,002,196</b>	<b>22,217,068</b>		<b>סך כל התחייבויות</b>

באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	ענפי רכוש אחרים (*)	חוביות אחרים (**)	רכב רכוש	רכב חובה	
					אלפי ש"ח
1,392,371	249,586	224,120	683,124	235,541	פרמיות ברוטו
568,735	164,466	74,599	229,665	100,005	פרמיות ביטוח משנה
823,636	85,120	149,521	453,459	135,536	פרמיות בשיר
68,122	(2,266)	(6,303)	61,782	14,909	שינוי ביתרת פרמייה שטרם ההוראה, בשיר
755,514	87,386	155,824	391,677	120,627	פרמיות שהורווחו בשיר
178,173	11,125	70,532	40,363	56,153	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
77,380	38,226	3,679	31,850	3,625	הכנסות מעמלות
1,011,067	136,737	230,035	463,890	180,405	סך כל הכנסות
1,141,247	110,827	275,224	527,922	227,274	תשלומים ושינויים בהתחייבויות בגין חזוי ביטוח, ברוטו
484,308	83,744	90,636	195,222	114,706	חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויים בהתחייבויות בגין חזוי ביטוח וחזוי השקעה בשיר
656,939	27,083	184,588	332,700	112,568	הוצאות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
268,321	59,117	55,190	122,866	31,148	הוצאות הנהלה וככלויות
24,301	4,462	2,648	8,230	8,961	הוצאות מימון
4,147	522	66	313	3,246	סך כל הוצאות
953,708	91,184	242,492	464,109	155,923	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
57,359	45,553	(12,457)	(219)	24,482	רווח כולל לאחר מסים על הכנסה
15,194	899	6,063	3,438	4,794	סה"כ רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה
72,553	46,452	(6,394)	3,219	29,276	התchiaיבויות בגין חזוי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
3,498,682	293,950	1,080,778	621,577	1,502,377	התchiaיבויות בגין חזוי ביטוח בשידר ליום 31 בדצמבר, 2023
1,845,334	86,552	793,081	427,569	538,132	

(\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות או בגין רכוש אשר הפעולות  
בגינן מהוות 54.4% מסך הפרמיות בענפים אלו.(\*\*) ענפי חובות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעולות בגינו מהוות  
50.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

**באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)****ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)****לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר, 2022**

<b>סה"כ</b>	<b>ענפי רכוש אחרים (*)</b>	<b>חוביות אחרים (**)</b>	<b>רכב רכוש</b>	<b>רכב חובות</b>	<b>רכבי ש"ח</b>	
1,239,698	247,999	222,364	496,314	273,021		<b>פרמיות ברוטו</b>
528,973	157,985	70,508	141,070	159,410		<b>פרמיות ביטוח משנה</b>
710,725	90,014	151,856	355,244	113,611		<b>פרמיות בשיר</b>
(9,518)	(4,600)	(8,051)	(11,889)	15,022		<b>שינוי ביתרת פרמייה שטרם</b>
720,243	94,614	159,907	367,133	98,589		<b>ההורוחה, בשיר</b>
288,878	18,717	123,970	56,400	89,791		<b>פרמיות שהורוחו בשיר</b>
56,024	34,846	3,522	9,151	8,505		<b>רוחחים מהש��עות, נטו והכנסות</b>
1,065,145	148,177	287,399	432,684	196,885		<b>מימון</b>
1,541,756	221,757	324,896	490,566	504,537		<b>הכנסות מעמלות</b>
677,044	165,913	111,691	71,826	327,614		<b>סך כל הכנסות</b>
864,712	55,844	213,205	418,740	176,923		<b>תשלומיים ושינוי בהתחייבות</b>
259,143	64,049	52,220	105,998	36,876		<b>בגין חוזה ביטוח, ברוטו</b>
21,866	2,527	2,283	5,048	12,008		<b>חלקים של מבטחי המשנה</b>
3,992	922	-	-	3,070		<b>בתשלומיים ובשינויי</b>
1,149,713	123,342	267,708	529,786	228,877		<b>בהתח�יבויות בגין חוזה ביטוח</b>
(84,568)	24,835	19,691	(97,102)	(31,992)		<b>בגין חוזה וחוזה השקעה</b>
(27,578)	(1,706)	(11,885)	(5,388)	(8,599)		<b>בשיר</b>
(112,146)	23,129	7,806	(102,490)	(40,591)		<b>הוצאות אחריות</b>
3,335,128	295,240	945,495	490,325	1,604,068		<b>הוצאות הנהלה וכליות</b>
1,719,680	97,178	726,790	385,074	510,638		<b>הוצאות מימון</b>

**סה"כ הדוחות (הפסד) הכלול לפני****מיסים על הכנסה****הכנסה****הפסד כולל אחר לפני מיסים על****הכנסה****הפסד כולל הדוחות (הפסד) הכלול לפני****מיסים על הכנסה****הכנסה****הפסד כולל הדוחות (הפסד) הכלול לפני****מיסים על הכנסה****הכנסה**

באור 3 : - מזרי פעילות (המשך)ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	ענפי רכוש אחרים (*)	חוביות אחרים (**)	רכב רכוש	רכב חובה	רכב ש"ח	
1,176,751	261,456	205,849	422,507	286,939		פרמיות ברוטו
394,845	155,946	23,771	12,185	202,943		פרמיות ביטוח משנה
781,906	105,510	182,078	410,322	83,996		פרמיות בשירות
4,698	(1,686)	2,450	1,514	2,420		שינוי ביתורת פרמייה שטרם הורווחה, בשירות
777,208	107,196	179,628	408,808	81,576		פרמיות שהרווחו בשירות
268,305	16,120	107,756	62,544	81,885		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
60,052	38,804	5,093	1,355	14,800		הכנסות מעמלות
1,105,565	162,120	292,477	472,707	178,261		סך כל הכנסות
1,241,863	165,137	293,461	388,943	394,322		תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוות, ברוטו
448,018	99,587	62,645	18,633	267,153		חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויים בהתחייבות בגין חוות ביטוח
793,845	65,550	230,816	370,310	127,169		תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוות וחוזי השקעה בשירות
259,207	70,279	50,765	99,527	38,636		הוצאות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,180	3,054	2,429	4,960	5,737		הוצאות הנהלה וככלויות
3,802	607	-	-	3,195		הוצאות מימון
1,073,034	139,490	284,010	474,797	174,737		סך כל ההוצאות
32,531	22,630	8,467	(2,090)	3,524		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(6,674)	(387)	(2,687)	(1,559)	(2,041)		רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
25,857	22,243	5,780	(3,649)	1,483		סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
2,833,126	216,260	751,211	349,390	1,516,265		התchiaיות בגין חוות ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2021
1,477,662	79,688	637,287	332,311	428,376		התchiaיות בגין חוות ביטוח בשירות ליום 31 בדצמבר, 2021

(\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות ובתים עסק אשר הפעולות בהם מהוות 50.7% מסק הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חוביות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעולות בהם מהוות 52.3% מסק הפרמיות בענפים אלו.

**באור 4 : - נכסים בלתי מוחשיים**

הרכב ותנוועה:

<u> תוכנה</u>	<u> עלות</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
445,029	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 רכישות ופיתוח עצמי *
55,245	
500,274	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 <u>הפחיתה שנצברת</u>
249,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 תוספות במשך השנה
48,928	
298,023	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023
202,251	
	<u> עלות</u>
385,379	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 רכישות ופיתוח עצמי *
59,650	
445,029	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 <u>הפחיתה שנצברת</u>
202,392	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 תוספות במשך השנה
46,703	
249,095	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022
195,934	

(\*) תוספות בגין פיתוח עצמי מסתכמות לסך של כ- 41,504 אלפי ש"ח בשנת 2023 ובכ- 46,867 אלפי ש"ח בשנת 2022.

**באור 5 : - הוצאות רכישה נדחות**

א. הרכיב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
340,285	318,198	<u>ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>
108,761	123,996	<u>ביטוח כללי</u>
449,046	442,194	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וחסכון לטוח ארוך (לרבות ביטוח בריאות):

<b>טוווח וחיסכון ארוך בביטוח חיים</b>	<b>תנוועה בגין חויז השקעה</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
<b>350,566</b>		<b>159,463</b>		<b>191,103</b>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות:

36,576	26,140	10,436
13,731	2,550	11,181
50,307	28,690	21,617
(44,005)	(*(31,908)	(12,097)
(16,583)	-	(16,583)
<b>340,285</b>	<b>156,245</b>	<b>184,040</b>

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

תוספות:

41,280	31,149	10,131
12,671	4,121	8,550
53,951	35,270	18,681
(41,711)	(*(31,193)	(10,518)
(34,327)	-	(34,327)
<b>318,198</b>	<b>160,322</b>	<b>157,876</b>

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) ההפחתה השוטפת במוצרי חוות השקעה כולל גם הפחתה בגין ביטולים.

באורו 6: - **רכוש קבוע**

א. הרכב והתנוועה:

### שנת 2023

<b>סך הכל</b>	<b>כלי רכב</b>	<b>מחשבים</b>	<b>ריהוט ומזדי משרדי</b>	<b>חלק בבנייה משרדים</b>
		<b>אלפי ש"ח</b>		
175,934	11,868	10,049	7,621	146,396
8,106	7,765	302	39	-
<b>734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>734</b>
<b>184,774</b>	<b>19,633</b>	<b>10,351</b>	<b>7,660</b>	<b>147,130</b>

### עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רכישות

הערכתה מחדש שהוכרה ברוחם כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

### פחת שנוצר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

### יתרת עלות מופחתת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב אשר משמשים לצורך הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של כל הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

באור 6 : - **רכוש קבוע (המשך)**

א. הרכב ותנוועה:

**שנת 2022**

סך הכל	אלפי ש"ח	משרדים	בנייה	ציוד ומachinery	מחשבים	כלי רכב *	ריהוט וציוד
160,405	10,107	9,502	7,486	133,310			
2,544	1,761	547	135	101			
<b>12,985</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,985</b>			
<b>175,934</b>	<b>11,868</b>	<b>10,049</b>	<b>7,621</b>	<b>146,396</b>			
<b>עלות</b>							
							יתרה ליום 1 בינואר, 2022
							רכישות
							הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל
							אחר
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<b>פחות שנცבר</b>							
							יתרה ליום 1 בינואר, 2022
							תוספות
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
							<b>יתרת עלות מופחתת</b>
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\*) לחברה הסכמי חכירה של כלי רכב אשר משמשים לצורכי הפעילות השותפת של החברה. הסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

**פירוטים בדבר עסקאות חכירה:**

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
2,874	3,131
207	368
<b>3,081</b>	<b>3,499</b>

פירעון התchiaיות בגין חכירה ( דמי חכירה קבועים בלבד )  
הווצאות ריבית בגין התchiaיות חכירה

בדבר סך הוצאות מימון של החברה בגין התchiaיות חכירה ראה [אור 18 להלן](#).

באור 6: - **רכוש קבוע (המשך)****ב. פרטימם בדבר זכויות במרקען לשימוש עצמי של החברה****31 בדצמבר**

<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>131,481</b>	<b>130,047</b>

**בחכירה מהוונת**

1. בניית המשרדים של החברה ממוקם במרכז העסקים "גב ים" בח黠קו הצפוני של אזור התעשייה של העיר חולון. חלק מהבנייה עומד לשימוש העצמי של החברה ובהתאם, מסווג כנכס קבוע, וחלקו الآخر אשר משמש לשכירות מסווג כndl'ן להשקעה.

לענין תקופת החכירה המהוונת - ראה [באור 8 ד' להלן](#).

לחברה זכויות חכירה בבניין משרדים בשטח של כ- 668 מ"ר ברוטו ב"מרכז שיקמונה" בחיפה. ליום 31 בדצמבר, 2023, כל שטח המשרדים הינו לשימוש עצמי. הנכס חוכר בחכירה מהוונת מנהל מקרקיע ישראל עד שנת 2042.

**ג.****הערכתה מחדש של קרקע ומבנים**

באשר להחזותיה במרכז העסקים "גב ים", החברה התקשרה במהלך השנים 2021-2023 עם מעיר שווי מוסמך בלתי תלי, בעל כישורים מקצועיים וניסיון רב בניגע למיקום ולסוג הנדל'ן שהוערך, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של הקרקע והמבנה במרכז העסקים "גב ים". השווי ההוגן נקבע בהתאם להשתוויה של הנדל'ן שבבעלות החברה, בהתאם לעסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל'ן דומה ובמקומ דומה לרמה 3 במדד השווי ההוגן. וכך בהתאם על אומדן דמי שכירות רואים לנכסים דומים. המדידה מסוגת לרמה 3 במדד השווי ההוגן. במסגרת הערכת השווי, הובאה בחשבון תוספת זכויות בניה לשטח התוכנית והקמת מגדל תעסוקה נוספת, אשר חלק יחסית מזכויות הבניה העתידיות בגין תהיינה בעלות החברה.

בחישוב השווי ההוגן השתמש מעיר השווי בשיעורי היון שבין 6.8% ל- 7.2% לשנה. שווי חלק הנכס המשמש כנכס קבוע על פי הערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על סכום של כ-4.4 מיליון ש"ח.

לגביו בניין משרדים במרכז שיקמונה בחיפה, החברה התקשרה עם מר ספי רביב, שmai מוסמך ובלתי תלוי, שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בניגע למיקום ולסוג הנדל'ן שהוערך, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של הקרקע והמבנה. השווי ההוגן של המבנים נקבע בשיטת ההשוואה לנכסים דומים בשוק.

שווי הנכס על פי הערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על סכום של כ-6.6 מיליון ש"ח.

כתוצאה שימוש במודל ההערכתה החדש, נוצרה קרן הערכה מחדש נטו מס, שייתרתה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 45,407 אלף ש"ח (31 בדצמבר, 2022 45,227 אלף ש"ח). השינוי נטו מס בקרן ההערכתה מחדש במהלך השנה הסתכם ל- 180 אלף ש"ח.

אם הקרקע והמבנה הינו נבדדים תוך שימוש במודל העלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
<b>82,807</b>	<b>82,807</b>
(11,505)	(12,797)
<b>71,302</b>	<b>70,010</b>

עלות  
פחות שנცבר

עלות מופחתת

להלן נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפיה שבבסיס ההערכתה:

<b>טוווח</b>	<b>מחיר למטר (ש"ח)</b>	<b>ריבית היון (%)</b>
77-80		
6.6-7.0		

עליה (ירידה) משמעותית במחיר המוערך למ"ר לבח או ברייבית היון יביא לעלייה (ירידה) משמעותית בשווי ההוגן.

מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

באור 7 : -

ליום 31 בדצמבר

2022		2023	
מניות המונות זכויות לרווחים	מניות המונות זכויות הצבעה	מניות המונות זכויות לרווחים	מניות המונות זכויות הצבעה
<u>שיעור ההחזקה באחוזים</u>		<u>שיעור ההחזקה באחוזים</u>	
100	100	100	100
49	49	49	49

פניות אפרידר בע"מ (ראה סעיף א' להלן)

טרה אמפראום איביך בע"מ (ראה סעיף ב' להלן)

א. פניות אפרידר בע"מ מחזיקה בנכס מקרקעין באשקלון (להלן - הנכס באשקלון) ובחזקה משותפת עם החברה בנכס מקרקעין באשדוד.

הנכס באשקלון כולל שטחי מסחר בניוים ומגרש מסחרי ריק. הנכס ממוקם במרכז העיר אשקלון, בשכונת "אפרידר". שוויו ההוגן של הנכס ליום 31 בדצמבר, 2023, על פי הערכת SMAI מוסמך, הינו בסך של כ- 84.9 מיליון ש"ח. במועד ההכרה לראשונה בנכס לא נוצרה עתודה למס על ידי החברה על פי כללי התקינה הבינלאומית אך מכיוון ששווויו של הנכס פגום בשל העדר יכולת להפחית את מלאו לऋגי מס, הופחת השווי בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח וכותזאה מכך שווי הנכס בספרים ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 83.0 מיליון ש"ח.

הנכס באשדוד כולל שטחי מסחר ומבנה משרדים. שוויו ההוגן של החלק המוחזק על ידי פניות אפרידר ליום 31 בדצמבר, 2023, על פי הערכת SMAI מוסמך, הינו בסך של 357 מיליון ש"ח

לפרטים בדבר שיעורו נכס אשדוד, [ראה באור 8](#).

ב. תמצית מידע פיננסי של חברת כלולה - טרה אמפראום בע"מ

בימים 20 בינואר, 2021 הושלמה עסקה במסגרת התקשורת החברה עם טרה ובעלי המניות בה, במסגרתה הסכמים בקשר עם רכישת 49% מהונה המונפק של טרה. טרה מחזיקה בנכס מקרקעין בחיפה. 75% מההשקעה בוצעה מכסי חווים תלווי תשואה ונمدדה בשווי הוגן דרך או הפסד, 25% מההשקעה בוצעה מכסי הנוסטו של החברה, ומטופלת בחברה כלולה ונמדדת לפי שיטת השווי המאזני.

בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר,	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,300	2,642
233,001	244,205
(68,778)	(4,670)
(83,445)	(158,471)
84,078	83,706
12.25%	12.25%
10,300	10,254
1,523	2,440
2,455	2,455
14,278	15,149

נכסים שוטפים  
נכסים לא שוטפים  
התחיה/ביבות שוטפות  
התחיה/ביבות לא שוטפות  
סה"כ הון  
שיעור ההחזקה בחברה הכלולה

 יתרת חשבון ההשקעה בחברה הכלולהتوزכאות הפעילות של החברה הכלולה לשנת הדיווח

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,869	21,452	10,861
28,949	13,300	(371)
28,949	13,300	(371)
12.25%	12.25%	12.25%
3,546	1,629	(45)
612	190	181
4,158	1,819	136

הכנסות  
רווח נקי (הפסד)  
متוכם:  
בגין פעילות נמשכת  
סה"כ רווח כולל  
שיעור ההחזקה בחברה הכלולה  
התאמות אחרות  
חלוקת החברה ברווח החברה הכלולה

**באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה**

**א. הרכוב ותנוועה:**

<u>ndl"ן להשקעה</u>			
		עלbor חוזים	
אחר		תלויי תשואה	
2022	2023	2022	2023
		<b>אלפי ש"ח</b>	
805,057	957,606	168,043	277,720
3,346 (107,400)	2,456 -	314 -	647 -
<u>256,603</u>	<u>131,919</u>	<u>109,363</u>	<u>78,793</u>
<u>957,606</u>	<u>1,091,981</u>	<u>277,720</u>	<u>357,160</u>
<u>256,603</u>	<u>131,919</u>	<u>109,363</u>	<u>78,793</u>

יתרה ליום 1 בינוי  
**תוספות במשך השנה**  
רכישות ותוספות לנכסים קיימים  
מיושמים  
התאמת שווי הוגן (\*)  
יתרה ליום 31 בדצמבר  
(\*) מתוכו:  
סך דוחה לתקופה שלא מומש ושהוכר  
ברוח או הפסד בגין נדל"ן להשקעה  
המוחזק בסוף תקופת הדיווח

**ndl"ן להשקעה מרכיב כלקמן:**

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
917,226	1,119,641
<u>318,100</u>	<u>329,500</u>
<u>1,235,326</u>	<u>1,449,141</u>

ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה מחזיקה בשבועה נכסי נדל"ן עבור חוזים תלויי תשואה (כולל נדל"ן להשקעה (כולל נדל"ן מבנה תעשייתי בגרמניה, שני מבנים באשדוד, חלק מבנה בחולון, מרכז מסחרי באשקלון ומרכז מסחרי בהקמה באשקלון הכלול שני מגרשי מקרקעין באשקלון (מגרש 21+27 ומגרש 26).

**ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה:**

1. כמתואר **בביאור 2 לעיל**, נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהתאם להערכות שווי חיצונית שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. מעריכי השווי שהחברה השתמשה בשירותיהם במהלך הדיווח הינם מר ספי רביב, מר רפאל קונפורטי, מר ירון ספקטור ומר ארז כהן, שהם בעלי כישורים מקצועיים מוכרים וניסיוניים רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוצעו. השווי ההוגן נקבע בהתאם על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמקומות דומים זהה של הנדל"ן שבבעלות החברה, וכן בהתאם על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס (למעט נדל"ן בהקמה, אשר הערכת השווי שלו הוערך בשילוב בין הגישות- גישת ההשוואה, בגישה בחילוץ וגישה היון הכנסות. על פי גישה זו מפחיתים משויי הנכס הבניין את מרכיבי היזמות ועלויות הבניה. התוצאה המתבקשת הינה אומדן שווי נדל"ן בהקמה). באמצעות תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכון הגלויים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמת למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של הכנסות הצפויות ממנו.

כל מדידות השווי ההוגן הינו ברמה 3 בהידרכית השווי ההוגן.

באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב. מדידת שווי ההוגן של נדל"ן להשקעה (המשך)

2. ניתוח רגישות

שיעור ההיוון מהוועה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן וזאת לאחר שינוי בו ישפייע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה. שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה אינו משפייע באופן מלא על הרוח או ההפסד של החברה.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעוריים המפורטים:

		gidol (kyiton) be shvi hogen	gidol (kyiton) beruach avo ha pesad la pni mas
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
(25,736)	(22,265)	(27,669)	(24,725)
33,775	18,984	36,027	19,489

מצין כי ההשפעה הינה על שווי נכס נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן אחר. כמו כן, ישנה השפעה עקיפה על דמי ניהול.

3. הנחות משמעותיות (על בסיס ממוצעים משוקלים) ששימשו בהערכות השווי מוצגות להלן:

		יום 31 בדצמבר, 2023	יום 31 בדצמבר, 2022
79	81		
5.7%	3.2%		
81	83		
16%	16%		

א. ndl"n la heskava - maschri  
 דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 תשואה על הנכס (ב-%)  
 דמי שכירות חוזיים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 שטחים פנויים להשכרה (ב-%)

		יום 31 בדצמבר, 2023	יום 31 בדצמבר, 2022
73	115		
4.1%	3.84%		
74	118		
29%	50%		

ndl"n la heskava - mosharidim  
 דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 תשואה על הנכס (ב-%)  
 דמי שכירות חוזיים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 שטחים פנויים להשכרה (ב-%)

		יום 31 בדצמבר, 2023	יום 31 בדצמבר, 2022
9	9		
5.5%	5.5%		
10	10		
68%	68%		

ndl"n la heskava - mosharidim chol  
 דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 תשואה על הנכס (ב-%)  
 דמי שכירות חוזיים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 שטחים פנויים להשכרה (ב-%)

		יום 31 בדצמבר, 2023	יום 31 בדצמבר, 2022
7.0%	7.0%		
0%	0%		
17%	17%		

b. ndl"n la heskava b'hakma ha nmedd b'shvi hogen  
 תשואה ממוצעת מותאמת לסטטונם לשימושה  
 להיוון תזרימי מזומנים חוביים נטו (ב-%)  
 שיעור השלמה ממוצע (ב-%)  
 אומדן שיעור רוח יצמי ממוצע (ב-%)

**באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)**

**ב. מדידת שווי ההוגן של נדל"ן להשקעה (המשך)**

3. הנחות משמעותיות (על בסיס מוצעים משוקללים) ששימשו בהערכת השווי מוצגות להלן:  
(המשך)

עליה משמעותית בשווי השכירות המוערך או בשיעור עליית דמי השכירות תביא לעלייה משמעותית בשווי ההוגן של הנכסים. עליה משמעותית בשיעור התפוצה או ירידת משמעותית בשיעור ההיוון יביאו לעלייה בשווי ההוגן של הנכסים.

להלן פרטים בדבר שיעורי ההיוון ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר

2022	2023	סוג הנכס
7.0%-6.0%	7.2%-6.2%	משרדים בישראל
9.0%-6.7%	9.0%-6.7%	מרכזים מסחריים בישראל
9.5%-7.2%	10.1%-7.7%	משרדים ומפעל בחו"ל

4. התאמה בגין מדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה (רמה 3 במדד השווי ההוגן):

ndl"ן להשקעה					
ס"כ הכל	מבנה משרדים בחול	ndl"ן בהקמה	מבנה משרדים	מרכזים מסחריים	אלפי ש"ח
1,235,326	12,750	318,100	59,850	844,626	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
210,712	(250)	11,379	11,295	188,288	מדידה מחדש שהוכרה ברוח או הפסד
3,103	-	21	891	2,191	רכישות והשקעות
1,449,141	12,500	329,500	72,036	1,035,105	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ndl"ן להשקעה					
ס"כ הכל	מבנה משרדים בחול	ndl"ן בהקמה	מבנה משרדים	מרכזים מסחריים	אלפי ש"ח
973,100	14,000	176,100	55,638	727,362	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
365,966	(1,250)	141,976	3,809	221,431	מדידה מחדש שהוכרה ברוח או הפסד
(107,400)	-	-	-	(107,400)	IMPLEMENTATION
3,660	-	24	403	3,233	רכישות והשקעות
1,235,326	12,750	318,100	59,850	844,626	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

**באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)**

**ג. פירוט בדבר נכסים שבгинם בוצעו הרכבות שווי נשאו השפעה תוצאהית מהותית**

**מרכז מסחרי באשדוד:**

נכסוא הערכת השווי הינהן חלקות מס' 147 ו – 148 בוגוש 2453, אשר פנינית אפרידר מחזיקה במחצית מהחזויות בהן, ויתרת החזויות במרקען כאמור מוחזקת על ידי החברה עבור מ寶תיה (חוזה תלוי תשואה. חלקה מס' 148 – חטיבה קרקע בתחום קיימים מרכז מסחרי (פאוור סנטור) בשיטה בניי כולל של כ- 16,508 מ"ר. חלקה מס' 147 – חלק מבנה משרדים, תעשייה עתירת ידע בן 5 קומות, מעל קומת קרקע מסחרית פעילה וקומת מרחת חניה (כל אלו ביחד – "נכס אשדוד סנטור").

במהלך הרביעון השלישי לשנת 2023 ביצעה החברה הערכת שווי לנכס אשדוד סנטור. עיקרי עדכון ההערכת נבעו מתוכנית שהופקדה ברשותם ביום 4 בספטמבר 2023 כמפורט להלן: מטרת התוכנית האמורה ליצור מתחם משולב של תעסוקה, מגורים, שטח לבנייני ציבור ושטח ציבורי פתוח, וכן תחנת תדלק (קיימת). עיקרי הראות התכנונית נקבעו סביב שינוי ייעודי הקרקע מאזור תעשייה עתירת ידע, משרדים ומסחר, ואזור תעשייה ואחסנה לייעודי לאזרחי מגורים, מסחר ותעסוקה, מבנים ומוסדות ציבור, ושטח ציבור פתוח ודרך מוצעת; כמו כן, קביעת התכליות והראות הבניה לכל ייעוד קרקע, לרבות זכויות בנייה, ציפויות, ועוד. לאור ההתקדמות התכנונית הובא בחשבון באומדן השווי ערך על בסיס הראות התוכנית המופקדת וטבלאות האיזון, תוך מתן דחיה עד לאישורה של התוכנית למתן תוקף והittel השבחה צפי. הערכת השווי כללה צמצום מדם הדחיה ומקדם אי וודאות, וזאת כתוצאה מהשלמת מכלול התנאים להפקדת התכנונית ופרסום ההפקדה ברשותם ובעתונאים. התכנונית כוללת שינוי ייעוד הנכס המסחרי למגורים, משרדים ומסחר. התוצאה לכך מכך ליום 30 בספטמבר, 2023, החברה הכירה בעליית ערך בספריה החברה בסכום של כ- 96 מיליון ש"ח לפני מס, שמתוכם % 50% עבור חוזים תלויי תשואה.

במהלך תקופה ההפקדה, בחודש נובמבר 2023, החברה הגישה התנגדות עצמית בשיתוף עם עיריית אשדוד. סעיף מרכזי בהתנגדות נסוב סביב ביטול השלביות, שהייתה תנאי לעניין אופן מיושן שייעור של חמישים אחוז מהפרויקט (הגבלת ייעוד הבנייה). פרט לכך, התנגדויות המרכזיות שהוגשו במהלך תקופה ההפקדה לא נשאו השפעות פוטנציאליות מהותיות מראיות שווי אחזקה החברה בתחום. אומדן השווי ליום 31 בדצמבר 2023, נערך על בסיס הראות התכנונית המופקדת ועל בסיס טבלאות האיזון המופקdot המצורפות לה, תוך עדכון שווי המגרשים לאור החלטה בנושא השלביות.

ביום 19 בפברואר 2024, החליטה הוועדה המחויזת לתוכנן לבניה מחוז הדרום (ועדת המשנה להתנגדויות), לאשר את תוכנית בנין עיר שמספרה 0590729-603 מתחם סוהו, רח' האורגים, אשדוד, בכפוף לתיקונים טכניים. במסגרת התב"ע כאמור, בין היתר, אושרו זכויות לבניית מגורים בהיקף של 1,100 יחידות דיור נוספים, זכויות לבניית שטחי משרדים ותעסוקה בהיקף של כ-60,000 מ"ר (עיקרי) וזכויות לבניית שטחי מסחר בהיקף של כ-15,000 מ"ר (עיקרי).

נכון למועד חווות הדעת האמורה, טרם הוגשו תוכניות ומסמכים מעודכנים בהתאם להחלטת הוועדה המחויזת בדיון בהתנגדויות ואישור התב"ע, לרבות הגשת טבלאות הקציה מעודכנות בהתאם. אומדן השווי נערך על בסיס הראות התכנונית המופקדת ועל בסיס בטלה בנושאי השלביות, אשר בטלה במסגרת הדיון להתנגדויות ואישור התב"ע שווי המגרשים לאור ההחלטה בתב"ע, תוך מתן דחיה להשלמת המסמכים המעודכנים ופרסום אישור בוועדה המחויזת מחדש פברואר 2024, תוך מתן דחיה להשלמת המסמכים המעודכנים ופרסום אישור התוכנית למתן תוקף. התוצאה לכך במצטבר בעליית ערך בספריה בסכום של כ- 157.6 מיליון ש"ח לפני מס, שמתוכם % 50% נרשמו עבור חוזים תלויי תשואה.

**מרכז אפרידר**

הנכס הנידון מורכב משלשה מגרשים צמודים בשכונת אפרידר, מרכז העיר אשקלון. מגרש 201- בשטח של כ- 965 מ"ר (יעוד אזור מסחר), מגרש 401- בשטח של כ- 480 מ"ר (יעוד לצ"פ), ומגרש 211- בשטח של כ- 12,963 מ"ר (יעוד אזור מסחר).

החברה מקדמת תוכנית בנין עיר, שטרתה שימור חלקיים מהמתחים, ומגנד הרישת חלק מהמבנים ובניית מספר בנייני מגורים ושימושי מסחר. ליום 30 ביוני 2023, ביצעה החברה הערכת שווי לנכס, אשר כללת תוספת של זכויות בניה פוטנציאליות למגרשים בחלק המגרש הרלוונטי כפי שאלה הוצעו לוועדות התכנון והבנייה בעיר ובמחוז בהתאם להנחיות הוועדות. שווי הזכויות הינו לסך שטח המגרשים ולתוספת שטחי המ商场, אדריכלית ל-280 י"ד, במספר בנייניים. שווי הזכויות הינו לסך שטח המגרשים ולתוספת שטחי המסחר, כאשר שטחי המסחר, כולל הינים במגרשים לשימור. לאור כך, הובא בחשבון עלות שימור ישירה למ"ר, בתוספת עלויות עיקיפות ומימון.

באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוות תלויי תשואה (המשך)

ג. פירוט בדבר נכסים שבגנים בוצעו הערכות שווים שנשאו השפעה תוצאתית מהותית (המשך)

#### מרכז אפרידר (המשך)

בין היתר, הובאו בחשבון כלל עלויות פינוי הדירות ואלו הופחתו משווי היחידות. עוד ניתן כי ניתנה תקופת דחיה של 5 שנים כאשר במהלך נסיעה שווי להכנסות משכירות עד לפינוי והריסת המבנים שאינם מיועדים לשימור.

ליום 31 בדצמבר 2023, ביצעה החברה הערכת שווי לנכס אשר לא שיקפה פער משמעותי בהשוואה להערכת שווי ליום 30 ביוני 2023. סה"כ במהלך שנת 2023, הERICA החקרה בעליית ערך בסך של כ- 24.0 מיליון ש"ח בגין הנכס האמור.

#### מתחם "מרינה מול" באשקלון:

נכס נדל"ן להשקעה באשקלון (mgrsh - 17 "מרינה מול") - ביום 27 ביוני, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועדת הביקורת דנה בעסקה וסיוגה אותה כעסקה שאינה חריגה הנעשית בתנאי שוק, הסכם עם אלבר שירותים מימון בע"מ ("אלבר"), למיכרת זכויות החכירה של החברה לאלבר בחלוקת מגשר 17, הידוע גם כחלק 15 (בשלמות) בעיר אשקלון ("mgrsh 17"), המועד לבנייה מסחרית בשטח של 8,800 מ"ר) המהווה כ- 45.32% מגשר 17 (במסגרת ההסכם נמכרו לאלבר גם מלא זכויות הבנייה במגרש 17, שלא מומשו על ידי החברה במגרש 17, בהיקף של 8,224 מ"ר שטחים עיקריים ו- 13,817 מ"ר שטחי שירות, קרי זכויות בנייה בהיקף כולל של 22,041 מ"ר ("הסכום המקורי והמכרך", בהתאם). בגין המכר, אלבר שילמה לחברה תמורה בסכום של 107.4 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ דין. כמו כן, נחתם הסכם שיתוף מקרקעין בין החברה לאלבר ביחס למגרש 17. בנוסף, במסגרת העסקה העניקה אופציה לאלבר, לתקופה של עד 24 חודשים שתחלילתה במועד חתימת הסכם אופציה (30 ביוני 2022), לרכישת הזכויות של החברה לקבלת זיקה וזכות להחזרה המוקורת אשר ייבנו על ידי בעלי זכות החכירה של מגשר 16, כהגדרתו להלן, בשתי קומות תחתונות בחניון שיבנה במגרש 16, הידוע גם כחלק 23 בעיר אשקלון ("mgrsh 16"), וזאת במחיר ממושך של 17.2 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ דין ("הסכום האופציה"). הסכם האופציה קבוע, בין היתר, כי ככל שמלאו החניות אשר יבנו בשתי הקומות התחתונות בחניון שיוקם במגרש 16 יהיה נמקה-242 חניות, אזי מחיר המימוש עבור האופציה יופחת בהתאם ליחס שבין מספר זה לבין 242; וכי ככל שמלאו החניות אשר יבנו במגרש 16 כאמור יהיו מעל 242 חניות, אזי מחיר ממושך האופציה עבור מלא החניות יותר על 17.2 מיליון ש"ח. האופציה ניתנת להעברה. להשלמת העסקה, לא צפואה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

#### שיעור מגזרים באשקלון

לאור ההתקדמות התקונית לתוכנית רצעת החוף הצפונית, המבוססת על תוכנית האב לרצעת החוף באשקלון, הסכמה אישור משרד התיירות ועל תוכנית המתאר לאשקלון הנמצאת בשלבי תכנון, הוערכו המגרשים הנדרדים על פי ייעודם בתכנית המוצעת ובהתאם להערכתה של החברה שהוכנו במסגרת טבלאות איחוד וחלוקת ללא הסכמת הבעלים הכלולות 1,014 י"ד, שטחי מלונות ומסחר. בערכת שווי הזכיות ניתן ביטוי לחומר הוודאות בשלב זה של התכנון הבא לידי ביטוי בפריסת לשיווק של סך י"ד, מוקדם הפחתה לאי וודאות, הפחתה להיט השבחה ודוחיה עד לאישור התוכנית. כתוצאה מכל האמור לעיל, במהלך תקופת הדיווח נרשמה בעליית ערך בסך 11.4 מיליון ש"ח.

#### ד. פרטיים בדבר זכויות במרקען המשמשות את החברה נדל"ן להשקעה

		מועד סיום		בעלות בחכירה מהוונת (*)
		תקופת החכירה		
יום 31 בדצמבר		2022	2023	(שנתיים)
אלפי ש"ח				
1,175,476		1,377,105		בבעלות
59,850		72,036		בחכירה מהוונת (*)
1,235,326		1,449,141		סה"כ

חלק מהקרקעות בבעלויות בישראל טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין לרוב בשל הסדרי רישום או בעיות טכניות. כמו כן, זכויות במרקען מהוונת מחוץ לישראל בשווי של 14,000 אלפי ש"ח רשומות על שם החברה בלשכת רשות המקרקעין הגמני.

\*) בגין חלק מבנה בחו"ל המשמש בחלוקת נדל"ן להשקעה ובחלוקתו משמש כמשדי החברה. המבנה חוכר בחכירה מהוונת מנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 999 שנים.

**באור 9: - חייבים ויתרויות חובה**

הרכיב:

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
15,402	15,252
19,432	19,244
34,394	35,195
188,102	176,328
13,817	11,126
3,068	6,942
8,000	-
964	846
<b>283,179</b>	<b>264,933</b>

חייבים בגין מכירת שרידים ותביעות שיבוב לקבל אחריות  
הוצאות מראש – הראל (\*)  
חברות ביטוח ומבטיח משנה בחשבון שוטף  
מוסדות ורשויות ממשלתיות  
הכנסות לקבל  
חייבים בגין מכירת נדל"ן להשקעה  
אחרים

**באור 10: - פרמייה לגבייה**

א. הרכיב:

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
190,378	161,198
24,808	23,847
215,186	185,045
(18,340)	(18,582)
<b>196,846</b>	<b>166,463</b>
<b>83,272</b>	<b>65,830</b>

פרמיות לגבייה: (\*)  
ביטוח כללי  
ביטוח חיים  
סה"כ פרמיות לגבייה  
בנציות הפרשה לחובות מסופקים (ג)  
סה"כ פרמיות לגבייה  
\*) כולל המחאות לגבייה והוראות קבוע  
ב. גיול:

<b>31 בדצמבר</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>	
162,665	129,077
16,584	16,727
8,629	8,886
3,520	4,183
<b>191,398</b>	<b>158,873</b>
<b>5,448</b>	<b>7,590</b>
<b>196,846</b>	<b>166,463</b>

פרמייה לגבייה שערכה לא נפגם  
ללא פיגור  
בפיגור:  
 מתחת ל-90 ימים  
 בין 90 ל-180 ימים  
 מעל 180 ימים  
סה"כ פרמייה לגבייה שערכה לא נפגם  
פרמייה לגבייה שערכה נפגם  
סה"כ פרמייה לגבייה

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

<b>אלפי ש"ח</b>
17,717
623
<b>18,340</b>
242
<b>18,582</b>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
שינויי בהפרשה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022  
שינויי בהפרשה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 11: - נכסים עבור חוזים תלוי תשואהא. פירוט הנכסים המוצגים בשוויו הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר

2022	2023	
אלפי ש"ח		
277,720	357,160	נד"ן להשקעה
9,653,614	8,869,190	<u>השקעות פיננסיות</u>
634,164	490,228	נכסים חוב סחירים
75,331	57,773	נכסים חוב שאינם סחירים
3,841,041	3,071,048	פקדונות בبنקים
4,836,927	6,337,753	מניות
19,041,077	18,825,992	השקעות פיננסיות אחרות *
1,477,678	1,721,203	סך הכל השקעות פיננסיות
85,730	90,520	مزומנים ושווי מזומנים
20,882,205	20,994,875	אחר **
<u>סך הכל נכסים עבור חוזים תלוי תשואה</u>		<u>סך הכל נכסים עבור חוזים תלוי תשואה</u>

\*) כולל: קרנות השקעה, קרנות סל, קרנות נאמנות, אופציות, חוזים עתידיים.

\*\*) כולל: נכסים בפיתוח משנה, פרמיות לבגיה וחיבטים להלן.

מידע נוסף בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה ראה [באור 32 ו'.](#)ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				<u>השקעות פיננסיות</u>
8,869,190	-	-	8,869,190	נכסים חוב סחירים
490,228	-	490,228	-	נכסים חוב שאינם סחירים
57,773	-	57,773	-	פקדונות בبنקים
3,071,048	434,613	-	2,636,435	מניות
6,337,753	1,537,803	-	4,799,950	השקעות פיננסיות אחרות
18,825,992	1,972,416	548,001	16,305,575	סה"כ

לגביו השיטות והנתודות ששימשו לקביעת השוויי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, ראה [באור 12 ו' להלן.](#)לענין חלוקה לרמות ראה [באור 2 יב'](#) לעיל.

**באור 11: - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)**

**ב.** **שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)**  
הטבלה שללן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים בשוויו הוגן.

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	השקעות פיננסיות
				אלפי ש"ח
9,653,614	-	-	9,653,614	נכסים סחרים
634,164	-	634,164	-	נכסים שאינם סחרים
75,331	-	75,331	-	פקדונות בبنקים
3,841,041	374,627	19,403	3,447,011	מניות
4,836,927	1,278,188	-	3,558,739	השקעות פיננסיות אחרות
19,041,077	1,652,815	728,898	16,659,364	סה"כ

לגביה השיטות והנחות ששימשו לקביעת השווי הוגן של הנכסים הפיננסיים, **ראא **באור 12 ו' להלן.****  
לענין חלוקה לרמות ראה **באור 2 יב' לעיל.**

**התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסוגים לרמה 3**

**מידת שווי הוגן במועד הדיווח**

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

סה"כ	אלפי ש"ח	סכום	מידת שווי הוגן במועד הדיווח
סה"כ	אלפי ש"ח	סכום	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,652,815	1,278,188	374,627	<b> יתרה ליום 1 בינואר, 2023</b>
(177,689)	(160,590)	(17,099)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
503,214	423,045	80,169	רכישות
(5,924)	(2,840)	(3,084)	מכירות
1,972,416	1,537,803	434,613	<b> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</b>
(178,094)	(161,103)	(16,991)	*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

**מידת שווי הוגן במועד הדיווח**

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

סה"כ	אלפי ש"ח	סכום	מידת שווי הוגן במועד הדיווח
סה"כ	אלפי ש"ח	סכום	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,343,168	1,075,592	267,576	<b> יתרה ליום 1 בינואר, 2022</b>
(261,036)	(287,247)	26,211	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
602,599	521,759	80,840	רכישות
(31,916)	(31,916)	-	מכירות
1,652,815	1,278,188	374,627	<b> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</b>
(264,803)	(291,014)	26,211	*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

12. השקעות פיננסיות אחרות

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמן למכירה	דרך רוח או הפסד	מפורט בשווי ההוגן	
					נכסים מציגים	נכסים שאינם מציגים
511,070	-	103,742	407,328	-	נכסים חוב סחירים (א)	נכסים חוב שאינם סחירים (ב)
1,267,918	1,267,918	-	-	-	מניות (ד)	מניות (ה)
116,290	-	-	15,794	100,496		
170,705	-	-	32,097	138,608		
<b>2,065,983</b>	<b>1,267,918</b>	<b>103,742</b>	<b>455,219</b>	<b>239,104</b>	<b>סה"כ</b>	

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון אלפי ש"ח	זמן למכירה	דרך רוח או הפסד	מפורט בשווי ההוגן	
					נכסים מציגים	נכסים שאינם מציגים
460,451	-	83,502	376,949	-	נכסים חוב סחירים (א)	נכסים חוב שאינם סחירים (ב)
1,121,665	1,121,665	-	-	-	מניות (ד)	מניות (ה)
108,346	-	-	13,966	94,380		
204,619	-	-	32,358	172,261		
<b>1,895,081</b>	<b>1,121,665</b>	<b>83,502</b>	<b>423,273</b>	<b>266,641</b>	<b>סה"כ</b>	

א. נכסים חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2022	2023		<u>агроות חוב ממשלתיות</u>
		אלפי ש"ח	<u>זמן למכירה</u>
245,549	310,933		<u>זמן למכירה</u>
			<u>נכסים חוב אחרים:</u>
131,400	96,395		<u>זמן למכירה</u>
83,502	103,742		<u>מוחזקים לפידון (*)</u>
214,902	200,137		<u>סה"כ שאינים ניתנים להמרה</u>
460,451	511,070		<u>סך הכל נכסים חוב סחירים</u>
-	-		<u>ירידות ערך קבועות שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)</u>
79,641	101,981		<u>(*) השווי ההוגן של נכסים חוב הסחירים המוחזקים לפידון</u>

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. נכסים חוב שאינם סחרים31 בדצמבר

שווי הוגן		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
1,162,501	1,184,750	932,472	974,705
162,593	287,324	189,193	293,213
1,325,094	1,472,074	1,121,665	1,267,918
		123	123

агירות חוב מיעדות

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוחגים כחלואות וחיבטים

סך הכל נכסים חוב שאינם סחרים

ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

\*) השווי הוגן של אגירות חוב מיעדות החושב על פי מועד הפירעון החוזי (הצפוי).

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסים חובליום 31 בדצמבר

2022	2023
<u>ריבית אפקטיבית</u>	
%	

נכסים חוב סחריםבסיסי הצמדה

צמוד לממד המחייבים לצרכן

שקל

צמוד מט"ח

נכסים חוב שאינם סחריםבסיסי הצמדה

צמוד לממד המחייבים לצרכן

שקל

צמוד מט"ח

ד. מניותליום 31 בדצמבר

2022	2023
<u>אלפי ש"ח</u>	
15,751	16,772

סחירות

贊能ות למכירה

שאיין סחירות

מוחגות בשווי הוגן דרך או הפסד שיועדו בעת הכרה לראשונה

סך הכל מנויות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ה. השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרןנות סל, תעודות השתתפות בקרןנות נאמנות, קרנות השקעה, נזירים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציונות ומוסכמים מובנים.

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

32,358	32,097
--------	--------

סהירות

贊明ות למכירה

לא סחרות

מוסכמת בשווי הוגן דרך או הפסד שיועדו בעת ההכרה  
ראשונה - מכשירים מובנים וקרןנות השקעה

170,099	130,869
---------	---------

מכשירים נזירים

2,162	7,739
-------	-------

סה"כ השקעות פיננסיות לא סחרות

172,261	138,608
---------	---------

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

204,619	170,705
---------	---------

2. מכשירים נזירים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דلتא של העסקאות הפיננסיות שנעשו  
בתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
------	------

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
----------	----------

2,162	7,739
-------	-------

מניות

השיטות והנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

.ו.

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מסוימים נקבע על-ידי מחيري השוו  
בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלחן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסים חוב שאינם סחריים

השווי הוגן של נכסים חוב שאינם סחריים הנמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד וכן של נכסים  
חוב פיננסיים שאינם סחריים אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים  
באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הכספיים בגינם. שער היון מתבססים בעיקרם על  
התושאות של אגרות חוב ממשתיות והרמותיהם של אגרות חוב קונצראני כפי שנמדדוו בבורסה  
לניירות ערך בתל אביב.

ציוטוי המחרים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת שצתה במכרז,  
שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולהפעול של מאגר ציוטוי מחרים ושער ריבית לגופים  
מוסדיים.

**באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)****ו. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן (המשך)****1. נכסים חוב שאינם סחרים (המשך)****שיעוריו הריביתי ששימשו בקביעת השווי ההוגן****ליום 31 בדצמבר****2022****2023****אחזים**

		<b>נכסים פיננסיים</b>
<b>uboר נכסים חוב שאינם סחרים - בארץ, לפי דירוג לאומי(*)</b>		
4.38	5.33	AA ומעלה
4.75	4.76	A
-	-	BBB
-	-	נמוך מ- BBB
8.27	8.52	לא מדורג

המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרג". נתוני חברות מדרוג, הועברו לסמלים הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל - A ועד A+.

**2. מנויות לא סחרות**

השווי ההוגן של ההשקעה במנויות לא סחרות הוערך באמצעות מודל תזרימי מזומנים מהוונים. הערכה דורשת מהנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היון, סיכון אשראי ותונדיות. הסתברויות בגין האומדן שבוטחו ניתנות לאומדן מהימן והנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במנויות לא סחרות.

**3. נזירים**

החברה מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נזירים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנזירים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכתם עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חזוי החלפת שיעורי ריבית, חזוי אקדמה על מטבע חזוי וחוזי אקדמה על מנויות. טכניקות ההערכתה המושמות בתקירות הגבואה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשמשים בחישובי ערך הנוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חיליפין וכוחי/נצחפה (SPOT), שער חזוי האקדמה, עיקומות ריבית. כל החזים הנזירים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של החברה עצמה בגין. ביום 31 בדצמבר 2023 ערך השוק של הפיזיציות בנזירים מהווים נכס הכספיים המהאומות בגין סיכון אשראי המתיחסות לסיכון אי עמידה (Default) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מहותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נזירים שייעדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

**שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות**

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגיביה, ל��וחות, חייבים ויתרות חובה, נכסים מיסים שוטפים, תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

**ז.**

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ז. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
407,328	-	-	407,328	נכסים חוב סחירים
116,290	99,518	-	16,772	מניות
170,705	138,608	-	32,097	השקעות פיננסיות אחרות
<b>694,323</b>	<b>238,126</b>	<b>-</b>	<b>456,197</b>	<b>סה"כ</b>
<b>1,472,074</b>	<b>-</b>	<b>1,472,074</b>	<b>-</b>	נכסים חוב שאיןם סחירים אשר ניתן גילי שוויים ההוגן 12(ב) לעיל)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
376,949	-	-	376,949	נכסים חוב סחירים
108,346	92,595	-	15,751	מניות
204,619	172,261	-	32,358	השקעות פיננסיות אחרות
<b>689,914</b>	<b>264,856</b>	<b>-</b>	<b>425,058</b>	<b>סה"כ</b>
<b>1,325,094</b>	<b>-</b>	<b>1,325,094</b>	<b>-</b>	נכסים חוב שאיןם סחירים אשר ניתן גילי שוויים ההוגן <b>ראא באור 12(ב)</b> <b>לעיל</b>

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

מדדית שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח  
או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות	מניות לא פיננסיות	מניות אחריות סחירות	
				אלפי ש"ח
264,856	172,261	92,595		<u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(16,376)	(17,795)	1,419		סך הרווחים (הפסדים) שהוכרזו ברווח או הפסד *
45,691	40,187	5,504		רכישות
(56,045)	(56,045)	-		מכירות
<b>238,126</b>	<b>138,608</b>	<b>99,518</b>		<u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
<b>(16,863)</b>	<b>(18,282)</b>	<b>1,419</b>		* מתחום: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ז. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3 (המשך)mdiידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוחה

או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחרות
	אלפי ש"ח	
242,589	169,724	72,865
(31,889)	(41,760)	9,871
69,685	59,826	9,859
(15,529)	(15,529)	-
-	-	-
<b>264,856</b>	<b>172,261</b>	<b>92,595</b>
<b>(29,780)</b>	<b>(39,651)</b>	<b>9,871</b>

 יתרה ליום 1 בינוואר, 2022

סך הרוחחים (הפסדים) שהוכרו ברוחה או הפסד \*

רכישות

העברות מתוך רמה 3

מכירות

 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\*) מתוכם: סך הרוחחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוחה או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

ח. גיול השקעות בנכסי חוב פיננסיים לא סחריריםליום 31 בדצמבר2022                  2023אלפי ש"ח

1,121,446	1,267,721
342	320
(123)	(123)
219	197
<b>1,121,665</b>	<b>1,267,918</b>

נכסים חוב שערכם לא נפגם :

לא פיגור

נכסים שערכם נפגם, ברוטו

הפרשה להפסד

נכסים חוב שערכם נפגם, נטו

סך הכל נכסים חוב לא סחרירים

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום 9 IFRS

הטבלה להלן מציגה את השוויי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, לפי חלוקה לשתי קבוצות:

- נכסים שעומדים בבדיקה הקרן והריבית בלבד ולא כולל נכסים שМОוחזקים למשך או מנווהלים על בסיס שוויי הוגן (להלן - קבוצה א).
- כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן - קבוצה ב).

<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>	
<u>קבוצה א</u>	<u>קבוצה ב</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	

116,290	-	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
170,705	-	השקעות פיננסיות אחרות- אחריות
-	511,070	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחרים
149,316	1,322,758	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחרים
114,794	-	مزומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר, 2022</u>	
<u>קבוצה א</u>	<u>קבוצה ב</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	

108,346	-	השקעות פיננסיות אחרות- מניות
204,619	-	השקעות פיננסיות אחרות- אחריות
-	460,451	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחרים
98,094	1,227,000	השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחרים
171,244	-	مزומנים ושווי מזומנים

באור 13: - מוזמנים ושווי מזומניםא. מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
<u>1,477,678</u>	<u>1,721,203</u>

مزומנים ופקדונות למשיכת מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאים נושאים לתאריך הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות 3.5% - 4.0%.

ב. מזומנים ושווי מזומנים אחרים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
<u>200,859</u>	<u>107,715</u>
<u>24,389</u>	<u>7,079</u>
<u>225,248</u>	<u>114,794</u>

مزומנים ופקדונות למשיכת מיידית

פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאים נושאים לתאריך הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (3.5% - 4%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאים הינם לתקופות של בין שבוע לשולשה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור (3.5% - 4%).

**באור 14 : - הון ודרישות ההון****א. רכיב ההון המניות**

<u>لיום 31 בדצמבר, 2022</u>		<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>	
רשות	מנפק ונפרע	רשות	מנפק ונפרע
400,000	181,924	400,000	181,924

מניות רגילות בננות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

**ב. התנועה בהון המניות**

במהלך 2023 ו-2022 לא היו תנועות בהון המונפק והנפרע של החברה.

**ג. זכויות הנלוות למניות**

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטוריים בחברה.

**ד. דיבידנד שהוכרז ושולם**

במהלך השנים 2021, 2022 ו-2023, לא הוכרזו ושולם דיבידנדים.

**ה. קרן הערכה מחדש**

קרן הערכה מחדש משמשת לרישום התאמות בשווי ההווגן (בניכוי השפעת מס) של רכוש קבוע אשר נמדד לפי מודל ההערכתה מחדש.

באור 14: - הון ודרישות הון (המשך)

#### ו. מדיניות ודרישות הון

##### 1. מדיניות הנהלה

###### כללי

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלו ויכולת העמודה בהתחייבותה לSBATCHים, וכן כל התchieויות אחרות בכלל זה למחזיק כתבי החוב השונים שהחברה הנפקה, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה באופן שיניב תשואה לבני מניותיה. מתוקף כך שהחברה יינה גוף מוסדי, כפופה לחברת דרישות הון כפי שנקבע על-ידי הממונה הנקבעת על-ידי הממונה.

###### ניטור הון רובד 2

הון רובד 2: בהתאם לתוכנית הון של החברה, החברה מנטרת באופן שוטף את הונה הזור המשועג כהון רובד 2, וזאת תוך מבחינת תנאי החוב, עיתוי הפירעון, ותמהילו.

#### תנאים מקדים לחלוקת דיבידנד

בחודש נובמבר, 2017 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - יעד הון) - לפי המתווה הבא:

חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברת יחס כושר פירעון אשר הינו בשיעור שאינו נמור מהשיעורים הנקובים בטבלה להלן, לפי חזור סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדרש הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר כפי שאלה פורטו במסגרת תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי II (להלן - חזור סולבנסי):

החל מבדיקות הכספיים ליום 31/12/2024	עד כולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2023	עד כולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2020	עד כולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2019	עד כולל הדוחות הכספיים בגין 31/12/2018	עד כולל הדוחות הכספיים בגין 31/12/2017
108%	107%	106%	104%	102%	101%

#### 2. מסגרת אסדרתית

##### משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II זוatz בהתאם להוראות חזור סולבנסי.

באור 14: - הון ודרישות הון (המשך)

ו. מדיניות ודרישות הון (המשך)

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסכום המזון כפוי שמחושב מתוך המזון הכלכלי (ראה להלן) ומכシリ החוב הכלולים מנגנוןים לספקת הפסדים (הון רובד 1 ועוד, מכシリ הון רובד 2, הון שני נחות, הון שלישי מורכב והון שלישוני).

סעיפים המזון הכלכלי מוחسبים בכלל לפי שווי כלכלי, כאשר התחריבויות הביטוחיות מוחשבות על בסיס הערקה מיטבית של מכלול התזרומים העתידיים הצפויים בגין העסקים הנוכחיים, ללא נקיטה במרקורי שמרנות, ובתוספת מרווה סיכון (Risk Margin).

א) ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנצי המשקפים סיכונים ביטחויים, סיכון שוק ואשראי וכן סיכונים תעשיוניים.

חויזר סולבנטי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות הון כדלהלן:  
בחירה, החל מדויק היחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2019 של אחת מהחלופות הבאות:

1. פריישה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למילוי ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2022-2023 מ-90% (ליום 31 בדצמבר 2021, 85%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח היחס כושר פירעון ל- 31 בדצמבר, 2019.
2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעותודות הביטוח של סכום המוחשב בהתאם לחוזר סולבנטי (להלן - הניכוי). הניכוי ילקק ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - תקופת הפרישה).

החברה בחרה בחלופה ראשונה. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוחות, החברה בוחנת את האפשרות לעבור לחלופת תקופת הפרישה.

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

באוור 14 :- הון ודרישות הון (המשך)

ו. מדיניות ודרישות הון (המשך)

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסט II Solvency II (המשך)

יחס כושר הפירעון של החברה

יודגש כי התוצאות וההנחות, שהיוו בסיס להכנות דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקר על ניסיון העבר, כפי שעולה מחקרים אקטוארים הנערכים מעט לעת. נוכחות הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית ושינויים מאקרו-כלכליים, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

הчисוב מתבסס לעתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות הנהלה שלא בהכרח יתאפשרו או שייתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהчисוב, לאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מההנחות בחישוב.

לפרוט נוספים, ראה דוח בדבר יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2023, המפורטם באתר האינטרנט של החברה, כמו כן ראה סעיף 3.1.3 בדוח הדיקטוריון לשנה שהסתייםה ביום 31 בדצמבר 2023.

דוח יחס כושר פירעון, ליום 30 ביוני, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברת לאותו יום.

בפרט, יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני, 2023, אשר לא בוקר עאיינו כולל את השפעת הפעולות העסקית של החברה בתקופה שלאחר יום 30 ביוני, 2023 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לרבות, שינויים בתמאל ובוגדל ההש侃עות והתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות לרבות שינויים בעקבות הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

בהתאם להוראות חוזר הסולבנצי דיווחה החברה אודות יחס כושר הפרעון הצפוי שלא ליום 30 ביוני 2023. ביום 23 באוגוסט 2023, קיבלת החברה פניה מהרשויות לעניין יחס כושר הפירעון של החברה. במסגרת המכתב נדרשה החברה להעביר לרשות תוכנית פעה לשיפור יחס כושר הפירעון לרבות תוצאות מפורטות לסוף שנת 2023 ולשנת 2024, וכן תוכנית פעה לשיפור יכולתה של החברה להעריך את השפעת הפעולות על יחס כושר הפירעון. עוד נקבע בכתב כי דיקטוריון החברה נדרש לדון בהערכות החברה ובתוכניות הפעה האמורות. החברה נדרשה להעביר את תגובתה לרשות עד ליום 31 בינואר 2024. במסגרת תגובהה, החברה שיקפה את כל הפעולות שכבר יימה ואת אלו שהיא צפואה ליזום לשם שיפור יחס כושר הפירעון שלא ויכלota הערכתו.

3. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית להקל דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה האמורה, יחס כושר הפירעון הכלכלי שלא לפי חוזר סולבנצי הינו בשיעור של לפחות 100%, כאשר היחס כאמור מוחשב ללא הוראות המuber, וחולקה כאמור אינה מביאה לאי עמידה ביחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע דיקטוריון החברה.

באור 15: - התchia'biot בgen chizi bi'toh vchizi shk'ahא. התchia'biot בgen chizi bi'toh vchizi shk'ah sha'ainm talui tsho'ah

ל- 31 בדצמבר

2022 שיר	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 ברוטו	2023
אלפי ש"ח					
1,209,461	1,222,044	20,908	19,448	1,230,369	1,241,492
(2,903)	(2,810)	-	-	(2,903)	(2,810)
1,206,558	1,219,234	20,908	19,448	1,227,466	1,238,682
1,719,680	1,845,334	1,615,448	1,653,348	3,335,128	3,498,682
<u>2,926,238</u>	<u>3,064,568</u>	<u>1,636,356</u>	<u>1,672,796</u>	<u>4,562,594</u>	<u>4,737,364</u>

ביטוח חיים וחסכון ארוך  
טוווח:חizi bi'toh  
בניכוי סכומים המופקדים  
בחברה במסגרת תוכנית  
הטבה מוגדרת לעובדי  
הקבוצה  
סה"כ התchia'biot בgen  
חizi bi'toh vro'ot shk'ah  
sha'ainm talui tsho'ah  
התchia'biot בgen chizi  
beitoh b'veitoh calli  
סה"כ התchia'biot בgen  
chizi bi'toh vchizi shk'ah  
sha'ainm talui tsho'ah

ל- 31 בדצמבר

2022 שיר	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 ברוטו	2023
אלפי ש"ח					
5,093,675	4,885,639	11,050	14,909	5,104,725	4,900,548
15,653,466	16,001,674	-	-	15,653,466	16,001,674
<u>20,747,141</u>	<u>20,887,313</u>	<u>11,050</u>	<u>14,909</u>	<u>20,758,191</u>	<u>20,902,222</u>
<u>(19,150)</u>	<u>(18,537)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,150)</u>	<u>(18,537)</u>
<u>20,727,991</u>	<u>20,868,776</u>	<u>11,050</u>	<u>14,909</u>	<u>20,739,041</u>	<u>20,883,685</u>

ביטוח חיים  
וחסכון ארוך טוווח:חizi bi'toh  
chizi shk'ah  
בניכוי סכומים  
המופקדים בחברה  
במסגרת תוכנית  
הטבה מוגדרת  
לעובדי הקבוצה  
סה"כ התchia'biot  
בgen chizi  
vchizi shk'ah  
talui tsho'ah

בחizi bi'toh talui tsho'ah tgmoli beitoh shlahem zca'i muto'bal taluiim au cmodim l'tsho'ah shmanivot shk'ahot  
mseimot shel chabrah benncoi dmi' nihol. Chozim alha kollim, bin hitor, tocniot bi'toh mzicot/mchibiot at  
mbotah b'venos/malos lepi tzacot shk'ahot shel tik polisot m'shatfot brrochi shk'ah shel chabrah.  
בחizi bi'toh sha'ainm talui tsho'ah tgmoli beitoh shlahem zca'i mbotah ainm taluiim brroch ou hepsid  
mahashk'ah shb'ic'ah chabrah.

habchana bin chozim talui tsho'ah libin chozim sha'ainm talui tsho'ah nus'hit br'mat cisoi h'vod, ck shishen polisot  
beitoh um m'sef cisoiim asher chlk'm talui tsho'ah vchlk'm ainm talui tsho'ah.

באור 15: - התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוויי השקעה (המשך)

ג. תנוועה בהתחייבות ברוטו בגין חיזי ביטוח חיים תלוי תשואה ושאים תלוי תשואה וחוזי השקעה

<u>ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>חוויי השקעה</u>	<u>חוויי ביטוח</u>	<u>חוויי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>			
25,821,959	19,390,236	6,431,723	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(2,455,508)	(2,501,379)	45,871	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי (ഫסדי) השקעה
2,579,500	2,292,537	286,963	גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות
(3,975,206)	(3,527,928)	(447,278)	קייטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
(701)	-	(701)	שינויים בהנחות
18,516	-	18,516	שינויים אחרים
21,988,560	15,653,466	6,335,094	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,809,778	1,795,657	14,121	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה
2,553,899	2,352,117	201,782	גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות
(4,204,850)	(3,799,566)	(405,284)	קייטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
826	-	826	שינויים בהנחות
(4,494)	-	(4,494)	שינויים אחרים
22,143,719	16,001,674	6,142,045	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

1. ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות - סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסיכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.

2. גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות - פרמיה זו אינה כוללת את כל הפרמייה שנרשמה כהכנסה בחברה. הפרמייה כוללת את הפרמייה לחסיכון וחלוקת מהפרמייה במוציאים בעלי פרמיה קבועה.

3. שינויים בהנחות - ראה באור בדבר השפעה בגין שינויים באומדנים והנחות **ראה באור (ד)(1)(32)**.

4. שינויים אחרים - הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עיתיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). בנוסף הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסיכון.

## באור 16: - התchia'יביות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

א. 1. התchia'יביות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

ליום 31 בדצמבר						
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
שייר		ביטוח משנה	ביטוח'	ברוטו		
				אלפי ש"ח		
43,286	58,193	57,348	36,463	100,634	94,656	<u>ענף רכב חובה</u>
467,352	479,939	1,036,082	927,782	1,503,434	1,407,721	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה tabi'utot taliyot v'hafresha לפרמיה בחסר סך הכל ענף רכב חובה (ראה ב1 להלן)
510,638	538,132	1,093,430	964,245	1,604,068	1,502,377	
62,437	56,131	22,732	22,393	85,169	78,524	<u>ענפי חבויות</u>
664,353	736,950	195,973	265,304	860,326	1,002,254	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה tabi'utot taliyot v'hafresha לפרמיה בחסר סך הכל ענפי חבויות (ראה ב1 להלן)
726,790	793,081	218,705	287,697	945,495	1,080,778	סך הכל ענפי רכב חובה וחבויות
1,237,428	1,331,213	1,312,135	1,251,942	2,549,563	2,583,155	<u>ענפי רכוש ואחרים</u>
184,720	244,237	123,972	147,408	308,692	391,645	הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
263,977	257,392	182,746	261,093	446,723	518,485	tabi'utot taliyot
33,555	12,492	(3,405)	(7,095)	30,150	5,397	הפרשה לפרמיה בחסר סך הכל ענפי רכוש ואחרים (ראה ב2 להלן)
482,252	514,121	303,313	401,406	785,565	915,527	סך הכל ענפי רכוש ואחרים סה"כ התchia'יביות בגין חוזי bijtachon haallulim b'magzer bijtachon כללי
1,719,680	1,845,334	1,615,448	1,653,348	3,335,128	3,498,682	הוצאות רכישה נדחות:
30,772	27,140	2,594	2,613	33,366	29,753	ענפי רכב חובה וחבויות
53,475	70,183	21,920	24,060	75,395	94,243	ענפי רכוש ואחרים
84,247	97,323	24,514	26,673	108,761	123,996	סך הכל התchia'יביות בגין חוזי bijtachon כללי בניכוי הוצאות: רכישה נדחות:
1,206,656	1,304,073	1,309,541	1,249,329	2,516,197	2,553,402	ענפי רכוש ואחרים
428,777	443,938	281,393	377,346	710,170	821,284	ענפי רכוש ואחרים סה"כ התchia'יביות בגין חוזי bijtachon haallulim b'magzer bijtachon כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות
1,635,433	1,748,011	1,590,934	1,626,675	3,226,367	3,374,686	

באור 16: - התחיהיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א. 2. ההתחיהיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

ל- 31 בדצמבר

2022 ש"ר	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 ברוטו	2023
אלפי ש"ח					
1,429,237	1,486,773	1,411,396	1,447,084	2,840,633	2,933,857
-	-	-	-	-	-
290,443	358,561	204,052	206,264	494,495	564,825
<u>1,719,680</u>	<u>1,845,334</u>	<u>1,615,448</u>	<u>1,653,348</u>	<u>3,335,128</u>	<u>3,498,682</u>

הערכות אקטואריות:

גב' אלינור מועלם

הפרשנות על בסיס הערכות אחרות

הערכות מחלוקת תביעות בגין

התביעות התלוויות היוצאות

עתודה בגין פרמיה שטרם הורווחה

סך הכל התחיהיות בגין חוזי

ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 16: - התchiafibiot בGIN חוויז ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי (המשך)  
ב. תנוועה בהתחchiafibiot בGIN חוויז ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות  
1. ענפי רכב חובה וחוביות

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר

2022 שירי	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 בריטו	2023
אלפי ש"ח					
1,040,597	1,206,656	1,196,224	1,309,541	2,236,821	2,516,197
235,115	264,345	231,574	159,750	466,689	424,095
25,405	44,231	32,072	52,643	57,477	96,874
131,069	813	184,331	(28,294)	315,400	(27,481)
391,589	309,389	447,977	184,099	839,566	493,488
תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה: (3)					
(751)	(3,364)	(1,011)	(899)	(1,762)	(4,263)
(224,779)	(208,608)	(333,649)	(243,412)	(558,428)	(452,020)
(225,530)	(211,972)	(334,660)	(244,311)	(560,190)	(456,283)
1,206,656	1,304,073	1,309,541	1,249,329	2,516,197	2,553,402

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.  
 2. עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקבות לשוב תביעות.  
 3. התשלומים כוללים הוצאות עיקריות לשוב תביעות (הנהלה וכליות הנרשומות בתביעות) בייחס לשנות החישוב.  
 4. השינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חישום קודמות בברוטו נובע בעיקר מענף הרכב חובה כתוצאה מהתפתחות חיובית של התביעות.

באור 16: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים בມוגז ביטוח כללי (המשך)  
ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במוגז ביטוח כללי, בגין הוצאות רכישה נדחות (המשך) :  
2. ענפי רכוש ואחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022 שיר	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 ברוטו	2023
אלפי ש"ח					
358,189	428,777	142,035	281,393	500,224	710,170
450,192	477,748	241,149	305,384	691,341	783,132
8,894	(96,833)	3,673	(22,905)	12,567	(119,738)
459,086	380,915	244,822	282,479	703,908	663,394
(256,597)	(264,859)	(118,580)	(134,610)	(375,177)	(399,469)
(131,207)	(122,632)	(34,261)	(69,531)	(165,468)	(192,163)
(387,804)	(387,491)	(152,841)	(204,141)	(540,645)	(591,632)
(16,160)	42,800	54,425	21,305	38,265	64,105
15,466	(21,063)	(7,048)	(3,690)	8,418	(24,753)
-	-	-	-	-	-
428,777	443,938	281,393	377,346	710,170	821,284

יתרה לתחילת השנה (1)

עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח  
 שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים  
 שקדםו לשנת הדוח (3)

שינוי בעלות התביעות המצטברות  
 תשולומיים ליישוב תביעות במהלך השנה:

בגין אירועים של שנת הדוח

בגין אירועים שקדםו לשנת הדוח

סך תשולומיים (4)  
 שינוי בהפרשה לפרמייה שטרם הורווחה, נטו  
 מהוצאות רכישה נדחות

שינוי בהפרשה לפרמייה בהכרז

השפעת יישום לראשונה של הנוהג המיטבי

יתרה לסוף השנה (1)

- יתרות הפתיחה והסירה כוללות: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה ובגינוי הוצאות רכישה נדחות.
- עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשולומי התביעות כולל הוצאות שירות ועקבות ליישוב תביעות.
- שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדםו לשנת הדוח כוללים תשולומיים בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח ובתוספת השינוי ביתרת תביעות תלויות בגין אירועים שקדםו לשנת הדוח. השינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות נזק קודמות מושפע בעיקר מענף רכב רכוש וענפי הרכוש האחדים כתוצאה מהתפתחות חיובית של התביעות.
- התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות שירות ועקבות ליישוב (הוצאות הנהלה וככליות הנרשומות בתביעות) ביחס לשנות הנזק.

הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

## **באורם לדוחות הכספיים המאוחדים**

**באור 16 :-**  
ג.1. בדיקת התפתחות הערצת התחיה'יות בגין חוות הוצאות רכישה נזחות, ברוטו בענפי ביטוח רכיב חובה וחבות  
התחיה'יות בגין חוות הכלולים במגרז ביטוח כללי (המשך)

תביעות שלולמו (מצטרבר) בסוף השנה:  
 לאחר שנה ראשונה  
 לאחר שנתיים  
 לאחר שלוש שנים  
 לאחר ארבע שנים  
 לאחר חמישה שנים  
 לאחר שבע שנים  
 לאחר שמונה שנים  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים  
 אומדן תביעות מצטרבות (כולל תלמידים) בסוף השנה:

- לאחר שנה ראשונה (\*\*)
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמישה שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר יובל שנים

יעודף (חוסר) לאחר שחورو הצבירה (\*\*)  
שיעור סטיה לאחר שחورو הצבירה באחויזים  
אומדן תבניות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023  
תשלים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023  
ירחת הכספיות החלו יומי

tabuyot taluyot begin shanim ud vekol shnat chayitom 2013  
sheb ha'hayyot begin chayyot be'ufi'rav rabb choba'ah v'm

הסבירו מפצעים באירועים מותאמים לאינפלציה, על מנת לאפשר בחינת התהערכותם אל בסיס ערכיהם יאלליים.

<sup>\*\*\*</sup>ביבלה וחושבה עד וכולל דצמבר 2014. הפער בין הערכת התביעות המציגות הראשונות לשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להעדר יילובם של הכספיות.

**שלילית של התבניות.**

**באור 16:- התchieיות בגין חוזה ביטוח הכלולים במזר ביטוח כללי (המשך)**

**ג. 2. בדיקת התפתחות הערצת התחיהיות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדרשות, בשירות עצמו, בענפי ביטוח ורכב חברה וחובות**  
ליום 31 בדצמבר, 2023

הסכם התchiebyiot בוגין חוויז ביטוח בענפי רכב חובה וחוביות בגין הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

) הסכומים לעיל מובאים בערכיהם מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחותם על בסיס ערכיהם הנוכחיים.

<sup>\*\*) אומדן התוצאות הממציאותיות בסוף השנה הראשונה כולל את העותודה לפרמיה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה</sup>

כבר הושגה עד וככל דצמבר 2014. הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצטברות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 נובע מענפים רכבי חובה וחבות מעמידים וצד שלישי כתוצאה מההפקחות שלילית של התביעות.

**מתקפתות שליליות של התביעות.**

86

באור 16: - התchia'biotot b'ganim chovi b'itoh halle'elim b'magor b'itoh כללי (המשך)

ג. 3. בדיקת התפתחות הערכת התchia'biotot b'ganim chovi b'itoh halle'elot rachishot nedorot, broto b'unav b'itoh rabb chova

ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת חיותם

סך הכל	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
	אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023 (*)									
2,687	1,129	4,100	4,692	6,356	4,925	5,743	5,838	14,936	5,982	תביעות שולמו (מצטבר) בסוף השנה:
17,144	23,199	21,901	29,570	28,280	30,430	34,796	40,520	38,960	לאחר שנה ראשונה	
72,536	75,064	91,660	73,655	87,489	100,458	102,010	100,018	לאחר שנתיים		
	123,215	150,841	125,667	149,410	182,090	169,032	189,129	לאחר שלוש שנים		
	188,968	164,127	188,837	257,579	243,472	267,531	לאחר חמישה שנים			
	186,881	236,614	315,856	303,657	329,227	362,285	לאחר שבע שנים			
	267,723	368,140	351,932	411,585	428,003	429,360	לאחר שמונה שנים			
			468,167	462,619	477,565	477,565	לאחר עשר שנים			
								אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלוםמים) בסוף השנה:		
255,506	311,821	326,720	293,836	339,876	310,916	341,596	388,039	374,074	402,624	לאחר שנה ראשונה (**)
272,786	298,533	268,634	304,882	289,428	339,012	431,010	393,225	390,822	לאחר שנתיים	
301,514	279,535	323,396	287,271	327,107	442,434	428,864	419,916	לאחר שלוש שנים		
295,850	391,665	293,239	343,154	468,297	429,912	479,100	לאחר חמישה שנים			
	367,892	321,802	354,574	470,766	457,428	491,235	לאחר שבע שנים			
	307,378	367,177	488,163	468,829	488,821	488,821	לאחר שמונה שנים			
	352,716	503,703	487,448	497,638	507,880	506,741	לאחר עשר שנים			
			497,638	507,880	504,995	508,282	לאחר תעש שנים			
					504,995	503,423	לאחר עשר שנים			
(314,690)	39,035	25,206	(2,014)	(28,016)	3,538	(11,120)	(109,599)	(130,921)	(100,799)	עדות (וס) לאחר שחזרו הצבירה (***)
(10.2%)	12.5%	7.7%	(0.7%)	(8.2%)	1.1%	(3.2%)	(28.2%)	(35.0%)	(25.8%)	שיעור סטיה לאחר שחזרו הצבירה באחזois
3,659,698	255,506	272,786	301,514	295,850	367,892	307,378	352,716	497,638	504,995	אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023
2,216,471	2,687	17,144	72,536	123,215	188,968	186,881	267,723	411,585	468,167	תשולומיים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
1,443,227	252,819	255,642	228,978	172,635	178,924	120,497	84,993	86,053	36,828	יתרת התביעות התלויות
	48,198									تبיעות תלויות בגין שנים עד וכולן שנות חיותם 2013
1,491,425										סה"כ התchia'biotot b'ganim chovi b'itoh בענפי רכב חברה וחוביות בגין חמוץ רכישת נרכישות בגין דוחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הסכומים לעיל מוגבלים בסוף השנה הראשונה כולל את העותודה לפרמייה שטרם הורווחה בגין חמוץ רכישת נרכישות על בסיס עריכים ריאליים.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בערים מוגדרים מוגדרים לאיינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס עריכים ריאליים.

(\*\*\*) צבירה החושבה עד וכולן דצמבר 2014. הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המוגדרות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 מושפע מהתפתחות שלילית של התביעות.

באור 16: - התchiיביות בגין חזוי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

## ג. 4. בדיקת התפתחות הערכות התchiיביות בגין חזוי ביטוח בגין הוצאות רכישה נדחות בשירות עצמי, בגין ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	שנת חיותם									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
2,293	614	3,317	2,246	3,388	2,139	2,894	4,745	14,846	5,946	
7,725		7,992	7,198	9,466	7,881	11,793	15,663	13,532	38,727	
20,571			18,985	23,091	17,560	28,627	32,241	19,162	56,925	
			29,614	35,768	28,831	47,301	51,112	25,663	72,905	
				43,886	37,075	59,685	67,974	32,895	86,336	
					41,919	73,455	81,507	38,885	96,959	
						82,986	93,526	48,604	102,962	
							106,992	66,893	114,684	
								82,660	126,204	
									135,573	
										תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:
										לאחר שנה ראשונה
										לאחר שנתיים
										לאחר שלוש שנים
										לאחר ארבע שנים
										לאחר חמיש שנים
										לאחר שבע שנים
										לאחר שמונה שנים
										לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
										אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלום) בסוף השנה:
										לאחר שנה ראשונה (**)
										לאחר שנתיים
										לאחר שלוש שנים
										לאחר ארבע שנים
										לאחר חמיש שנים
										לאחר שבע שנים
										לאחר שמונה שנים
										לאחר תשע שנים
										לאחר עשר שנים
151,415	125,300	93,271	68,183	78,598	70,830	110,421	215,435	361,201	388,966	
106,941		79,447	63,931	69,792	65,733	107,486	118,992	48,422	367,718	
		78,908	64,709	73,441	64,566	104,682	121,344	52,028	117,517	
			67,773	86,994	65,347	106,922	123,981	58,629	127,426	
				81,334	70,580	109,531	129,222	66,773	136,527	
					66,696	112,081	139,763	68,261	143,157	
						107,342	154,707	83,765	143,006	
							150,694	99,779	148,553	
								98,088	152,882	
									149,497	
617,681										עדף (חוסר) לאחר שחזרו הצבירה (**)
(12,749)		18,359	14,363	410	(2,736)	4,134	3,079	(39,510)	(16,297)	5,449
(1.5%)		14.7%	15.4%	0.6%	(3.5%)	5.8%	2.8%	(18.3%)	(4.5%)	1.4%
1,058,688	151,415	106,941	78,908	67,773	81,334	66,696	107,342	150,694	98,088	149,497
554,219	2,293	7,725	20,571	29,614	43,886	41,919	82,986	106,992	82,660	135,573
504,469										אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023
24,080	149,122	99,216	58,337	38,159	37,448	24,777	24,356	43,702	15,428	13,924
528,549										תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
										יתרת התביעות התקיימות
										تبיעות תלויות בגין שנים עד וכולן שנת חיותם 2013

סהך התchiיביות בגין חזוי ביטוח בענייני רכב חובה וחבות בגין הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023.

(\*) הסומנים לעיל ברורים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס נתונים ריאליים.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה העתודה לרפורמה שטרום הורוחה בגין הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) כבירה חושבה עד כולל דצמבר 2014. הפער בין הערכות התביעות המצטברות בשינה הראשונה שלא כולל את הצבירה להערכת התביעות המצטברות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 מושפע מהתפתחות שלילית של התביעות.

באור 16: - התחייבויות בגין חוזה ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי (המשך)

ג. 5. נתונים בדבר שונות חיתום בענפי ביטוח רכב חובה:

שנת חיתום						
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
אלפי ש"ח						

317,765	278,507	309,451	282,549	284,186	274,798	243,516
14,021	5,013	1,367	40,221	29,915	(12,347)	(35,173)
21,196	11,279	8,051	61,351	53,048	27,778	10,862

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

פרמיות ברוטו

רווח (הפסד) כולל בשיר בגין שנת החיתום מצטבר

השפעת הכנסות מההשקעות מצטבר על הרווח הכלול

המצטבר בשיר בגין שנת החיתום

ג. 6. נתונים מצטברים בדבר שונות חיתום בענף ביטוח חניות אחרות:

שנת חיתום						
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
אלפי ש"ח						

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

פרמיות ברוטו

רווח (הפסד) כולל בשיר בגין שנת החיתום מצטבר

השפעת הכנסות מההשקעות מצטבר על הרווח הכלול

המצטבר בשיר בגין שנת החיתום

138,564	166,369	190,615	179,812	197,538	239,285	206,853
(8,171)	14,907	26,355	49,390	9,256	12,250	(19,431)
43,773	50,465	60,991	60,245	52,309	22,826	4,920

ג. 7. ענפי רכוש ואחרים:

לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש ואחרים, אי הودאות לגבי הסכום והעיתוי של עלות התביעות נפתרת, בדרך כלל, תוך שנה. לפיכך לא ניתן מידע בדבר התפתחות התביעות בענפים אלו.

באור 16: - התchiaיביות בגין חוזי ביטוח הכלולים מגורם ביטוח כללי (המשך)ג. 8. הרכב רוח (הפסד) כולל בשיר בענף ביטוח רכב חובה

רוח (הפסד) כולל בגין שנתיים חיתום היתום קודמות שותפה שיר	רוח (הפסד) כולל בגין שנתיים חיתום היתום קודמות שותפה ברוטו אלפי ש"ח
64,449	(35,173)
(6,685)	(33,906)
8,037	(6,554)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר:

2023

2022

2021

הרכב רוח (הפסד) כולל בשיר בענפי חוביות אחרות

רוח (הפסד) כולל בגין שנתיים חיתום היתום קודמות שותפה שיר	רוח (הפסד) כולל בגין שנתיים חיתום היתום קודמות שותפה ברוטו אלפי ש"ח
13,037	(19,431)
6,796	1,009
1,288	4,492

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר:

2023

2022

2021

באור 17 : - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

א. פירוט התchiafibiot בגין חוות וחווי השקעה לפי חשיפות

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	סיעודי פרט	קבוצתי פרט	אלפי ש"ח	פוליסות ללא מרכיב חסכון	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרובות נספחים)	לפי מועד הנפקת הפוליסת
						2004 משנת תלוイ תשואה	עד שנת 2003 2003	עד שנת 1990 (*)
678,675	-	-	-	-	-	678,675	-	-
1,497,196	-	-	-	-	-	-	825,207	671,989
2,197,232	-	-	-	-	-	1,944,949	252,283	-
651,797	-	-	-	-	-	80,200	215,459	356,138
702,839	-	-	-	-	-	98,033	583,744	21,062
148,819	-	-	-	-	-	5,849	69,252	73,718
265,487	15,328	92,318	801	42,736	82,242	28,007	4,055	マークバイ シモン アחרים
6,142,045	15,328	92,318	801	42,736	2,889,948	1,973,952	1,126,962	סק הכל בGIN חוות ביטוח
16,001,674	-	-	-	-	16,001,674	-	-	התchiafibiot בגין חוות השקעה
22,143,719	15,328	92,318	801	42,736	18,891,622	1,973,952	1,126,962	סק הכל
20,857,854	-	-	-	-	19,691	18,869,753	1,968,410	לפי חשיפה פיננסית:
1,285,865	15,328	92,318	801	23,045	21,869	5,542	1,126,962	תלוイ תשואה
22,143,719	15,328	92,318	801	42,736	18,891,622	1,973,952	1,126,962	אינו תלוイ תשואה

המורים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בגינט) היו בעיקר מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.  
בנוסף לעתודה משילמה לגמלאות הכוללה בתchiafibiot בגין חוות קיימת הפרשה בגובה 58,300 אלף ש"ח אשר תזקף לרוחה והפסד לאורך חייו

הפוליסת הנותרים עד גיל הפרישה. פירוט נוספים [ראה אור 32\(ד\)\(ד\)\(1\).](#)

(א) לפי חשיפה ביטוחית:

התchiafibiot בגין חוות ביטוח

קצבה לא מקדים מוגבלים

עד חודש Mai 2001

מחודש יוני 2001

קצבה בתשלום

הוני (לא אופציה לקצבה)

עתודה משילמה לגמלאות \*\*)

מרקבי סיכון אחרים

סק הכל בגין חוות ביטוח

התchiafibiot בגין חוות השקעה

סק הכל

(ב) לפי חשיפה פיננסית:

תלוイ תשואה

אינו תלוイ תשואה

סק הכל

נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכו לטוווח ארון (המשך)  
פירוט התchiafibiot בגין חוות וחויז השקעה לפי חשיפות (המשך)

באזור 17 :-

א.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	סיעודי קבוצתי	סיכון הנמר כפוליטה בודדת	פוליסות ללא מרכיב חסכו	פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרובות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
						עד שנות תלויה תשואה משנת 2004	עד שנות תלויה תשואה 2003	עד שנות 1990 (*)
						אלפי ש"ח		
662,815	-	-	-	-	662,815	-	-	-
1,493,716	-	-	-	-	-	822,521	671,195	עד חודש Mai 2001
2,523,055	-	-	-	-	2,273,158	249,897	-	מחודש יוני 2001
568,459	-	-	-	-	71,181	180,639	316,639	קצבה בתשלום
689,285	-	-	-	-	95,655	572,895	20,735	הווני (לא אופציה לקצבה)
145,405	-	-	-	-	5,585	63,479	76,341	עתודה משלימה למילאות **)
252,359	15,651	73,658	788	47,152	82,786	27,215	5,109	מרכיבי סיכון אחרים
6,335,094	15,651	73,658	788	47,152	3,191,180	1,916,646	1,090,019	סך הכל בגין חוות ביטוח
15,653,466	-	-	-	-	15,653,466	-	-	התchiafibiot בגין חוות השקעה
21,988,560	15,651	73,658	788	47,152	18,844,646	1,916,646	1,090,019	סך הכל
20,752,187	-	-	-	-	17,653	18,823,228	1,911,306	(ב) לפי חשיפה פיננסית:
1,236,373	15,651	73,658	788	29,499	21,418	5,340	1,090,019	תלויה תשואה איןו תלויה תשואה
21,988,560	15,651	73,658	788	47,152	18,844,646	1,916,646	1,090,019	סך הכל

\*) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בגינם) היו בעיקר מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.  
 \*\*) בנוסף לעתודה משלימה למילאות הכוללה בתchiafibiot בגין חוות ביטוח קיימת הפרשה בגובה 53,000 אלף ש"ח אשר תזקף לרוח והפסד לאורך חי"  
 הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. פירוט נוספים ראה א/or 32(ד)(ד)(1).

באור 17: - **נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכון לטוח ארון (המשך)**  
**ב. פירוט התוצאות לפי סוג פוליסות**

**נתונים לשנה שסתומה ביום 31 בדצמבר, 2023**

מספר הכלל	בריאות אחר	סיעודי			פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרובות נספחים)			לפי מועד הנפקת הפוליסה		
		סיכון הנמכר			כפולישהבודדת			עד שנת 2004			עד שנת 2003	עד שנת 1990	
		פרט	קבוצתי	אלפי ש"ח	פרט	קבוצתי	אלפי ש"ח	תלוית השוואة	תשואה	(1)	(1990)		
1,994		-	-	-	-	-	-	-	1,887	107			
274,429		-	-	-	-	-	-	220,397	46,612	7,420			
150,550	30,215	22,157	-	63,387	-	26,776	-	7,580	435				
426,973	30,215	22,157	-	63,387	-	247,173	-	56,079	7,962				
<b>2,352,117</b>						<b>2,352,117</b>							
157,889						151,763		10,304	(4,178)				
133,051						133,051							
408,858	12,004	19,346		164		38,259		47,127	201,782	90,176			
1,928,708								<b>1,928,708</b>					
(12,901)	675	175		(454)		(1,978)		(8,402)	(1,178)	(1,739)			
37		-		-		-		-	-	37			
(12,864)	675	175		(454)		(1,978)		(8,402)	(1,178)	(1,702)			
6,085								6,085					
18,633	5,543	-		-		8,182		4,908					
30,389								30,389					
12,645								12,645					
2,316,905								2,316,905					
100,389								100,389					
217,656								217,656					

לרובות הגדלות בוגנים) היו בעיקרים מבטיח תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוב מיועדות (ראה אור 32 (ד) (ד) (1) להלן).

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בוגנים) היו בעיקרים מבטיח תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוב מיועדות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אין כללות במסגרת הפרימה המשוונת בגין עסק חדש, אלא במסגרת התוצאות הפעילות של הפוליסה המוקורית.
3. המרווח הפיננסי אין כולל החברה הנגבות כשיעור מהפרימה והוא מוחשב לפני הוצאה לניהול השקעות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מההשקעות בעפולה לשנת הדוח בגין מכילה של שיירור התשואה המבוצחת לשנה כשהוא מוכפל בעטודה המומוצעת כלולות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים לממכר שזקף לדוח על הרוחה הכלול. בחזותם תלוי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי ניהול הקבועים והמשתנים המוחسبים על בסיס התשואה והיתריה המומוצעת של עתודות הביטוח.
4. העברות לחברה בגין חוות וחווי השקעה המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בוגנים) היו בעיקרים מבטיח תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוב מיועדות.

תשלומים ושינויו בהתחייבות בגין חוות השקעה כוללת רק את הרווחים (הפסדים) בגין חוותים אלו.

באור 17: - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכוון לטווח ארוך (המשך)

## ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

מספר הכל	בריאות אחר	פוליסות ללא מרכיב חסכוון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכוון (לרובות נספחים) לפי מועד הנפקת הפולישה		
		סיכון הנמכר כפולישה בודדת	קבוצתי	פרט	2004 משנת תלויה תשואה	עד שנות 2003 (1) 1990	עד שנות 1990
10,418	-	-	-	-	-	9,824	594
268,544	-	-	-	-	222,393	38,511	7,640
169,956	20,660	19,019	-	77,027	43,036	9,389	825
448,918	20,660	19,019	-	77,027	265,429	57,724	9,059
2,292,537					2,292,537	-	-
177,980					169,673	10,774	(2,467)
151,521					151,521		
528,102	12,944	15,731	(682)	43,527	366,922	(14,069)	103,729
(2,349,857)					(2,349,857)	-	-
(81,050)	(7,172)	(2,286)	773	4,922	(31,069)	(40,622)	(5,596)
(2,828)	(4)	(37)	(1)	(1)	-	-	(2,785)
(83,878)	(7,176)	(2,323)	772	4,921	(31,069)	(40,622)	(8,381)
6,634					6,634		
15,297	3,013	-	-	5,593	6,691	-	-
34,048					34,048	-	-
10,156					10,156		
2,202,147					2,202,147		
52,247					52,247		
257,241					257,241		

- העברות מהחברה בגין חוות השקעה עד לשנת 1990 (לרובות הגדרות בגין) היו בעיקר ממבצעיו תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוב מייעדות (ראה אור 32 (ד) (ד) (1) להלן).
- הדרישות בפוליסות קיימות אינן נכללת במדד הformance המשוננת בגין עסק חדש, אלא בסוגרת תוצאות פעיעיות של הפולישה המקורית.
- הרווח הפיננסיאני כולל הכנסות נוספות כשיעור מഫארמייה הווה מהושך ליפוי ניכוי ווצאות לפניה ניהול השקעות המרוווח הפיננסיאלי בפוליסות עם תשואה מובטחת מסובס על הכנסות מההשקעות בעומל לשנת הדוח בגין מכילה מכך ב>Showcase המבוצחת לשנה כשיעור המומיצעת בעותה הנקוטה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מההשקעות כלולות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פנסציים מימיים למירה שנזקף לדוח על הרוחה הכלכל. בהזום ללווי תשואה, המרווח הפיננסיאלי הינו סך דמי ניהול הקביעים והמשתנים המוחשבים על בסיס התשואה והיתריה המומיצעת של עותודות הביטוח.
- תשלומיים ושינויים בהתחייבות בגין חוות השקעה כוללת רק את הרוחות (פסדים) בגין חוות אלו.
1. המדילות בפוליסות שהנפקו עד לשנת 1990 המציגות קיימות אינן כולל הכנסות בגין עסק חדש, אלא בסוגרת תוצאות פעיעיות של הפולישה המקורית.
  2. המרווח הפיננסיאני כולל הכנסות נוספות כשיעור ממכירת הווה מהושך ליפוי ניכוי ווצאות לפניה ניהול השקעות המרוווח הפיננסיאלי בפוליסות עם תשואה מובטחת מסובס על הכנסות מההשקעות בעומל לשנת הדוח בגין מכילה מכך ב>Showcase המבוצחת לשנה כשיעור המומיצעת בעותה הנקוטה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מההשקעות כלולות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פנסציים מימיים למירה שנזקף לדוח על הרוחה הכלכל. בהזום ללווי תשואה, המרווח הפיננסיאלי הינו סך דמי ניהול הקביעים והמשתנים המוחשבים על בסיס התשואה והיתריה המומיצעת של עותודות הביטוח.
  3. העברות לחברה בגין חוות הביטוח חוות השקעה
  4. המוצרים שהנפקו עד לשנת 1990 המציגות קיימות אינן כולל הכנסות בגין עסק חדש, אלא בסוגרת תוצאות פעיעיות של הפולישה המקורית.

## ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

## נתונים לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2021

מספר הכלל	בריאות אחר	פוליסות ללא מרכיב חסכוון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכוון (לרובות נספחים)		
		סיכון הנ麥ר	כפולישה בודדת		טלוי תשואה	עד שנות 2004 2003 (1)	עד שנות 1990
			פרטי	פרטי			
9,494	-	-	-	-	-	8,839	655
243,385	-	-	-	-	195,717	39,905	7,763
163,821	22,876	15,137	-	72,970	42,944	8,937	957
416,700	22,876	15,137	-	72,970	238,661	57,681	9,375
210,825					167,642	42,213	970
142,295					142,295		
1,039,945	13,572	(15,985)	21	34,148	592,015	340,747	75,427
1,770,548					1,770,548	-	-
23,821	(3,623)	22,532	(17)	960	(11,046)	17,503	(2,488)
(1,026)	(1)	(10)	-	(3)	-	-	(1,012)
22,795	(3,624)	22,522	(17)	957	(11,046)	17,503	(3,500)
12,458					12,458		
6,109,523					6,109,523		
8,132	3,682	-	-	4,429	21	-	-
9,332					9,332	-	-
30,473					30,473		
5,965,583					5,965,583		
-					-		
280,575					280,575		

- המושגים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בגיןם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוב מיועדות (ראה [באור 32 \(ד\) \(1\) להלן](#)).
- .1. המוצרים קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמייה המשוונת בגין עסק חדש, אלא בנסיבות תוצאות הפועלות של הפוליסת המקורית.
  - .2. הגדלות בפוליסות יינו כולל הנסות ונטודות של החברה הנבונות כשיעור מഫראיה והוא מוחשב לנבי נכי הוצאה להשקעות המרווח הפיננסי המוצע לשנה שלא כולל ההשקעות המקוריות. לעניין זה, הנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשוויו ההווגן של נכיסים בפועל לשנת הדוח בגין מכילה של שייעור התשואה המבוצעת לשנה שלא כולל עתודה המומוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשוויו ההווגן של נכיסים פיננסיים זמינים לממכר שזוקף לדוח על הרוחה הכלול. בחוזים תלוי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי ניהול הקבועים והמשתנים המוחسبים על בסיס התשואה והיתרה המומוצעת של עתודות הביטוח.
  - .3. המרווח הפיננסי ינו כולל הנסות שזוקף לדוח על הרוחה הכלול. בחוזים תלוי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי ניהול הקבועים והמשתנים המוחسبים על בסיס התשואה והיתרה המומוצעת של עתודות הביטוח.
  - .4. תשלומים ושינויי בתחתיibus בוגין חוות השקעה בגין הרוחים אלו.

באור 18: - התחיהוויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החזויים של התחיהוויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לשיכון ריבית, מטבע חזק ונזילות, ניתן [בבאור 32 להלן](#).

א. פרוט התחיהוויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>			
131,602	192,400	130,000	195,000
<b>270,313</b>	<b>265,753</b>	<b>270,689</b>	<b>271,893</b>
<b>401,915</b>	<b>458,153</b>	<b>400,689</b>	<b>466,893</b>
7,531	397	7,531	397
<b>186,382</b>	<b>18,373</b>	<b>186,382</b>	<b>18,373</b>
<b>193,913</b>	<b>18,770</b>	<b>193,913</b>	<b>18,770</b>
-	-	2,701	7,335
<b>595,828</b>	<b>476,923</b>	<b>597,303</b>	<b>492,998</b>
		<b>400,689</b>	<b>449,740</b>

1. התחיהוויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

כתבי התחיהוויות נדחים מתאגדים בנקאים

אגרות חוב וכתבי התחיהוויות נדחים

2. התחיהוויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

סכום הכל

התchiahoות בגין חכירה (\*\*)

סכום התchiahoות פיננסיות (\*)

(\*) מזה כתבי התchiahoות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

\*\*) לא נדרש גילוי שווי הוגן.

שווי הוגן של התchiahoות הפיננסיות של החברה המוצגות בעלות מופחתת, ניתן לצורכי גילוי בלבד. שווי הוגן של כתבי התchiahoות נדחים מתאגדים בנקאים נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של המנפיק לסוף תקופת הדיווח ושל אגרות חוב וכתבי התchiahoות נדחים אחרים לפי שווים בבורסה.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות המשךב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת1. פרטים נוספים

סוג התחייבות	סוג ההון	מועד הנפקה	הלוואה מקורי	סכום ההון	תאריך החיבור ודרגת (*)	תנאי הצמלה	דירוג החיבור ודרגת (*)	סה"כ	אלפי ש"ח		כתב התחייבות נדחה(סדרה שלישית)	
									31 בדצמבר	2022	2023	
									אלפי ש"ח			
**01.07.2023	רבעוני	01.07.2026	102,405	102,433	101,788	103,473	4.75% קבועה	סקלי סחר	Baa2	102,920	18.07.2018	משני רובד 2
01.01.2025	חצי שנתי	01.01.2028	167,907	168,256	163,965	168,420	5.45% קבועה	סקלי סחר	Baa2	169,607	16.12.2018/ 17.01.2019	משני רובד 2
(**31.12.2023	רבעוני	31.12.2026	11,423	10,000	10,294	10,000	5.6% קבועה	סקלי סחר	מדורג	10,000	31.12.2018	משני רובד 2
29.06.2026	חצי שנתי	29.06.2029	19,842	20,000	20,982	20,000	1.6%+ פרימיום	סקלי סחר	מדורג	20,000	29.06.2021	משני רובד 2
07.11.2026	חצי שנתי	07.11.2029	100,338	100,000	94,326	100,000	3.4% קבועה	סקלי סחר	מדורג	100,000	07.11.2021	משני רובד 2
03.04.2028	רבעוני	03.04.2031	-	-	66,798	65,000	1.61%+ פרימיום	סקלי סחר	מדורג	65,000	03.04.2023	משני רובד 2
				<u>401,915</u>	<u>400,689</u>	<u>458,153</u>	<u>466,893</u>					סה"כ

ביום 16 בנובמבר 2023 פרסמה חברת הדירוג מדרוג בע"מ דוח דירוג לפיו הותירה על כנמ את דירוג A3 לאיתנות הפיננסית של החברה ודירוג Baa2 לכתי התחייבויות הנדחים שהחברה הפיקה. אופק הדירוג של האיתנות הפיננסית של החברה ושל כתבי התחייבויות הנדחים שלאו מיציב לשילילי.

לגביו מימוש זכות לפדיון מוקדם [ראו באור 1 ח'.](#) (\*\*

באור 18: - התחיהיות פיננסיות (המשך)ב. התחיהיות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)2. מועד פירעון

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
אלפי ש"ח	
-	103,473
-	-
-	10,000
112,433	168,420
288,256	185,000
<u>400,689</u>	<u>466,893</u>

שנה ראשונה

שנה שנייה

שנה שלישיית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

סה"כ

3. שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההונן

ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר	2022	2023	אחוזים
	3.5	7.32	

כתבי התחיהיות נדחים לתאגידים בנקאים

ג. שווי הוגן של התחיהיות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך או הפסד בחלוקת לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	סמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
18,770	-	-	18,770	נגזרים
18,770	-	-	18,770	סה"כ
<u>458,153</u>	<u>-</u>	<u>192,400</u>	<u>265,753</u>	התchiaיות פיננסיות אשר ניתן גילי של שוויים הוגן (ראה באור 18 לעיל).

נגזרים

סה"כ

התchiaיות פיננסיות אשר ניתן  
גילי של שוויים הוגן (ראה באור  
18 לעיל).

ליום 31 בדצמבר, 2202

סה"כ	סמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
193,913	-	-	193,913	נגזרים
193,913	-	-	193,913	סה"כ
<u>401,915</u>	<u>-</u>	<u>131,602</u>	<u>270,313</u>	התchiaיות פיננסיות אשר ניתן גילי של שוויים הוגן (ראה באור 18 לעיל).

נגזרים

סה"כ

התchiaיות פיננסיות אשר ניתן  
גילי של שוויים הוגן (ראה באור  
18 לעיל).

באור 18: - התחתיויות פיננסיות (המשך)ד. תנואה בהתחתיות הנובעות מ פעילותימון

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	השפעת ריבית	הכרה בהתחתיות בגין חכירה	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	הלוואות מתאגידים בנקאים
195,000	-	-	65,000	130,000	агרוות חוב
271,893	1,204	-	-	270,689	התחתיות בגין חכירה סה"כ התחתיות הנובעות מ פעילותימון
7,335	368	7,765	(3,499)	2,701	מימון
<b>474,228</b>	<b>1,572</b>	<b>7,765</b>	<b>61,501</b>	<b>403,390</b>	
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	השפעת ריבית	הכרה בהתחתיות בגין חכירה	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2022	הלוואות מתאגידים בנקאים
130,000	-	-	-	130,000	агרוות חוב
270,689	350	-	-	270,339	התחתיות בגין חכירה סה"כ התחתיות הנובעות מ פעילותימון
2,701	207	1,761	(3,081)	3,814	מימון
<b>403,390</b>	<b>557</b>	<b>1,761</b>	<b>(3,081)</b>	<b>404,153</b>	

ה. כתבי התחתיות המהווים הון רובד 2

הנסיבות המשוואות, בהתאם להוראות הממונה הינם התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:  
ביחס לדחיתת תשלום ריבית - היעדר רווחים ראויים לחלוקה בחברה, כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999,  
וזאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רביעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית הרלוונטי.

ביחס לדחיתת תשלום קרן ו/או תשלום ריבית :

- (1) על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי,  
סכום ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון החדש לנסיבות מסוימות, דהיינו 80% מההון  
הנדרש לכושר פירעון (SCR) ("ההון החדש לנסיבות מסוימות") והחברה לא ביצעה השלמת הון  
נכון למועד פרסום הדוח.
- (2) דירקטוריון החברה הורה על דחיתת תשלום ריבית או על דחיתת תשלום קרן, אם קבוע כי יש  
חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון החדש לנסיבות מסוימות, או לפרעון במועד  
התחתיות שדרגת הקידמות שלהן גבוהה מזו של כתוב התחתיות, ובבלבד שהתקבל לכך  
אישור מראש מהמונה.
- (3) הממונה הורה על דחיתת תשלום קרן ו/או ריבית עקב/pgעה ממשמעותית ביחס כושר פירעון  
או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון החדש לכושר פירעון (SCR).  
התחתיות החברה בגין כתבי התחתיות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:
  1. קודמת להתחתיות החברה כלפי זכויותיהם של נושאים לפני רכיבים ומכשירים הכלולים בהון  
רובד 1.
  2. בעלת מעמד שווה להתחתיות החברה בקשר עם כתבי התחתיות נדחים שהחברה הנפיקה ו/או  
תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
  3. נדחתה ליתר התחתיותיה של החברה כלפי נושא.

ג. גiros כתבי התחתיות המהווים הון רובד 2 במהלך תקופה הדיוווח  
בחודש אפריל 2023 גייסה החברה 65 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. כתוב התחתיות נושא ריבית בשיעור של 1.61%  
במהלך 5 השנים הראשונות לחיבורו, וככל שלא יפרע בתום 5 השנים, תתווסף תוספת בשיעור של 0.8%. בגין כתוב  
התחתיות האמור הועמדה ערבות מצד אלעדור החזקות עבור התאגיד הבנקאי בגין תשלוםomy הריבית. לעניין  
פירעון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ג') לאחר תאריך הדיווח וגiros של כתוב התחתיות נדחה נוסף, [ראא באור 35](#).

**באור 19: - נכסים והתחייבות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות אחירות לטווח ארוך.  
למיידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהולם [באור 33](#) בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

**.א. הטבות לאחר סיום העסקה**

динי העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית להפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמפורט להלן. התחאייבות החברה בשל כך מטופלות בטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחאייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסק בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו שיוצאים את הזכות לקבל לפיצויים. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקודות المسؤولות בתוכנית הטבה מוגדרת או בתוכנית להפקדה מוגדרת כאמור להלן:

**1. תוכנית הפקדה מוגדרת**

לגביה חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקודתית השוטפות של החברה בנסיבות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחאייבות נוספת לעובדים, בגין הפקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקודות אלו וכן הפקודות בגין תגמולים מהוות תוכנית הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתתרה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,128	2,509	2,115

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

**2. תוכנית להטבה מוגדרת**

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקודות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה בתוכנית להטבה מוגדרת לפחות מוכרת התחאייבות בגין הטבות לעובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. בנוסף, ישנן הפקודות בפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי החברה אשר אינן מהוות נכס תוכנית.

**ב. הרכב התחאייבות בשל הטבות לעובדים, נטו**

31 בדצמבר

2022	2023
אלפי ש"ח	
34,302	35,329
(9,772)	(11,729)
24,530	23,600
2,639	1,055
<b>27,169</b>	<b>24,655</b>

התחאייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכס תוכנית

סכום הכל התחאייבות, נטו

התבאות אחירות לזמן ארוך - ראה ז' להלן

סה"כ התחאייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

\*) במסגרת התבאות אחירות לזמן ארוך נכללה התחאייבות בגין חופשה.

**באור 19: - נסים והתחייבוות בשל הטעות לעובדים (המשך)**

ג. השינויים בהתחייבותה להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכס תוכנית

שנת 2023

רווח (הפסד) שנזקף לרוחח כולל אחר						הוצאות שנזקפו לרוחח או הפסד					
			הפסד			הכנסות			הוצאות		
רווח (הפסד) סה"כ השפעה			אקטוארי			שנזקפו			שלוט		
בגין שינויים			על רווח הפוקדות			לרווח או			שירות		
בגין סטיות (הפסד) כולל לתוכנית ע"י יתרה ליום 31 בינוואר, 2023			הנחהות			הכנסות			ירטה ליום 1		
בבנייה			תשולמים			הפסד			שוטף וסילוקים		
אחר בתקופה המעדית בדצמבר, 2023			מהתוכנית			בתקופה			ריבית, נטו		
אלפי ש"ח						אלפי ש"ח					
(35,329)	-	(219)	(386)	167	3,487	(4,295)	(1,670)	(2,625)	(34,302)	התchiaיות להטבה מוגדרת	
11,729	1,784	264	264	-	(624)	533	533	-	9,772	שווי ההון של נכס תוכנית	
<b>(23,600)</b>	<b>1,784</b>	<b>45</b>	<b>(122)</b>	<b>167</b>	<b>2,863</b>	<b>(3,762)</b>	<b>(1,137)</b>	<b>(2,625)</b>	<b>(24,530)</b>	<b>התchiaיות (נכס) נטו בגין</b>	<b>הטבה מוגדרת</b>

באור 19: - נכסים והתחייבות להטבה מוגדרת ו בשוויו הוגן של נכס תוכנית (המשך)ג. השינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשוויו הוגן של נכס תוכנית (המשך)שנת 2022

רווח (הפסד) שנזקף לרוחות כולל אחר											הוצאות שנזקפו לרוחות או הפסד סה"כ (הוצאות)			
הפקודות لتוכנית ע"י המעביד בדצמבר, 2022	הפסד אקטוארי בגין שינויים ולאחר בתקופה בבנייה	הפסד אקטוארי בגין סטיות בהתנות מהתוכנית פיננסיות	סה"כ השפעה על הפסד ככל אחר	רווח בגין שינויים בהתנות מהתוכנית פיננסיות	תשולמים בתקופה בנישון	הכנסות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה בנישון				רווח או הפסד (הוצאות) ריבית, נטו	הוצאות שירות ירעה ליום 1 בינואר, 2022 אלפי ש"ח			
						הכנסות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה בנישון	הוצאות שירות ירעה ליום 1 בינואר, 2022 אלפי ש"ח	רווח או הפסד (הוצאות) ריבית, נטו	הוצאות שירות ירעה ליום 1 בינואר, 2022 אלפי ש"ח					
(34,302)	-	2,909	291	2,618	3,899	(3,996)	(911)	(3,085)	(37,114)	התחייבות להטבה מוגדרת				
9,772	2,024	(603)	(603)	-	(1,267)	252	252	-	9,366	שוויו הוגן של נכס תוכנית				
(24,530)	2,024	2,306	(312)	2,618	2,632	(3,744)	(659)	(3,085)	(27,748)	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת				

**באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**

ד. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבויות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2022	2023	
%		
5.13	5.17	שיעור ההיוון
2.59	5.13	שיעור התשואה הצפואה על נכסי התוכנית *
2.80	2.44	שיעור עליית שכר צפואה נומינלי
		* שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצראניות צמודות מدد באיכות גבוהה.

סקומיים, עיתוי ואי זודאיות של תזרימי מזומנים עתידיים

1. השפעות של התוכניות להטבה מוגדרת על תזרימי המזומנים העתידיים של החברה

ההפקdot הכספיות לתוכנית לשנת 2023 הינו 2 מלש"ח.

ממוצע המשוקל של אורך חי התוכנית ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 6 שנים.

2. להלן שינויים אפשריים הנחשיים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית

בהתנה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות להטבה מוגדרת  
ליום 31 בדצמבר

2022	2023	אלפי ש"ח	מבחן רגשות לשינוי בשיעור עליית שכר צפואה
644 (399)	426 (291)		עלייה שכר של 1% ירידת שכר של 1%
			השינוי כתוצאה מ:

מבחן רגשות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבויות ונכסי תוכנית

השינוי כתוצאה מ:

(430)	(302)	עלייה שיעור היוון של 1%
720	480	ירידת שיעור היוון של 1%

חברות ביטוח – פיקדונות וحسابנות אחרים

א. להלן הרכב:  
 יתרות זכות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
460,874	460,224
46,996	96,808
507,870	557,032
6,393	4,128
-	-
6,393	4,128
514,263	561,160

ביטוח כללי:  
פקדונות של מבטחי משנה  
حسابנות אחרים

סה"כ חברות ביטוח בזכות(\*) הריבית המשוקלلت שהחברה שילמה בגין פיקדונות אלו לשנים 2021, 2022, 2023, ו- 2021 היא 0.9% ו- 1.15% בהתאם.

ב. הסכמי ביטוח משנה מהותיים1. ביטוח כללי

א. לחברת הסכם ביטוח משנה מסוג LAP בענף רכב חובה בגין שנות החיתום 2010-2015. הפעם לתקרתtic הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ- 8.4 מיליון ש"ח ( חלק מבטחי המשנה) המהווה כ- 4% מתקרתtic הכספי. (אשתקף כ- 9.5 מיליון ש"ח). נציגו כי חלק מבטחי המשנה עברו את תקרתtic הכספי.

ב. לחברת הסכם ביטוח משנה מסוג ביטוח יחסי (Quota Share) בענפי רכב חובה, רכב רכוש וחבויות.

ג. לחברת הסכם ביטוח פרונטיניג עם סוכנויות ביטוח בתחום הרכב.

2. ביטוח חיים

במהלך לדיוחם לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021, אודות התקשרות החברה בחזזה עם מבטחו משנה אשר במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מסיביים" ("MASS LAPSE"), בתיק ביטוח חיים בפוליסות חיים. ביום 30 ביוני, 2022 התקשרה החברה בהסכם חדש חלף הסכם זה עם ארבעה מבטחי משנה בדירוג +A בהסכם דומה, שבו התקשרות הינה ביחס לכל פוליסות ביטוח החיים והבריאות של החברה. בהסכם החדש סכום הכספי הביטוחי הצפוי עומד על כ- 80 מיליון ש"ח. עודף יחס כושר הפירעון של החברה אינו צפוי להשתנות באופן מהותי בעקבות חידוש החזזה זה.

באור 21: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר

2022	2023	
אלפי ש"ח		
4,904	344	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
644	503	ריבית לשלם
14,586	5,005	ספקים ונוטני שירותים
8,031	9,574	מוסדות ורשויות ממשלתיות
43,657	33,669	סוכני ביטוח בגין عملות
85,074	87,411	מבוטחים
24,514	26,673	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
29,053	13,841	אחרים
<b>210,463</b>	<b>177,020</b>	

באור 22: - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתימה ביום

ביום 31 בדצמבר, 2023

שייר	ברוטו	בביטוח משנה	
אלפי ש"ח			
396,774	30,199	426,973	פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
823,636	(**568,735	1,392,371	פרמיות בביטוח כללי
1,220,410	598,934	1,819,344	סך הכל פרמיות
(68,122)	(2,183)	(70,305)	بنיכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<b>1,152,288</b>	<b>596,751</b>	<b>1,749,039</b>	סך הכל פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתימה ביום

ביום 31 בדצמבר, 2022

שייר	ברוטו	בביטוח משנה	
אלפי ש"ח			
419,755	29,163	448,918	פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
710,725	(**528,973	1,239,698	פרמיות בביטוח כללי
1,130,480	558,136	1,688,616	סך הכל פרמיות
9,518	(70,523)	(61,005)	بنיכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<b>1,139,998</b>	<b>487,613</b>	<b>1,627,611</b>	סך הכל פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתימה ביום

31 בדצמבר, 2021

שייר	ברוטו	בביטוח משנה	
אלפי ש"ח			
389,197	27,503	416,700	פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
781,906	(**394,845	1,176,751	פרמיות בביטוח כללי
1,171,103	422,348	1,593,451	סך הכל פרמיות
(4,698)	3,161	(1,537)	بنיכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<b>1,166,405</b>	<b>425,509</b>	<b>1,591,914</b>	סך הכל פרמיות שהורווחו (*) בביטוח כללי בלבד. (**) ראה באור 20(ב)(2).

באור 23: - רווחים (הפסדים) מ השקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchia'בוות  
תלויות תשואה

נד"ן להשקעה

השקעות פיננסיות:

27,281	117,184	86,606
300,799	(473,247)	415,713
45,530	10,886	(34,560)
1,044,643	(860,175)	(2,076,840)
(25,929)	48,608	65,134
998,147	(1,224,829)	3,438,335
<b>2,390,471</b>	<b>(2,381,573)</b>	<b>1,894,388</b>

סך הכל רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchia'בוות, נטו

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchia'בוות  
שאינם תלויות תשואה, הון ואחרים

הכנסות מנד"ן להשקעה:

28	-	-
178,746	256,603	131,919
24,930	29,668	32,842
<b>203,704</b>	<b>286,271</b>	<b>164,761</b>
		רווחים (הפסדים) מההשקעות פיננסיות, למעט ריבית,
		הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
30,983	(24,252)	23,392
9,597	(31,888)	(16,377)
-	2,106	5,821
-	-	-
<b>40,580</b>	<b>(54,034)</b>	<b>12,836</b>

הכנסות ריבית \*) והפרשי הצמדה שאינם בשווי הוגן דרך או הפסד

108,898	138,225	109,267
(2,735)	6,887	1,809
<b>16,534</b>	<b>29,620</b>	<b>11,540</b>
<b>366,981</b>	<b>406,969</b>	<b>300,213</b>
<b>2,757,452</b>	<b>(1,974,604)</b>	<b>2,194,601</b>

סך הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות נטו והכנסות מימון

\*) בהכנסות הנ"ל כולל ריבית בגין נכסים פיננסיים אשר אינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שערם נפגם

10	12	20
----	----	----

**באור 23 : - רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך המשך)**

**א. רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

לשנה שהסתייםמה ביום

**31 בדצמבר**

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>		
21,220	(15,361)	10,195
<u>9,763</u>	<u>(8,891)</u>	<u>13,196</u>
<u>30,983</u>	<u>(24,252)</u>	<u>23,391</u>

רוחחים (הפסדים) נטו מניריות ערך שמומשו

ירידות ערך נטו שנזקפו לרוח או הפסד

סך הכל רוחחים (הפסדים) מההשקעות בגין נכסים  
פיננסיים זמינים למכירה

**רוחחים (הפסדים) מההשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי ההוגן דרך רוח או הפסד**

לשנה שהסתייםמה ביום

**31 בדצמבר**

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>		
<u>9,597</u>	<u>(31,888)</u>	<u>(16,377)</u>

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רוח  
ממימוש:

בגין נכסים שייעדו דרך רוח או הפסד

באור 24: - הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
31,487	-	-
36,073	28,926	29,016
142,295	151,521	133,051
<u>209,855</u>	<u>180,447</u>	<u>162,067</u>

דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים

דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים

דמי ניהול בגין חוזי השקעה

סך הכל הכנסות מדמי ניהול

באור 25: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>65,677</u>	<u>62,702</u>	<u>82,758</u>

עמלות ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

(\* [ראא אור 20\(ב\)\(2\) לעיל](#).)

**באור 26: - תשלומים ושינויי בתחביבות בגין חוות וחוזי השקעה בשירות**

לשנה שהסתירה ביום

31 בדצמבר

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>		
70,925	89,400	81,740
27,479	30,382	32,578
<b>43,446</b>	<b>59,018</b>	<b>49,162</b>
379,031	443,988	407,683
16,287	22,900	33,994
<b>31,595</b>	<b>41,053</b>	<b>46,210</b>
470,359	566,959	537,049
544,435	1,319,463	1,416,311
<b>1,770,548</b>	<b>(3,736,771)</b>	<b>348,208</b>
<b>2,785,342</b>	<b>(1,850,349)</b>	<b>2,301,568</b>
1,241,863	1,541,756	1,141,247
<b>448,018</b>	<b>677,044</b>	<b>484,308</b>
<b>793,845</b>	<b>864,712</b>	<b>656,939</b>
<b>3,579,187</b>	<b>(985,637)</b>	<b>2,958,507</b>

**בגין חוות ביטוח חיים:**  
**תביעות ששולםו ותלוויות בגין מקרי מוות, נכות**  
**ואחרים**

**בבנייה ביטוח משנה****פוליסות שנפדו****פוליסות שמועדן تم****גמלאות****סך כל התביעות**

**גידול (קייטון) בתחביבות בגין חוות ביטוח חיים (למעט**  
**שינויי בתלוויות) בשירות**  
**גידול (קייטון) בתחביבות בגין חוות השקעה בשל מרכיב**  
**התשואה**

**סך כל התשלומים והשינויי בתחביבות בגין חוות ביטוח**  
**וחוזי השקעה בשירות**  
**סך כל התשלומים והשינויי בתחביבות בגין חוות ביטוח**  
**כללי:**

**ברוטו****בביטוח משנה \*****בשירות**

**סך כל התשלומים והשינויי בתחביבות בגין חוות ביטוח**  
**וחוזי השקעה בשירות**

(\*) לעניין עסקאות עם מבטה משנה ראה **אור 20 ב'.**

באור 27: - عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
213,028	202,379	220,479
110,959	119,752	113,294
(29,460)	(2,400)	6,856
294,527	319,731	340,629
112,545	95,724	82,475
13,494	21,378	7,037
<b>420,566</b>	<b>436,833</b>	<b>430,141</b>

הוצאות רכישה:  
 عملות רכישה  
 הוצאות רכישה אחרות  
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות  
 סה"כ הוצאות רכישה  
 عملות שותפות אחרות  
 הוצאות שיווק אחרות  
 סה"כ عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 28: - הוצאות הנהלה וככלויות

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
96,344	96,606	98,649
26,360	24,404	22,944
15,366	15,387	14,977
7,807	7,140	8,969
7,500	6,125	6,053
8,642	7,177	6,971
47,730	52,515	55,195
9,500	29,310	23,411
36,768	33,855	27,339
2,723	3,980	4,048
<b>258,740</b>	<b>276,499</b>	<b>268,556</b>
 בנציות: סכוםים ששווגו בסעיף שינוי בתchia"בוויות ותשומות בגין חזוי ביטוח סכוםים ששווגו בסעיף הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וככלויות		
<b>29,756</b>	<b>30,424</b>	<b>28,454</b>
<b>124,430</b>	<b>141,130</b>	<b>120,326</b>
<b>104,554</b>	<b>104,945</b>	<b>119,776</b>
<b>61,336</b>	<b>61,297</b>	<b>61,819</b>

סה"כ הוצאות הנהלה וככלויות (\*)

בנציות:

סכוםים ששווגו בסעיף שינוי בתchia"בוויות ותשומות

בגין חזוי ביטוח

סכוםים ששווגו בסעיף הוצאות שיווק והוצאות רכישה

אחרות  
הוצאות הנהלה וככלויות

(\*) הוצאות הנהלה וככלויות כוללות הוצאות מיכון בסך

\*\*) בגין מס שכר להחזיר בסך של 18.5 מיליון ש"ח בשנת 2023 סך של 19.1 מיליון ש"ח בשנת 2022, וסך של 17.2 מיליון ש"ח בשנת 2021.

באור 29: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,483	4,823	9,258
14,372	14,389	16,105
257	207	368
5,803	6,310	6,280
<u>21,915</u>	<u>25,729</u>	<u>32,011</u>

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

כתב התקייבות נדחים לבנקים

כתב התקייבות נדחים לאחרים

הוצאות מימון בגין חכירות

הוצאות ריבית והפרשי שער למבתי מונה

סכום הכל הוצאות מימון

באור 30: - מסים על הכנסהא. חוקי המס החלים על החברה1. כללי

על הכנסות החברה המסוגת כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מע"מ התשל"ו- 1975, חל מס חברות, מס רווח ומס שכר.

על הכנסות החברה המאוחדת, פנית אפרידר, חל מס חברות בלבד.

2. חוק מס הכנסה (תיאומיים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומיים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985. על-פי החוק, נמדד הוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במידה המחייבים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומיים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומיים תסתיים בשנת המס 2007, ומשתנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעביר שטורתן למונע עיותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות הוצאות לצורכי מס בערכיהם נומינליים למעט תיאומיים מסוימים בגין שינויי הון, כגון בגין מימוש נדל"ז (שבח) וניריות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המתייחסים לרוחני הון, כגון בגין מימוש נדל"ז (שבח) וניריות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התקיון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחות (לנכדים בניי פחות שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנה 2008.

3. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוחא) הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדרים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפיים האחרונים שנחתמו הינם לשנות המס 2019-2020 ו- 2017-2021.

ההסכם הענפיים מתיחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חזוי ביטוח חיים, בגין שנות חיים עד וכול' 2014, תותרנה בגין כלiments לצורכי מס בחלוקת שווים בפרקיה על פני ארבע שנים וב בגין שנות חיים 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמור המתיחסות לחוזי ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בגיןם בשנת הביטול.

הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחטה בספרים.

באור 30: - מסים על הכנסה (המשך)א. חוקי המס החלים על החברה (המשך)3. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח (המשך)

2. **יחסו הוצאות להכנסות מועדרות** - להכנסות החיבור בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתකלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדרות") יתבצע "יחסו הוצאות שימושו הפיכת חלק מההכנסות המועדרות להכנסות חיבור במס מלא, בהתאם לשיעור הייחס. שיעור הייחס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספי המניבים את הכנסות המועדרות.

3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה.

4. הפרשה להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות – יבוצע תאום חלקי של הפרשה להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות בתחום כללי ובריאות, בגין כל שנת חיותם החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכם שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום.

5. ההסכם שנחתם בחודש נובמבר 2020 מרידך בשלוש שנים נוספת את תוקפו של ההסכם האחרון: המתייחס לשנת המש 2016, כך שייחול גם לגבי שנות המש 2019-2017 למעט מספר הנושאים וביניהם: הוסף אופן ההכרה לצורכי מס בגין הפרשות שביצעו חברות הביטוח בדוחות הכספיים לשנים 2016- 2018 בגין "ישום המלצות ועדת יינוגרד", ואשר בוטלו, ברובן, בשנת 2019 כלהלן: בהסכם נקבע כי בשנת 2016 יתואם 10% מהקיטין בהפרשה שנרשם בשנת 2019 ("סכום התיאום"), או 10% מהגדול בהפרשה בשנת 2016, כאמור שביניהם. הסכם שתואם יוכר כחוזה בשנת 2019. כמו כן נקבעה הוראה לתיאום והכרה בפער, אם קיים, בין סכום התיאום לבין הסכם שיתואם בשנת 2016.

6. ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר ביטוח 2017-9 של רשות שוק ההון בדבר "יישום כושר פרעון כלכלי מבוסס II" אשר נכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2017 (להלן – תקנות ההון החדש), תוך ביטול דרישת ההון הישנה בגין העתודה. בעקבות כך, בהסכם העפרי החדש, נקבע כי:

א. בשנת המש 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מסכום הביטוח בסיכון, בשירות עצמו, כפי שחושב ליום 31 בדצמבר 2006.  
ב. במקרה בו יבוטלו או יוקטנו תקנות ההון החדשות ביחס לריבלים המתייחסים לsicinos המוחדים בביטוח חיים, ידונו הצדדים בהשלכות המש הנובעות לכך, ככל שישן.

השפעה של ההסדר כאמור לעיל על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

הפרשה למס בדוחות הכספיים לשנת 2023 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל. ההסכם לא הייתה השפעה מהותית על מסים בגין שנים קודמות.

שיעור מס החלים על החברה

ב.

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מרכיב ממש חברות ומס רווח.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה החל משנת 2018 הינם:

שיעור מס כולל מוסדות כספיים	שיעור מס רווח מוסדות כספיים	שיעור מס חברות
%	%	%
34.19	17.0	23.0

3. לאחר תאריך הדיווח, בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מסויף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן – הצע), אשר קבוע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם بعد עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המיסים הנדרדים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 מחושבות לפי שיעורי המס כאמור לעיל, להשפעות האמורiot תיכלינה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו ה奏ם הושלים למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2024.  
החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 אינה מהותית.

באור 30: - מיסים על הכנסה (המשך)הפסדים מועברים לצרכי מס

ג.

לחברה הפסדים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות אשר מסתכמים ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-31,831 מיליון ש"ח, אשר בגין חלוקם הכרה נכס מס נדחה בסך של כ- 157.6 מיליון ש"ח. נכס המס הנדחה בגין הפסדים המועברים הוכר בחלוקת כנגד רוחחים אשר ינבעו מההיפוך של הפרושים זמינים חייבים במס קיימים כמתואר באור 30(ח) להלן, כאשר ניתן יתרת נכס המס הנדחה שהוכר בגין הפסדים המועברים תליי בקיומה של הכנסה חייבת עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצל את יתרת הפסדים המועברים. הנחתת החברה מעירכה בהתבסס על תקציב חזוי שאושר בדיקטוריון החברה כי לחברה תהיה הכנסה חייבת שכגדה ניתן יהיה לנצל את יתרת הפסדים המועברים במלואם.

شומות מס

ד.

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכול שנות המס 2019. לחברה הבט טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה.

דיבידנד

ה.

ביום 28 באוקטובר, 2020 אישר דיקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה וחברת הבת פנית אפרידר בע"מ (להלן - פנית אפרידר) בהסדר שומות חלקית עם פקיד השומה, בגין חלוקות דיבידנדים בהיקף כולל של כ-85 מיליון ש"ח, אשר בוצעו בין השנים 2017 ועד ממחצית שנת 2019 ("חלוקת"), ושמקורם ברוחבי שעמדו על הסך (ברוטו) של 110 מיליון ש"ח לפני הפרשה להתחייבות למס בספרים ("הסדר המשך") או "הסדר המקורי" על סך כולל של כ-24.1 מיליון ש"ח (בגין תשלום על ידי החברה ועל ידי פנית אפרידר ותעמוד (במונחי קרן) על סך כולל של כ-2.1 מיליון ש"ח (בגין חובות זו קיימת בחברה ובחברת הבת הפרשה שבוצעה במקור במועד שיעורן הנכיסים). لكنו המס יתוסףו ריבית והפרשי הצמדה בסכומים שאינם מוחותיים לחברה. במקביל, בעת מכירה בפועל של הנכיסים מהם נבעו רוחבי השערוך ("הנכיסים המשוערכים"), יתוסף סכום הדיבידנדים שחולקו שמקורו ברוחבי השערוך, לעלות רכישת הנכיסים המשוערכים (בהתקף לסכום רוחבי השערוך שנזקף מכל נכס), בהתאם למטרות החישובי שנקבע בהסדר.

בד בבד לאישור הסדר המס ובכפוף לאישור עתידי של רשות המס, אישרו ועדת הביקורת ודיקטוריון החברה כי החברה תהא רשאית לפעול בהתאם לתקופה של שלוש שנים ממועד האישור של ועדת הביקורת; וזאת, בכפוף לכל כי הדיקטוריון יקבע בהקשר להסדר מול הרשות ביחס לחלוקת עתידית.

להסדר האמור אין השפעה מהותית על הרוח והונה העצמי של החברה ועל יחס כושר הפירעון שלה. ביום 26 בנובמבר, 2020, אישר דיקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח שמקורו ברוחבי שיעורך אשר עמדו על הסך (ברוטו) של כ-25 מיליון ש"ח לפני הפרשה להתחייבות למס בספרים. כמו כן, אישר דיקטוריון החברה, כי יפעל בהתאם לעקרונות המפורטים בהסדר המס כמפורט לעיל. כתוצאה מהסדר זה, המס בגין החלוקה בסך 5.6 מיליון ש"ח ישולם על ידי החברה ועל ידי פנית אפרידר (בגין חובות זו קיימת בחברה ובפנית אפרידר הפרשה שבוצעה במקור במועד שיעורן הנכיסים).

מיסים על הכנסה (הבט מס) הכלולים בדוחות רוח או הפסד

ו.

## לשנה שהסתיים ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,916	(17,860)	2,030
9,949	(54,668)	25,136
832	-	-
<b>13,697</b>	<b>(72,528)</b>	<b>27,166</b>

מיסים שוטפים  
מיסים נדחים המתיחסים ליצירה והיפוך של הפרושים  
זמןניים

התאמות מיסים נדחים בגין שנים קודמות

באור 30: - מסים על הכנסה (המשך)ז. מסים על הכנסה המתיחסים לסעיפים רוח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(1,548)	(11,183)	5,208
2,431	2,847	(22)
(1,157)	788	15
<u>(274)</u>	<u>(7,548)</u>	<u>5,201</u>

מסים על הכנסה (הטבת מס) בגין נכסים פיננסיים זמינים לממכרה  
 מסים על הכנסה בגין הערכה מחדש בגין שיעורן בנייני משרד  
 הטבת מס בגין הפסד אקטוארי עבור תוכניות להטבה מוגדרת

ח. מסים נדחים

1. ההרכוב ללא חברת המאוחדת:

סה"כ	הפסדים מוועברים	אחרים	מכashרים פיננסיים	בבנייה חיים	התאמת ערך בניינים נדחות בבנייה ושנייה ושניינית משרד	אלפי ש"ח
(18,550)	68,508	10,372	3,060	(19,662)	(80,828)	
7,548	-	(788)	11,183	-	(2,847)	
<u>79,332</u>	<u>89,085</u>	<u>(302)</u>	<u>3,040</u>	<u>276</u>	<u>(12,767)</u>	
<u>68,330</u>	<u>157,593</u>	<u>9,282</u>	<u>17,283</u>	<u>(19,386)</u>	<u>(96,442)</u>	
<u>(5,201)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>(5,208)</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	
<u>(1,815)</u>	<u>-</u>	<u>(1,053)</u>	<u>4,425</u>	<u>1,085</u>	<u>(6,272)</u>	
<u>61,314</u>	<u>157,593</u>	<u>8,214</u>	<u>16,500</u>	<u>(18,301)</u>	<u>(102,692)</u>	

יתרת נכס (התchiaיות) מס נדחה ליום 1 בינוואר, 2022  
 שינוי אשר נזקפו לקרון הון או הפסד  
 שינוי אשר נזקפו לרוח או הפסד  
 יתרת נכס (התchiaיות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022  
 שינוי אשר נזקפו לקרון הון או הפסד  
 שינוי אשר נזקפו לרוח או הפסד  
 יתרת נכס (התchiaיות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 30: - מסים על הכנסה (המשך)ח. מסים נדחים (המשך)

## 2. הרכיב של החברה המאוחדת:

סה"כ	התאמאה ערך נדין להשקעה	מכשירים פיננסיים	
אלפי ש"ח			
(9,161)	(8,205)	(956)	יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 1 בינואר 2022
(24,664)	(24,116)	(548)	שינויים אשר נזקפו לרוח או הפסד
(33,825)	(32,321)	(1,504)	יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2022
(23,321)	(23,252)	(69)	שינויים אשר נזקפו לרוח או הפסד
<u>(57,146)</u>	<u>(55,573)</u>	<u>(1,573)</u>	יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2023

ט. מס תיאורתי

להלן מובאת התאמאה בין סכום המס, שהוא חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרוחים וההפסדים בדוח על הרוחה הכלול היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרוח או הפסד ורוח כולל אחר:

	2021	2022	2023	
	<u>77,325</u>	<u>(171,508)</u>	<u>51,415</u>	רוחה לפניה מסים על הכנסה שיעור המס הסטוטורי הכלול החל על מוסדות כספיים (ראה סעיף ב(3) לעיל)
	<u>34.19%</u>	<u>34.19%</u>	<u>34.19%</u>	מס מחושב לפי שיעור המס הסטוטורי הכלול עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
	<u>26,437</u>	<u>(58,639)</u>	<u>17,579</u>	השפעת מס שכר לקבלת הפסדים עסקיים שבಗינם לא נוצרו מסים נדחים הוצאות שאינן מותרכות בניכוי לצורכי מס הכנסות פטורות מס רווח על הכנסות הפטורות מס זה מס רווח על הכנסות מהחברה מאוחדת מסים בגין שנים קודמות
	<u>11,353</u>	<u>27,243</u>	<u>12,241</u>	אחרים
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,143</u>	מסים על הכנסה (חסכון במס) שיעור מס אפקטיבי ממוצע
	<u>1,264</u>	<u>445</u>	<u>503</u>	
	<u>(4,423)</u>	<u>(7,084)</u>	<u>(5,750)</u>	
	<u>(18,323)</u>	<u>(17,547)</u>	<u>(5,202)</u>	
	<u>(3,980)</u>	<u>(16,684)</u>	<u>(12,638)</u>	
	<u>832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
	<u>537</u>	<u>(262)</u>	<u>290</u>	
	<u>13,697</u>	<u>(72,528)</u>	<u>27,166</u>	
	<u>17.71%</u>	<u>42.3%</u>	<u>52.8%</u>	

**באור 31: - רוח (הפסד) למנה****רוח (הפסד) בסיסי ומדדול למנה**

חישוב הרווח הבסיסי והמדדול למנה התבוס על רוח המיחס לבני המניות הרגילות מחולק בסכום המשוקל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיים ביום

**31 בדצמבר**

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>		

**63,628 (98,980) 24,249**

לשנה שהסתיים ביום

**31 בדצמבר**

<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>אלפי ש"ח</b>		

**181,924 181,924 181,924**

רוח נקי (הפסד) לתקופה המיחס לבני המניות הרגילות

של החברה

מוצע משוקל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך

חישוב רוח בסיסי למנה

1. פעילות וסיכום מרכזים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון סיכוןים שהעיקרים ביניהם: סיכוןים ביטוחיים, סיכון שוק, סיכון אבטחת מידע וסיבר וסיכון אשראי. לסיכוןים אלה נלווה סיכון נזילות, סיכון תעשייתי, סיכון מוניטין וסיכון אחרים. באור זה כולל בין היתר תיאור תמצית של מדיניות ניהול סיכון, תהליכי עבודה ליזחיי הסיכון, למדידתם ולניהולם והברחות הקיימות בקשר לסטטוסם אליהם חשופה החברה. במסגרת יישום הוראות הסולבנצי מוצעת החברה הערכה להון הכלכלי הנדרש לפעלותה מעט לעת עם התמשות שינויים בסביבה העסקית. בנוסף, הנהלת החברה משלבת את מסקנותיה מחישוב יחס כושר הפירעון.

2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכון

מדיניות הקבוצה בנושא ניהול סיכון מבטיחה קיום של תהליכי ליזחיי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של הסיכון באופן יומי ומתוכנן במשך מועד מוגדר לפחות חמש שנים לסטטוסם אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמייה על יעדיה העסקיים של הקבוצה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית. מדיניות ניהול הסיכון של הקבוצה מושתתת בין היתר על מثال תאגידי הבנייה על שלושה קווים הגנה כמפורט להלן:

- קו הגנה ראשון - הנהלת היחסיות עסקיות נושא באחריות ליזחיי, להערכתה, למדידה, לניטור, להפחלה ולדיווח על הסיכון המובנים במוצרים, בפעולות, בתהליכי ובערכות הנתוונות לאחריותם וכן לניהול סביבת בקרה נאותה בהקשר של ניהול סיכון. פונקציות תומכות כגון ניהול טכנולוגית המידע מהוות חלק מקו ההגנה הראשון. העובדים והמנהלים בחברה, כמו שנוטלים ויוצרים את הסיכון, הם אחראים בפועל לניהול התהליכים העסקיים, הסיכון והברחות בתחוםם והם מוגדרים כבעלי הסיכון (Risk Owner). בתהליכי חוות ארוגן, האחריות לניהול הסיכון תחול על הגוף לו הזיקה המרבית בתחום. מנהלי המחלקות אחרים על יישום מדיניות ניהול סיכון במחלותיהם. העובדים אחרים לצוותים למדיניות זו, לרבות תהליכי הדיווח בגין סיכוןים ואירועים תעשייתיים.
- קו הגנה שני - מחלקה בלתי תליה לניהול הסיכון משמשת כקו ההגנה השני, ותפקידה הוא להטמייע את חברות ניהול הסיכון אצל המחלקות העסקיות המתפקדות כນוטלות הסיכון. המחלקה לניהול סיכון הינה בלתי תליה במחלקות העסקיות יוצרות הסיכון והינה אחראית לתכנון, לתחזקה ולפיתוח השוטף של מסגרת העבודה לניהול הסיכון בחברה. תפקידה המרכזי של המחלקה הינו לأتגר את אותן התשומות של נוטלי הסיכון, ניהול הסיכון, מדינת הסיכון ומערכות הדיווח של החברה וכן את אותן התפקידים המתואימים. פונקציות ציוד, מעקב ובקרה אחריות, דוגמת קצין הציות ואיסור הלבנת הון ומחלקה SOX מהוות גם הן חלק מקו ההגנה השני. החברה מגדרה את הממשקים בין כל הפונקציות המהוות את קו הגנה השני על מנת להבטיח תיאום ושיתוף פעולה בגין הנהנה.
- קו הגנה שלישי - מושתת על הביקורת הפנימית, אשר מוצעת סקירה בלתי תליה ותיקוף של הבדיקות, התהליכים ובערכות בחברה וכן מוצעת מעקב אחר תיקון הליקויים שזוהו.

דיקטוריון החברה קבוע ומפקח על יישומה של מסגרת עבודה מתאימה לטיפול בתחום ניהול סיכון, באמצעות אישור מסגרת למדיניות ניהול סיכון הכוללת את תיאנון הסיכון וחשיפה לסטטוסים השונים, המבוססת על סיכון השוני ודרך הבדיקה והדיווח על סיכון אלו. הדיקטוריון מקבל דיווחים תקופתיים על הסיכון ודרך ה证实ות עימם ובוחן אותן באופן תקופתי בתחוםים השונים. המידע כולל, בין היתר, את מצב החשיפות לסטטוסים השונים מול מובלות ושינויים מהותיים בפרופיל הסיכון של החברה. כמו כן, מקבל הדיקטוריון דיווח לגבי מדדים מסוימים של סיכון והערכת השפעתם הפוטנציאלית של החשיפות לסטטוסים המהוות על המצב הכספי העתידי בחברה וההון העצמי הנדרש כנגד סיכון אלו. בחברה מכנה וועדת דיקטוריון לניהול סיכון וסולבנצי שתפקידה, בין היתר, לפקח על מדיניות ניהול סיכון בחברה. בנוסף מתבצעים בוועדה דינונים מעמיקים בנושא הקשורים לניהול סיכון בצד סייע לדיקטוריון בשיקוף, הערכה וניהול הסיכון הגלומייםobilites העשייתן של החברה, לרבות סיכון ביטוחיים, סיכון נזילות, סיכון שוק ואשראי, סיכון תעשייתי, סיכון רגולציה ועוד.

**באור 32: - ניהול סיכון (המשך)****א. כללי (המשך)****2. תיאור הליבי ושיטות ניהול הסיכון (המשך)**

בנוסף, הוועדה מפעילה ומקחת על תחביבי עבודה עיקריים ועל אף לקיחת הסיכון במהלך העסקים השוטף של החברה ומודאת כי הנהלת החברה פועלת למיפוי הסיכון ונוהלים לרבות נקיית צעדים והשיקען משאבים ראויים להקטנתם ובתוך כך הטמעת תרבות ניהול סיכון בחברה.

כמו כן, הוועדה מבצעת בדינה מתמדת על מנת לוודא כי דירקטוריון החברה מקבל מידע מקיף וברור אודות סיכון אלו, באופן שיאפשר לדירקטוריון לבחון את רמות החשיפה של החברה ויכולתה להפחיתם.

בחברה מתכנס באופן עתי פורום לניהול סיכון בראשות המנכ"ל ומנהלי המחלקות הרלוונטיות, אשר אחראי לפועל לצמצום החשיפה לסיכון ולזיהוי סיכון עתידי, כל זאת בהתאם למידניות ולקיים המנחים שהוגדרו בדירקטוריון החברה, כולל יישום מסגרת העבודה.

**3. דרישות חוקיות**

ניהול הסיכון בחברה מונחה על ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות בין היתר:

- הוראות חוזר המאוחד, פרק 10- ניהול סיכון.
- הוראות חוזר החשיפה, הנלים וכליים למדידת ולבקרה הסיכון.
- סיכון, תקרות חשיפה, נושא ניהול סיכון אשראי ונושא ניהול החשיפה למטחי משנה.
- הוראות מושטר כושר פרעון כלכלי מבוטס טלבנטי 2 בישראל.
- הוראות לעניין טיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכון תפוקליים: מעילות והונאות, ניהול סיכון סייבר וסיכון טכנולוגיות מידע, ניהול המשכויות עסקית, סיכון ציות, הלבנת הון, מיקור חוץ ובקרה על דיווח כספי (SOC).

**4. סיכון שוק**

סיכון שוק מנהלים על ידי מנהל ההשקעות, בהתאם להוראות הדין ולמידניות של וועדות ההשקעה המאושרת על ידי הדירקטוריון. בנוסף לדירקטוריון, יש שתי וועדות השקעה, האחת של תיק נכס הכספי המשתתפות ברוחחים והשנייה של תיק הנכסים של הנוסטרו. וועדות אלו מקבעות דיווחים על חשיפת תיקי ההשקעות לשינויים בשוקי הכספיים וההון הכלליים שנויים בשווי ההון של נכסים, שינוי ריבית ושינוי שער החליפין אוינפלציה, לרבות ניהול הנכסים מול התחריביות. בהתאם לכך מתקימים דינונים בנוגע לرمות חשיפה לאפקטי השקעה, המהווים התשתית לביצוע ההשקעות על ידי מנהל ההשקעות. כמו כן ישנה ועדי אשראי שתפקידו לעקוב אחר האשראי שניתן לאורך כל תקופה ההלוואה, בנוסף עסקת ועדת האשראי (ע"ב מדרג פנים) בנושא ערביות המכרך.

mdiית החשיפות של תיקי הנכסים בתיק המשתתף נעשית מדי שבועיים לרבות סקירה ربונית של מנהל הסיכון אשר מדווח על מצב החשיפות לגורמי סיכון, בהשוואה למוגבלות ותאבור הסיכון שנקבעו בוועדות ההשקעה השונות.

בפני מנהל ההשקעות וועדות ההשקעה מתגבשת תמונה מלאה אודות רמות הסיכון בכל אחד מתיקי ההשקעה השונים ובין היתר, דוחות על החשיפה לסיכון ריבית, מנויות, סחרות, דוחות על החשיפה לסיכון הנובעים מבסיסי הצמדה, השוואת ביצועים מול תיקי סמן, ניתוח נכסים מול התחריבות בתיק הנוסטרו, מדדי סיכון וביצוע ותרחישים, כולל בדיקת עמידה במוגבלות מדיניות ההשקעה אשר נקבעות ומושרכות בדירקטוריון החברה אחת לשנה.

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)א.  כללי (המשך)**4. סיכון שוק (המשך)**

ועודות ההשקעה בתיק המשתתף ברוחים מקיימות בתרדיות רבעונית, על נתונים החשיפות לsicenosinos השוניים המוצגים על ידי המחלקה לניהול sicenosinos. ועודות ההשקעה מוחות את מנהל ההשקעות להקטין את הסיכונים במידה ואלו הורגים ממדייניות. מחלוקת בקרת ההשקעות והמחלקה לניהול sicenosinos מבצעים בקרה שוטפת (בחתחci זמן שונים) ובקרות פתוח בלתי תלויות, אשר בודקות עמידה בתקנות ההשקעה ובמדיניות ההשקעה של התקנים השונים. מצאה מדווחים בזעדות ההשקעה ובديرקטוריון.

**5. סיכון נזילות**

sicenosinos הנזילות מנהלים על ידי מחלוקת ניהול sicenosinos, אשר מבצעת בדיקת התאמה בין תזרימי מזומנים ושווים של הנכסים לבין תזרימי המזומנים ושווים של ההתחייבויות (ALM), וזאת על מנת לנטר באופן שוטף את sicenosinos הנזילות הגולם בתיק. כמו כן, מתבצע מעקב שוטף על מה"מ הנכסים מול מה"מ ההתחייבויות בתיק הנוסטון הן במצב עסק שוטף והן במצב של התרחשות אירוע קיצון. המחלוקת מודחת על מצאה לוועדות ההשקעה ולديرקטוריון.

**6. sicenosinos ביטוחיים**

sicenosinos הביטוח העיקריים נובעים בעיקר מתמחור, חיתום, sicenosinos מודול ופרמטר, פיתוח מוצר חדשים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, הערכת רווחות ביטוחיות וקטטרופות. sicenosinos הביטוח מנהלים בהתאם למדייניות ניהול sicenosinos שאישר הדירקטוריון, על-ידי האגפים הרלוונטיים בשיתוף האקטוארים הרלוונטיים ומחלוקת ביטוח משנה. בהתייחס להערכת חשיפות החברה לsicenosinos הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי, קבוע הדירקטוריון את תאנון sicenosinos ומגבליות החשיפה של החברה לsicenosinos אלו. פיזור, הקטנה או הגבלה של sicenosinos הביטוחיים מבצעים הん באמצעות נaily חיתום, תמחור וככלים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה. כמו כן, כדי להקטין את החשיפה לsicenosinos, החברה מישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדיות, בחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות ומצעתות חקירות לאיתור הונאות. בנוסף, החברה נוקטת במדייניות ניהול אקטיבי שוטף של התביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתקהויות בלתי צפויות העשויות להשפיע עליה לרעה. החברה נוקטת במדייניות של הגבלת החשיפה לקטטרופות על ידי קביעה סכומי כיסוי מרביים בחזירים מסויימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. מטרת מדיניות החיתום וביטוח המשנה הינה, בין היתר, הגבלת החשיפה לקטטרופות להפסד מרבי שנקבע מראש, בהתאם לתאנון sicenosinos של החברה כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון. לפירות ראה סעיף באור 32 (ד) sicenosinos ביטוחיים.

**7. sicenosinos אשראי****sicenosinos אשראי לגבי פעילות השקעה**

mdiinot ניהול sicenosinos האשראי של החברה מתבססת על פיזור וגיוון תיק האשראי וניהול sicenosinos מבוקר, באופן שיתרומם להשגת תשואה הולמת עבור sicenosinos הניטל, בהתאם למגבליות שהוגדרו, תוך הבנת פרופיל sicenosinos האשראי של החברה ופירוט תחומי אחראיותם של הגורמים המעורבים בתהליכי זיהוי, מדידה, ניתור ובקרה של sicenosinos. המסגרת לניהול sicenosinos כוללת גם נהלים ומתודולוגיות על פיהם יש לפעול. sicenosinos אשראי לגבי פעילות השקעה מנהלים על ידי הנהלה השקעות ועודות אשראי ומועדות האשראי. ידי מחלוקת בקרת ההשקעות ומחלוקת ניהול sicenosinos בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הדירקטוריון ומועדות ההשקעה. המדיניות כוללת מגבלות המתיחסות לחשיפה ללוזה בודד ו/או לקבוצת לוים, לענפי משק, לדירוג sicenosinos אשראי וכן לחשיפות לפי אזורים גיאוגרפיים, נזילות, בטוחות וכו'. תהליכי העבודה כוללים, בין השאר, בדיקות וניתוחים בעית מתן אשראי ובקרה שוטפת אחר הרכב ואיכות חשיפות האשראי.

החברה פועלת גם בתחום מתן אשראי הלא סחר. בחברה קיימת ייחודה מתחמה בראשותו של ראש מערכ ההשקעות, אשראי ונדל"ן, הכוללת אנליסטים מחלוקת השקעות ומחלוקת מידל אופיס, הבוחנים את כדיאות מתן האשראי, דירוג הלוזה ועמידת העסקה בדרישות הפניות וכן בדרישות הממונה. מחלוקת ניהול sicenosinos מבצעת בקרת על נוספת על מערך האשראי, הבודקת תהליכי ניהול sicenosinos תקנים בעית ביצוע עסקאות אשראי.

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)א.  כללי (המשך)7. סיכון אשראי (המשך)סיכון אשראי של מבטחי משנה

החברה עשויה להיות השופה לסיכון הנובעים מאי יכולת מבטח משנה אחד או יותר לשלם את חלקם בהתחייבות בגין חוזה ביטוח המשנה ואת חובותיהם הנובעים מתביעות שלותו למבוטחים. חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן למבטחי משנה המדרגים בדרוגים בינלאומיים גבוהים.

סיכון מבטחי משנה מנהלים על ידי מחלקת ביטוח משנה המביאה בפני הדירקטוריון את החשיפה לסיכון האשראי בגין מבטחי המשנה. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון אשראי של מבטחי המשנה, בין היתר, בהתאם לסוג הענף הביטוחי ציב ארכ'ן/קצר ולמבטח משנה בודד. באופן שוטף, חשיפות אלה מנהלות על ידי מעקב אחר איתנותו הפיננסית של כל מבטח משנה בשוק העולמי וכן לאחר קיום התchieיבותו הכספי.

8. סיכונים תעופולים

סיכונים תעופולים מוגדרים כסיכון כתוצאה מכישלון או ליקוי במבנה ארגוני, תהליכי פנימיים, אנשיים או מערכות, או כתוצאה מאירוע חיצוני. סיכונים תעופולים נבדלים מהסיכון האחרים בכך שלעומת מרבית הסיכונים, המנהלים עסקית ביחידות מוגדרות בחברה, הסיכונים התפעוליים הינם חוות ארגון, זאת כתוצאה ממאפייני גורמי הסיכון המרכזיים:

- **אנשים:** הונאות (לקוחות), מעילות (עובדם), שגיאות בבחירה תהליך עבודה וכדומה.
- **תהליכי:** חוסר בתהליכיים, תהליכיים שגויים/לא מלאים וכדומה.
- **טכנולוגיה:** תקלותמערכות ממוכנות וכדומה.
- **גורמים חיצוניים:** נזקי גוף או נזקי סביבה לעובדים או ללקוחות.

תחת מדיניות ניהול הסיכונים שאישר הדירקטוריון נקבעו התיאחות ספציפית ייעודית לניהול הסיכונים התפעוליים, בהן מעילות והונאות, סיכון סייבר, המשכויות עסקית, מיקור חוות, סיכונים משפטיים וועוד. סיכונים התפעוליים משולבים בכל הפעילויות הארגוניות ובכל תהליכי העבודה השונים בארגון. קיימים מצבים בהם מימוש של סיכון אשראי, סיכון שוק או סיכון משפטי נגרם כתוצאה מכשל תעופולי.

מאפיינים ייחודיים אלו מחייבים הקמת מגנוני ניהול ובקרה יעילים, בעלי מוטת שליטה רחבה ברמת החברה, אשר יאפשרו לנחל את הסיכונים התפעוליים תוך עמידה ביעדים הבאים:

- **שליטה ובקשה -** לקיחת סיכונים מול סיכונים עסקיים.
- **מצערת התראחותם של סיכונים.**
- **צמצום הנזק על ידי יידור סיכונים.**

הערכת כמותית לסיכונים תעופולים מתחכעת במסגרת חישובים על פי משטר הסולבנצי, בנוסף סיכונים תעופולים נאמדים בשיטות כמותיות ואי-כמותית גם במסגרת סקר הסיכונים השונים.

החברה נוקטת בפעולות שונות בתחום ניהול הסיכונים התפעוליים, בין היתר, איסוף וניתוח אירועי כשל וערכה ותרגול של תוכנית המשכויות עסקית DRP (Disaster Recovery Plan) \ תוכנית התאוששות מאסון BCP (Business Continuity Plan) להקמה מחדש של המיצוקות המילוניות במקרה של אירוע חיצוני.

קטסטרופלי שיפור במשדריה לתפעול שוטף של החברה.

החברה פועלת בהתאם לחוזר המונה ולמדיניות שאושרה בדיקטוריוון בנושא ניהול סיכון מעילות והונאות. חלק מערך ניהול הסיכונים, לחברה אחראי מניעת מעילות והונאות ליהוי והערכת החשיפות וצמצום בשיתוף הנהלי האגפים והמחלקות.

בחברה מבוצע סקר סיכונים כולל אחת ל- 4 שנים עלייו מtabסתת תוכנית ביקורת רב שנתיות מוקדמת סיכונים מתוך הכרה כי קיומים והאפקטיביות של תהליכי ביקורת ובקשה פנימית עשויים להפחית את הסיכונים התפעוליים. מחלוקת ניהול הסיכונים אמונה על תוכנית הפקחת הסיכונים שזהו בסקר.

במסגרת יישום סעיף 404 לחוק לגופים מוסדיים ובהתאם להנחיות המפקח, בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשוריים לדיווח הכספי ולגילי נאות, נקבעו בקרות שטרתן למנוע ולצמצם את הסיכונים. במסגרת זו אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO המהווה מסגרת מוגדרת וUMBOKRT להערכת הבקרה הפנימית.

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)א. כללי (המשך)**9. סיכון אבטחת מידע וסיבר**

החברה החשופה בפעולותה לסייען סיבר אשר עלול לנבוע שימוש לא מורה בזיהות, הפרעה לפעולות על ידי פגיעה בפעולות הרשות או השבתת שירותי, פגעה במערכות, גנבה של נכסים דיגיטליים, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע. כתוצאה בין היתר מהוראות הרגולטור וחוזר רשות שוק ההון הביטוח והחסכון בנושא "ניהול סיכון סיבר בגופים מסוימים" (14-9-2016), קיימת בחברה ייחידת אבטחת מידע לטיפול בסיכון אבטחת מידע וסיבר.

החברה גיבשה מדיניות לניהול סיכון הסיבר המבוסס חזר (14-9-2016). מנהל אגף מערכות מידע אחראי לUMB להנחיות הממונה, לרבות יישום מדיניות סיכון סיבר של החברה תוך פירוט המטלות הנדרשות לביצוע, דרישות, הנחיות, נוהלים וכליים טכנולוגיים. במסגרת זו, מונה מנהל הגנת הסיבר ואבטחת מידע אשר מלאה ומינה את הגורמים הרלוונטיים בחברה, בהיבטי סיכון הסיבר, הקשורים לתחומי עבודתם.

מנהל הגנת הסיבר ואבטחת מידע כפוף לניהול אגף מערכות מידע בחברה.

החברה הקימה ווועדת היגוי לסייען סיבר בראשות המנכ"ל, הוועדה תתכנס לכל הפחות אחת לרבעון ותעורך פרוטוקולים של ישיבותה. במסגרת תפקידיה בין היתר: סיעע בקבלת החלטות בנושא ניהול סיכון סיבר, דיוון, אישור ומעקב אחר תכנית לניהול סיכון הגנת סיבר, אישור תקציב מימון לניהול סיכון הגנת הסיבר, דיוון בתוצאות הערצת סיכון ובתכנית להפחחתם, הוועדה תדוחה לדירקטוריון החברה אחת לשנה, על פעילותה, מסקנותיה והמלצותיה בנושאים שהוסמכת לעסוק בהם.

- אחוריות הגורמים הרלוונטיים:
- אגף מערכות המידע וניהול סיכון הסיבר הינו הגורם האחראי לקיום החוזרים הקיימים הרלוונטיים לענייני טכנולוגיית המידע ולענין סיכון הסיבר.
- מנהל הגנת הסיבר ואבטחת מידע, מעביר דיווח רבוני למנהל הסיכון אודות הסיכון הרלוונטיים שקרו או שהוא רואה לנכון לדוח על פי מסמך דרישת ייעודי שנכתב בחלוקת ניהול סיכון.
- אגף מערכות מידע הינו אחראי לקיום תוכניות לשעת חירום ותכניות התאוששות מאסון.
- מנהל הסיכונים שותף, ונותן את התייחסותו לתוכנית בהתאם על פי שיקול דעתו.
- בחברה מבוצע סקר סיכון סיבר מעת לעת בהתאם להוראות הרגולציה על ידי משרד ייעוץ חיצוני בשיתוף אגף מערכות מידע ומחלקת ניהול סיכון. אחוריות ניהול סקר הסיכונים הינה של מחלקת ניהול סיכון.

ב. סיכון שוק**1. הגדרה**

סיכון שוק הינו סיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התchie'בוית פיננסיות או התchie'בוית בטוחויות ישנותנו כתוצאה משינויים במחירים שוק. סיכון שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשעריר הריבית, בשעריר המניות, מממד מחירים לצרכן ובמטרה חזק. בשנים האחרונות נרשמה תנודתיות בשוקים הפיננסיים בארץ ובעולם. החברה מושפעת מתנודתיות זו הן בגין תיק השקעות הסחר של החברה, שאינו מוחזק כנגד התchie'בויתות תלויות תשואה ("תיק" "הנוסטירו"), והן בגין דמי הנהול המשתנים שהיא גבוהה עבור ניהול הכספיות המשותפות ברוחחים שהופקו בין השנים 1991 - 2003 כמפורט להלן.

**2. חויזם תלוי תשואה**

התchie'בוית תלויות תשואה הינה התchie'בוית בגין חוותם בהם תגמולו הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של החברה, בניכי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הנהול קבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

לגביה הנכסים וההתchie'בוית בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברה חשיפה ישירה בגין שינויים בדירות ההוגן של השקעות או במידה. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי החברה מצטמצמת לחשיפה הנגזרת מדמי הנהול המשתנים בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למוצרים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוזאו עד 2004, ומן ההיקף הכללי של התchie'בוית ממנה נגורים דמי הנהול קבועים של המבטה לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)2. חויזם תלוי תשואה (המשך)

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועד הפירעון של ההתחייבותים המפורטים בסעיפים הבאים אינם כוללים חוות תלוי תשואה.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על השקעות במסגרת חוות חוות תלוי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבותים בגינם ליום 31 בדצמבר, 2023 כ- 1.7 מיליארד ש"ח, משפיע על דמי ניהול המשתנים בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח והשפעה של כ- 0.1 מיליון ש"ח בדמי ניהול קבועים. השפעת שינוי כאמור על פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך אינה מהותית.

כאשר נכון למועד הדוח, התשואה בחזים אלה הינה שלילית והחברה לא גובה דמי ניהול משתנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנוצרה.

במהלך תקופת הדיווח ועד למועד פרסום דוח זה, חלו ירידות בשוקים הפיננסיים שהשפיעו לרעה על תיק ההשקעות מדמי ניהול להם זכאייה הריבתית ממוצעתה החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילה בשנת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנוצרו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי ניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשתתפות ריאלית חיובית מוגברת, הסתכם במועד הסמן לפרסום הדוח בכ- 13.6 מיליון ש"ח, לפני מס אשתקד סך של כ- 29 מיליון ש"ח.

לפיורט [ראה באור 24](#) בדבר דמי ניהול.

3.  מבחני רגישות הנוגעים לסיכון שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינויים במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הכנסה הכלולת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבותים הפיננסיות וההתחייבותים בגין חוות ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי לנכון לכל מועד דיווח, בהנחה שככל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינויו בריבית הינו בהנחה שככל הפרמטרים האחרים לא השתנו. ניתוח הרגישות אינו כולל כאמור את השפעתם של חוות˟ תלוי תשואה ממופרט לעיל. כמו כן, הונה שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

מבחני הרגישות, מבאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משנהות. יzion גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך שינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2023

מטבע חוות בש"ח	שיעור השינוי בש"ח של השוואת במכשירים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן הונויים (2)		שיעור הריבית (1)		שיעור הריבית (1) אלפי ש"ח		רווח (הפסד) רווח (הפסד) כולל (3)
	10%-	10%+	1%-	1%+	10%-	10%+	1%-	1%+	
2,024	(2,024)	10,399	(10,399)	(15,333)	15,533	(38,327)	34,671		רווח (הפסד)
(2,353)	2,353	10,399	(10,399)	(16,695)	16,695	(30,331)	27,093		רווח (הפסד) כולל (3)

ליום 31 בדצמבר, 2022

מטבע חוות בש"ח	שיעור השינוי בש"ח של השוואת במכשירים		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן הונויים (2)		שיעור הריבית (1)		שיעור הריבית (1) אלפי ש"ח		רווח (הפסד) רווח (הפסד) כולל (3)
	10%-	10%+	1%-	1%+	10%-	10%+	1%-	1%+	
4,913	(4,913)	10,463	(10,463)	(17,303)	17,303	(27,372)	25,328		רווח (הפסד)
(179)	179	10,463	(10,463)	(18,419)	18,419	(9,812)	9,577		רווח (הפסד) כולל (3)

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)3. מבחני רגשות הנוגעים לסיכון שוק (המשך)

ניתוח הרגשות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכניםים בריבית קבועה וגם ביחס למכניםים בריבית משתנה. ביחס למכניםים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנסוני של המנכער וביחס למכניםים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכנער הפיננסי. לצורך ניתוח הרגשות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. ניתוח הרגשות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי. בבחני הרגשות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסים החוב שאינם סחרים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסים ביטוח משנה, התchia'יביות פיננסיות והתחיה'ויות ביטוחיות כולל בדיקת העתודות בביטחון חיים.

ניתוח הרגשות מבוססים על הערך הכספי ולא על שווי כלכלי. על כן, בבחני הרגשות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסים חוב שאינם סחרים, המסוגים כחלואות חי'בים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסים ביטוח משנה, התchia'יביות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה, התchia'יביות פיננסיות ופיקדונות יתרות מבטחי משנה. הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגשות מזוינים 8.7% מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלוי תשואה (8.0% - 2022).

ה להשפעה של עליה/ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכלול בגין התchia'יביות ביטוחיות הכלולה בניתוח הרגשות מוערכת בגידול בסך 34.6 מיליון ש"ח וקייטון בסך 38.3 מיליון ש"ח בהתאם (2022- גידול בסך 25.3 מיליון ש"ח וקייטון בסך 27.4 מיליון ש"ח בהתאם), כמפורט להלן.

בביטחון חיים ובריאות (למעט התchia'יביות להשלמה לגמלאה) שיעור ההיוון נגזר בדרך כלל מריבית התעריפית ואינו משתנה בהכרח בהתאם לשינויים בריבית השוק ובביטחון כליל התchia'יביות מהוונות.

בביטחון כללי, בעקבות המעבר לנוהג המיטבי, חישוב העתודה ליום 31 בדצמבר, 2023 בוצע בהתאם לעדכון אמידת שיעור פרמיית אי נזילות ראה [באור 32 ד\(4\)](#) ולדרישות עדמת הממונה בריבית חסרת סיכון (RF) בתוספת 80% פרמיית אי נזילות בענפי חובה וחוביות ובתוספת 50% פרמיית אי נזילות בענפי רכוש. ירידת בריבית ב-1% תביא לגידול בתchia'יביות אלה ולהקטנת הרווח הכלול בסך של כ- 34 מיליון ש"ח אחרי מס.

התchia'יביות הביטוחיות אשר משתנות באופן ישר או עקיף בהתאם לשינויים בריבית השוק, אשר נכללו בניתוח הרגשות לעיל, הן בעיקר ההפרשה הנובעת מבדיקה נאותות התchia'יביות הביטוחיות (LAT) (כלכל וקיימת) ראה [באור 32 ד\(1\)\(6\)\(ב\)\(1\)](#) להלן לגבי ביטוח חיים והתchia'יביות להשלמה לגמלאה ראה [באור 2\(ה\)\(1\)\(1\)](#).

- (1) השקעות במכניםים שאין להם תזרים קבוע, או, שלחלופין, לחברת אין מידע לתזרים זה.
- (2) ניתוח הרגשות ביחס להכנסה הכוללת מבאים לידי בטויו גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חזק כולל בגין מכניםים פיננסיים שאינם פרטיטים כספיים.

4. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או התchia'יבות הפיננסי או בתזרים המזומנים מהם. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליה שלהם נעשית במזומנים. תוספת המילה " ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוג נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שער המניות.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)4. סיכון ריבית ישיר (המשך)

להלן יוצג פירוט הנכסים והתחייבותם לפי החשיפה לsicconi Ribit:

ליום 31 בדצמבר, 2023

אלפי ש"ח	תשואה	תלו依	שאינו תלוי	סך הכל
----------	-------	------	------------	--------

9,380,260	8,869,190	511,070		
996,351	21,646	974,705		
761,795	468,582	293,213		
1,835,997	1,721,203	114,794		
1,687,705	14,909	1,672,796		
14,662,108	11,095,530	3,566,578		
12,572,969	9,899,346	2,673,623		
27,235,077	20,994,876	6,240,201		
495,847	18,374	477,473		
25,621,049	20,883,685	4,737,364		
26,116,896	20,902,059	5,214,837		
821,514	67,703	753,811		
296,667	-	296,667		
27,235,077	20,969,762	6,265,315		
296,667	25,114	271,553		

נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים חוב סחירים

נכסים חוב שאינם סחירים:

אג"ח ח'ז

אחר

נכסים אחרים:

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים ביטוח משנה

סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים ללא סיכון ריבית ישיר

סך הכל ונכסים

התחייבויות שלן סיכון ריבית ישיר

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזה השקעה

סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר

התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר

הון

סה"כ הון והתחייבויות

סך נכסים בנייכוי התחייבויות

(\*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מנויות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחיבים ויתרות חובה) שמשך החיים המוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפחות סיכון הריבית בגנים נמוך יחסית.

(\*\*) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות ח"ז למיניהן וכו'.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)4. סיכום ריבית ישיר (המשך)

להלן יוצג פירוט הנכסים והתחייבותם לפי החשיפה ל███ון ריבית:

ליום 31 בדצמבר, 2022

סך הכל	תשואה	תשואה	شاינו תלוי	תלי
אלפי ש"ח				

נכסים עם סיכון ריבית ישיר

10,114,065	9,653,614	460,451		
958,071	25,599	932,472		נכסים חוב סחירים
797,758	608,565	189,193		נכסים חוב שאינם סחירים:
1,702,926	1,477,678	225,248		אג"ח ח"ץ
1,647,390	11,050	1,636,340		אחר
15,220,210	11,776,506	3,443,704		נכסים אחרים:
11,726,055	9,105,699	2,620,356		مزומנים ושווי מזומנים
26,946,265	20,882,205	6,064,060		נכסים ביטוח משנה

סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר	
נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)	
סך הכל נכסים	
התחיהיות שלן סיכון ריבית ישיר	
סה"כ התchiaיות עם סיכון ריבית ישיר	
התchiaיות ללא סיכון ריבית ישיר (*)	
סה"כ ההון	
סה"כ ההון והתחיהיות	
סך נכסים בNICOTY התchiaיות	

597,303	186,382	410,921		התחיהיות פיננסיות
25,301,635	20,739,041	4,562,594		התחיהיות בגין חוות ביטוח חוות השקעה
25,898,938	20,925,423	4,973,515		סה"כ התחיהיות עם סיכון ריבית ישיר
785,720	57,635	728,085		התחיהיות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
261,607	-	261,607		הון
26,946,265	20,983,058	5,963,207		סה"כ הון והתחיהיות
261,607	(100,853)	362,460		סך נכסים בניכוי התחיהיות

סה"כ התחיהיות פיננסיות	
סה"כ התחיהיות בגין חוות חוות השקעה	
סה"כ התחיהיות עם סיכון ריבית ישיר	
סה"כ התחיהיות ללא סיכון ריבית ישיר (**)	
הון	
סה"כ הון והתחיהיות	
סך נכסים בניכוי התחיהיות	

(\*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מנויות, רכוש קבוע ומרקען להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחיבטים ויתרות חוות) שימוש החיים המוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגין נזק יחסית.

(\*\*) התחיהיות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות ח"ז למיניהם וכו'.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)5. פירוט הנכסים והתחייבות לפיקטיבי בסיס הצמדה

لיום 31 בדצמבר, 2023							
סה"כ	תשואה	אחרים	אליו *	במטבע	פריטים	התחייבות	בגין חוזים
				תלוי	פיננסים	בחצמדה	חו"ז או לא
אלפי ש"ח							
202,251	-	202,251	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
442,194	-	442,194	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
141,954	-	141,954	-	-	-	-	רכוש קבוע
357,160	357,160	-	-	-	-	-	נד"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,091,981	-	1,091,981	-	-	-	-	נד"ן להשקעה אחר
1,687,705	14,909	-	-	-	1,466,535	206,261	נכסים ביטוח משנה
71,619	-	-	-	-	71,619	-	נכסים מיסים שותפים
61,314	-	61,314	-	-	-	-	מסים נדחים
264,933	51,985	-	-	-	-	212,948	חייבים ויתרות חובה
166,463	23,626	-	2,342	140,495	-	-	פרמיות לגבייה
18,825,992	18,825,992	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:							
511,070	-	-	36,931	324,115	150,024	-	נכסים חוב סחרים
1,267,918	-	-	-	989,693	278,225	-	נכסים חוב שאינם סחרים
116,290	-	82,179	34,111	-	-	-	מניות
170,705	-	147,031	23,674	-	-	-	אחרות
2,065,983	-	229,210	94,716	1,313,808	428,249	-	
1,721,203	1,721,203	-	-	-	-	-	
114,794	-	-	27,159	-	87,635	-	
15,149	-	-	-	-	15,149	-	
27,230,695	20,994,875	2,168,904	124,217	2,992,457	950,242	-	סך כל הנכסים

(\*) עיקר הביטוחים שבוצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשערו החליפין אינה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה לשערו החליפין היא נובעת בעיקר מחשיפה לדולר.

**באור 32: - ניהול סיכון (המשך)****ב. סיכון שוק (המשך)****5. פירוט הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)**

لיום 31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	תשואה	אחרים	אליו *	צמוד למדד	בש"ח	במטבע
אלפי ש"ח						
296,667	-	296,667	-	-	-	סה"כ הון
4,737,364	-	-	88,272	4,084,267	564,825	התחייבויות : התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
20,883,685	20,883,685	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
57,146	-	57,146	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
24,655	-	-	-	-	24,655	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
738,180	67,703	847	(213)	481,740	188,103	זכאים ויתרות זכות
492,998	18,373	-	397	-	474,228	התחייבויות פיננסיות
26,934,028	20,969,761	57,993	88,456	4,566,007	1,251,811	סה"כ התחייבויות
27,230,695	20,969,761	354,660	88,456	4,566,007	1,251,811	סה"כ הון והתחייבויות
-	25,114	1,814,244	35,761	(1,573,550)	(301,569)	סה"כ חסיפה موازנית
<u>1,217,443</u>	<u>1,209,704</u>	-	-	-	<u>7,739</u>	חסיפה לנכסים בסיס באמצעות מכשורים נגזרים במונחי דلتא
<u>1,217,443</u>	<u>1,234,818</u>	<u>1,814,244</u>	<u>35,761</u>	<u>(1,573,550)</u>	<u>(293,830)</u>	סה"כ חסיפה موازנית

(\*) עיקר הביטוחים שמבצעת החברה נקובים ב שקלים לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקומות בו קיימת חסיפה לשערי החליפין היא נובעת בעיקר מחסיפה לדולר.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)5. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	תשואה	ואחרים	אליו *	לא צמוד	צמוד למדד	בש"ח	בהתיקיות בגין חוזים	פריטים	במטבע	הנכסים	סה"כ
אלפי ש"ח											אלפי ש"ח
195,934	-	195,934	-	-	-	-					נכסים בלתי מוחשיים
449,046	-	449,046									הוצאות רכישה נדחות
139,392	-	139,392									רכוש קבוע
277,720	277,720		-	-	-	-					ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
957,606	-	944,856	12,750	-	-	-					ndl"ן להשקעה אחר
1,647,390	11,050		-	-	1,432,288	204,052					נכסים ביטוח משנה
77,460	-	-	-	77,460		-					נכסים מיסים שותפים
68,330		68,330									מסים נדחים
283,179	50,134		-	-	-	233,045					חייבים ויתרות חובה
196,846	24,545		-	2,053	170,248						פרמיות לגבייה
19,041,077	19,041,077		-	-	-	-					השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה
											השקעות פיננסיות אחרות:
460,451	-	-	53,377	223,305	183,769						נכסים חוב סחרים
1,121,665	-	-	-	946,754	174,911						נכסים חוב שאינם סחרים
108,346	-	74,986	33,360		-	-					מניות
204,619	-	215,283	(10,664)		-	-					אחרות
1,895,081	-	290,269	76,073	1,170,059	358,680						
1,477,678	1,477,678		-	-	-	-					מצומננים ושוויי מצומננים עבור חוזים תלוי תשואה
225,248	-	-	36,982		188,266						מצומננים ושוויי מצומננים אחרים
14,278	-	-	-	-	-	14,278					השקעה בחברה כולה
26,946,265	20,882,204	2,087,827	127,858	2,850,055	998,321						סך כל הנכסים

(\*) עיקר הביטוחים שمبرעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשינויים בשעריו החליפין אינה מהותית. במקומות בו קיימת חשיפה לשעריו החליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)5. פירוט הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022						
סה"כ	תשואה	ואחרים	אליו (*)	צמוד למדד	בש"ח	במטבע
אלפי ש"ח						
261,607	-	261,607	-	-	-	סק הכל הון
4,562,594	-	-	67,241	4,000,858	494,495	התחייבויות בגין חוות ביטוח חוות השקעה שאינם תלוי תשואה
20,739,041	20,739,041	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוות ביטוח חוות השקעה תלוי תשואה
33,825	-	33,825	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
27,169	-	-	-	-	27,169	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
724,726	57,635	1,010	50,371	439,128	176,582	זכאים ויתרות זכות
597,303	186,382	-	7,531	-	403,390	התחייבויות פיננסיות
26,684,658	20,983,058	34,835	125,143	4,439,986	1,101,636	סק הכל התחייבויות
26,946,265	20,983,058	296,442	125,143	4,439,986	1,101,636	סק הכל הון והתחייבויות
-	(100,854)	1,791,385	2,715	(1,589,931)	(103,315)	סק הכל חשיפה מאוזנית
1,211,866	1,209,704	-	-	-	2,162	חשיפה לנכסים בסיס באמצעות מכשורים נגזרים במונחי דلتא
1,211,866	1,108,850	1,791,385	2,715	(1,589,931)	(101,153)	סק הכל חשיפה מאוזנית

\*) עיקר הביטוחים שمبرעת החברה נקובים בשקלים וחישפתה לשינויים בשעריו החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה לשעריו החליפין היא נובעת בעיקר מחשיפה לדולר.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)

## 6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשורים הוניים

ליום 31 בדצמבר, 2023

% מסה"כ	אלפי ש"ח	סה"כ	ביטח'ל	לא Sicher	נסחרות במדד מניות היתר		<u>ענף משק</u>
					עמ"ש	עמ"ש	
1.4	1,636				1,636		מסחר
38.6	44,943			44,376	567		השקעות והחזקות
13.2	15,351	15,351					נדלן
18.9	22,010			22,010			שירותים עסקיים אחרים
15.3	17,782			17,782			שירותים פיננסיים
0.4	440				440		תקשורת ושירותי מחשב
11.7	13,590				13,590		רשתות שיווק
0.5	538				538		אחר
<b>100</b>	<b>116,290</b>	<b>15,351</b>	<b>84,168</b>		<b>16,771</b>		<b>סה"כ</b>

ליום 31 בדצמבר, 2022

% מסה"כ	אלפי ש"ח	סה"כ	ביטח'ל	לא Sicher	נסחרות במדד מניות היתר		<u>ענף משק</u>
					עמ"ש	עמ"ש	
1.0	1,046				-	1,046	מסחר
41.6	45,081				44,397	684	השקעות והחזקות
18.7	20,358	20,358					נדלן
15.3	16,624			16,624			שירותים עסקיים אחרים
10.4	11,217			11,217			שירותים פיננסיים
0.9	970				970		תקשורת ושירותי מחשב
10.8	11,674				11,674		רשתות שיווק
0.1	111				111		קלינטיק
1.2	1,265				1,265		אחר
<b>100</b>	<b>108,346</b>	<b>20,358</b>	<b>72,238</b>		<b>15,750</b>		<b>סה"כ</b>

ג. סיכון נזילות

סיכום נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש למש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבותה.

1. החברה חושפה לסיכון הנובעים מאי הودאות לגבי המועד בו תידרש החברה תשלום TABIOT והתבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספיים שייהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויות הביטוחיות ב מגזר ביטוח חיים אינן חשובות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזה הביטוח כמפורט להלן.

מצוין, עם זאת, כי לצורך איסור לגירוש מוקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי להיות מימוש נכסים משמעותית באופן מהיר ומכירותם במחירים שלא בהכרח יספקו את שווי השוק שלהם.

2. חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בהם לקבל את שווי ההשקעות האמורות בלבד. לפיכך, אם ערך ההשקעות ירד מכל סיבה שהיא, תהיה במקביל ירידת זהה בגובה התחייבות החברה.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)

ג. סיכום נזילות (המשך)

3. כ- 87% מהתחייבותים בגין חוזים שאינם תלוי תשואה בענף ביטוח חיים שהונפקו עד שנת 1990 מוגובים באגרות חוב מייעדות (ח"ץ). החברה זכאית למש"א ג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הpolloיסות האמורות. ביום 14 במרץ 2024, עודכנה החברה בכתב מהרשות כי במקרה שהחברה תמכור את תיק פוליסט ביטוח החיים שלה, חישוב הזכאות לאגרות חוב מסווג ח"ץ בתיק הנרכש צפוי להתבצע בנפרד מחישוב הזכאות לתיק הקיים של הרוכש.

סיכום הנזילות של החברה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב ואין כגדלו חזים תלויה תשואה. נכסים אלו מהווים 19% בלבד (כ-3.3 מיליארדים) מכל נכסים החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023.

4. מתוך יתרת הנכסים האמורים (נכסים שאינם אגרות חוב מייעדות ואין כגדלו חזים תלויה תשואה), סך של כ-0.6 מיליארדים ש"ח הינם נכסים סחוריים ונזילים, הנחוצים למימוש מיידי.

5. על פי כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, בהגדלתם בכללי ההשקעה, כגדל ההון העצמי וכגד התchiaיות שאינן נובעות מעסקי ביטוח, בסכום שלא יפחט מ-30% מההון העצמי המזרחי הנדרש ממנו, בהתאם המפורטות בכללי ההשקעה.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלאות להלן מרכזות את מועד הפירעון המשוערים של סכומי התחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוונות של החברה. להיות שמדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה ביניהם לבין יתרות התחייבויות הביטוחיות והפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

מועד הפירעון המשוערים של התחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן:

כספי חסコン - מועד הפירעון חוזים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שככל החיסכון ימשך כהוני ולא כקצבה.

גמר בתשלום, אכ"ע בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי.

מועד הפירעון של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוות השקעה נכללו על בסיס מועד הפירעון החזויים. בחזויים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, התחייבות נכללה על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש תשלום את התחייבות.

באור 32: - **ניהול סיכוןים** (המשך)ג. **סיכון נזילות** (המשך)**התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים** (\*)

סה"כ	מוגדר	שנתיים	15 שנים	10 שנים	שנים	עד שנה	אלפי ש"ח
ללא מועד		מעל 5 שנים	מעל 10 שנים	מעל 15 שנים ועד 5 שנים ועד פרעון	5 שנים ועד 15 שנים ועד פרעון	עד 5 שנים	מעל 5 שנים
<b>סה"כ</b>		<b>אלפי ש"ח</b>					

ליום 31 בדצמבר

2023

ליום 31 בדצמבר

2022

<u>1,315,135</u>	<u>34,396</u>	<u>131,544</u>	<u>255,169</u>	<u>200,826</u>	<u>230,705</u>	<u>462,495</u>	
------------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	--

<u>1,314,078</u>	<u>36,955</u>	<u>121,385</u>	<u>243,144</u>	<u>205,213</u>	<u>247,193</u>	<u>460,188</u>	
------------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	--

\*) לא כולל בגין חוזים תלוי תשואה.

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי**

סה"כ	מוגדר	שנתיים	5 שנים	מעל 5 שנים	עד 3 שנים	5 שנים ועד 3 שנים	לא מועד
<b>סה"כ</b>	<b>אלפי ש"ח</b>						

ליום 31 בדצמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>2,693,538</u>	<u>-</u>	<u>519,038</u>	<u>550,765</u>	<u>1,623,735</u>			
------------------	----------	----------------	----------------	------------------	--	--	--

<u>2,701,663</u>	<u>-</u>	<u>436,699</u>	<u>560,376</u>	<u>1,704,588</u>			
------------------	----------	----------------	----------------	------------------	--	--	--

**התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה**

סה"כ	10 שנים	שנים	עד שנה	מעל 5 שנים	שנתיים	5 שנים	מעל 5 שנים
<b>סה"כ</b>	<b>אלפי ש"ח</b>						

ליום 31 בדצמבר 2023:

התחייבויות פיננסיות, למעט בגין  
חכירה \*)

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי  
השקעה תלוי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2022:

התחייבויות פיננסיות, למעט בגין  
חכירה \*)

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי  
השקעה תלוי תשואה

<u>576,725</u>	<u>199,708</u>	<u>248,388</u>	<u>128,629</u>				
<u>7,335</u>	<u>1,169</u>	<u>3,030</u>	<u>3,136</u>				
<u>16,001,674</u>	<u>145,982</u>	<u>103,887</u>	<u>15,751,805</u>				
<u>508,527</u>	<u>284,800</u>	<u>204,365</u>	<u>19,362</u>				
<u>2,701</u>	<u>-</u>	<u>1,348</u>	<u>1,353</u>				
<u>15,653,466</u>	<u>212,889</u>	<u>88,698</u>	<u>15,351,879</u>				

\*) בבועה להעrik ולבחון את סיכון הנזילות, החברה בוחנת כתבי התחייבות נדחים כמקרה אחד ללא  
הבחנה במסגרת ניהול וסקירת סיכון הנזילות.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ד. סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים הם בסיס העסק של החברה. סיכונים אלה כוללים בין היתר:

סיכון חיים: הסיכון לשימוש בתמוך שגוי כתוצאה מליקויים בתחום החיות ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, בין ההתרחשויות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה המוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

סיכון רזרבה: הסיכון להערכת לא נcona של התחביבות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהرزבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחביבות וה滂יעות. המודלים האקטוארים על פיהם, בין היתר, מעריכים החברה את התחביבות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות וה滂יעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה מושכנת מהסיכום הבאים:

(1) **סיכון מודל** - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת התחביבות הביטוחיות;

(2) **סיכון פרמטר** - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק התחביבות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק התחביבות הביטוחיות, יהיה שונה מזוהה הצפו.

סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבעי, מלחמה, טורר, נזקי טבע או רעידת אדמה, יכולה להשיברות נזקם בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה מהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסק ביטוח כללי, כתוצאה מהחשיפה לנזק גדול או הצלבות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מרבי (MPL) של כ- 2.2% הינו כ- 535 מיליון ש"ח ברוטו (לעומת 626 מיליון ש"ח אשתקד) מהם 4 מיליון ש"ח בשירות עצמי בגין נזק טבעי רעידת אדמה ו- 15 מיליון ש"ח שירות עצמי בגין רעידת אדמה.

לעוני נتونים בדבר מוצריו הביטוח השונים אשר בגין נוצר למטה חשיפה לסיכון ביטוח ראה פירוט התחביבות הביטוחיות לפי סיכון ביטוח **באור 16(א)** - נتونים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי. **באור 17(א)** - פירוט התחביבות בגין חוות חיים וחוזי השקעה לפי חשיפה ביטוחית.

ד. (1) סיכון ביטוח בחויזי ביטוח חיים ובריאותכללי

להלן תיאור מוצרים הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב התחביבות בגין בהתאם לסוג המוצר. באופן כללי בהתאם להוראות הממונה התחביבות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עיקרי לשנה קודמת. התחביבות מחושבות בהתאם לנтоוני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

השיטות האקטואריות לחישוב התחביבות הביטוחיות

(1) תוכניות ביטוח מסווג "עדיף ומסלול השקעה":

בתוכניות ביטוח מסווג "עדיף" וסכום "מסלול השקעה" קיים מרכיב חסכוון מזוהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החיסכון שנוצר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הpolloiseה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חויזים תלוי תשואה).  
- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואת מובטחת כנגדי נכסים מותאמים (חויזים מבטיחי תשואה).  
 בגין מרכיבים ביטוחיים המצורפים לפוליסות אלו (אי כשר עבודה, מקרה מוות, סיודי וכיו') מחושבת התחביבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן.

(32: באור - ניהול סיכון (המשך))

ד. סיכון ביטוחים (המשך)ד. (1) סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבות הביטוחיות (המשך)

(2) תוכניות ביטוח מסווג "מעורב" וכדומה ("מסורתית"):

תוכניות ביטוח מסווג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סיכון חסוך במקרה שהmobxטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוח של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת התchiaיות ביטוחית לכל כיוני כהיוון של תזרים המזומנים בגין התchiaיות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בגין הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על הנחות לפיהן תומחו המוצרים ו/או על הנחות שהופקו מניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - "ריבית עירפית"), ל�ח התמונה או התחלואה. החישוב נעשה בשיטה הדועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזורה התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף הפרמיות לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלוי תשואה, מחושבת העותודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בגין דמי ניהול.

(3) התchiaיות המשלימה למלאות בתשלום מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפואה על בסיס לווחות תМОות עדכניות אשר פורסמו על ידי רשות שוק ההון בנייר עדמה שפורסם ביולי 2019.

(4) התchiaיות בגין גמלאות המשלימות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משלמות וمسئוקות) שטרם הגיעו לשלב יימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחל התשלום בפועל, כוללות עותודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנცבר לזכות mobotח ועתודה משלימה למלאות.

העותודה המשלימה למלאה נצברת באופן הדרגי בגין הכספיים שנცברו בפוליסות עד לתום תקופת הדיווח, בהתחשב ברוחים הצפויים מהפוליסות, לאור התקופה שנotrה עד למועד הגיע mobotח לגיל פרישה.

העותודה המשלימה למלאות נצברת באופן הדרגי על ידי שימוש בפקטור היוון K. פקטורי זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או מרווה פיננסי הנובעים מההשקעות המוחזקות נגד עותודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בגין ההוצאות המתיחסות לפוליסה. באופן דומה תחושב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתתקבל בעתיד במסגרת הפוליסות וזאת ממועד קבלת הפרמיות.

החברה קבעה שני ערכי K: האחד בשיעור של 0.58% בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") (לא שיוני מול אשתקד) והשני בשיעור של 0.4% בגין פוליסות שמרכיב החיסכון שלון כולל תשואה מובטחת ("פוליסות שאין תלויות תשואה") שיעור אל"ח ח'צ' בפוליסות מבטיחות תשואה עומד על 86% ולא השתנה לאור השנים.

**לפירוט ראה באור 15** התchiaיות בגין חזוי ביטוח חיים בדבר סכום הפרשה והעלות הכוללת.

(5) התchiaיות בגין קצבות המשלימות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משלמות וمسئוקות) שטרם הגיעו לשלב יימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחל התשלום בפועל, מחושבת בהתאם להסתברות למשיכת הגמלא ובהתאם לתוחלת החיים הצפואה על בסיס לווחות תМОות עדכניות אשר פורסמו על ידי רשות שוק ההון בחודש יוני 2022. בעט עדכון לווחות התמונה נעשית הגדלה הדרגתית של התchiaיות לגמלא בהתחשב ברוחים הצפויים מהפוליסות עד הגיע mobotח למועד הפרישה בהתאם לחוזרי הממונה. ככל שמקדמי הקצבה המובטחים בפוליסות גבוהים יותר, הגדלה הנדרשת גבוהה יותר.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)

ד. סיכון ביטוחים (המשך)

ד. (1) סיכום ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)

**השיטות האקטואריות לחישוב התחתיות הביטוחיות** (המשך)

(6) תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצר סיון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, מחלות קשות, נכויות וכו') הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית 'סודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתית"'. בגין תוכניות אלו מחושבת התחתיות אקטוארית בנפרד כאמור להלן.

(7) תוכניות ביטוח חיים ובריאות אחרות כוללות מוצר סיון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, מחלות קשות, נכויות, סיודי, הוצאות רפואיות) מחושבות לפי שיטת Net Premium Reserve.

בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מחושבת התחתיות בביטוחית בהתאם למשך תקופת התשלום הצפוי, כשהיא מהונת לפי שיעור הריבית הטריפית שבמוצר וצפי לתקופה העתידית של התביעה בהתאם לגיל התובע ותקם התביעה.

(8) התחתיות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עברו מקרי מוות ואובדן כושר עבודה ונכויות.

**הנחהות העיקריות המשמשות לחישוב התחתיות הביטוחיות**

1. שיעור ההיוון

בגין תוכניות ביטוח מסווג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") ומוצר סיון טהור עם פרמייה קבועה הריבית המשמשת להיוון הינה כדלקמן:

- בתוכניות ביטוח המגבירות בעיקר באגרות חוב מיעדות ריבית טריפית בשיעורים של בין 3%-5% צמודה; בכל הקשור למחלאות בתשלום ומחלאות עתידיות, שיעור הריבית להיוון הינו 3.54%.
- בגין מוצריים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ו-1992 ריבית טריפית בשיעור 2.5%, צמודה. בהתאם לנתני הpolloisa שינוי בריבית יזקפו למבוטחים. בכל הקשור למחלאות בתשלום ומחלאות עתידיות, שיעור ההיוון מרכיב משקלול התשואה המובטחת של אגרות החוב המיעדות ושל הכנסתות מההשקעות של התקיק החופשי.
- בגין מוצרי בריאות וסיעוד שאין תלויי תשואה, ריבית טריפית ריאלית בשיעור 2.5%.

שיעור היוון עשוי להשנות כתוצאה משתנים מוחשיים מהותיים בשיעור ריבית השוק לטווח ארוך.

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)

ד. סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)

הנחות העיקריות המשמשות לחישוב התחתי"ビוות הביטוחיות (המשך)

2.  שיעורי תמותה ותחלואה

א) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחתי"ビוות ביטוחיות בגין תמותה של מボטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מボטחים מקבלים קצבאות זקנה ומקבלי פיצויי חודשי אי כושר עבודה או סייעוד) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימושו לקביעת התעריף המאושר על ידי הממונה.

ב) התחתי"ビות לקצבאות המשולמות לכל החיים מחושבת בהתאם ללוחות תמותה אשר פורסמו על ידי אקטואר האוצר בחוזר העתודות לקבעה. עליה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול בתחתי"ビות ביטוחיות בגין תמותה של מボטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקיטון התחתי"ビות לקצבאות המשולמות לכל החיים.

ג) שיעורי התחלואה מתיחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיoud, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאוננה וכיו"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מטחוי משנה. בענפי סיoud ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלים הקצבאות בהתאם לניסיון החברה או מטחוי משנה. ככל שהנחה לגבי שיעור התחלואה עולה כך תנגד התחתי"ビות הביטוחיות בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיoud, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאוננה.

3.  שיעורי ליקחת גמלא ובחרת מסלולי גמלא בעט פרישה

חו"ץ ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חספון, מתנהלים כך: בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחווים המבוטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. להיות וסטום התחתי"ビות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, מוטל על החברה לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלא. שיעור זה נקבע על פי הנחות הממונה, תוך התאמאה לניסיון החברה. החל משנת 2008 כל פרמיות החיסכון שהופקדו במסגרת ביטוח חיים מיועדות לקבעה.

בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, לא חל שינוי בשיעור ליקחת הגמלא אל מול אשתקד.

4.  שיעורי ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על התחתי"ビות הביטוחיות בגין חלק מביטוחי הבריאות וכן, על קצבאות המשולמות לכל החיים בתקופה שלפני התחלת התשלומים. ביטולי חוות יקרים לבוגר מביטול פוליסות היוזם על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או פדיונות פוליסות לביקשת בעלייהן. הנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון החברה והן מבוססות על סוג המוצר, משך החיים של המוצר ונסיבות מכירה.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ד. סיכון ביטוחי (המשך)ד. (1) סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחיות (המשך)5. ניתוחי רגישות בביטוח חיים ובריאותליום 31 בדצמבר, 2023

								שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים והקטנות
שיעור לקיחת גמלא	שיעור תמורה	שיעור תחלואה	שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים והקטנות					
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	- 10% + 10%
								אלפי ש"ח
7,002	(7,002)	(26,262)	22,745	-	-	(911)	-	רווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

								שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים והקטנות
שיעור לקיחת גמלא	שיעור תמורה	שיעור תחלואה	שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים והקטנות					
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	- 10% + 10%
								אלפי ש"ח
6,873	(6,873)	(25,690)	22,151	-	-	(917)	-	רווח (המשך)

6. שינויים באומדן ובנחתות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבות הביטוחית בגין חוזי ביטוח1. ביטוח חייםא. השפעת השינויים בריבית

ההתחייבות הביטוחית מושפעות, בין היתר, משינויים בעקבות הריבית:

1. השפעת הריבית על העתודות לגמלאה:

ירידה (עליה) בשיעור ריבית ההיוון עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה המשלימה למלאות ככל שיחול שינוי ריבית השוק. בתקופת הדוח, חלה עלייה בעקבות הריבית חסרת הסיכון והשתנה שיעור התשואה המוערכת בתיק הנכסים, משכך, עודכו שיעורי ריבית ההיוון, הגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה למלאות.

החברה עורכת מדי תקופה בדיקת נאותות העתודות בדיקה זו מוחשבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות כפי שנקבע על ידי הממונה (ואה באור 32 (6) (ג)). עלית עוקם הריבית חסרת הסיכון לא השפיע על בדיקת נאותות העתודה בມוצר סייעוד.

ב. שינוי בהוראות המתיחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחישובן הכלולות "מקדמי קצבה המגלאים הבטחת תוחלת חיים":

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוות "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחתיויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" (להלן – החוזר).

החוوزר מפרט הנחות בירית מחדל מעודכנות שעיל בסיסן ייחסו חברות הביטוח את התחתיויות בגין פוליסות דמוגרפיות עדכניות. המאפשרות לקבל קצבה על-פי שיעורי המרה מוגבטים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. חוות מתיחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודה ואופן בנייתה. בנוסף, החוזר כולל לוח תמורה

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)

ד. סיכון ביטוח חיים (המשך)

ד. (1) סיכון ביטוח חיים ובריאות (המשך)

הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחיות (המשך)

6. שינויים באומדנים ובנהנות עיקריות ששימושו בחישוב ההתחייבות הביטוחיות בגין חוץ

ביטוח

1. ביטוח חיים (המשך)

חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מtabסס, בין היתר, על ניסיון התמורה של גמלאים של חברות הביטוח.

החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבות לगמלאה על בסיס לוח התמורה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכללים בחו"ז.

כפועל יוצא מכך, הגילה החברה בשנת 2022 את הפרשה לעתודה משלימה למלאות והקטינה את הרוח הכלול בסך של כ- 23.74 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 15.62 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ- 9.24 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 6.1 מיליון ש"ח אחרי מס תפיס ברוח או הפס', עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היון K. הסכומים האמורים, מתיחסים לכפסים שניצבו בפוליסות עד ליום 30 בינוי, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצבו בעתיד. [ראה ביאור 32 ב \(2\).](#)

ג. עדכונים בדבר פרמיית אי נזילות

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים אשתקד באור 32 ד'ד(1) (6)(ב) בדבר פרסום הממונה תיקון למדידת ההתחייבות-פרמיית אי נזילות לפי פרמיית אי הנזילות כפי שחוושבה ע"י הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 עומדת על שיעור של כ- 0.54% וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התקwon, על שיעור של כ- 0.26%. ישום לראשונה של התקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונות בינלאומי מס' 8 (IAS). עדכן שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקtin את עדותות ה- LAT בביטוח חיים וביטוח בריאות במוחר סיעוד בסכום של 15.3 מיליון ש"ח והקtin ב- 1.2 מיליון ש"ח את העותודה המשילימה למלאות. בוגזר ביטוח כללי ראה השפעת העדכן [בביאור 32 ד\(2\) להלן.](#)

ד. עדכנים הראות החוץ המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת

נאודות העותודה (LAT):

(1) ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה טויטה עדכן לחוץ המאוחד הכוללת הברה לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאודות העותודה (LAT) (להלן- הטויטה). הטויטה דנה בשאלת האם ניתן להביא בחשבון UGL (השווי העודף דהינו הפרש החובי בין השווי הוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) במסגרת חישוב העותודה המתיחס לביטוח כללי שלא על סמך הנוהג המיטב.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ד. סיכון ביטוחי (המשך)ד. (1) סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחיות (המשך)6. שינויים באומדנים ובנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבות הביטוחיות בגין חזוי ביטוח (המשך)ד. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

בהתאם לטיוטה חברת רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנוגע המיטבי, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתה ה-UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי (Best Estimate) של ההתחייבות.

(2) ביום 20 ביוני, 2020 פורסם עדכון לחוזר המאוחד כולל הבהרות לעניין הקצת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). הבדיקה דנה, בין היתר, בשאלת האם ניתן לבצע שינויים באופןן בהתאם של נכסים להתחייבות ביטוח לצרכי ה-UGL (השווי העודף דהינו הפרש החובי בין השווי הוגן של נכסים לבין ערכם בספרים). בהתאם להבירה יש לבדוק בין נכסים שקיימות לגבייהם מגבלה חייזונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לגבייהם אין גבולות כאמור.

בהתאם להבירה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצתה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאוותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבות, לפני קיזוז בגין UGL.

לענין עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה, בעקבות יישום החוזר בביטוח חיים, לא קיים בחברה שימוש בעודף בשווי ההוגן מאחר ולא קיימת יתרת הפרשה לבדיקת נאותות העתודה (LAT).

ה. בהמשך לסעיף 3 לעיל בדבר שיעורי לקיחת גמלא, בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בעקבות הגדלת השיעורים כאמור, גדלה העתודה בסך של כ 9.1 מיליון ש"ח.

לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		
-	(6.5)	(3.7)
8.4	-	-
8.4	(6.5)	(3.7)
-	23.7	-
(16.5)	-	-
-	-	-
(8.1)	17.2	(3.7)
(5.3)	11.3	(2.4)

א. השפעת השינויים בריבית  
1. השפעת הקיטון בשיעור ריבית  
היוון בחישוב העתודה המשלימה  
לגמרות

2. גידול בעותודות בעקבות בחינת  
נאותות העתודה (LAT)

סך הגידול (הקייטון) בהפרשות  
כתוצאה משינוי בשיעור הריבית  
ב. עדכון שיעורי תוכחת החיים  
ג. עדכון בפרמיית אי נזילות  
ד. שינוי בשיעור מימוש גמלא

סך הכל לפני מס

סך הכל לאחר מס

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ד. סיכון ביטוח (המשך)**ד.(1) סיכון ביטוח חוץ ביחס לחשיבות הביטוחיות (המשך)****הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחיות (המשך)****6. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבות הביטוחיות בגין חוץ ביטוח (המשך)**

ו. התחייבות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים, בגין פוליסות שבתוקף (משולמות ומיסולקות), שטרם הגיעו לשלב מימוש הקצבה או שمبוטחיהן הגיעו לגיל פרישה אך טרם החלו לקבל קצבה בפועל ("הפוליסות"), כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטה ועתודה משלימה למילואות.

העתודה המשלימה למילואות מחושבת בהתאם להסתברות למשיכת גמלא ובהattach לתוחלת החיים הצפואה על בסיס לוחות תמותה עדכניםים וכן על פי שיעורי ביטולים צפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה. אומדנים אלו מוחשבים בהתאם לניסיון החברה בשילוב עם נתונים שפורסמו על ידי הממונה.

הפרישה הדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור היון K המיצג את שיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממראה פיננסי, הנובעים מההשקעות המוחזקות נגד עתודות הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיה עבור הפליסה (להלן - פקטור K).

פקטור K מובא בחשבון בחישוב ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. בחוור העתודות לказבה ועדכנו לוחות התמותה על בסיס האומדנים המעודכנים של תוחלת החיים והשיפורים העתידיים בה וכן ועדכנתה הדרישת לאופן קביעת ערכى פקטור K. במסגרת חזר זה נדרשת החברה לקובע, על פי שיקול דעתו המڪוני של האקטואר שני ערכי K: האחד בגין התחייבות בשל מרכיב חסוך תלוי תשואה, והשני בגין התחייבות בשל מרכיב חסוך מבטיח תשואה. קביעת ערכי ה-K תעשה באופן זהיר, ועל בסיס בחינה של פוליסות שנמכרו לפני ה- 1 ביוני 2001.

הניתוח מבוצע על בסיס הנחות פיננסיות שמרניות, באופן שמעיד על כך שדמי הניהול או המרווח הפיננסי הנובעים מההשקעות המוחזקות נגד העתודה לתשלום קצבה בשל הפליסה ותשולם הפרמיות עבור הפליסה, עשויים להפיק הכנסות עתידיות העולות על פקטור K, שיספיקו לכיסוי כל הוצאות הקשות לפוליסה ולהשיקעות האמורות עד לגיל הפרישה הצפוי. ערך ה- K שיבחר יהיה זה שיביא לפרישה נאותה של העתודה לתשלום קצבה כאמור.

סכום ההפרישה, שנוצר בנסיבות ממשך השנים עד ליום 31 בדצמבר, 2023, הכוללת את העדכון של לוחות תמותה לעיל, הסתכם בסך של כ- 148.8 מיליון ש"ח (לעומת כ- 145.4- מילוני ש"ח אשתקד). יתרת ההפרשיות בגובה הסכום המוערך ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של כ- 58.3 מיליון ש"ח (לעומת 54.6 מיליון ש"ח אשתקד), תזקף לאורך חי הפליסה הנורträים עד גיל הפרישה על פי נוסחה גיאומטרית המתחשבת, בין היתר, בפקטור ריבית היון - K, כמפורט לעיל.

העלות הכוללת (הנובעת, בין היתר, מהתארכויות תוחלת החיים) של העתודה המשלימה למילואות, הצפואה להיות משולמת לאורך השנים בעתיד, בגין הכספיים שנוצרו בפוליסות לתום תקופת הדיווח, עומדת על סך של כ- 207.1 מיליון ש"ח (לעומת כ- 200 מיליון ש"ח אשתקד).

**ד (2). סיכון ביטוח חוץ ביטוח כללי**

להלן תיאור מוצר הביטוח השונים והשיטות והנחות המשמשות לחישוב התחייבות בגין סוג המוצר.

**1. תיאור תמציתית של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת**

החברה כותבת חוץ ביטוח בתחום הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה, חביות, רכב פרטי,

בתיה עסק וביטוח דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תש"ה-1975 בשל נזק גופו שנגרם כתוצאה משימוש

ברכב מנوعי נהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות הרכב

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ד. סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)ד (2). סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)

חויה מתאפשרויות ב-"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו לעתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי חברות מיעדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוג הביטוח העיקריים הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים, ביטוחי חברות אחרים כגון אחריות מצועית, חברות מוצר ואחריות דירקטוריים ונושאי משרה.

עיתוי הגשת תביעות וסילוקןמושפע ממספר גורמים כגון סוג הכספי, תנאי הפולישה, חקיקה ותקדים משפטיים. בדרך כלל תביעות בתחום החובות מתאפשרות ב-"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו לעתים חולף זמן ארוך ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פולישה לביטוח נזקי רכב ולנזקי רכב רכוש הצד ג' מעניקים למבוטחCSIו לנזק רכוש. הכספי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מהיבב אישור, כמו גם אישור הפולישה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכל המבוחחים ומותאם לסייעון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוחח בפולישה (כגון סוג הרכב, שנת יצור וכיו"ב) והן אלה הקשורות למאפייני המבוחח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). התalic החיתום מתחבצע בחלוקת באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות נהלים שנעודו לבדוק את ניסיון התביעות של המבוחח ואשר כוללים הצגת אישור העדר תביעות מבטחת קודם במשך שלוש שנים לאחריות, הצגת אישור מגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוחן בתחום ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרקי זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קורה הביטוח.

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח CSI כנגד נזק פיזי לרכשו ואובדן רוחים עקב הנזק לרכשו.

הסיכון העיקריים הם המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכון אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעתים CSI נזקי אובדן רוחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכב. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתים עסק, ביטוחים הנדסיים, מטענים בהובלה (ימיית, יבשתיית, אוויתית) וכו'. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קורה הביטוח.

2. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

(א) התחייבויות בגין חוות כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמייה שטרם הורווחה
- פרמייה בהתאם
- תביעות תלויות, תביעות ייצוגיות ואחרות
- ובניכו - הוצאות רכישה נדחות.

הפרשה לפרמייה שטרם הורווחה והוצאות רכישה הנדחות מחושבות בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אין השופוט לסייעון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה **ראה באור 2 מדיניות חשבונאית**.

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)ד.  סיכון ביטוחים (המשך)ד (2).  סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)2.  עקרונות חישוב ההערכתה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

(ב) בהתאם להוראות הממונה התלוויות מחוسبות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות באופן עיקרי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנה או רועה/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמאה של השיטה לענף ולעתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקר על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התלוויות ו/או התפתחות סכום התשלומיים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התלויה, עלויות הטיפול בתלויה, שכיחות התלויה. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשער הריבית, שער חליפין וביעוטם ביצוע התשלומיים. תשלומי התלויה כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב התביעה, בנייכויים ושותפות עצמאית.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעה מתאים בעיקר כאשר קיים מידע ייציב ומספק בתשלומי התביעה ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעיר את סך עלות התביעה הצפוי. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעה בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעתים, בחישוב המשקל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) לבין Risk premium לבין התפתחות התביעה בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכתה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עבר ומצטבר מידע נוסף על התביעה.

(ד) כן כוללות הערכות אינטואיטיביות ושיקול דעת באשר למידה שמדובר העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנים, גנון שינוי בתמאל התקיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעה וכון בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה, השפעה או מגמה גלובלית וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשנות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ה) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, בהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.

(ו) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלוויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחס/בלתי, יחסי), ניסיון התביעה בפועל והפרמה שהועבירה למבטחי משנה.

(ז) הערכת התביעות התלוויות עבור חלק החברה בפועל התבססה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

3.  פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

לצורך חישוב התביעות התלוויות נעשה שימוש במודלים אקטואריים המפורטים להלן, בחירת השיטה המתאימה לכל ענף ביטוחי ולכל שנה חיתום או שנה אירוע, נקבעה על סמך שיקול דעת, לפי מידת ההתאמאה של השיטה ל蹶ה ולעתים נעשה שימוש במספר שיטות שונות. במקרים מסוימים האקטואר מעדכן את המודלים בגין מגמות, פסיקה, שינוי חוקיקה או גורמים אחרים להשפיע על התביעות בעתיד באופן שונה מאשר ההתקפות בעבר:

## Chain Ladder (CL) .1

ההיסטוריה, על מנת להעריך את התפתחות התביעות הקיימות והעתידיות. השיטה מתאימה לחיזוי התפתחות התשלומיים העתידיים והתפתחות כמות התביעות הצפויות בעיקר לאחר תקופה ארוכה דיו מאירוע או חיתום הפוליסה. יישן מספר שיטות CL- שיטת CL לתשומים מצטברים, שיטת CL לההתפתחות TB- שיטות המבוססת על תשומים ותלוויות (הערכות פרטניות), שיטת CL לתשומים מצטברים במרכז מקדמי התפתחות חריגים).

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)

ד. סיכון ביטוחים (המשך)

ד (2). סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)

.3. א. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

: (Bornhuetter-Ferguson) BF .2

שיטת זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפרורי) הידוע בחברה או בענף, ואומדן נוסף המבוסס על התוצאות עצמן. האומדן המוקדם משתמש לעתים בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סך כל התוצאות. האומדן השני משתמש בניסיון התוצאות בפועל, על סמך שיטות אחרות (כגון: Chain ladder) הערכת התוצאות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכת המבוססת על ניסיון התוצאות בכל שזמנן עובה, ומצטבר מידע נוסף על התוצאות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר במקרים בהם אין מספיק מידע מההתוצאות או כאשר מדובר בעסק חדש או כזה ללא מידע היסטורי מספק.

Expected Loss (מומצאים) .3

לעתים, כאשר ניסיון התוצאות בתקופות האחרונות אינו מספיק, ישנו שימוש בשיטה ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התוצאות על סמך עלות התוצאה לפוליסה בשנים מוקדמות וכמות הפוליסות לתקופה הרלוונטית או על בסיס ממוצע Loss Ratio בשנים קודמות.

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)ד.  סיכון ביטוחים (המשך)ד (2).  סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)

3. א.  פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)  
ענפי רכב חובה וחוביות

בענפי חובה וחוביות (חייבות צד שלישי וחבות מעמידים) מוחשבות ההתחייבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות וההתפתחות התביעות הידועות (תשלומים + תלויות), לפי שיטת Chain Ladder במודליםחצי שנתיים. לגבי השנים האחרונות שבן רמת אי הودאות נבואה ושיטות הסולם הציגו ערכים שונים הגיוניים, השתמשה החברה בשיטת BF כאמור בסעיף 3(2) ובשיטה המומצעים של העלות לפוליסה כאמור בסעיף 3(3). מעבר לכך הועמס מרוחה בהתאם לדרישות עדמת המונה.

ענף רכב רכוש

בענף רכוב רכוש ההתחייבות מוחשבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות וההתפתחות התביעות (תשלומים + תלויות) במספר וריאציות של שיטת ה-CL, תוך התייחסות, במידה שקיים מספיק נתונים, לסוגי הכספיים כגון מקיף/צד ג' וסוגי הנזקים כגון תאונה/גניבה. לרבעוני הנזק הצעירים נעשו שימוש בשיטה המומצעים לקביעת אומדי עלות לפוליסה, בהתאם על רביעונים מבוססים דינם. מודל השיבוב מוערך בנפרד.

ענפי רכוש ואחרים

בענפי רכוש ואחרים לרבות מקיף דירות, ההתחייבות מוחשבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות וההתפתחות התביעות (תשלומים + תלויות) במספר וריאציות של שיטתה -. בכל שנה נלקחת העותודה האקטוארית או הערכת מחילכת התביעות של החברה, הגובהה מבינה. בהתאם להנחות הממונה, התביעות התלויות בענפי החוביות (מקצועית ומוצר), הוערכו במודלים נפרדים. בדומה לענפים הללו מוקבצים נעשו שימוש בשיטת ה-CL, לרבות שיטת ה-BF לשנים הצעירות. מעבר לכך הועמס מרוחה בהתאם לדרישות עדמת המונה.

חלוקת של מבטחי המשנה

הערכת חלוקם של מבטחי המשנה מוחשבת בהתאם לסוג החוזה בענף. בענפים בהם קיים חוזה יחסי, מוחשבת עותודה המשנה כאחוז מתוך העותודה בברוטו על פי חלוקם הייחודי המוצע של מבטחי המשנה בפרמייה, בנפרד לכל שנה. בענפים בהם קיים חוזה ביטוח משנה בלתי יחסי, בענף רכב חובה ובענפי החוביות (XoL) - חוזי הפסד יתר להגנה על השיר, מוחשבת עותודה המשנה על סמך נתונים הערכות הפרטניות של המחלקה בברוטו וחלוקת בהתאם לתנאי החוזה (גובה האקסס, שכבות ההגנה, הסדרי השתתפות עצמית). בשנים הצעירות, מוחשבת פרמיית הסיכון לתביעות ה-XoL בברוטו על בסיס מודל של שכיחות וחומרה.

בחינת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה החל ממאי סוף שנת 2014 (יישום מוקדם). בהתאם לעקרונות אלה:

1. עותודה שחווצה על ידי אקטואר, תהشب כ"עותודה הולמת לכיסוי ההתחייבות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית

**באור 32: - ניהול סיכון (המשך)****ד. סיכון ביטוחים (המשך)****ד (2). סיכון ביחסים כלליים (המשך)****3. ב. בחינת נאותות התחייבות בביטוח כללי (המשך)****1. (המשך)**

שנקבעה תספק לכיסוי התחייבות המביטה. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחוביות הבדיקה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתרות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישן מגבלות בניתו הסטטיטטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיטומי.

2. שיעור היון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות התחייבות בביטוח כללי תבסס על עקומ ריבית חסרת סיכון תוך התאמה לאופיון הבלתי נזיל של התחייבות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיעורן הנכנים העומדים כנגד התחייבות אלו.

3. קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים, יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבוע את הסיכון מכל שנות החיתום/ נזק.

**4. הנהחות העיקריות שנלקחו לצורך הערכה האקטוארית:**

- א. נכללה תוספת בגין מרוחה לסיכון בהתאם לניר לעמדת הממונה.
- ב. אומדן הערכה לתביעות תלויות בענפי חובה וחוביות כולל תיקון בהתאם להוראות חזיר ביטוח 1-1-2013 "חינוך עדותות בביטוח כללי".
- ג. הנחת היסוד בכל המודלים האקטוארים הנה שהפתחות התביעות בעבר משקפת התנהגות דומה בעtid.

**5. ריגשות הפרשנות לשינויים בהנחהות:**

- ההערכתה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות תלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי המשתנה של תשלומי התביעות, ישנה אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיטטי מבוסס על הנהחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחייב בהיקף התביעות המדוחחות, עלול להיווצר פער בין ההערכתה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.
- להיות ומודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר, הרי שינוי בלתי צפוי בהנחהות התביעות או בהנחהות המודל יגרמו לשינוי בעותדה.
- יצוין שסיכון אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באמצעות אומדנים לסיכון הסיטומיים.

באור 32: - **ניהול סיכוןים** (המשך)ד. **סיכון ביטוחים** (המשך)**ד (2). סיכום בוחזיביוט הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי****4. שינויים בהנחות העיקריים ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי**

א. עוקם ריבית חסרת סיכון ושינוי בפרמיית אי נזילות:

במהלך לאמור בסעיף ד. 2 לעיל, השינוי בעקבות הריבית חסרת הסיכון בשנת הדור' ח הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 35 מיליון ש"ח בשיר לפני מס וזהו על עומת הקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 110 מיליון ש"ח לפני מס אשתקד.

**ריבית היון קבועות ביטוח לאומי**

במהלך לוועדת יינוגראד אשר מונתה לבחינת גובה שיעור ריבית היון לפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, ביום 8 באוגוסט 2019, אימץ בית המשפט העליון את המלצות ועדת קמיניץ וקבע בפסק דין כי שיעור היון ימשך לעמוד על 3%. בימה"ש עמד על הקושי שנוצר כתוצאה משיעור היון שנקבע בפסק הדין (3%) בין שיעור היון הקבוע בתיקנות הביטוח הלאומי (2%) והbijع תקווה שהחוקיק יקבע הסדר ברור, שיכלול גם מגנון עדכון. עד להכרעת החוק יעמוד שיעור היון על כנו, אלא אם ייכח שינוי בהתאם לpermeter שנקבע בדוח ועדת קמיניץ. בפסקה מאוחרת יותר, מיום 10 באוקטובר 2020, דחה בית המשפט העליון בקשה לדין נוסף בנושא שיעור ריבית היון לפיצויים בשל נזקי גופו בנזיקין שתחול על המל"ל בתביעות שבוב, ובכך הותר למעשה את שיעור ריבית היון על כנה (3%).

**הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי**

בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי נחתם הסכם (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות בשוק) בחודש يول 2021, (להלן, בהתאם: "המל"ל" ו"הסדר") הקובל לעניין זכות תעבירה לחברות ביטוח המוקנית למיל", מכח חוק הביטוח הלאומי, להשבת גמלאות שישלים אם המקרים משמשים עילה גם לחיב את חברות הביטוח בפיצויים מכח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכיים, תש"ה-1975 (להלן – "הפלת"'). הסדר קובל כי באשר לאיורים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022 הצדדים ימשכו להפעיל את מגנון התדיינות וההתחרבות הקיים בינו לבין החיבור או יחויבו את המיל"ל לשלם גמורה לפי החוק, המשמשים גם עילה לחיב את החברה לשלים פיצויים לפי חוק הפלת"'. החברה העבירה לידי המיל"ל עד ליום 31 בדצמבר 2021, מקדמה על חשבון המקרים לעיל בסך של כ- 71,937 אלף ש"ח. מסכום המקדמה יקוזzo תביעות המיל"ל המתיחסות לתקופות האמורות בהסדר.

ביום 8 באוגוסט, 2021 פורסמה במסגרת תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יודי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"א 2021, הצעה לתקן חקיקה שעוניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יודי התקציב לשנות התקציב 2019), התשע"ח- 2018 בין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. כן מציע תזכיר החוק לקבוע שיעור קבוע מדמי הביטוח שלן חברות הביטוח להעביר למיל"ל בגין תאונות דרכיים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. התזכיר מציע שהשיעורים שיועברו למיל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו- 2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. לאור האמור, החל משנת 2023 עדכנה החברה את טירפיה בהתאם, והחל לגבות 10% מדמי הביטוח שיועברו למיל"ל. שיעור דמי הביטוח האמורים יעודכן ככל שיידרש לפי החוק.

להערכת החברה, ההסדר מול המיל"ל לא השפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ד. סיכוןים ביטוחיים (המשך)ד(2). סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)

ב. לעניין עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה, בעקבות יישום החוזר בביטוח כללי, לא קיימים עוד בשווי העודף ליום 31 בדצמבר, 2023, בתיק הנכסים בביטוח כללי אשר הוקצה לענפי חובה וחוביות. החברה מקצתה את ה"שווי העודף", ככל וקיים, לענפי חובה וחוביות על פי הנוהג המיטבי.

ה. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון לחדרות פירעון של הלואה וסיכון לירידה באיכות האשראי שלו.

1. חלוקת נכסים חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	שם	סה"כ	שם	סה"כ	שם
1,778,988	Sacharim * ) ופקדנות	1,267,918	אלף ש"ח	511,070	בארץ
1,778,988	Sacharim * ) ופקדנות	1,267,918	אלף ש"ח	511,070	סה"כ נכסים חוב

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	שם	סה"כ	שם	סה"כ	שם
1,582,116	Sacharim * ) ופקדנות	1,121,665	אלף ש"ח	460,451	בארץ
1,582,116	Sacharim * ) ופקדנות	1,121,665	אלף ש"ח	460,451	סה"כ נכסים חוב

(\*) נכסים חוב Sacharim מסווגים לקטגוריה זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן.

באוור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדרגיםא. 1. נכסים חוב

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
אלפי ש"ח						
	נמוך bbb	bbb מ-BBB	עד A+ לא מדורג	עד A ומעלה	-AA ומעלתה	סך הכל
310,933	-	-	-	-	310,933	
200,137	-	-	-	94,997	105,140	
<b>511,070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94,997</b>	<b>416,073</b>	
974,705	-	-	-	-	974,705	
25,665	-	-	12,268	13,397		
-	-	-	-	-	-	
781	-	-	-	-	781	
247,796	98,479	-	-	-	149,317	
<b>18,971</b>	<b>3,969</b>	<b>-</b>	<b>15,002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>1,267,918</b>	<b>102,448</b>	<b>-</b>	<b>27,270</b>	<b>1,138,200</b>		
<b>1,778,988</b>	<b>102,448</b>	<b>-</b>	<b>122,267</b>	<b>1,554,273</b>		

נכסים חוב בארץנכסים חוב סחיריים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

סך הכל נכסים חוב סחיריים בארץנכסים חוב שאינם סחיריים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

נכסים חוב אחרים לפי بطיחונות

הלוואות על פוליסות

בטיחונות אחרים

לא מובטחים

סה"כ נכסים חוב שאינם סחיריים בארץסך הכל נכסים חוב בארץ

כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדרגים (המשך)1. נכסים חוב

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2022						
אלפי ש"ח						
סך הכל	ומעלה	עד A+	עד BBB+	نمוך	לא מדורג	אלפי ש"ח
245,547	-	-	-	-	-	245,547
214,904	-	-	-	110,855	-	104,049
<b>460,451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110,855</b>	<b>349,596</b>	
932,472	-	-	-	-	-	932,472
29,335	-	-	17,380	-	11,955	
<b>341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>341</b>	
<b>140,544</b>	<b>42,450</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98,094</b>	<b>-</b>	
<b>18,973</b>	<b>3,971</b>	<b>-</b>	<b>15,002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>1,121,665</b>	<b>46,421</b>	<b>-</b>	<b>32,382</b>	<b>1,042,862</b>		
<b>1,582,116</b>	<b>46,421</b>	<b>-</b>	<b>143,237</b>	<b>1,392,458</b>		

נכסים חוב בארץנכסים חוב סחרים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

סך הכל נכסים חוב סחרים בארץנכסים חוב שאינם סחרים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

נכסים חוב אחרים לפי بطיחנות

הלוואות על פוליסות

בטיחנות אחרים

לא מובטחים

סה"כ נכסים חוב שאינם סחרים בארץסך הכל נכסים חוב בארץ

\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדרוגים (המשך)א. 1. נכסים חוב (המשך)

דרוג בינלאומי						
لיום 31 בדצמבר 2023						
סך הכל	לא מדורג	Namur מ- bbb	bbb	A ומעלה	-	
					-	-
-	-	-	-	-	-	-

נכסים חוב בחו"ל

אגרות חוב קונצנזניות

דרוג בינלאומי						
لיום 31 בדצמבר 2022						
סך הכל	לא מדורג	Namur מ- bbb	bbb	AA ומעלה	-	
					-	-
-	-	-	-	-	-	-

נכסים חוב בחו"ל

אגרות חוב קונצנזניות

א. 2. סיכון אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)מידע נוסף

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
סך הכל	לא מדורג	Namur מ- bbb	bbb	AA ומעלה	-	
					-	-
88,605	88,605	-	-	-	-	-
170,705	170,705	-	-	-	-	-
114,794	-	-	-	114,794		
374,104	259,310	-	-	114,794		

חייבים וייתרונות חובה למעט

יתרות מבטחי משנה

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2022						
סך הכל	לא מדורג	Namur מ- bbb	bbb	AA ומעלה	-	
					-	-
95,077	95,077	-	-	-	-	-
204,619	204,619	-	-	-	-	-
225,248	-	-	-	225,248		
524,944	299,696	-	-	225,248		

חייבים וייתרונות חובה למעט

יתרות מבטחי משנה

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)3. מידע נוסף בדבר סיכון אשראי

א. מידע בדבר סיכון אשראי בCTOR זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בCTOR נפרד.

ב. לעניין יתרות פרטיה לגבייה בסך 196,846 אלפי ש"ח ראה בCTOR 10 לעיל.

4. מידע הנדרש בקשר לפטור הזמני מישום 9 IFRSגילוי על סיכון אשראי

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים העומדים בבחון הקרן והרבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למשך או מוגבלים על בסיס שווי ההוגן), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-39 IAS אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	אלפי ש"ח				
	לא מדregor	نمוך מ- BBB	עד BBB	A	ומעלה
511,070	-	-	94,997	416,073	
1,119,031	102,448	27,720	-	988,863	

הטבלה להלן מציגה השוואת בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-39 IAS אך לפני הפרשה לירידת ערך.

אלפי ש"ח	שווי ההוגן		ערך בספרים
	שווי הוגן	ערך בספרים	
511,070	511,070		נכסים חוב סחירים
96,551	102,448		נכסים חוב לא סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	אלפי ש"ח				
	לא מדregor	نمוך מ- BBB	עד BBB	A	ומעלה
460,451	-	-	110,855	349,596	
1,023,502	46,421	32,282	-	944,799	

הטבלה להלן מציגה השוואת בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-39 IAS אך לפני הפרשה לירידת ערך.

אלפי ש"ח	שווי ההוגן		ערך בספרים
	שווי הוגן	ערך בספרים	
460,451	460,451		נכסים חוב סחירים
57,464	46,421		נכסים חוב לא סחירים

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחרים ושיינם סחריםליום 31 בדצמבר, 2023סיכום אשראיamazon

<u>ענף משק</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
מסחר		0.13	2,339
בינוי ונדל"ן		8.04	143,090
אנשים פרטיים		8.48	150,907
בנקים		2.65	47,230
אנרגיה		3.27	58,213
שירותים עסקיים אחרים		1.20	21,309
שירותים פיננסיים		1.12	19,867
השקעות והחזקות		0.84	14,888
אחר		2.00	35,510
אג"ח מדינה		27.73	493,353
סך הכל		72.27	1,285,635
		<u>100.00</u>	<u>1,778,988</u>

ליום 31 בדצמבר, 2022סיכום אשראיamazon

<u>ענף משק</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
מסחר		0.18	2,772
בינוי וndl"n		5.26	83,246
אנשים פרטיים		6.27	99,234
בנקים		2.57	40,647
אנרגיה		4.18	66,223
שירותים עסקיים אחרים		1.21	19,106
שירותים פיננסיים		1.40	22,158
השקעות והחזקות		1.22	19,342
אחר		3.25	51,367
אג"ח מדינה		25.54	404,095
סך הכל		74.46	1,178,021
		<u>100.00</u>	<u>1,582,116</u>

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)  
ה. סיכון אשראי (המשך)

#### 6. ביטוח משנה

1. החברה מבטחת חלק עסקית בביטוח משנה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל, עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבטוחיהם על פי פוליסות הביטוח.

החברה עשויה להיות חשופה לסיכון הנובעים מי יכולת מבטה משנה אחד ו/או כמה תשלום את חלקם בהתחייבותו בגין חוות ביטוח המשנה ואת חובותיהם הנובעים מתביעות ששולם לモוטהים. חסיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של כל מבטה משנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבות הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קבע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חסיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חסיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד מבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חסיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינה למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בין"ל גבוהים.

הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

באור 32: דוחות כספיים המאוחדים

באור 32: ניהול סיכון (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

6. ביטוח משנה (המשך)

2. חשיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר, 2023

נכסים ביטוח משנה											
ביטוח כלל											
פרמייה											
שטרם											
תביעות תלויות											
הוroxחה											
סה"כ פרמיות											
למבטחי											
יתרות											
בחובה (זיכוי)											
משנה לשנת 2023											
דרוג מבטחי											
חברה מדרגת											
המשנה											
אלפי ש"ח											
חוותה בפיגור											
חוותה בין חצי שנה לשנה	חוותה בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות משנה	בביטוח וחוביות	בחובה רכוש וחבויות	בביטוח רכוש וחבויות	בביטוח חיים	נטו (ב)	2023	ס"כ	אחרים
-	-	265,113	133,256	275,202	41,926	23,557	21,276	36,408	94,076	S & P	AA
-	-	448,408	18,906	403,009	28,809	59,327	4,920	(28,751)	147,494	S & P	AA-
-	-	498,249	246,959	384,492	175,744	114,832	8,161	61,979	335,749	S & P	A
-	-	90,356	65,231	130,383	7,519	8,548	-	9,137	21,615	S & P	BBB+
-	-	1,302,126	464,352	1,193,086	253,998	206,264	34,357	78,773	598,934		
סה"כ											

הכשרה חברת לביטוח בע"מ

**באורחים לדוחות הכספיים המאוחדים**

- באור 32: -  
 ניהול סיכוןים (המשך)  
 סיכוןי אשראי (המשך)  
 6. ביטוח משנה (המשך)

2. חשיפה לסיכוןי אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

נכסים בביטוח משנה											
בביטוח כללי											
פרמייה											
שטרם											
התביעות תלויות											
הרווחה											
סך פרמיות											
drogo מבטחי	המשנה	猾דרגת	חברה	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת	猾דרגת
למבטחי	משנה	לשנת	2020	נטו (ב)	בביטוח	רכוש	בביטוח	רכוש	בביטוח	רכוש	בביטוח
יתרות	בחובה	(זכות)		נטו (ב)	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה
בביטוח	בחובה	(זכות)		נטו (ב)	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה
רכוש	וחבויות	בחובה		נטו (ב)	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה	רכוש	בחובה
וחבויות	בחובה	בחובות		נטו (ב)	בחובות	רכוש	בחובות	רכוש	בחובות	רכוש	בחובות
פיקדונות	מבחן	חשיפה	סה"כ	סה"כ	חשיפה	בינה	חשיפה	בינה	חשיפה	בינה	חשיפה
משנה	משנה	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)	(א)
chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni	chni
-	-	306,814	155,984	309,537	33,573	38,568	16,692	64,428	149,702	S & P	AA
-	-	326,126	29,338	315,440	12,419	48,068	5,579	(26,042)	101,167	S & P	AA-
-	-	640,569	213,562	516,113	127,785	127,145	9,671	73,417	287,937	S & P	A
-	-	69,345	68,383	90,965	5,564	2,837	-	38,362	19,330	S & P	BBB+
-	-	<u>1,342,854</u>	<u>467,267</u>	<u>1,232,055</u>	<u>179,341</u>	<u>216,618</u>	<u>31,942</u>	<u>150,165</u>	<u>558,136</u>		
		<b>סה"כ</b>									

**באור 32:** - ניהול סיכוןים (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

ביטוח משנה (המשך) .6

## 2. חסיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנה (המשך)

## הערות

(א) **ס"כ החשיפה למבתי המשנה הינה:** סך כל חלוקם של מבתי המשנה בעתודות הביטוח ובתחבויות התלוויות, בניכוי הפיקדונות שנטקו ממבתי המשנה כערבות להתחייבותיהם ובתוספת (בኒכו) היתרונות בחובה (בזכות) נטו.

(ב) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במרקטים מסוימים בהם לא ניתן דירוג למבטוח המשנה על ידי S&P, נקבע הדירוג על ידי חברת דירוג AM-BEST והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשעמה.

(ג) סך-כל החשיפה של מניות החברה לשיכון רعيית אדמה בשנת 2023 הינה 98.64 מיליון ש"ח (לעומת 99 מיליון ש"ח אשתקד). סך החשיפה בשיר של החברה הינה 24.3 מיליון ש"ח (לעומת 24 מיליון ש"ח). בהנחה הסתברות של נזק בשיר החברה בשיעור 2.2% (MPL) סכום הנזק הצפוי עומד על כ- 534.4 מיליון ש"ח (לעומת 626 מיליון ש"ח אשתקד). החברה קונה הגנה בגובה של 535 מיליון ש"ח (לעומת 613 מיליון ש"ח אשתקד), 13 מיליון ש"ח ישארו עדין כהשתתפות עצמית לרعيית אדמה וכ- 3 מיליון ש"ח ישארו כהשתתפות עצמית לנזקי טבע למעט רعيית אדמה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי יותר בחשיפה זו הינו 35%.

(ד) לא קיימים מבטחים משנה נוספים פרט לאלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגיןם עולга על 35% מהחשיפה הכוללת של מבטח משנה לרעידות אדמה או שהפרמייה בגיןם עולגה על 35% משך הפרמיות לביזות מסוימת בזווית הרבוע לשנת 2023.

(ג) לגבי הסכמים מיוחדים עם מטבחי משונה - ראה באור סע' ב')

## 7. סיכוןים גיאוגרפיים (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	ממשלתיות	חווב	אגרות	ארגוניות	השקייה	נדל"ן	תעודות סל	נקודות נאמנות	מניות	חוב	אגרות	נגזרים	במוני ח' דלתא	סה"כ חשיפה	אחרות**	מאזנית	סה"כ השקעות	סה"כ
<b>אלפי ש"ח</b>																		
3,166,481	10,347	3,156,134	195,845	1,079,481		882	100,939	493,352		1,285,635	ישראל							
194,994	-	194,994	166,387		28,607		-	-		-	ארה"ב							
13,097	-	13,097	13,097		-		-	-		-	בריטניה							
237,325	-	237,325	224,825	12,500	-	-	-	-		-	גרמניה							
12,020	-	12,020	12,020		-	-	-	-		-	סין							
666,555	-	666,555	666,555		-	-	-	-		-	שווייץ							
29,919	-	29,919	29,919		-	-	-	-		-	ברמודה							
146,926	-	146,926	146,926		-	-	-	-		-	אירלנד							
111,205	-	111,205	95,854		-	-	15,351	-		-	צרפט							
407,434	-	407,434	407,434		-	-	-	-		-	אחר							
4,985,956	10,347	4,975,609	1,958,862	1,091,981		29,489	116,290	493,352		1,285,635	סה"כ							

הഗיון בברור לא כולל נכסים עבור חוות תלוי תשואה. השקעות אחריות כוללות נכסים בייטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא כללו בטורים האחרים.

(\*)

(\*\*

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך). 7. סיכוןים גאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	נגורים במנחי דلتא	סה"כ חשיפה לאזנית אחריות**)	נדין להשקעה	תעודות סל וקרטנות נאמנויות מניות	агровות חווב קונצראניות משלתיות	агровות חווב	агровות חווב	ישראל
אלפי ש"ח								
2,939,562	14,294	2,925,268	311,559	943,606		87,989	404,095	1,178,019
213,845	-	213,845	190,431	-	23,414	-	-	-
19,709	-	19,709	19,709	-	-	-	-	-
286,216	-	286,216	272,216	14,000	-	-	-	-
23,363	-	23,363	23,363	-	-	-	-	-
540,602	-	540,602	540,602	-	-	-	-	-
37,102	-	37,102	37,102	-	-	-	-	-
182,007	-	182,007	182,007	-	-	-	-	-
159,515	-	159,515	139,157	-	20,358	-	-	-
337,696	-	337,696	337,696	-	-	-	-	-
<b>4,739,617</b>	<b>14,294</b>	<b>4,725,323</b>	<b>2,053,842</b>	<b>957,606</b>	<b>23,414</b>	<b>108,347</b>	<b>404,095</b>	<b>1,178,019</b>
סה"כ								

\*) ה吉利וי בeor לא כולל נכסים עבור חוות תלויי תשואה.  
 \*\*) השקעות אחרות כוללות נכסים ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)1. השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה1. פירוט הרכב ההשקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	אחרים	פיננסים ואחרים	במטבע חזק או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אלפי ש"ח	
1,721,203	-	677,204	-	-	1,043,999		מזומנים ושווי מזומנים
16,305,575	7,436,385	679,200	3,856,804	4,333,186			נכסים סחירים
2,877,539	2,329,538	30,722	407,174	110,105			נכסים בלתי סחירים
<b>20,904,317</b>	<b>9,765,923</b>	<b>1,387,126</b>	<b>4,263,978</b>	<b>5,487,290</b>			<b>סך כל הנכסים</b>

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	אחרים	פיננסים ואחרים	במטבע חזק או בהצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	אלפי ש"ח	
1,477,678	-	356,562	-	-	1,121,116		מזומנים ושווי מזומנים
16,678,767	7,025,154	430,057	3,943,229	5,280,327			נכסים סחירים
2,640,019	1,930,524	-	557,778	151,717			נכסים בלתי סחירים
<b>20,796,464</b>	<b>8,955,678</b>	<b>786,619</b>	<b>4,501,007</b>	<b>6,553,160</b>			<b>סך כל הנכסים</b>

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2023

(דרוג מקומי \*)

סה"כ (**)	ומעלה	עד A	מדרגה	או לא	מ-BBB	נמוך	
	אלפי ש"ח						

נכסים חוב בארץ

агירות חוב ממשלתיות

נכסים חוב אחרים - סחירים

נכסים חוב אחרים - בלתי סחירים

סך הכל נכסים חוב סחירים בארץ

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלה" ו"מדרו". נתוני חברות מדרוג הוועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלם. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

\*\*) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)1.  השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)2.  סיכון אשראי עבור נכסים בארץ (המשך)ליום 31 בדצמבר, 2022

דרוג לאומי \*

נמוך	AAA	AA	BBB	או לא מדדונג	סה"כ (**)
				עד A	ומעלה

אלפי ש"חנכסים חוב בארץ

6,839,150	-	-	6,839,150	ארגוני חוב ממשלתיות
2,632,709	147,168	539,073	1,946,468	נכסים חוב אחרים - סחרים
<u>683,896</u>	<u>82,688</u>	<u>66,663</u>	<u>534,545</u>	נכסים חוב אחרים - בלתי סחרים
<u>10,155,755</u>	<u>229,856</u>	<u>605,736</u>	<u>9,320,163</u>	סך הכל נכסים חוב סחרים בארץ

\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרו". נתוני חברות מדרגה הוועברו לסמליל הדירוג לפי מקדמי המרתה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

\*\*) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

דרוג בינלאומי \*

ליום 31 בדצמבר 2023אלפי ש"ח

סך הכל	נמוך	לא מדדונג	מדדונג	מ-AAA	BBB	AAA	ומעלה
<u>588,052</u>	<u>-</u>	<u>106,420</u>	<u>97,458</u>	<u>-</u>	<u>384,174</u>		

סך הכל נכסים חוב בחו"ל

\*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח S&P, Mood's ו-Fitch.

. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

\*\*) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

**באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)****1. השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה (המשך)****3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל (המשך)**

דרוג בינלאומי (*)					
ליום 31 בדצמבר 2022					
סך הכל (**)	לא מדורג	滿-BBB	BBB	A ומעלה	نمוך
				אלפי ש"ח	
<u>157,874</u>	<u>-</u>	<u>64,875</u>	<u>80,758</u>	<u>12,241</u>	

סך הכל נכסים חוב בחו"ל

Mood's, S&P ו-Fitch. \*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח ו- כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

\*\*) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המירבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מירבי.

**באור 33: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים****א. ההרכב:****ליום 31 בדצמבר, 2023**

בעל
בעלי
וצדדים
קשורים
אחרים
<u>אלפי ש"ח</u>

חייבים אחרים

באור 33: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. ההרכב: (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

בעל				
בעלי עניין				
וצדדים				
קשורים				
אחרים				
<u>אלפי ש"ח</u>				
	5,197			חייבים אחרים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>בעלי עניין וצדדים קשורים אחרים</u>		
<u>לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
		<u>אלפי ש"ח</u>
1,137	1,279	882
2,252	2,010	1,354
(16,020)	(16,897)	(17,122)
(13,894)	(14,612)	(14,681)
(4,148)	(3,471)	(3,468)
		פרמיות ברוטו (ראה סעיפים טו' (1), טו'(4) וטו'(5) להלן)
		הכנסות מההשקעות (ראה סעיפים, יא', טו'(2), טו'(6) ו-
		טו'(8) להלן)
		תביעות משולמות (ראה סעיפים ה, ט ו-י להלן)
		הוצאות הנהלה וככליות (ראה סעיפים ד', ו' (2), ח', ז', ו-טו'(3) להלן)
		عملות משולמות (ראה סעיף יב' להלן)
		ג. <u>תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:</u>

ארגוני המפתח ניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי הנהלה הבכירה.

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
מס'	מס'	מס'	
סכום	安然ים	安然ים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,696	8	6,032	8
290	2	273	2
<u>5,406</u>	<u>8</u>	<u>5,759</u>	<u>8</u>
			הטבות בזמן קצר *
			הטבות בגין פיטורין

\* כולל שכר ל- 6 דירקטורים חיצוניים בשנת 2023 בעלות של 1,440 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בעלות של 1,449 אלפי ש"ח ובשנת 2021 בעלות של 1,115 אלפי ש"ח.

חלק מഫילותה הכספיית והביטוחית של החברה נרכשת מול צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסק הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אין מובטחות, איןנו נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומנים. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים קיבל או לשלם. לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר, 2023 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

באור 33: - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים

1. אל אלעוזרא, יו"ר החברה

ביום 12 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה עדכון לתנאי העסקתו של מר אלעוזרא בתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה (ראה גם סעיף ט' להלן). להלן יובאו עיקרי תנאי ההעסקה:

- א. שכרו החודשי (ברוטו צמוד לממד) של מר אלעוזרא הינו בסך של 155 אלף ש"ח. כאשר העלות השנתית הכוללת של השכר לא תעלה על סכום של 2.5 מיליון ש"ח ותורכב מרכיב קבוע בלבד (לא כולל מס שכר) והכל בהתאם לקבע בחוק תגמול נושאי משרה ולקבוע בתיקון בחוזר מדיניות תגמול. עלות זו אינה כוללת **פיקזוי פיטורים ותשומות פנסיוניים**.
- ב. הפרשה לביטוח מנהלים כמתחייב על-פי דין והפרשות לkrן השתלמות. ההפקדות בגין תגמולים וקרן השתלמות تعנונה על מלאו השכר.
- ג. החברה מעמידה לרשות מר אלעוזרא רכב מקובצת רישי 7, כאשר כל ההוצאות האחזקה, השימוש בו והמס בגין שווי השימוש ברכב יגולם.
- ד. מר אלעוזרא זכאי להחזיר הוצאות שיווציא במסגרת ועובדתו בחברה. לא נקבע כל מגבלה על סכום החזר.
- ה. החברה תישא בהוצאות אחזקה ושימוש בטלפון בבעיטה של מר אלעוזרא וטלפון נייד בו יעשה מר אלעוזרא שימוש. המס בגין הטבות אלו מגולם האגילים אינו מזכה את מר אלעוזרא בהטבות סוציאליות.
- ו. מר אלעוזרא זכאי ל-26 ימי חופשה בשנה ול-30 ימי מחלה בשנה, הניתנים כל אחד לצבירה עד למקסימום של 90 ימי חופשה או לפדיון, לפי שיקול דעתו של מר אלעוזרא. כן יהיה זכאי מר אלעוזרא ל-10 ימי הבראה בשנה על פי התעריף המקובל בחברה.
- ז. ביום 12 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה עדכון לתנאי העסקתו של מר אלעוזרא בתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם לידי סיום בהודעה מראש של 180 ימים.

2. מר שמעון מירון, מנכ"ל החברה

ביום 1 באוגוסט, 2016, מונה מר שמעון מירון למנכ"ל החברה. בהתאם לתנאי העסקתו, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית בחודש يول 2016, זכאי מר מירון לשכר חודשי בסך של 78 אלף ש"ח (ברוטו) תוך הצמדה רביעונית למדד המחרירים לצרכן של חודש יוני 2016.

החל מחודש דצמבר 2018 זכאי מר מירון למשכורת חודשית בסך של 100 אלף ש"ח (ברוטו) בתוספת הצמדה רביעונית למדד המחרירים לצרכן של חודש נובמבר 2018. כמו כן, זכאי מר מירון לרכיב משתנה עד לתקرتת התגמול השנתית על פי חוק תגמול נושאי משרה. בנוסף זכאי מר מירון לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן:

- א. החברה תפריש ותפקיד מדי חודש לפוליסת ביטוח מנהלים וכן תפריש לkrן השתלמות (לענין קרן ההשתלמות ההפרשה נעשית על מלאו המשכורת ולא עד התקרה המוכרת לצרכי מס).
- ב. החברה תבטח את מר מירון, על חשבונה, בסכומים ששיעורם יהיה עד 2.5% מהשכר החודשי, בביטוח מפני אובדן כושר עבודה.
- ג. החברה תשלם למר מירון דמי אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה.
- ד. מר שמעון מירון זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה וכן ל-13 ימי הבראה.
- ה. נשיאה בועלויות רכב של 13 אלף ש"ח בתוספת עלות המס בגין הוצאה זו, כאשר החברה נשאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב.
- ו. מר מירון יהיה זכאי למענק שניתי בהתאם לרכיב המענק המשתנה הכלול במדיניות התגמול של החברה.
- ז. הסכם העסקתו של מר מירון אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיים בהודעה מראש של 180 יום.

באור 33: -  יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)ד. תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים (המשך)

3. מר אור אלעוזרא, בנו של מר אליל אלעוזרא, מועסק על ידי החברה בתפקיד עוזר אישיו לי"ר הדירקטוריון החל מחודש يول' 2016. ביום 29 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנטתקבל אישור ועדת הביקורת, עדכון לתנאי העסקתו של מר אור אלעוזרא, כך שהיקף משרתו הופחת להיקף משרה של 65%. לאחר השינוי עומד שכרו של מר אור אלעוזרא על סך של כ-59,792 ש"ח לחודש (עלות מעביד). מר אור אלעוזרא זכאי לרכיב בשווי שימוש של עד 4,100 ש"ח או לנשיאה של החברה בעליות רכב מקבוצת יישוי בדרגה האמורה, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב (למעט קנסות והוצאות אחרות עקב עבריות תנואה ו/או עיריות על חוקי עזר עירוניים). המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם על ידי החברה. כמו כן, זכאי א/or להפרשות לביטוח מנהלים או קרן פנסיה כמקובל לעובדים בחברה מדרגו וכן הפרשה בשיעור של 7.5% לקרן השתלמאות.

ביום 26 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענק שניתי למר א/or אלעוזרא. המענק אושר על-פי מדיניות התגמול של החברה בהתאם להחלטה לעיל, שהתקבלה בשנת 2019.

4. ביום 27 בנובמבר, 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת הביקורת, את העסקת מר אלעוזרא, בנו של מר אליל אלעוזרא, בתפקיד מנתח ומנהל נתוני ביג>Dataה הדיגיטל החל מחודש ינואר 2019. במסגרת תנאי העסקתו, הועסק מר אלעוזרא בהיקף משרה של 60% והוא זכאי לשכר חודשי על סך של 12,976 ש"ח (עלות מעביד). החל מחודש אוגוסט 2020, לאחר אישור דירקטוריון החברה ועדת הביקורת, מר אלעוזרא ירכז את תחומי הביג>Dataה במחלקות השקעות בהיקף משרה נוספים של 40%, וזאת לצד תפקידו מנהל ביג>Dataה במחלקות מערכות מידע, כך שייעבוד בחברה בהיקף משרה מלא. בהתאם, מר אלעוזרא זכאי לשכר חדש של 37,588 ש"ח (עלות מעביד). כמו כן, מר אלעוזרא זכאי להפרשות פוליסת ביטוח מנהלים כמקובל לעובדים בחברה בדרגו ון להפרשה בשיעור של 7.5% לקרן השתלמאות. בנוסף, מר אלעוזרא היה זכאי ל-15 ימי חופשה ול-8 ימי הבראה בשנה. בנוסף, מר אלעוזרא זכאי לתשולם חדש בגין אחזקת רכב בסך של 2,740 ש"ח (ברוטו). ב-25 בינואר 2023, עודכן הדירקטוריון כי בנוסף על תפקידו של אלעוזרא הוא ישמש כעוזר אישיו של לי"ר הדירקטוריון ללא תוספת שכר.

5. ביום 25 באוגוסט, 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, עדכון שכר לג'ען ישראל, אחותתו של מר אליל אלעוזרא, לי"ר הדירקטוריון ובבעל השליטה בחברה, אשר מועסקת על ידי החברה כרכבת שירות סוכנים משנהת 2011 בהיקף משרה בשיעור של 38%. עדכון השכר בוצע במסגרת עדכוני שכר רוחביים אשר בוצעו לעובדי החברה, כך שלאחר העדכון שכרה של הג'ען ג'ען ישראל עומד על סך של כ-6,443 ש"ח לחודש (במונחי עלות מעביד) בתוספת החזר נסיעות.

6. מר מאיר אלעוזרא, אחיו של מר אליל אלעוזרא, מועסק על ידי החברה כבקර בתחום רכוש משנת 2007, במשרה מלאה. במסגרת תנאי העסקתו זכאי מר מאיר אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמאות, אחזקת טלפון נייד ורכב. נכון למועד הדיווח, עומד שכרו החודשי של מר מאיר אלעוזרא על סך של 32,556 ש"ח (במונחי עלות מעביד).

7. ביום 27 במרץ, 2022 אושרה העסקתה של הג'ען אסנת אלעוזרא, גיסתו של מר אליל אלעוזרא, כסמנכ'לית משאבי אנוש במשרה מלאה, וזאת החל מחודש אפריל 2022. במסגרת תנאי העסקתה זכאית הג'ען אסנת אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמאות, אחזקת טלפון נייד ורכב. נכון למועד זה, עומד שכרו החודשי על סך של 36,000 ש"ח (ברוטו).

החברה מוכרת ללקוחותיה הרוכשים פוליסת רוחביים מסווג מקיף ו/או צד שלישי, שירותים רכב וగירה מאט מסמי שירותים דרך ידך וגורירה בע"מ שהינה חברה בת של אלבר צי-רכב. היקף השירותים הנרכשים ממימי שירותים דרך ידך וגורירה בע"מ עמדו בשנת 2023 על סך של כ- 12.6 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועודת הביקורת סיוגה את העסקה ללא חריגה, את חידוש ההתקשרות עם מסמי שירותים דרך ידך וגורירה בע"מ לשנה נוספת.

התקרשות החברה עם מסמי שירותים דרך ידך וגורירה בע"מ החלה לראשונה בסוף שנת 2011 וכפופה לאישור מאישרת מחדש בכל שנה על ידי הדירקטוריון.

באור 33: -  יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)ו.  הסכמים הקשורים במרכז מסחרי אפרידר באשקלון

בתאריך 29 במרץ, 2009 רכשה החברה מאפרידר החברה לשיכון ופיתוח ישראל בע"מ (להלן אפרידר), חברת בעלות בעל השיטה בחברה ובבעל מנויות בחברה, מרכז מסחרי בעיר אשקלון בדרך של הזמתה הון עצמי לחברה. ההזמה האמורה בוצעה בדרך של העברת לחברת של מלאה זכויותיה של אפרידר בחברה הבת פנית אפרידר, הגדולה בביורו 2 לעיל (לפרטים נוספים ראה באור 7). בתאריך 29 במרץ, 2009 נחתם הסכם בין פנית אפרידר לאפרידר לפיו אפרידר תנה את המרכז המסחרי החל מה- 1 לאפריל, 2009 עבור פנית אפרידר. תקופת ההתקשרות הינה ל-12 חודשים, ככל שנה יתחדש ההסכם מלאיו למשך שנה.

בחודש פברואר 2023, אישר הדירקטוריון את חידוש הסכם ניהול האמור לתקופה של 12 חודשים עם שתי אופציונות נוספות כל אחת. דמי ניהול עומדים על סך של 9 ש"ח למ"ר בתוספת מדד ומע"מ לכל התקופת ההתקשרות. ההוצאה חודשית עומדת על סך של כ-44 אלף ש"ח לפני מע"מ.

החברה חוכרת מאלבר צי-רכב (ר.צ.) בע"מ ("אלבר צי-רכב"), חברת בעלות מלאה של אלבר, וחברה בעלות מלאה של בעל השיטה בחברה, כל' רכב מסוגים שונים. נכון למועד הדיווח, העמידה אלבר צי-רכב לחברה 77 כל' רכב מקבעות רישיוני שונות בתמורה כוללת חודשית בסך של כ-340 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. תקופת החכירה נקבעה ל-36 חודשים ומכתה הקילומטרים السنوية לכל כל' רכב נקבעה ל-30 אלפי ק"מ. היקף ההתקשרות עומד על סך של כ-4.1 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ (2023), כ-3.9 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ (2022), וכ-3.5 מיליון בתוספת מע"מ (2021).

ז.

 ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה

ביום 19 יוני, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר אישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, רכישות פוליסות ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושאי משרה של החברה (לרבוט דירקטוריים ונושאי משרה שהם בעל השיטה בחברה ו/או קרוביו ולרבות מנכ"ל החברה) לתקופה של 12 חודשים, לרבות רכישת מטירה (שבבה נוספת).

חלוקת הפרמיות של פוליסת המטירה אושרה על ידי ועדת הביקורת והדיקטוריון לפי תקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, בהינתן, כי הפרמיה תחולק בין החברה וחברות הקבוצה בהתאם לקביעת יועצי הביטוח של חברות שתשתתפנה ברכישות הפוליסת. הסכום ששולם עבור שיפוי וביטוח נושא המשרה בחברה:

ח.

 לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	עbor ביטוח דירקטוריים ונושאי משרה
אלפי ש"ח			
141	430	506	

ט. ביום 25 במאי, 2015 לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שSieving את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה, התקשרה החברה עם מוטו פרטס בע"מ (להלן - מוטו פרטס), חברה בת אשר 75% ממניותיה מוחזקות ע"י של ממש שירותך וגרירה בע"מ (חברה בשליטת מר אליל אליעזר, בשרשור, בעל השיטה בחברה) לאספקת חלקו למוסכי ההסדר עימם קשורה החברה. התקשרות עם מוטו פרטס, הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, אשר מעניק לחברה שירותים אלה המונפקים על ידי מוטו פרטס. היקף ההתקשרות בשנת 2023 עם מוטו פרטס עומד על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח, בשנת 2022- כ-2.7 מיליון ש"ח ובשנת 2021- 3.1 מיליון ש"ח. תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן ונינתה לסיום על ידי אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בת 30 ימים.

י.

בחודש מאי 2015 נספה לרשותה מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה, רשות "מוסכי אקספרס" שבבעלות ממשי שירותך וגרירה בע"מ. החברה בשליטת בעל השיטה בחברה באמצעות אלבר צי-רכב בע"מ, (להלן - מוסכי אקספרס). ההתקשרות עם רשות מוסכי אקספרס הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם כ-80 מוסכי הסדר בפריסה ארצית ובתנאים דומים. היקף ההתקשרות בשנת 2023 עם מוסכי אקספרס עומד על סך של כ-2.3 מיליון ש"ח, בשנת 2021- כ-2.5 מיליון ש"ח ובשנת 2020- 2.5 מיליון ש"ח ש"ח. תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן ונינתה לסיום על ידי אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בת 30 ימים. ביום 21 במרץ, ו-27 במרץ 2022, אישרו ועדת הביקורת והדיקטוריון, בהתאם לארצת ההתקשרות.

באור 33: - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יא. בחודשים יולי 2018 ומרס 2019 אישר דירקטוריון החברה השכרת שטח של כ-1,750 מ"ר במבנה שבבעלות החברה במרינה שבאשקלון, למרינה הול אשקלון בע"מ, חברה בעלות "ה"יחיאל אליעזר" וש"י אליעזר שahnש אחיו של מר אליעזר ואכן לאחינו דבר אליעזר, לצורך הקמת אולם אירוטים. החברה נשאה בעלות של מ"ר 6.5 מיליון ש"ח. מובהר כי התשלום בגין UBODOT הנטאמה ישולם ישירות לספקים. דמי השכירות ב-3 השנים הראשונות יהיו בשיעור של 10% מהמחיר, ללא בסיס. לאחר 3 שנים יעדמו דמי השכירות לפי הגובה מבין 10% מהמחיר או 55 ש"ח למ"ר, לאחר 10 שנים הגובה מבין 10% מהמחיר או 65 ש"ח למ"ר ולאחר 13 שנים 75 ש"ח למ"ר. ככל מקה לא יפחתו דמי השכירות ודמי ניהול מסך של 20 אלפי ש"ח.

בימים 25 באוקטובר 2022 ו-30 באוקטובר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, לקבל את הצעת השוכרת מרינה הול בע"מ, תאגיד בעלות קרוביו של מר אליעזר, בעל השליטה בחברה ויר"ר הדירקטוריון שלו, לקצץ את תקופת השכירות בגין לנכס נדל"ן של החברה הממוקם באשקלון ("אולם האירוטים") ולהביאה לשימוש ביום 31 באוקטובר 2022.

יב. בחודש אוקטובר 2017 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את התקשרות החברה עם אלבר סוכנות לביטוח כללי (2016) בע"מ ("סוכנות הביטוח") חברה בעלות מלאה של אלבר צי-רכב לשיווק פוליסות רכב. למועד זה זכאיות סוכנות הביטוח לעמלה בשיעור של 12% בגין מכירות פוליסות ביטוח רכב.

ביום 21 במרס, 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות לביטוח כך שת>Showok את פוליסות רכב רכוש גם בענפים אחרים ופוליסות דירה.

בימים 19 בספטמבר 2022 ו-22 בספטמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח, כך שת>Showok גם פוליסות בתי עסק, רכב רכוש מעל 3.5 טון ורכב אחר.

היקף ההתקשרות בשנת 2023 עמד על סך של כ-3,468 אלפי ש"ח, בשנת 2022- כ-3,471 אלפי ש"ח ובשנת 2021- כ-4,148 אלפי ש"ח.

יג. לעניין הסדר המשם בגין חלוקת דיבידנדים [ראה באור 30 ה' לעיל](#).

יד. לעניין מכירת זכויות החכירה של החברה בחלוקת מmgrash 17, [ראה באור 8 ב' 3.](#)

טו. במהלך השנה ביצעה החברה עסקאות זניות עם בעל השליטה בה או שלבעל השליטה בה היה עניין באישורו, בעלות סוגים ומאפיינים כמפורט בbelow עסקאות זניות.

עסקאות אלה כללו את ההתקשרות הבאות:

(1) התקשרות עם ממשי שירות דרכ גורירה בע"מ לרכישת פוליסות מסווג ביטוח רכב חובה ומסוג ביטוח רכב מكيف בעבר צי המשאיות שבבעלות ממשי שירות דרכ גורירה בע"מ. החל משנת 2023 הוחלט שלא לחזור ההתקשרות זו.

(2) השכרת שטחים מסחריים ומשרדיים לאלבר בבניין גב ים שבבעלות החברה בעלות שניית בסך של 1,354 אלפי ש"ח בשנת 2023, 1,276 אלפי ש"ח בשנת 2022 ו- 1,075 אלפי ש"ח בשנת 2021.

(3) אישור תקציב תרומות לקרן אליעזר לשנים 2023, 2022 ו- 2021 בסך של 275 אלף ש"ח כל אחת.

(4) התקשרות עם אפרידר לרכישת פוליסות ביטוח עסקים וחבויות בעלות של כ-198 אלפי ש"ח לשנת 2023, בסך של כ-543 אלפי ש"ח לשנת 2022 ובכך של כ-151 אלפי ש"ח לשנת 2021.

(5) התקשרות עם אלבר לרכישת פוליסות ביטוח עסקים בעלות שנתית בסך של כ-669 אלפי ש"ח בשנת 2023, בסך של כ-576 אלפי ש"ח לשנת 2022 ובכך של כ-648 אלפי ש"ח לשנת 2021.

(6) בחודש יולי 2018 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כזונית, השכרת אולם התצוגה ומגרש בנכס החברה באשדוד לחברת אלבר. דמי השכירות באולם התצוגה יעדמו על 100 ש"ח למ"ר וכן ישולם דמי ניהול בס 10 ש"ח למ"ר לחברה. דמי השכירות בגין המגרש יעדמו על 2,000 ש"ח לחודש. תקופת ההתקשרות הינה לשש שנים ללא אפשרות יציאה מתוכן תהיה אלבר זכאית לגרייס של שנה בתשלום דמי השכירות בלבד.

(7) בחודש ינואר 2019 אישר הדירקטוריון, קידום תב"ע משותפת בנכס אשדוד עם חברות אלבר. על החברה לשלם לאלבר המלווה בגין חלקה היחסית של החברה עד 300 אלפי ש"ח מתוך 400 אלפי ש"ח כאשר אלבר נושא את ביתריה.

(8) בחודש אוגוסט 2022, לאחר שהוחודה לצדים קשורים של החברה סיוגה את העסקה כזונית, אישרה הוועדה כאמור עסקת שכירות בין החברה לבין אפרידר לשכירת שטח של 136.5 מ"ר ברוטו המצויה בקומת 5 בנכני ה�建ה בחולון ("הسطح המושכר"). בגין השטח המושכר תשלום אפרידר סך של 85 אלפי ש"ח למ"ר (בגמר מלא), דהיינו תשלום דמי שכירות חדשניים בסך של 11,603 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, וכן דמי ניהול בסך של 17 אלפי ש"ח למ"ר.

**באור 33: - יתרות ועקבאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

טו. ביום 31 במאי 2023, דיווחה החברה כי מר דודו סלמה חדל לכחן בתפקידו כסמנכ"ל הכספיים של החברה. ביום 30 באוגוסט 2023, דיווחה החברה על מינויו של ר' ר' בארי כספי לתפקיד סמנכ"ל הכספיים של החברה החל מיום 1 בדצמבר 2023 בכפוף לאי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסコン.

**באור 34: התchiebioiyot תלויות****א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות**

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת חלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשתות מסווג זה כנגד חברות העוסקות בתחום העיסוק של החברה, זאת בין היתר בשל חיקיקתו של חוק תובענות "ייצוגיות, תשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מוגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקורה של קבלת אישור ל התביעה "ייצוגית" כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ועד לשלב שבו התביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת כזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהלכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשתות לאישור התביעה כייצוגית אשר בהם, להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%), כי טענות התביעה התקבלנה וההילך יתקבלו (או בקרה של בקשה לאישור התביעה כייצוגית, אשר בית המשפט את אישורה כייצוגית), נכללו לדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה.

בקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט, נכללו לדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה, אם, לאור הערכת הנהלה המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לופפה התקבלנה במסגרת ניהול התביעה "ייצוגית". בקרה בו אושרה התביעה כייצוגית על ידי בית המשפט והוגש ערעור על ידי הנתבע בו הוא עותר להרחבת את פסק הדין שניתנו, נכללו לדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה בערעור, אם לאור הערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור התקבלנה.

במקרים בהם ניהול ההליכים קיימת נוכנות להגעה לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנוכנות לפשרה, וזאת אף אם מדובר בקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא אפשרות או הנוכנות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נוכנות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה או סכום הנוכנות לפשרה, לפי הגובה מבנים. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה לגובה הסדר הפרשה.

בהליכים משפטיים (או בבקשתות לאישור התביעה) אשר בהם, להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשתות לאישור התביעה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו לדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקומות בו נדרש הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכות על-ידי החברה או הפרשה בגובה נוכנות החברה לפשרה, לפי העניין.

להלן פרוטו הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

1. בקשה לאישור התביעה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"), ביום 13 ביוני, 2012. סכום התביעה הקבועה הינו על סך של כ-37 מיליון ש"ח. עניינה של התביעה בטען כי המשיבות גבות סכומי כסף העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מן הפרימה המשולמת על ידי המבוטחים והקרויים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים"

באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)

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

1. המשך

(”גורם פוליסה“). לטענת התובעת הייצוגית, אמון במסגרת חזורי הממונה הותר לחברות הביטוח לגבות ”גורם פוליסה“ בפוליסות לביטוח חיים, בכפוף למספר מגבלות, אלא שזהו תנאי הכרחי אך לא מספיק ולצורך גביה ”גורם פוליסה“ נדרשת גם הסכמה חזורתית. הקבוצה אותה מבקשת לייצג התובעת הינה כל מי שהוא ו/או שהיה מボטח של המשיבה ושנגביה ממנו סכום כלשהו כ”גורם פוליסה“ ו/או עמללה זהה בשם אחר. התובעת עותרת לسعد של תשלום סכום הפיזי/ השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגביה חברי הקבוצה בפועל, בצריף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה. כמו כן, עותרת התובעת למטען צו עשה המורה לחברת לשנות את דרך פעולהה בכל הקשור בגביה גורם פוליסה ולתשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה.

ביום 21 בנובמבר, 2016 ניתנה החלטת בית משפט בבקשת אישור התובענה כייצוגיות במסגרתה נקבע כי יש מקום לאישר באופן חלקית את ניהול התובענה כייצוגית. בית המשפט הגידר את חברי הקבוצה: ”ມבוטחים של כל אחת מחברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 1992-2003 (פוליסות המכונות בשמות שונים כגון ”עדיף“, ”מייטב“, ”יותר“, ”עדין“, ”מעולה“ וכיו“), אשר החיסכון שנცבר לטובותם נפגע בשל גביה גורם הפוליסה“. עילית התביעה אותה אישר בית המשפט הינה הפרת פוליסת הביטוח בשל גביה ללא בסיס משפטי של עמלת ”גורם פוליסה“ באופן שפגע בחיסכון שנცבר לטובות המבוצעת החל משבע שנים קודם להגשת התובענה – הינו: ביחס לחברת החל מיום 13 בינוי, 2005. בית המשפט אישר לתבוע את העדים הבאים: תיקון ההפרה על דרך של עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוצעת בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתו אילו לא היה נהגה גורם הפוליסה או פיצוי המבוצעת בסכום האמור, וכן הפסקת גביה גורם הפוליסה מעתה ואילך. ביום 5 במרץ, 2017 הגיעו התובעים בקשה לאיחוד הדיון בתיק יחד עם תיקים שהוגשו כנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (הרآل, כלל, מגדל ומונורה) באותו נושא. בקשה זו התקבלה ונקבע כי כל התקיקים, לרבות התקיק נגד החברה, יאוחדו וידונו בפני השופטת מיכל נדב יחד עם התקיק המתנהל נגד הפニקס.

ביום 16 במאי, 2017 הגיעו הנتابעות (כולל החברה), כל אחת בנפרד, בבקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה לאישר באופן חלקית את התובענה כייצוגית, וכן כי ההלכים בבית המשפט המחויז יותלו עד להשלמת ההלכים בבקשת רשות הערעור בעליון. בית המשפט העליון נעתר בבקשת והורה על התילית ההלכים בבית המשפט המחויז עד למטען החלטה אחרת.

ביום 3 בספטמבר, 2018 הגיע היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו לבית המשפט העליון, אשר חזרה בעיקרה על עמדתו כפי שהוגשה לבית המשפט המחויז.

ביום 6 בפברואר, 2019 התקיקים דיון בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון, במסגרתו הציע בית המשפט כי בבקשת הערעור תמחקנה וכי כל הטיעונים, לרבות הזכות להגיש ערעור בתום הדיון במחויז, ישמרו לצדדים. החברה קיבלה את המלצה בבית המשפט והודעה על משייכת בבקשת רשות הערעור. בנסיבות אלו, משך הדיון בתובענה לגופה בבית המשפט המחויז. כתב תביעה כנגד כל החברות הוגש לבית המשפט המחויז וכותבי הגנה מתעם החברות הוגשו גם כן. הצדדים הגיעו גם את ראיותיהם. בשלב זה, הצדדים פנו בהסכמה להליך גירוש.

ביום 6 ביולי, 2020 התקיקים דיון קדם משפט בתיק, במסגרת הוראה בית המשפט ליעומם”ש להתייחס להצעת הפרשה הנרקמת בין הצדדים. בנוסף, בית המשפט הוראה לנتابעות להגיש את הצעת הסדר הגישור, תוך מתן הסבר מדוע יש בריאות החדשות לשנות מהותית את פני התביעה, וזאת עד ליום 8 בדצמבר, 2020. במקביל, ביקש המגשר מהמדינה ליטול חלק בהליך הגישור, אך זו סירבה והצעה במקומות להעביר את הסדר הפרשה לבחינת הגורמיםドルונטיים במדינה, וזאת בטרם יוגש לאישור בהמה”ש. ביום 7 בפברואר, 2021 התקיימה ישיבת מקדמית שבה הציגו ב”כ הנتابעות את המתווה העקרוני של הסדר שגובש במסגרת הגישור. בית המשפט ביקש לקבל את התייחסות המדינה וכן את הסדר שגובש במסגרת הגישור. ביום 22 בספטמבר, 2022 התקיקים דיון בתיק, במסגרת הביעו בית המשפט את דעתו לגבי הסדר פשרה ובהמשך לכך אף ניתנה החלטה בכתב ביום 23 בספטמבר, 2022.

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

## 1. המשך

ביום 20 ביוני, 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה לבי"ש אשר עיקרה הינה: השבה לחבריו הקבוצה של כ-42% מסך גביה גורם הפולישה, שלפי הנטען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון ולא הוועברה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשה אישור ועד מועד הפחתת גביה גורם הפולישה. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 לסכומי ההשבה יתאפשרו תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערוך סכומי ההשבה ייעשה בהתאם להחלטת BIY"ש. הפחתת הגביה העתידית בגין גורם פולישה בשיעור של 50% מסך גורם הפולישה (גביה של 50% בלבד) החל ממועד שלא יהיה מאוחר מ-150 ימים לאחר המועד הקובלן (כהגדתו בהסדרי הפרשה) ואילך. הפחתת הגביה תתבצע בדרך של הקטנת גורם הפולישה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפולישה שהייתה נגבה ללא שהיא מבוצעת הפחתה. ימונה מפקח לצורך בדיקת יישום הסדרי הפרשה.

ביום 10 ביולי, 2023 נתן BIY"ש החלטה המורה על פרסום בשני עיתונים יומיים, והפרסום נעשה. כמו כן, הורה BIY"ש על עדכון הייעצת המשפטית לממשלה והמפקח על הביטוח, והדבר נעשה. ביום 23 ביולי, 2023 הגישה פרקליטות שם המדינה בקשה אורכה למתן עד ליום 15 בינואר, 2024. ביום 23 ביולי, 2023 נunter BIY"ש בבקשת האורכה של המדינה וקבע לתז"פ ליום 16 בינואר, 2024. בבקשת המדינה נתנה אורכה נוספת עד ליום 18 באפריל, 2024.

## 2. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ביום 7 בספטמבר, 2016. סכום

התביעת הקבוצתית מוערך בסכום של 8,100,000 ש"ח. עניינה של התובענה בטענה בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות ללא הסכמה מפורשת על כך במסגרת הפולישה (הגביה של הוצאות ניהול אינה מנוגדת לדין והטענה היא כי לא הייתה הסכמה חזית על-פי הפולישה המתיירה גביה של הוצאות אלו); כי החברה הצינה כביבול מצגי שווה, לפחות לחוסכים היא דמי ניהול; וכי החברה לא גילתה לักษותיה במסגרת הדוחות האישיים ששלה כי נוכו הוצאות ניהול השקעות, וזאת עד לדוחות החל משנת 2014. הקבוצה אותה מעוניינת לייצג התובעת היא כל בעלי פוליסט חסコン "Best Israeli" של המשיבה בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה. ביום 14 ביוני, 2018 הגיעו הצדדים בהליך הנ"ל - יחד עם הצדדים בהליכים נוספים המתנהלים נגד חברות אחרות באותו נושא - בקשה לאישור הסדר דין, לפיו תצורך עדמתה המאסדר - שהוגשה במסגרת הליכים המתנהלים באותו עילה בבתי הדין לעובודה - כראיה בתיק. בית המשפט נunter בקשה.

ביום 31 במאי, 2019 ניתנה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. ביום 15 ביולי, 2019 הגיעו הנتابעות בקשה להארכת מועד להגשת כתוב הגנה והתליית ההליך עד להחלטה בבקשת רשות ערעור. בהתאם להחלטת בית המשפט, בשלב זה מוארך המועד להגשת כתוב הגנה עד להחלטה אחרת. ביום 26 בספטמבר, 2019 הגישה החברה בקשה רשות ערעור על ההחלטה המאשרת את התובענה כייצוגית לבית המשפט העליון. ביום 3 בנובמבר, 2019 קבע בית המשפט העליון כי הבקשה לרשות ערעור מצריכה תשובה; וכי גם היועץ המשפטי לממשלה מתבקש להגיש את עדמותו בכתב ענין. ביום 13 באוגוסט, 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התיעצבותו בהליך בבקשת רשות ערעור וכן נגיש את עדמותו, לפיו יש לקבל את בקשה רשות ערעור והערעור לגופו ולהורות על דחית בקשה אישור תובענות ייצוגיות. ביום 13 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה להליך מטעם עמייתים בקופות ומיל שגהשו בבקשת אישור תובענות ייצוגיות בהליכים אחרים בעניין הוצאות ישירות, אשר תלויות ועומדות בבית הדין האזרחי לעובודה בתל אביב. ביום 6 באוקטובר, 2020 בית המשפט העליון קיבל את בקשה ה策רפוות והתר לעמידה להגשה תוגבה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 28 ביוני, 2021 פורסם דו"ח בגיןים של הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא בחינת הוצאות ישירות ("דו"ח הבניים", ו"הוואלה", בהתאם). ביום 7 ביולי, 2021 היועץ המשפטי לממשלה הגיע את דו"ח הבניים של הממונה לבקשת המשפט וביקש להגיש

## באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)

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

## 2. המשך

עד מהדורה ביחס לדוח. בהחלטת בית המשפט מיום 17 בנובמבר, 2021, נקבעו מועדים להגשת עדות מטעם היועץ המשפטי לממשלה, המבוקשות, המשיבים והעמיתיים שהצטרפו להליך, לאחר פרסום הדוח הסופי של הוועדה. ביום 24 בנובמבר, 2021, פורסם הדוח הסופי של הוועדה; וביום 2 בינואר, 2022 הגיע היועץ המשפטי לממשלה את התייחסותו לדוח הסופי והודיע כי הוא עומד על עדותו שהוגשה בהליך, לפיה דין בקשה רשות הערוור (והערעור לגופו) - להתקבל. ביום 2 בפברואר, 2022 הוגשה תגבורות הצדדים להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 8 בפברואר, 2022 הגיעו המבוקשות בקשה למחיקת תגבורות המבוקשים להציגו להליך. ביום 10 בפברואר, 2022 בית המשפט העליון הוציא לפניו החלטה לפיה הבקשה נדחתה. נתנה למבקרות אפשרות להגיש טיעון משלים שלא עלה על 3 עמודים עד ליום 20 בפברואר, 2022.

ביום 10 באפריל, 2022 פורסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיוותה תקנות חדשות בנושא החזאות הישירות. ביום 24 באפריל, 2022 התריר בית המשפט העליון לחברות הביטוח להגיש את טיוותה תקנות החדשנה בנושא חזאות ישירות שפרסם המאסדר; וביום 8 במאי, 2022 גם הצדדים האחרים הגיעו את התייחסותם למסמך. ביום 16 באוגוסט, 2022 ועדת הכספיים של הכנסת אישרה את הנוסח הסופי של התקנות; וביום 15 בספטמבר, 2022 הגיעו המבוקשות לבית המשפט הודעה עדכון על כך. המציגים להליך הגיעו התייחסות להודעתה העדכון ביום 19 באוקטובר, 2022.

ביום 22 ביוני, 2023 ניתן פסק דין שקיבל את בקשה רשות הערוור ודחה את בקשה האישור.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ביום 13 בנובמבר, 2016. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפירה כביבול התchiebioot הטעינה במוגנות פוליסות לביטוח מנהליות גם וכיו לאובדן כושר עבודה, באופן כזה שהחברה, בין היתר, מסיטה כספי מבוטחים וגורעת כספיים בגין מתוק רכיבי הגמל והפיקויים המופרשים על-ידי המבוטחים לטובת רכיב אובדן כושר עבודה, ובכך מקטינה לכואורה את הסכומים הנצברים עבור המבוטחים כפנסיה (גמל ופיקויים) ומגדילה את הפרמיות הנגבאות על-ידה עבור רכיב אובדן כושר עבודה, וזאת בגין דין ולתנאי פוליסט הביטוח. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג כוללת "כל מבוטח בעל פוליסט ביטוח מנהליים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, החל משנת 2015".

בין הצדדים התנהלו מגעים אשר הבשילו לחתימה על בקשה הסתלקות, לפיה בקשה אישור תימחק בכפוף להתחייבות החברה לתיקון המגבלת הטכנולוגית בעיטה נוצרה אי-התامة הריאומית באותו פוליסות, ותשולם סך של 280,000 ש"ח כגמול ושכ"ט למבקרות ובאי כוחן ("בקשת ההסתלקות"). ביום 13 בפברואר, 2018 הגיעו המבוקשות את בקשה ההסתלקות לבית הדין. ביום 21 באוקטובר, 2018 הוגשה עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה, במסגרתה התנגד היועץ המשפטי לממשלה לאישור בקשה ההסתלקות והמליץ על מינוי בודק ויצווני.

ביום 31 בדצמבר, 2018 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר כללה גם תגובה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 26 בפברואר, 2019 הגיעו הצדדים בקשה מתוקנת לאישור הסדר פשרה. ביום 14 באוגוסט, 2019 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה, המתנגדת להסדר הפשרה המתוקן.

ביום 2 באוקטובר, 2019 התקיים דין בתיק, במסגרת הודיעו הצדדים על משייטת הסדר הפשרה, נכון עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה. ביום 15 ביוני, 2020 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר דינוני ("הסדר הדינוני"), לפיה בקשה אישור תתקבל ובית הדין אישר את ניהול התובענה כייצוגית, וזאת על מנת להביא לסייעם ההליכים המשפטיים בתיק ועל מנת לסלול את הדרך לאישור הסדר פשרה שיובא בהמשך לאישורו של בית הדין. ביום 21 ביוני, 2020 נתן בית הדין האזרחי לעבודה בתל אביב תוקף של החלטה להסדר הדינוני והתובענה אושרה כייצוגית. בהתאם, בית המשפט מינה מומחה מטעמו לבחינת השאלות שבמוקד ההסדר הדינוני. ביום 5 במרס, 2020 ניתנה החלטה לפיה על החברה להגיש כתוב הגנה תוך 45 ימים, וזאת ככל שהצדדים לא יגיעו לפשרה.

## באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)

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

## 3. המשך

ביום 14 במרץ, 2021 הגישו התובעות הودעה, אליה צורף דוח בגין מטעם המומחה שמונה ע"י ביהם"ש ("דו"ח הבינויים"), וביקשו שהות נספפת של כ-30 ימים על מנת למודד את השלכות הדוח ולגבות עמדת ביחס אליו.

ביום 17 ביוני, 2021 הגישו התובעות בקשה לחידוש ההליך, בה קבלו על אופן ביצוע הבדיקה על-ידי המומחה ועל חלק מסקנותיו בדו"ח הבינויים ("בקשת החידוש"). ביום 15 ביולי, 2021 הגישה החברה תשובה לבקשת החידוש. בהחלטה מיום 16 באוקטובר, 2021 חודש ההליך ונקבע כי על החברה להגיש כתוב הגנה. ביום 12 בינואר, 2022 הגישה החברה כתוב הגנה. לאחר הגשתו פנו הצדדים להידבר מוחץ לכוטלי בית המשפט.

ביום 31 בינואר, 2023 העביר המומחה לצדים דוח בודק סופי ("דו"ח הבודק"), לפיו נמצא כי החברה השיבה לחבר הكبוצה סכום מצטבר של 5,989,650 ש"ח, ובשים לב להשבה זו קיימת התאמאה בין הפרשות המעסק לבין זכייה הסכומים לרכבי הביטוח וחיסכון בפוליסות של חברי הקבוצה עד ליום 30 בספטמבר, 2022 (תום תקופת הבדיקה); וכי מערכת התפעול של הראל של חברת לביטוח בע"מ ("הראל"), עימה התקשרה החברה לממן שירותי פוליסות לתיק הפנסיוני של הנتابעת ופוליסות פרט משולבות החיסכון ופוליסות מסווג אובדן כושר עבודה, מספקת את המענה הנדרש בתפעול הכספיות לצורך התאמות בין הפרשות המעסק לזכיית הסכומים בפוליסות בהתאם להסכם הטעבות.

ביום 14 בפברואר, 2023 הגישו הצדדים בקשה לדין בקשר לאישור הסדר פשרה, אליה צורף דוח הבודק, במסגרת עתרו לאשר את הסדר הפשרה הכלול בשבה מלאה לכל חברי הקבוצה, לפי דוח הבודק, ולפיכך לסיים את התובענה באופן שייצור מעשה בידין ביחס לה\_kvוצה אשר הוגדרה במסגרת הבקשת אישור הסדר הפשרה, כדלקמן: "כל מבוטח אצל הנتابעת בעל פוליסת ביטוח מנהלים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, ביחס להפקות שבוצעו לפוליסת החל מיום 1 בינואר, 2015 ועד ליום 30 בספטמבר, 2022." ("הסדר הפשרה").

בהחלטה מיום 1 במרץ, 2023 בית הדין קבע כי לא נמצא טעם לדוחות את הסדר הפשרה על הסף, והורה על פרסום מודעה בעיתונים בדבר הסדר הפשרה ועל המציגו ליום"ש.

ביום 9 ביוני, 2023 הוגשה עדמת היום"ש, במסגרת היום"ש לא התנגד להסדר הפשרה אלא העיר מסטר העורות, ובacen בקשה להבהיר בקשר להשבת סכומים לבני פוליסות שבוטלו או פוליסות שבן המבוקשת הגיע לגיל פרישה במהלך התקופה הקבועה והמボוטה כבר החל לקבל גימלה ("פוליסות מבוטלות").

ביום 12 ביוני, 2023 הגישו הצדדים תגובה לעמדת היום"ש, בה הביאו כי לא בוצעה השבה לבני פוליסות מבוטלות, וכי הסכום המצטבר בעניינים עומד על 137,862 ש"ח. בפסק דין מיום 25 ביוני, 2023 בית המשפט אישר את הסדר הפשרה באופן שייצור מעשה בידין לכל חברי הקבוצה, והורה על השבת הכספיים לבני הפוליסות המבוטלות שסכום ההשבה לגיביהם גבוה מ-100 ש"ח, כאשר יתרת הכספיים תועבר לקרן תובענות ייצוגיות.

## 4.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ביום 22 בינואר, 2017. סכום התובענה מוערך בסך של 12,250,000 ש"ח. עניינה של הבקשת לאישור בטענת המבוקשים לגביתית יתר מן המבוקשות והפרת חובתה המוגברות של חברות ביטוח כלפי מבוטחהן, בכל הנוגע לאפשרות עדכון הגיל ו/או וותק הניגga בעת חציית מדרגת גיל ו/או וותק הניגga המזוכה אותם בהפחתה בפרקיות הביטוח. לשיטת המבוקשים, הגדרת הקבוצה כוללת את מבוטחי החברה בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג', בתקופה שתחילה שבע שנים קודם להגשת התובענה ועד למtan פסק דין, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת הגיל ו/או וותק הניגga המזוכה בהפחחתה דמי הביטוח, ואשר לא קיבלו מאת החברה את ההפחחתה. ביום 22 ביוני, 2017 התקיימים דיון קדם משפט יחד עם TABI'OT נוספת נספנות שהוגשו נגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא. בית המשפט קבע כי נכון לשלב זה של ההליך, כולל התביעות העוסקות בפרקיות גיל ידונו במאוחד. ביום 28 במאי, 2019 התקיימים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו נקבע כי על המשיבות להגיש תשובה בכתב לשאלת בית המשפט (תשובה הוגשה ביום 10 ביולי, 2019).

## באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

ביום 3 במרץ, 2022 הגיעו המבקשים הודעת עדכון לבית המשפט, לפיה ביום 16 בפברואר, 2022 ניתן פסק דין בת"צ ליטビינוב נ' כלל ("ענין ליטビינוב"), העוסק באוותן שאלות משפטיות, במסגרת נדחתה התובענה הייצוגית שם וכי בכוונת המבקש שם להגיש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. על כן, במסגרת ההודעה ביקשו המבקשים לעכב את ההליכים בייצוגית דנא עד למתן פסק דין של בית המשפט העליון בערעור בענין ליטビינוב. ביום 10 במרץ, 2022 הגיעו המשיבות תגובה, במסגרת הוציאו כי דין ההוכחות הקבוע ליום 20 במרץ, 2022 יומר בקדם משפט, במסגרת תידון בקשה הودעת המבקשים והסוגיות העולות ממנה. ביום 16 במרץ, 2022 התקבלה החלטה המאשרת את ההחלטה כאמור. ביום 20 במרץ, 2022 התקיים דין קדם משפט, במסגרת בית המשפט הוציאו לפניו החלטה לפיה הוא מורה על עיקוב ההליכים בתיק עד למתן פסק הדין בערעור בענין ליטビינוב. הערעור בענין ליטビינוב הוגש בפועל ביום 25 באפריל, 2022. ביום 2 במאי, 2023 בית המשפטקבע את התקיק לתזוכות ליום 1 בנובמבר, 2023 לאור דחית הדיון בענין ליטビינוב ליום 10 באוקטובר, 2023.

הדיון בענין ליטビינוב התקיים ביום 20 ביולי, 2023. ביום 31 באוקטובר, 2023 הוגשה הודעה מטעם המבקשים 1-12. במסגרת, עדכנו כי התקיים הדיון בענין ליטビינוב, ועתה הצדדים ממתינים למתן פסק הדין. בו ביום, בית המשפט הוציאו לפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעה בסמוך למתן פסק הדין ועד ליום 31 בינואר, 2024. ביום 31 בינואר, 2024 הוגשה הודעה מטעם המבקשים 1-12. במסגרת, עדכנו כי הצדדים עודם ממתינים לפסק דין של בית המשפט העליון בענין ליטビינוב, ולפיכך בית המשפט נתקש לקבע את התקיק לתזוכות ביום 30 באפריל, 2024, או אז תוגש הודעה נוספת מטעם הצדדים. בו ביום, בית המשפט נutter לבקשת הצדדים. ביום 10 במרץ, 2024 הערעור בענין ליטビינוב בבית המשפט העליון נדחה. ביום 24 במרץ, 2024 הוגשה הודעה מטעם המבקשים 1-12, לפיה יש לקיים הליך הוכחות בתיק דנא. ביום 25 במרץ, 2024 בית המשפט נutter לבקשת הצדדים והוציאו לפניו החלטה לפיה על המשיבים להגיש תשובה עד ליום 10 באפריל, 2024 וקבע דין הוכחות ליום 18 באפריל, 2024.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ו- 2 חברות ביטוח נוספות ביום 27 באפריל, 2017. סכום התביעה נגד המשיבות הוערך על ידי המבקשים על סך של 44,395,750 ש"ח (סכום התובענה נגד החברה בלבד עומד על סך של 15,870,750 ש"ח). עניינה של התובענה, בטענה לגביה יתר שלא דין, של ריבית (דמי אשראי) בקשר עם פריסת הפרמיה השנתית לשתלים ובנגזוד להוראות תקנות הפיקוח על עסקיו ביטוח אחדות מטבע בחו"ז ביטוח ודמי ביטוח באשראי), התשם"ד-1984 (להלן: "תקנות דמי ביטוח באשראי"), אשר קובעות אחוז ריבית מסוימלי. הקבוצה הוגדרה ככל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוצחים שבוטחו על ידי המשיבות בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי (ביטוח רכבי רכוש), ביטוח דירה ותכולתן, ביטוח תאונות אישיות) וכל פוליסה אשר תקנות דמי ביטוח באשראי חלות עליה, ואשר שילמו למשיבות ריבית, דמי אשראי, דמי גבה או דמי הסדר תשלומיים ביותר דומה לאלה, תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משייעורי הריבית אשר הוציאו בפוליסות. העדדים המבוקשים הינם פיצויי/ השבה בדרך של החזר סכום הריבית העודפת שנגבה מהקבוצה שלא דין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.

ביום 6 באפריל, 2021 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם הפשרה במסגרת תינanton הנחה בדמי אשראי של 100%. ביום 8 באפריל, 2021 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה בעיתונות ונקבע כי על הצדדים להגיש את עמדתם ביחס לענף 61. ביום 20 ביוני, 2021, הורה בית המשפט ליעוץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 8 בנובמבר, 2021 הגיע יועץ המשפטי לממשלה את עמדתו, ובה בהair כי לא נמצא להתערב ביחס לאישור הסדר הפשרה לחוב או לשיללה. ביום 10 בנובמבר, 2021 ניתנה

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

## 5. המשך

הבהרה על ידי בית המשפט כי ראה את עמדת היומ"ש וכי הוא ניתן בהמשך את החלטתו ביחס לבקשת אישור הסדר פשרה. ביום 6 בינואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. במסגרת פסק הדין כאמור התקבלה גם עמדת החברה לעניין ענף 61 (רכב מסחרי מעל 3.5 טון אוטובוסים ומשאיות), לפיה הענף אינו נכלל ב"ביטוחים אישיים". ביום 10 במרס 2022, הגיע המבקש לבית המשפט הודעה מטעם המומחה בה אישר כי בדק את מערכות הכשרה וכי וחו"ב דמי האשראי והגביה של דמי האשראי מתבצעת מראש באופן תקין בהתאם לדיו.

.6. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית הדין האזרחי לעבודה בתל אביב ביום 5 ביוני, 2019. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש לנזק הכלול של חברי הקבוצה מוערך בסך של מעל 3,000,000 ש"ח.

ענינה של התובענה בטענה שהחברה גבתה בגין מדיניות ניהול מבוטחיה בפוליסות המיעוריות בביטוח חיים וחיסכון (גמל), המוצעות הן לשכירים ("ביטוח מנהלים") והן לעצמאים. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כלל מבוטחיה החברה בפוליסות שיש בהן מרכיב חיסכון (גמל) לבעלי מנהלים ומבטיחים שכירים בפוליסות הידועות בכינוי "ביטוחי מנהלים", ולרובות מבוטחים בפוליסות המיעוריות לעצמאים, בין אם נפתחו במעמד של ביטוחי מנהלים בין לאו. ביום 3 בספטמבר, 2019 הגיעו הצדדים בקשה בהסכם לעיכוב הליכים בתיק, וזאת עד למתן הכרעה בבקשת רשות ערעור שהוגשה על החלטה לאשר תובענה כייצוגית בתיק אחר (ת"צ 16-09-20461) (ראא פירוט בסעיף 2 לעיל). ביום 4 בספטמבר, 2019 נעתר בית המשפט לבקשת עיכוב הלילכים, וזאת עד למתן החלטה אחרת. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על מנת שלא לעכב את המשפט בירור התקיק ומשמודobar בתיק ישן, על הכשרה להגיש את תגובתה לבקשת האישור עד ליום 2 ביוני, 2022 ולאחר מכן יקבע להוכחות. ביום 17 במאי, 2022 הגיעו הצדדים הודעת עדכון לפיה טרם ניתן פסק דין בתיק בבר"ע בתיק המקובל ובקשה מטעם הצדדים לעכב את הדיון בתיק עד למתן ההחלטה בבר"ע. בהתאם, ביום 12 בספטמבר, 2022 בית המשפט הוציא מפניו החלטה לפיה הוא נעתר למבקש.

ביום 26 בדצמבר, 2022 הגיעו הצדדים הודעת עדכון לבית המשפט, לפיה הם עדין ממתינים למתן פסק דין בבר"ע בתיק המקובל. ביום 1 במרס, 2023 הגיעו הצדדים הודעת עדכון מטעם לפיה הם עדין ממתינים למתן פסק דין בבר"ע 19/6388. טרם ניתן פסק דין בבר"ע 19/6388, ולפיכך הצדדים נתקשו להגיש הודעת עדכון לבית המשפט עד ליום 1 ביולי, 2023. ביום 2 ביולי, 2023 הוגש הודעת עדכון מטעם המשיבה. במסגרתה, עדכונה כי ניתן פסק דין בבר"ע 19/6388 ביום 22 ביוני, 2023. בו, נקבע ליתן רשות ערעור, לקבל את הערעור ולדוחות את הבקשות לאישור. לפיכך, הودעת המשיבה בהודעתה כי היא ממתינה להסתלקות המבקש. בו ביום, בית המשפט הוציא מפניו החלטה לפיה על המבקש להגיש תגובה מטעמו להודעת המשיבה עד ליום 16 ביולי, 2023. ביום 16 ביולי, 2023 הוגש הודעת מטעם המבקש. במסגרתה, עדכון כי בכוונתו להגיש בקשה הסתלקות מההיליך, וכי הבקשה תוגש עד ליום 3 באוגוסט, 2023. בו ביום, בית המשפט נעתר לבקשת המבקש. ביום 7 באוגוסט, 2023 בית המשפט הוציא מפניו החלטה לפיה על המבקש להודיע עד ליום 14 באוגוסט, 2023 מודיע טרם הוגש בקשה הסתלקות מטעמו. ביום 13 באוגוסט, 2023 הוגש בקשה הסתלקות בו ביום, בית המשפט הוציא מטען הנטענות בתנאיו החלה בהגשתה. בו ביום, בית המשפט הוציא מטעם המבקש וכן הודעת התנצלות בגין האיחור שחל בהגשתה. מפניו החלטה לפיה על המשיבה להגיש תגובה מטעמה לבקשת הסתלקות וזאת עד ליום 27 באוגוסט, 2023. ביום 16 באוגוסט, 2023 הוגש הודעת מטעם המשיבה. במסגרתה, עדכונה כי בקשה הסתלקות הוגש בהסכמה ועל דעתה. בו ביום, בית המשפט הוציא מפניו ההחלטה אשר את בקשה הסתלקות ודוחה את התובענה הייצוגית.

**באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)**

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

7. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה וכונגד 11 חברות ביטוח נוספות

לבייהם"ש המחויז בחיפה ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות

שלא כדין של חברות הביטוח, אשר לא הפחיתו את גובה הפרמיה הנגativa מבוטחיהן

בביטוח רכב. לגישת המבקשים, עקב התפרצויות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן

בעקבות החלומות ממשלה לצמצום הפעולות במשק, תושבים רבים מילשוש שימוש

ברכבים שברשותם ולהלופין צמצמו באופן משמעותי השימוש בהם, כך שחללה הפחתה

משמעותית ברמת הסיכון לו חשופות המשיכיות מאז החדש מרץ 2020. כנזרות להשלכה נטענת

זו, לגישת המבקשים, היה על חברות הביטוח להפחית בצורה משמעותית את גובה דמי

הביטוח (פרמיה) שהן גבוהות מבוטחיהן בביטוח רכב. סכום התביעה המוערך על ידי

המבקשים לנזקם הכלול של חברי הקבוצה כנגד החברה מוערך בסך של 58 מיליון ש"ח, כאשר

לטענותם הנזק מחושב בגין התקופה שישומה בחודש אפריל 2020 אך הנזק ממשיך להצטבר

כל עוד לא תופסק הגביה (סכום הנזק המctrבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של

1,204 מיליון ש"ח).

הקבוצה שהונדרה על ידי המבקשים הינה כל מי שהוא מבוטח אצל אחת או יותר מהמשיבות

בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה שתחלתה ביום 8 במרץ,

2020 וסיומה במועד הסרת מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל

עקב וירוס הקורונה. הגדרת הקבוצה מתיחסת גם לרכיבים שבבעלויות חברות רכב

(ליסינג) וחברות השכרת רכב.

ביום 26 באפריל, 2020 הגיעו המבקשים הודעה לבית המשפט, לפיה נודע להם כי הוגשו לשני

בתיהם משפט אחרים שתי תביעות בקשר לאוון שאלות של עובדה ומשפט. לפיקם מהалиם

מגעים עם המבקשים בהליך האחרים לצורך הגעה להסכמה על העברת התביעות לבית

משפט אחד. ביום 4 ביוני, 2020 ניתנה החלטה לפיה הבקשה לאישור דין מעורר יחד עם

ת"צ 20-04-17072 בבית המשפט המחויז בתל אביב (כב' השופטת ברקאי).

ביום 22 בפברואר, 2021 ניתנה החלטת ביהם"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק ללא דיון, במסגרת

הורה בית המשפט כי התובעים בתובענה זו ובת"צ 20-04-19832, אשר החברה אינה נתבעת

בו ("עניין נחות") (להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות") ינהלו את התובענה ייחדיו נגד כל

הנתבעות, בעניין פוליטות ביטוח רכב. עוד נקבע כי ת"צ 20-04-17072 (ראא הליך בסעיף 8)

מסולקת בעניין הרכב (למעט כנגד החברה לביטוח בע"מ), אשר לא

נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר החלטה ת"צ 20-04-17072-04-20 י Mishik להנאל את

תביעתו בנושא ביטוח תוכלת דירה כנגד כל הנתבעות שככבות תביעתו. ביום 30 באוגוסט,

2021 הוגשה בקשה לעיוכב ההליכים בתיק עד שפסק הדיון בת"צ 25472-04-20 ("עניין

פריימטקס") - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - היפוך לחלות או שיוגש עליו ערעור

עליהם. ביום 19 באוקטובר, 2021 נערך בית המשפט בבקשת לעיוכב ההליכים. ביום 20

בספטמבר, 2021 הוגשה בקשה להארכת מועד מטעם המשיבות, כך שתגובה בבקשת אישור

תוגש תוך 45 ימים ממועד מתן הכרעת בית המשפט בסוגיית עיוכב ההליכים, וזאת למקרה

שההלים לא יעוכבו. ביום 26 בספטמבר, 2021 ניתנה החלטה בת"צ 20-04-17072-04-20 לפיה ניתנה ארכה

להגשת תגובת המשיבות בבקשת אישור וחאת עד למתן החלטה אחרת.

ביום 5 בנובמבר, 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט, לפיה עד ליום 28 בפברואר, 2022

יגישו הצדדים הודעת עדכון, בנוגע לתוצאות ההליך בעניין פריימטקס. ביום 16 בדצמבר, 2021

הוגשה הודעת עדכון כאמור, לפיה המבקשים בעניין פריימטקס החליטו שלא להגיש ערעור

על פסק הדיון.

ביום 1 בדצמבר, 2022 הגיעו המבקשים את תגובתם לתשובה המשיבות בבקשת אישור

התובענה הייצוגית.

ביום 3 בינואר, 2023 התקיים דיון קדם המשפט בתיק. במסגרת, נקבע כי על הצדדים לנסוט

ולגבות הסכמה למצות ההליך של גישור ההליך ולעדכו את בית המשפט על סטטוס ההידברות

ביןיהם עד ליום 12 בפברואר, 2023. עוד נקבע במסגרת דיון קדם המשפט שהתקיים ביום 3

בינואר, 2023, כי הדיון בעניין ת"צ 20-04-17072 (ראא הליך בסעיף 8 להלן) יופרד מתיק זה

וינוהל בנפרד.

## באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)

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

## 7. המשך

ביום 12 בפברואר, 2023 הוגשה הودעת עדכון מטעם המשיבות לפיה הן סבורות כי אין מקוםקיימים הליך גישור בתיק זה. בהתאם, בית המשפט הוציא לפניו החלטה ביום 22 בפברואר, 2023 בסוגרתה נקבע כי על המשיבות לעדכן את בית המשפט בעניין מספר ימי החקירה הדרושים להן.

ביום 13 בפברואר, 2023 הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשת אישור, מטעם המבקשים. בסוגרתה, הודיעו המבקשים כי אין צורך בשמעת העדים ואף בהגשת סיכומים בתיק זה וכי בית המשפט יוכל להזכיר בו על סמך כתבי הטענות. לפיכך, ביום 14 בפברואר, 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה על המשיבות להגיש תגובתן בקשה זו עד ליום 1 במרץ, 2023.

ביום 27 בפברואר, 2023 הוגשה בקשה בהירה מטעם המבקשים ביחס להחלטת בית המשפט מיום 22 בפברואר, 2023. בסוגרתה, ביקשו הצדדים להסביר על מספר ימי החקירה הדושים להם, רק לאחר שבית המשפט ייתן החלטתו בבקשת הכרעה שהוגשה בתיק זה בפברואר, 2023. בהתאם, ביום 27 בפברואר, 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה הצדדים נדרשים לעדכן עד ליום 20 במרץ, 2023 אם ניתן התקיק לפחות הסיכומים.

ביום 20 במרץ, 2023 הגיעו הצדדים בבקשת ארכה להגשת עמדתם, כך שזו תוגש עד ליום 30 במרץ, 2023. בית המשפט נעתר לבקשתם. הצדדים הגיעו בבקשת ארכה להגשת הודעת עדכון מטעםם, כך שזו תוגש עד ליום 23 באפריל, 2023. בית המשפט נעתר לבקשתם. ביום 23 באפריל, 2023 הגיעו הצדדים בבקשת משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דין. בסוגרתה, הודיעו כי הם מוחתרים על חקירת המצהירים והמומחים בתיק; בית המשפט נתקבש לקבע השלמת טיעון בעלפה, לsicomii הצדדים שיונגו עובר לדין. ביום 28 באפריל, 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה על הצדדים להודיע כמה ימי דין ידרשו לצורך השלמת טיעוניהם, עד ליום 8 במאי, 2023. ביום 8 במאי, 2023 הוגשה הודעה מטעם המבקשים וביום 9 במאי, 2023 הוגשה הודעה מטעם המשיבות. בהודעתן, עדכנו כי ידרשו ל-2 ימי השלמת טיעונים בעלפה. לפיכך, בית המשפט קבע את התקיק לדין השלמת טיעונים בעלפה לימים 9 בינוואר, 2024 ו- 10 בינוואר, 2024.

ביום 29 בינווני, 2023 הוגש סיכומי מטעם המבקשים וכן בקשה לצירוף ראייה. בו ביום, בית המשפט הורה כי המשיבות יגישו תגובה מטעם בקשה לצירוף ראייה עד ליום 10 ביולי, 2023. ביום 11 ביולי, 2023 הוגשה בקשה ארכה מטעם המשיבות, כך שתגובתן בבקשת לצירוף ראייה תוגש עד ליום 24 ביולי, 2023. בית המשפט נעתר לבקשתן. ביום 24 ביולי, 2023 הוגשה תגובה המשיבות בבקשת לצירוף ראייה. ביום 31 ביולי, 2023 הוגשה בבקשת מטעם המבקשים להגשת תשובה לתגובה המשיבות בבקשת לצירוף ראייה. בו ביום, בית המשפט נעתר לבקשתם והורה כי התגובה תוגש עד ליום 20 לאוגוסט, 2023. ביום 16 באוגוסט, 2023 הוגשה תגובה המשיבים לבקשת המשיבות לבקשתם לצירוף ראייה.

ביום 15 באוקטובר, 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה בסוגרתה, התיר לצרף לתיק קריאה את הד"ח האקטוארי של חברת מנברא שנערך עבור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. על המשיבות להגיש סיכומים מטעם עד ליום 28 בפברואר, 2024. על המבקשים להגיש סיכומי תשובה מטעםם עד ליום 27 במרץ, 2024. דיווני השלמת הטיעונים בתיק נקבעו לימי 2 בינווני, 2024 ו-19 בינווני, 2024. ביום 14 בפברואר, 2024 הוגשה בבקשת מוסכמת להארכת מועד קצחה להגשת סיכומים. בו ביום בית המשפט נעתר לבקשת, לפיכך על המשיבות להגיש סיכומים עד ליום 13 במרץ, 2024 ועל המבקשים להגיש את סיכומי התגובה עד ליום 20 במאי, 2024. ביום 13 במרץ, 2024 הוגש סיכומי המשיבות.

.8 בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד 12 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחויז בתל אביב-יפו, ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות שלא כדין של המשיבות, אשר לא הוכיחו את גובה הפרימה הנגativa ממボוטיחיהן בביטוחי רכב וביטוח דירה (תכליה). לגישת המבקשים, עקב התפרצויות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן בעקבות צמצום הפעולות במשק, תושבים רבים חדרו מלווה שימוש

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

8. המשך

ברכבים שברשותם ולחולופין צמצמו באופן משמעותי השימוש בהם ובנוסף התושבים ספוניים בתייהם, כך שחללה הפחתה משמעותית ברמת הסיכון לו חשופות המשיבות. נגזרת להשלכה נטuenta זו, לגשת המבקשים, היה על המשיבות להפחית בצורה משמעותית את גובה דמי הביטוח (הפרמייה) שהן גבות מ מבוטחיהן בביטוחי רכב וביטוח דירה.

סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזקם הכלל של חברי הקבוצה נגד החברה מוערך בסך של 42,200,773 ש"ח (סכום הנזק המציבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של 886,161,406 ש"ח). הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשים הינה כל מי שהתקשר עם המשיבות בחוזה ביטוח לרכב / או חוזה ביטוח מקיף לרכב / או חוזה ביטוח צד שלישי לרכב / או חוזה ביטוח תוכלת דירה ושבמועד הקובלע להגשת בקשה האישור והתובענה הייצוגית (יום 19 במרס, 2020) החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורויות ואשר לנוכח הפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורויות, לא קיבל מהמשיבות החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זכיי בגין דמי הביטוח ששולמו על ידי ביתר לנוכח הפחתה בסיכון כמפורט בבקשת האישור. ביום 22 ביוני, 2020 הגיעו המבקשים בת"צ 20-04-16971-0 לעיל) ובת"צ 20-04-19832 (אשר החברה אינה נתבעת בו) להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות", בקשה למחיקת בקשה האישור דנא, לפי סעיף 6(ב) לחוק תובענות ייצוגיות. ביום 22 בפברואר 2021 ניתנה החלטת ביהם"ש לפי סעיף 6(ב) לחוק ללא דין, במסגרתה הורה בית המשפט כי התביעות בשתי התביעות הנוספות ינהלו התובענה ייחדיו כנגד כל הנتابעות, בעניין פוליסות ביטוח רכב. עוד נקבע כי התובענה דנא ובקשה האישור שלצדיה מסולקת בעניין ביטוח הרכב (למעט כנגד הנتابעת ליברה חברה לביטוח בע"מ, אשר לא נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר התובע הייצוגי בתביעה דנא ימשיך לנוהל את תביעתו בנושא ביטוח תוכלת דירה כנגד כל הנتابעות שככabbת תביעתו. ביום 25 באפריל, 2021 הגיעו המבקשים בתביעה דנא ערעור על החלטת ביהם"ש המחויזי מיום 22 בפברואר 2021, אשר סילקה את תביעתם בכל הקשור לביטוח רכב (ע"א 2819/21).

בימים 25 במאי, 2022 התקיימים דין בערעור כאמור, במסגרתו המליך בית המשפט לערערדים

שלא לעמוד על ערערום; ואלה קיבלו את המלצתו של בית המשפט. ביום 7 ביוני, 2022 הערעור נדחה.

בימים 14 במרס, 2021 הגיעו המבקשים בקשה להתרת תיקון של הבקשה לאישור; ובימים 8

ביוני, 2021 דחה בית המשפט את הבקשה כאמור.

בימים 6 באפריל, 2021 הוגשה בקשה מאוחדת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 באוגוסט,

2021 הוגשה בקשה לעיוכוב ההליכים בתיק עד שפסק הדין בעניין פרימיטקס (ת"צ 25472-04-

20) אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחלות או שיוגש עליו ערעור לעליון.

בימים 16 בדצמבר 2021 הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים ההליך בעניין

פרימיטקס, לפיה המבקשים בעניין פרימיטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין.

בימים 1 בדצמבר 2022 הגיעו המבקשים את תשובתם לתשובה המשיבות לבקשת אישור

התובענה הייצוגית. ביום 3.1.2023 התקיימים דין קדם המשפט בתיק, במסגרתו נקבע, כי סיכויי

ההצלחה של תובענה זו הינם נמוכים ולפיכך על ב"כ המבקשים להודיע אם הם מתכוונים

לעמוד על ניהולה של התובענה, עד ליום 12 בפברואר 2023.

בימים 13 בפברואר 2023 הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשת האישור, מטעם המבקשים,

במסגרתה הודיעו המבקשים כי אין צורך בשמיית העדים ואף בהגשת סיכומים בתיק זה, וכי

בית המשפט יוכל להכריע בו על סמך כתבי הטענות. לפיכך, ביום 14 בפברואר 2023 בית

המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על המשיבות להגיש תגובתן לבקשת זו עד ליום 1 במרס

.2023.

בימים 23 בפברואר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור. ביום

27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשה ההסתלקות ללא פסיקת גמול ושכ"ט

ומוביל להורות על מציאת תובע חלופי.

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

9. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז נגד החברה ביום 14 ביוני, 2020.

ענינה של התובענה בטענה כי בשל ניסוח רשלני ו/או הטעה מכוונת לכאורה מצד המשיב – פוליסט ביטוח תאונות אישיות מסווג "משפחה בטוחה פלוס" מגדרה אمن "שבר בך הרגל" באירוע ביוטחי מזכה, אך מנגד מחריגת את הכספי הביטוחי ביחס לשבר מעין זה, קרי נמנעת מתשלום כלשהו בקשרו לקרותה מקרה הביטוח ("ענין ברברה"). להערכת התביעה סכום הנזק האישני הנטען הינו בסך של כ-2,450 ש"ח. לטענת התביעה, אין יכולתה למבקשת את הנזק לכלל חברי הקבוצה. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבוקשת הינה כלל מבוטחי החברה לפוליסט ביטוח תאונות אישיות החל מ-7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד בכלל.

ביום 11 בספטמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו הציע בית המשפט לצדים לנסות להגיע ביניהם להסכמות מוחוץ לכוטלי בית המשפט ולעדכן את בית המשפט בתוצאות המגעים בתחום 90 ימים.

ביום 12 בינואר 2023 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הם פנו להליך גישור בפנים כב' השופט בדימוס רחמים כהן. ביום 15 בינואר 2023,קבע בית המשפט כי הצדדים יגישו עדכון על תוצאות הליך הגישור בתחום 90 ימים.

ישיבת גישור ראשונה בפני השופט בדימ' רחמים כהן התקיימה ביום 26 בפברואר 2023.

ישיבת גישור שנייה בפני השופט בדימ' רחמים כהן התקיימה ביום 27 באפריל 2023. ביום 20 ביולי 2023 הגיעו הצדדים הודעה לבית המשפט כי הם הגיעו להסכמה לסיים את ההליך על דרך פרשנה ובכוונתם להגיש לאישור הסדר פשרה עד לסיום של הפגרה.

ביום 20 ביולי 2023קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 בספטמבר 2023. ביום 3 בספטמבר 2023קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

ביום 18 בינואר 2024 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה. על פי הסדר, הסכימה הכשרה כי לאחר המועד הקבוע בהגדתו בהסדר הפרשה יינתן כסוי בגובה 3% אחוזים בעקבות שבר כף רגל שאירע למובטח כתוצאה מתאונת הביטוח הקבוע בדף פרט הביטוח. עוד הוסכם, כי מボוטחים שנפגעו בכף רגלם כתוצאה מתאונת לפני נסיעה ובמהלך תקופה בירור הבקשה לאישור לתביעה, תינתן תקופה של חצי שנה שתחל להימנות שלושים ימים לאחר המועד הקבוע בהגדתו בהסכם הפרשה. במהלך תקופה זו יוכל מボוטחים אלו לפנות אל הכשרה ולהגיש תביעה לפיצוי בגין נזק שנגרם לכף רגלם החל ממועד 1 ביוני 2017. ביום 22 בינואר 2024 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפרשה.

10. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ביום 15 בדצמבר, 2020.

ענינה של התובענה בטענה כי החברה מתעלמת לכאורה,CMDINOT, מחוותה על פי דין, תוכן שהוא משלם תגמול ביטוח ללא ריבית באופן המוגדר להוראות הדיין. במסגרתו הבקשה העיריך המבוקש את נזקו האישני על סך של 24.69 ש"ח, כאשר סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה כלפי המשבה הוערך בסך של מעל 20 מיליון ש"ח. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבוקש הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למשך במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או קיבל עד למתן פסק הדיין בתובענה, תגמול ביטוח מן המשבה, מבלי שצורפה לתגמול הביטוח ריבית דין.

הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, מתן הצהרה כי החברה הפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה לדין בגין תגמול ביטוח המשולמים על ידה, תיקון מדיניות החברה באופן מיידי ותשולם ריבית צמודה לדין לחבריו הקבוצה בגין התקופה שתחילהה במועד קרוטה מקרה הביטוח ועד למועד תשולם תגמול הביטוח בפועל לידי המבוטחה.

באור 34: התחייבויות תלויות (המשך)א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושרו כיצוגיות (המשך)

10. המשך

ביום 18 בנובמבר, 2021 הגיע המבקש בקשה להעברת הדיון אל המותב אשר בפניו נדונו ואושרו הבקשות לאישור תובענה ייצוגית, הקודמות בזמןן, בת"צ 4398-09-15, ת"צ 6889-10-15, ת"צ 15-09-15 16073-09-15 (ענין בן יתח"), אשר עוסקות באותו שאלות משפטיות לאלה המתעוררות בתיק דן. ביום 15 בדצמבר, 2021 דחה ביהם"ש את הבקשה להעברת דיון. דיון ההוכחות בתיק נקבע ליום 23 באוקטובר, 2022. ביום 24 באוגוסט, 2022 הגישה החברה בקשה לסלוק על הסף; וביום 28.9.2022 הוגשה תשובת המבקש לבקשת לסלוק על הסף. ביום 23 באוקטובר, 2022 התקיים דיון בתיק, במסגרתו נעתרו הצדדים להמלצת בית המשפט, לפיה הצדדים קיימו ביניהם מגעים ישירים על מנת להביא לשינויו של ההליך; וכי במידה ולא יעלה בידם לעשות כן בתוך 30 ימים, יפנו הצדדים להליך נישור. הצדדים מתנהלים בניסיון להגעה להבנות.

ביום 9 במרס, 2023 הוגשה הودעה מטעם הצדדים, במסגרתה עדכנו כי הם נמצאים בהליכי הידברות, ובמגעים במטרה להגעה להסכמות שייתרו את הצורך בהכרעה בהחלט דין. לפיכך, בית המשפט נתקבש לקבוע את התקיק לתוצאות נוספת ליום 8 במאי, 2023. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים. ביום 12 במאי, 2023 הוגשה הודעה מטעם הצדדים. בו ביום, בית המשפט הצדדים קרובים להשות הסדר דין, חלק מהמגעים המתנהלים בינם. נכון מילפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון נוספת עד ליום 28 ביוני, 2023. נכון ליום 6 ביולי, 2023 טרם הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. לפיכך, בית המשפט הוציא מילפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון בעניין סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 16 ביולי, 2023.

ביום 13 ביולי 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. במסגרתה, עדכנו כי במסגרת המגעים המתנהלים ביניהם, הינם קרובים להשות הסדר דין ניסוח ההכרעה בחלוקת בתיק דין ונותר להלם להשלים את ניסוח הבנות. לפיכך, בית המשפט נתקבש ליתן לצדדים 45 ימים על מנת לאפשר מיזמי של מגעים אלו. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים, עליהם להגיש הודעת עדכון נוספת עד ליום 25 באוקטובר, 2023. נכון ליום 30 באוקטובר, 2023 טרם הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. או אז בית המשפט הוציא מילפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון עד ליום 15 בנובמבר, 2023.

ביום 15 בנובמבר, 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. במסגרתה, עדכנו בין היתר, כי הגיעו להסדר דין ניסוחה למתכוונת ההכרעה בחלוקתמושא תיק זה. בית המשפט נתקבש לקבוע דיון על מנת לסייע הצדדים להשלים את השאלה המשפטית שנותרה ביניהם בחלוקת עד ליום 3 בדצמבר, 2023. בהתאם לבקשת הצדדים מיום 15 בנובמבר, 2023, נקבע דיון קדם משפט בתיק ליום 17 בדצמבר, 2023. ביום 14 בדצמבר, 2023 הוגשה בקשה דוחפה לשינוי מועד דיון קדם המשפט מטעם המשיבה. בו ביום, בית המשפט הוציא מילפניו החלטה לדוחות את דיון קדם המשפט הקבוע בתיק. דיון קדם המשפט קבוע ליום 26 בפברואר, 2024.

ביום 26 בפברואר, 2024 בית המשפט הוציא מילפניו החלטה, לפיו יש לעכב את ההליכים בתיק. לפיכך על הצדדים להודיע בבית המשפט עד ליום 6 בספטמבר, 2024 האם יש מקום לקבוע דיון בשאלת שבחולוקת. התיק יובא לעיונו של כב' השופט עודד מאור ביום 8 בספטמבר, 2024.

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

11. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ביום 16 במרץ, 2021. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נוהגת שלא כדין בכך שהיא מחדשת באופן אוטומטי חוזה ביטוח דירה של מבוטחיה, מבלי שקיבלה את אישורם המפורש לכך מראש. עוד נטען, כי את החידוש האוטומטי מבצעת החברה גם כאשר היא משנה את תנאי החוזה והפולישה ואת סכומי הפרימה, ובכך מקימה על מבוטחיה חובת תשלום לפי חזזה שהם לא הסכימו לתנאיו. מדובר בפוליסט משכנתא מושלבת מבנה. סכום התביעת האשית של המבוקשת נגד החברה עומד על סך של 5,752 ש"ח. הנזק הכללי לחבריה הקבוצה לא כותמת במסגרת הבקשה לאישור. ביום 21 ביוני, 2022 הגיעה המבוקשת בקשה לתיקון בקשה לאישור, במסגרת בקשה לתקן את הגדרת הקבוצה ולכלול קבוצה נוספת של "כל מי שרכש מהמשיבת חזזה לביטוח דירה שנערך לטוח ארוך (עד לסיום המשכנתא או כל מועד אחר העולה על שנה)" ("הקבוצה הנוסףת"); וכן הוספה סעדים בעניינה של הקבוצה הנוסףת, לרבות מתן צו עשה למנייעת עיריכת שינויים בתנאי הפולישה ו/או העלתה דמי הביטוח ו/או סכום השתתפות העצמית,瞵 כל תקופת הביטוח, אלא אם ניתן על ידי המבוטח הסכמה מראש לשינוי; והשבת כספים ששילמו מבוטחים כפרימה בגין התקופה כבר לא היו להם זכויות בדירה. ביום 19 ביולי, 2022 השיבה החברה לבקשת תיקון בקשה לאישור. ביום 22 ביוני, 2022 הגיעה המבוקשת רשיית בקשה לדיוון במסגרת הדיון המקורי, הכוללת בקשה למתן מענה לשאלון וצו גילוי מסמכים. ביום 29 בספטמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו דחה בית המשפט את הבקשה לתקן בקשה לאישור וכן את הבקשה למענה לשאלון וצו גילוי מסמכים, למעט מתן מענה לשאלת אחת בלבד. ביום 23 באפריל, 2023 התקיים דיון הוכחות בתיק ונקבע כי על הצדדים להגיש סיכומים. ביום 4 בספטמבר, 2023 הוגשו סיכומים מטעם המבוקשת. ביום 15 בפברואר, 2024 הגיעה הכשרה סיכומים מטעם. ביום 14 במרץ, 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבוקשת.

12. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לביהם"ש המחזוי תל אביב נגד החברה וכנגד 6 נתבעות נוספות ביום 19 ביולי, 2021. עניינה של התובענה בטענה, כי בעית חישוב הגמלא החודשית המושלמת لمבוטחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברוחתי תיק השקעות", מנכות הנتابעות מהתשואה החודשית הנצברת למבוטחים, ריבית לא עיגון מתאים בתנאי הפולישה ומוביל לשיעורה מצוין בהם. הקבוצה אותה מבקשים התובעים ל"ציג הינה כל מבוטחי הנتابעות אשר רכשו מהנתבעות פוליסט ביטוח חיים הכלול צבירת חסコン, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004 ואשר נוכחה ו/או תנוכה להם ריביתSSHוורה לא צוין בפוליטה על סמך ההוראה בפולישה לפיה סכום הגמלא החודשתי ישנתה "מדי חדש בחודש על פי תוכאותיהן של ההשקיות בניכוי הריבית על פיה חשוב סכום הגמלא החודשתי וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת. סכום התביעת האשית של המבוקש נגד החברה עומד על סך של 1,000 ש"ח. הנזק הכללי לחבריה הקבוצה לא כותמת במסגרת הבקשה לאישור. ביום 10 במרץ, 2022 הוגשה בקשה מטעם תובעים ייצוגיים בתקיים מבעליים העוסקים באזורה עיליה, להעיר את הדיון בהליך לפניפני בית המשפט הדן בבקשת קודמות תלויות ועומדות (כב' השופט ברקאי). ביום 10 באפריל, 2022 ניתנה תגובה הכשרה ובה היא הותירה את החלטה לבקשת לשיקול דעתו של בית המשפט. ביום 3 במאيار, 2022 ניתנה החלטה כי הדיון בהליך יועבר לפני בית המשפט הדן בבקשת קודמות תלויות ועומדות.

ביום 31 באוקטובר, 2022 הגיעו החברה ויתר הנتابעות בתיק, בקשה להגשת חוות דעת מומחה חליפית, עקב פטירתו של המומחה מטעם הנتابעות. ביום 2 בנובמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, שעסוק בעיקרו בשאלת המניות של השופטת לדון בתיק זה. מרבית הצדדים להליך הבהירו כי איןם מתנגדים לניהול ההליך בפני השופטת, כאשר צד אחד בלבד ביקש להודיע את עמדתו בתוך 7 ימים. ביום 26 בדצמבר, 2022, הגיעו החברה ויתר הנتابעות חוות דעת מומחה חליפית בשל פטירתו של המומחה מטעם הנتابעות. ביום 20 במרץ 2023 הגיעו המבוקשים בקשה לאפשר להם להגיש תגובה באורך של עשרים עמודים לשובות המשביבות וזאת למטרות של פי הדיון ניתן להגיש תשובה של חמישה עמודים בלבד. ביום 23 במרץ, 2023, קבע בית המשפט כי המבוקשים רשאים להגיש תשובה של עשרה עמודים בלבד.

באור 34: התchievioit תלוiot (המשך)

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

ביום 27 במרץ, 2023 הוגשה תשובה מטעם המבקשים. ביום 19 באפריל, 2023 התקיים דיון מקדמי בתיק.

בימים 4 ביוני, 2023 הגיעו הצדדים את עמדתם בדבר הפניות התקיק לעמדת המפקח על הביטוח. ביום 6 ביוני, 2023 הגיעו המשיבים בקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבקשים. ביום 3 באוגוסט 2023 הגיעו המבקשים תשובה לבקשת המחייב. ביום 13 באוגוסט, 2023 אפשר בית המשפט למשיבות להגיש תשובה לטענות המבקשים עד ליום 1 באוקטובר, 2023. ביום 27 בספטמבר, 2023 אישר בית המשפט למשיבות להגיש תשובה לטענות המבקשים עד ליום 6 בנובמבר, 2023. ביום 22 בינואר, 2024 הגיעו המשיבים תשובה לטענות המבקשים. ביום 6 במרץ, 2024 החליט בית המשפט לדוחות את הבקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבקשים. ביום 7 במרץ, 2024 החליט בית המשפט לקדם פניה למאסדר בשאלות שיעודות בחלוקת היליך. בית המשפט קבע כי על הצדדים להגיש נוסח מוסכם לפניה עד ליום 14 באפריל, 2024.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לביהם"ש המחויז תל אביב ביום 16 באוגוסט, 2022. עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלום שיפוי של צד ג' על ידי החברה, החברה משלהמת בכיקול סכומים הנומכמים מהסוכמים הנדרשים על פי דין, כאשר התשלומים להם נזאים צדי ג' מהחברה אמרוים להיות מוצמדים לממד המחייבים לצרכן, ובפועל הם מושלמים בערכם הנומינאלי ללא הצמדה. הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או קיבל שיפוי מן המשיבה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בבתיוחים נוספים), מבלתי שיוצרפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. להערכת המבקש, הנזק האישי כנגד החברה עומד על סך של 356.6 ש"ח. לטענת המבקש, לא ניתן להעריך בצורה מדוייקת את הנזק לכל חברי הקבוצה אך הוא עולה על 2.5 מיליון ש"ח. על החברה להגיש תגובה לבקשת האישור עד ליום 28 בפברואר, 2023.

ביום 28 בפברואר, 2023 הגישה החברה תגובה לבקשת האישור. בתשובה נטען, בטענה, כי בעניינו של המבקש לא חל סעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח, מכוחו הוגשה הבקשה לאישור, אלא חל סעיף 28(ב) לחוק חוזה ביטוח, אשר קובל כי במקרה בו חושבו תגמולו הביטוח במועד שלآخر קרונות מקרה הביטוח, הפרשי הצמדה יתווסףו מאותו תאריך בלבד. עוד נטען כי, בפסקת בתיה המשפט הוכר סעיף זה כסעיף הקובל את הסדר ההצמדה הנוגג במקרים בו התשלומים מבוצעים בהמחאות מעותדות קל וחומר במקרים בהם לא בוצע תשלום כלשהו). במקרה בו הצד השלישי מסר המאה מעותדת לביטחון בלבד ולמעשה טרם נשא בכל תשלום, אילו המבטיח יצרף הפרשי הצמדה לתשלום לצד השלישי מיום קרונות מקרה הביטוח, יתעשר הצד השלישי הילכה למעשה על חשבון המבטיח. נטען כי במרבית המקרים, החברה משלהמת את תגמולו, הביטוח בטרם הוציא הצד השלישי מכיסו כספים עבור תיקון.

התנהלות החברה, התואמת את הסדר הקובל בסעיף 28(ב) לחוק חוזה הביטוח, תואמת גם את ההסכם אליהן הגיעו החברה וחברות ביטוח נוספות במסגרת בקשה לאישור אחרת. בהסדר פשרה שהתקבל בגדיר ב"ש"א 13944/08 יחזקאל מנחם נ' הכרת היישוב החברה לביטוח בע"מ, במסגרתו הגיעו לו חברות ביטוח – בגין החברה – עם המבקשים שם, להסדר פשרה שענינו, בין השאר, בתשלומי הפרשי הצמדה למボוטחים ולצדדים שלישיים ("הסדר מסיקה"). במסגרת הסדר מסיקה נקבע כי בכל הקשור לתשלומי הפרשי הצמדה: (1) על הפרשי הצמדה להיות מסוורכים למועד בו חושבו; (2) במקרה שההתשלום עבר תיקון הנזק נעשה באמצעות המחויזות מעותדות או בהסדר תשלום מוקם בו כל הרכב טופל במושך הסדר; (4) פרטי אודות בפועל; (3) לא תחולם הצמדה מוקם בו כל הרכב טופל במושך הסדר.

הפרשי הצמדה יצוינו רק אם שולמו למボוטח או לצד השלישי.

## באור 34: התchiebioot תלויות (המשך)

א. תובענות יצוגיות - בקשות לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושרו כיצוגיות (המשך)  
13. המשך

ה המבקש בעניין זה דרש מהחברה (באמצעות חברות הביטוח שלו) שתשלם לו את סכום הנזק הנומינלי בלבד, זאת ניתן להניח מאחר שהוא כלל לא תיקן את הנזק, ולהלופין תיקן ושילם מחייב מופחת או תיקן ושילם באמצעות המחאות מעותDOT.

עוד נטען כי המבקש בעניין זה מילא קיבל מהחברה תשלום בסך 240 ש"ח עבור רכבי ריבית והצמדה, עובר להגשת הבקשה לאישור, כך שכלל לא נגרם לו נזק (שכן דמי ההצמדה שהוא היה יכול להיות זכאי להם עומדים לכל היתר על 161 ש"ח).

כמו כן, נטען כי לא מתקיימים התנאים הנדרשים בחוק לצורך אישור התובענה כיצוגית. ביום 30 באפריל 2023 ביקש הגישה לתשובה לבקשת אישור ("התגובה לתשובה"). בתגובה לתשובה נטען, בתמצית, כי בתשובה לבקשת אישור החברה הודה שהיא לא מ贖ידה את ירידת הערך למדד, בהתאם לדרישות הדין; וכן במקרים בהם הצד השליishi בחר שלא תיקן את הנזק. עוד נטען כי החברה לא הציגה בתשובה אף לא מקרה אחד בו שילמה הצמדה כדי.

עוד נטען כי, בניגוד לטענות החברה בתשובה, החברה שניתנה את התנהלותה רק בעקבות פניות המבקש אליה.

ביום 17 במאי, 2023 החברה הגישה בקשה למחיקת תשובת המבקש ("הבקשת למחיקת התשובה"). ביום 21 במאי, 2023 ביקש השיב בקשה למחיקת התשובה.

ביום 30 במאי, 2023 התקיים דיון קדם משפט, במסגרת בית המשפט הצייע לצדים לפנות להליך גישור לצורך בירור הסכסוך. ביום 20 ביוני, 2023 הצדדים הודיעו כי הם מסכימים לפנות להליך גישור, וביום 30 ביוני, 2023 הצדדים הודיעו לבית המשפט את זהות המגשר. נכון למועד פרסום הדוחות, הליך הגישור נמצא בעיצומו. על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר התקדמות הליך הגישור עד ליום 3 ביוני, 2024.

ביום 26 במרץ, 2023 קבלה החברה בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לביהם"ש המחויז בבדר שבע. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה, כבעליים של מרכז קניות ובילוי מרינה באשקלון ("קניון המרינה"), גובה דמי חניה בשיעור 50% מאנשים עם מגבלות כבנישתם לחניון קניון המרינה, מהוות חניון הנגיש היחיד באזורי, וזאת בניגוד לדין. הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג הינה כל אדם עם מגבלות הליכה הנושא תעוזתanca ו/או כל אדם הנושאתו חניה לנכה (לרבותתו עגלת וטו משולש) אשר ביקש להיכנס למתחם קניון המרינה מיום 1 ביוני, 2021 עד למועד הגשת בקשה זו.

להערכת המבקש, סכום הנזק האישני הנטען כנגד החברה הינו בסך של 62 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני עומד על כ-2.55 מיליון ש"ח.

ביום 16 ביולי, 2023 הגיעו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור. במסגרת הבקשת התchiebioot החברה לשנות את המדיניות בחניון ולאפשר חניה ללא תשלום לנכים וכן תשלום גמול בסך 10,000 ש"ח לבקשת ולכ"ט בסך 35,000 בתוספת מע"מ לבאת כוחו.

ביום 18 ביולי, 2023 אישר בית המשפט את בקשה ההסתלקות.

ביום 10 באוקטובר, 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כיצוגית, אשר הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחויז בתל אביב, על-ידי שלושה מבוטחים של החברה בפוליסות ביטוח עסק, ביטוח דירה וביטוח רכב.

לטענת המבקשים, החברה פועלת שלא כדין עת היא מנכה סכום של 20 ש"ח ממボוטחה בתחום הכללי/אלמנטרי אשר זכאים לקבל החזר של חלק יחסית מהפרימה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, וזאת בעקבות ביטול פוליסה.

הקבוצה הוגדרה בבקשת האישור, כדלקמן: "מבוטחים של החברה ב-7 השנים הקודמות להגשת התביעה, אשר ביטלו פוליסות בתחום הכללי/אלמנטרי והוא זכאים לקבל החזר של

## באור 34: התchievioot תלויות (המשך)

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

15. המשך

חלק ייחסי מהפרימה ששלמו עבור הפליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, ואשר מסכם ההחזר ניכתה החברה 20 ש"ח (וזאת בין אם צוינה גבית - 20 ש"ח במפורש ובין אם לאו)". עלות התביעה הנטענת בבקשת האישור הן: הפרת תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חזזה לביטוח דירות ותיכולתן) תשמ"ו-1986; הפרת הוראות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חזזה לביטוח רכב פרטי) תשמ"ו-1986; הפרת חוזה החזקה; הפרת חוזה והפרת החובה לקיים חוזים בתום לב; עשיית עשור ולא במשפט; הטעה נזקית והטעה חזזית.

סכום התביעה האישית של המבקשים הוועד על 60 ש"ח במצטרוף (20 ש"ח לכל מבקש), בצוירוף הפרשי הצמדה וריבית.

סכום הנזק הנטען ביחס לכל חברי הקבוצה נאמד על-ידי המבקשים בסכום של 6,859,160 ש"ח, בצוירוף הפרשי הצמדה וריבית. מועד הגשת התשובה בבקשת האישור הוא 10 במרץ 2024. דיון מקדמי בבקשת האישור קבוע ליום 26 בנובמבר, 2024.

నכוון למועד פרסום הדוחות, מנהלים הצדדים מגעים בניסיוון להגעה להסדר מוסכם לשינוי התובענה, ובמסגרת זו הוסכם על השהייה המעודד להגשת תשובה, כך שהיא תוגש, ככל שהיא צריכה בכך, תוך 30 יום לאחר מיצוי המגעים. דיון מקדמי בבקשת האישור קבוע ליום 26 בנובמבר, 2024.

ב. ביום 2 נובמבר, 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.

ענייןיה של הבקשה בטינה לפיה גובה הפרימה הנגבייה על ידי המשיבות אמרו לגלם את הסיכון ו/או הסיכוי לקרות אי-רווח פטע. לפי הנטען, באירועים קיצוניים כדוגמת מלחמת 'חרבות ברזל' צפואה ירידת חזזה בסיכון, אשר לא גולמה ו/או קיבלה איזושהי התיחסות בקביעת גובה הפרימה על ידי מי מהמשיבות, במועד רכישת הפליסות שרכשו המבקשים.

להערכת המבקשים, סכום הנזק האישני הנטען כנגד המשיבות הינו בסך של 167 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני הוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח ולפי הערכה ראשונית - 10,020,000 ש"ח. בהתאם למועד המצאת בבקשת האישור, על החברה להגיש תשובה בבקשת האישור עד ליום 28 בפברואר, 2024.

נוכח בבקשת הארכה שהוגשה ביום 19 במרץ, 2024, על המשיבות להגיש תשובה מטעמן בבקשת האישור עד ליום 10 באפריל, 2024; ובהתאם, על המבקש להגבה לתשובה בבקשת האישור עד ליום 10 במאי, 2024. דיון מקדמי בפני כב' השופטת רחל ברקאי נקבע ליום 21 במאי, 2024.

ב. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנטענים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתב הטענות אשר הוגשوا מטעם. מובהר כי הסכום הנ忝בע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המעורכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דין להתרór במסגרת החלק המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסת内幕ו, לרבות הליכים שהסת内幕ו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה (ראו לעניין זה סעיף 1 לעיל).

## טבלה מסכמת:

אלפי ש"ח	סכום הנ忝בע	כמות תלויות	סוג
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:</u>			
37,320	1		צוין סכום המתיחס לחברת
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>			
107,129	5		צוין סכום המתיחס לחברת
	-	3	לא צוין סכום התביעה *
* לרבות בבקשת לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום התביעה מדויק (ראו פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיפים 9, 11, 12, 13, 14 ו-16 לעיל).			

באור 34: התחייבויות תלויות (המשך)ג. תהליכיים אחרים וחסיפות נוספות

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזה מידת החברה תטענו בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדימי הקבוע בחוק תובענות "צוגיות". לעיתים יכולה להיות השלכה מסווג זה גם לחוזרים שהמומנה מפרסם ואשר בריגל תחולתם עתידית. כנגד החברה מוגשות, מעט לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, הביטוח וחסコン במשרד האוצר (להלן - "המומנה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. לעיתים, הכרעות (או טויטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעם החברה ו/או מעביר לחברה בקשה לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתיים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת קחמי ביקורת קודמות, בהן בין היתר, מתකבות דרישות להכנסת שניים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזירים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות, לרבות החזר כספים לעמיתיים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים על החברה בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

ביום 21 בדצמבר, 2021, העביר הממונה אל החברה הודעה דרישת מידע בעניין גביה*cisoviim* ביטוחים בהתאם למוגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסת (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשל"ד-1964. הטעונה שביסוד דרישת ההשבה אינה כי החברה, כאמור, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת *cisoi* ביטוח חיים וכן רכשה בעבר המבוטחים *cisoviim* ביטוחים, שאינם ביטוח חיים ואין מותרים, כאמור, לרכישה מתוך הפקדות המעביר, וזאת ביחס למוגבלות אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר, 2013. הדישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פعلاה שלא בהתאם לכלים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה").

במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה להעביר להרשות לממונה מפורט של סדר הפעולות אותן נדרש לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא דין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, כל ונגבו שלא דין. כמו כן ניתן לחברת האפשרות להעביר העורות והשגות לדרישת, בהתאם למפורט בה.

נכון למועד פרסום הדוח החברה מצויה בדיון ודברים מול רשות שוק ההון בעניין יישום האמור בדרישה ובשלב זה אין וודאות באשר למלא הסכם שתידרש להסביר עקב הדרישת. החברה ביצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין הדרישת כאמור.

done על הבקשות לאישור תובענות ציוגיות שהוגשו כנגד החברה ותובענות אשר אורשו כנגד החברה, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להערכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למוגטיה. מורכבות זו צפנת בחובה, בין היתר, פוטנציאלי לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערו מידע בין צדדים שלישים לחזוי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים, לרבות מבטחי משנה. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוציאי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טוח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלות החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומוגטחים, פיצולים ושיכום לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי הפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים

במדיניות, ברגולציה ובמගמות הדין, לרבות בפסקת בתיהם המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוןות העוברות שינויים והתאמות באופן תדרי. מורכבות שינויים אלה והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קיבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוסרים פנסיוניים ארוכי טוח יש לעיתים בכך להשפיע על הרוחניות העתידית של הקבוצה בגין התקן הקים, זאת בסוף לחשיפה הגלומה

**באור 34: התchieיביות תלויות (המשך)****ד. המשך**

בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוג הטענות שייעלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינמי הקבוע בחוק תובענות יציגות.

כמו כן, בתחום הביטוח בו עסקת החברה הינו עתיק פרטימ ונסיבות, אשר קיימים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מילנניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלבד, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחוללה במספר רב של לköpחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתיחס ללקוח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיפול זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בוגפים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעות לעת.

החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החזים וכיום התchieיביות ביטוחיות במסגרת הפלישה, ייעוץ לKEY, הפרת חותם נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של החברה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הנינתנים על ידי החברה וכן מעות מתקיים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר החקיקתי ובעת הצורך היא מודוחת לפוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית ונינתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

ה. יתרת הפרשה בגין התובענות היציגות והליכים אחרים כנגד החברה האמורים לעיל, הינה בסך של 23.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-38.9 מיליון ש"ח).

באור 35: אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- א. בהמשך לאמור בביור וג' בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל ושינוי החקיקה, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומי Moody's הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה 2A (מרמה של 1A). להורדת הדירוג התווספה "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נוסף בסופת כתלות גם במצב הכלכלי והגיאו-פוליטי בישראל.
- ב. בחודש מרץ 2024, אישר תיקון לצו מס ערך נוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) התשפ"ד – 2024 (להלן - הcz), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. פרטים ראה באור 30.
- ג. במהלך החודשים יוני 2023 – ינואר 2024 נערכה ביקורת מטעם הרשות, בנושא נאותות יתרות העתודות (ברוטו, משנה ושירות), ביום 31 בדצמבר 2022, בענפי רכיב רכוש, רכיב חובות וחבות צד ג', של החברה. ביום 5 במרץ 2024 קיבלת החברה מהרשומות דוח סופי מסכם לעניין הביקורת האמורה. המבקר ציין בדו"ח כי על פי שיקול דעתו המ鏗oui, ביום 31 בדצמבר 2022, העותודה שהושבשה על ידי החברה בענפי רכיב חובות ורכיב רכוש נמצאה בטוחה הרואוי, ואילו בענף חובות צד ג' העותודה בשירות נמוכה מהאומדן התקthon. ביום 31 בדצמבר 2023 יתרת העותודה האמורה, כפי שהושבשה על ידי החברה, הינה בהלימה מלאה עםדרישות הביקורת.
- ד. ביום 14 במרץ 2024, דיווחה החברה אודות כוונתה לבצע פדיון מוקדם, חלקית ומוגנתה, ביוזמתה, בסך של כ-60,000,000 ש"ח ענ"מ מתוך אגרות חוב (סדרה 3) של החברה, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב, ובכפוף לגיוס הון מתאגיד בנקאי באמצעות כתוב התcheinיות נדחה. ביום 21 במרץ 2024, דיווחה החברה אודות התקיימות התנאי המתלה האמור, וביצוע פדיון מוקדם חלקית של אגרות החוב. פרטים אודות כתוב התcheinיות נדחה בנקאי שגיסה החברה לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 18 להלן.
- ה. ביום 31 במרץ 2024 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי על נטילת כתוב התcheinיות נדחה בסך של 60 מיליון ש"ח (להלן: "כתב ההתחייבות הבנקאי"). כתוב ההתחייבות הבנקאי הינו לתקופה בת 8 שנים והחברה רשאית לפדות אותו בפדיון מוקדם לראשונה בחלוף 5 שנים ממועד הנפקתו. במהלך 5 השנים הראשונות לחיוו, כתוב ההתחייבות נושא ריבית בשיעור %P+2%, ובמהלך יתרת חייו ריבית בשיעור %P+3.75%. בגין כתוב ההתחייבות האמור העמידה אלעזר החזקот, בעלייה שליטה בחברה כמתואר בביור ו(א) לעיל, עבור התאגיד הבנקאי ערבות בשיעור של 40% מסך גובה כתוב ההתחייבות. בנוסף לכתב ההתחייבות, העמיד התאגיד הבנקאי לחברת מסגרת אשראי בסך 40 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים.

מידע נוסףüber השקעות פיננסיות אחרותא. נכסים חוב סחרים

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

הוצאות	הערך
בספרים	מוסחתת
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

<u>312,155</u>	<u>310,933</u>
87,996	96,395
<u>103,742</u>	<u>103,742</u>
<u>503,893</u>	<u>511,070</u>

زمיננות למכירה

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

زمינניים למכירה

מוחזקים לפדיון \*)

סך הכל נכסים חוב סחרים

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

הוצאות	הערך
בספרים	מוסחתת
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

<u>252,749</u>	<u>245,549</u>
138,773	131,400
<u>83,502</u>	<u>83,502</u>
<u>475,024</u>	<u>460,451</u>

زمיננות למכירה

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

زمינניים למכירה

מוחזקים לפדיון \*)

סך הכל נכסים חוב סחרים

מידע נוסף עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. מניותליום 31 בדצמבר, 2023

הערך	עלות	בספרים	אלפי ש"ח
27,534	16,772		
81,833	99,518		
<u>109,367</u>	<u>116,290</u>		
	<u>9,538</u>		

מניות סחריות  
מניות שאין סחריות  
סך הכל מניות  
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2022

הערך	עלות	בספרים	אלפי ש"ח
37,962	15,751		
80,996	92,595		
<u>118,958</u>	<u>108,346</u>		
	<u>22,734</u>		

מניות סחריות  
amines שאין סחריות  
סך הכל מניות  
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרותליום 31 בדצמבר, 2023

הערך	עלות	בספרים	אלפי ש"ח
<u>30,770</u>	<u>32,097</u>		

סחריות  
زمינות למכירה

שאין סחריות

150,526	130,869	
-	<u>7,739</u>	
<u>150,526</u>	<u>138,608</u>	
<u>181,296</u>	<u>170,705</u>	
	<u>-</u>	

מושగות בשוויו הוגן דרך רווח או הפסד  
מכשירים נזירים  
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאין סחריות  
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות  
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

**מידע נוסף עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**ג. **השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**ליום 31 בדצמבר, 2022הערךעלותבספריםאלפי ש"ח32,77932,358**סחרות**

زمינות למכירה

**שאיין סחרות**162,780170,099

מצגות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד

-2,162

מקシリים נגזרים

162,780172,261

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאין סחרות

195,559204,619

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רוח או הפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרןנות נאמנות, קרנות ההשקעה, קרנות גידור, נגזרים פיננסיים, אופציונות, מוצריים מובנים.

-----



## פרק 4

---

### דוח פרטיים נוספים

---

**תוכן עניינים**

<b>עמוד</b>	<b>הנושא</b>
3	פרטים כלליים אודות החברה .....
4	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות (תקנה 11) .....
4	הכנסות של חברות-בת וחברות כלולות והכנסות מהן (תקנה 13) .....
5	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21) .....
7	השליטה בתאגיד (תקנה 21 א) .....
7	עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22) .....
17	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24) .....
17	הוא רשום והוא מונפק (תקנה 24 א) .....
18	מרשם בעלי המניות (תקנה 24 ב) .....
19	הדיםקטורים של החברה (תקנה 26) .....
23	נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26 א) .....
27	מורשת חתימה של החברה (תקנה 26 ב) .....
27	רואה החשבון של החברה (תקנה 27) .....
27	שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28) .....
27	המלצות הדיקטוריון והחלטות שאין טענות אישור אסיפה כללית (תקנה 29(א)) .....
27	החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29(ג)) .....
27	החלטות החברה (תקנה 29 א) .....

ההנפניה לתקנות בחלק זה הינה לתקנות בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

#### פרטים כלליים אודזות החברה

**שם החברה:** הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

**מס' חברה בראשם החברות:** 52-004217-7

**מען רשום:** רחוב המלאכה 6, חולון 5811801  
(תקנה 25(א))

**טלפון:** 03-7960000  
(תקנה 25(א))

**פקסימייליה:** 03-7967412  
(תקנה 25(א))

**כתובת דוא"ל:** Sagik@hcsra.co.il  
(תקנה 25(א))

**תאריך המאזן:** 31 בדצמבר 2023  
(תקנה 9)

**תאריך הדוח:** 31 במרץ 2024  
(תקנות 1 ו-7)

**תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות \*\*\***

יתרת אגרות החוב והחלוות בדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח) ועיקר תנאייהן	שיעור ההחזקה (באחוזים)						ערכן בדוח הכספי הנפרד לתאריך הדוח על המצב הכספי (אלפי ש"ח)	סה"כ ערך נקי (בש"ח)	כמות מנויות	סוג המניה	שם החברה
	בסמכות דירקטוריים	למניות	בכוח הצבעה	בהתו	המניות	המונייה					
0	100%	100%	100%	100%	100%	100%	333,335	1,000,000	1,000,000	רגילה	פנינת אפרידר *
סכום של כ- 9.8 מלש"ח העמד כחלואה.	-	49%	49%	49%	49%	49%	57,444	980	980	רגילה	טרה אימפריום איז' בע"מ **

\* חברת המחזיקה ב-100% מנכס מקרקעין באשקלון וב- 50% בנכס מקרקעין באשדוד.

\*\* 75% מההשקעה בוצעה מכסי חווים תלוי תשואה ו- 25% מההשקעה בוצעה מכסי הנוסטו של החברה.

\*\*\* החברה מחזיקה בעקבفين במילואו הן המניות המונפק של סוכנות ביטוח בשם בסיס פיננסים סוכנות ביטוח (2022) בע"מ.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות-בת ובחברות כלולות והכנסות מטה**

הכנסות (הוצאות) ריבית (תיק ציון מועדי התשלומים)	דיבידנד ודמי ניהול	חלוקת החברה ברווח הכלול (מותאמת לתאריך הדוח על המצב הכספי) (אלפי ש"ח)	רווח לאחר הפרשה למס (אלפי ש"ח)	רווח לפני הפרשה למס (אלפי ש"ח)	שם החברה
uboר תקופה שלאחר מכון	uboר שנת 2023	שנת קובלן לאחר תאריך הדוח על המציב או שזכאיות לקבלת, בגין שנת 2023 או תקופה שלאחר מכון (מותאמת לתאריך הדוח על המצב הכספי)	שנת קובלן עד תאריך הדוח על המציב הכספי בשנת 2023 או תקופה שלאחר מכון (מותאמת לתאריך הדוח על המצב הכספי)	רווח/הפסד אחר	
-	-	-	-	87,683	פנינת אפרידר
-	-	-	-	*419	טרה אימפריום איז' בע"מ

\* מתוכם 314 אלפי ש"ח נרשמו נגד חוות תלוי תשואה.

**תקנה 21 - תגמולים לבניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי ש"ח)<sup>1</sup>**

להלן פרטיים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן לבניין בחברה. פירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה – ראה להלן:

סה"כ	תגמולים אחרים									תגמולים בעבר שירותים						פרטי מקבל התגמולים		
	דמי שכירות	אחר	ריבית	אחר	عملיה	דמי ייעוץ	דמי ניוהול	מענק <sup>2</sup>	תשומות מבסס מניות	שכר/גמול דירקטוריים	שיעור החזקה בהון התאגיד	שיעור המשרה	שיעור המשרה	היקף המשרה	תפקיד	שם		
<b>תגמולים לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה בחברה</b>																		
2,732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,732	4	3	יו"ר דירקטוריון (פועל)	אליל אלעוזרא				
1,930										1,930	-	100%	מנכ"ל	שמעון מירון <sup>6</sup>				
1,176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,176	-	100%	משנה למנכ"ל, ביטוח תביעות ואלמנטרי	abhängig אברהם שלמה <sup>7</sup>				
1,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003	-	100%	סמנכ"ל, ניהול השקעות	רויuki קדווש <sup>8</sup>				
861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	861	-	100%	סמנכ"ל ביטוח חיים	חנה סלע <sup>9</sup>				
<b>תגמולים לבניין עניין בחברה</b>																		
1,946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,946	-	-	-	-	ديرקטוריים			

<sup>1</sup> סכומי התגמול משקפים את העלות לחברה בגין שכר, אחזקה רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכיובי.

<sup>2</sup> ביום 31 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענקים לאור התוצאות החיטומיות של הרביעון הראשון לשנת 2024 ואירועים משמעותיים שהולו ברבעון האמור, לנושאי המשרה הניל' כדלקמן: מר שמעון מירון מענק בסכום של 750 אלף ש"ח; מר אברהם שלמה מענק בסכום של 280 אלף ש"ח; מר רויuki קדווש מענק בסכום של 300 אלף ש"ח והగברת חנה שלע מענק בסכום של 108 אלף ש"ח.

<sup>3</sup> בהסכם העסקה לא נקבע היקף משרה, עם זאת, בהתאם להסכם כאמור, התחייב מר אלעוזרא להקדיש את כל הזמן שיידרש למילוי תפקידו במסגרת הגדרת האסטרטגייה העסקית של החברה ויישומה, לרבות פיתוח והקונוט פעילות החברה בשוקים הפיננסיים ובשוקי ההון.

<sup>4</sup> מר אליל אלעוזרא מחזיק בחברה בעקבין באמצעות החזקותו באלוורא החזקתו באלוורא רואן רועי קדווש, המחזיקה בשיעור של כ-42.87%; וכן באמצעות אלעוזרא החזקתו ביטוח, חברת פרטית בעלותה המלאה של אלעוזרא החזקתו, המחזיקה בשיעור של כ-53.6% מנויות החברה. לפרטים נוספים לגבי החזקאות החברה ראו סעיפים 1.1.1 ו-1.1.2 להלן.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של מר אלעוזרא וראן רועי קדווש 2.1 להלן.

<sup>6</sup> מר מירון מונה למנכ"ל החברה ביום 1 באוגוסט 2016. עד למועד זה כיהן כמנהל מנכ"ל וראש אגף ביטוח חיים ופיננסים. למר מירון קיימת הלוואה מפוליסט פרט אישית שבבעלותו, בה הכספיים נזילים. ריבית ההלוואה הינה פרימיום. גובה ההלוואה נקבע לחודש מרץ 2024 מסתכם לסך של 49,128 ש"ח. מועד פרעון קרן ההלוואה הינו ביום 10 באפריל 2024. לפרטים נוספים תנאי העסקתו של מר מירון וראן רועי קדווש 2.2 להלן.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", אברהם שלמה וראן רועי סעיף 2.3 להלן.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", רויuki קדווש, וראן רועי סעיף 2.3 להלן.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", חנה סלע, וראן רועי סעיף 2.3 להלן.

**2. פירוט תנאי העסקה****מר אליעזרה, יו"ר הדירקטוריון:**

2.1.

ביום 12 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מנויות החברה עדכון לתנאי העסקתו של מר אליעזרא בתפקידו כייר דירקטוריון פעיל של החברה. להלן יובאו עיקרי תנאי ההעסקה: (1) משכורת חדשנית בסך של כ-155 אלף ש"ח (ברוטו, צמוד לממד), כאשר העלות השנתית הכוללת של השכר לא עליה על סכום של 2.5 מיליון ש"ח {צמוד למנגנון החצמדה בחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד וא-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 ("חוק שכר בכירים")} וטורכב מרכיב קבוע בלבד (לא כולל מס שכח). עלות זו אינה כוללת פיצויי פיטורים ותשולם פנסיוניים; (2) הפרשה לביטוח מנהלים כמתחייב על-פי דין והפרשנות לקרן השתלמות. ההפקודות בגין תגמולים וקרן השתלמות העשנה על מלאה השכר; (3) רכב מקובצת רישיוי 7 ונשיאה בהוצאות האחזקה והשימוש בו,מעט קנסות והוצאות אחרות עקב עבירות תנואה ו/או עבירות על חוקי עזר עירוניים. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם, אולם גילום כאמור לא זוכה את מר אליעזרא בתבות הסוציאליות; (4) החזר הוצאות שיוציא מר אליעזרא במסגרת העבודה בחברה ובעוראה. לא נקבעה כל מגבלה על סכום החזרו; (5) הוצאות האחזקה ושימוש טלפון בבעיטה של מר אליעזרא וטלפון נייד בו יעשה מר אליעזרא שימוש. המס בגין התבות אלו מגולם, אולם הגילום לא זוכה את מר אליעזרא בתבות סוציאליות; (6) 26 ימי חופשה בשנה ו-30 ימי מחלה בשנה, הניתנים כל אחד לציבור עד למקסימום של 90 ימי חופשה או לפחות, לפי שיקול דעתו של מר אליעזרא. בנוסף, זכאות ל-10 ימי הבראה בשנה על-פי התעריף המקובל בחברה. הסכם העסקתו של מר אליעזרא הינו לתקופה בת 5 שנים (עד ליום 11 באוקטובר, 2026) והוא ניתן לסיום בכל עת על-ידי מר אליעזרא או החברה בהודעה מראש של 180 ימים. הערות החדשנית אשר תבע לחברה בגין העסקתו של מר אליעזרא (כולל התנאים הנלוויים להעסקתו) תעמוד על סך של כ-200 אלף ש"ח, לא כולל מס שכח והפרשנות סוציאליות. לפרטיטים נוספים, ראה דוח מיידי מיום 12 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 01-155010).

**מר שמעון מירון, מנכ"ל החברה:**

2.2.

החל מחודש דצמבר 2018 זכאי מר מירון למשכורת חדשנית בסך של 100 אלף ש"ח (ברוטו) בתוספת הצמדה רבעונית למשך המהירויות לצרכן של חודש נובמבר 2018. כמו כן, זכאי מר מירון לריבוב משתנה עד לתקורת התגמול השנתית על-פי חוק שכר בכירים. בנוסף זכאי מר מירון לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) החברה תפריש ותפקיד מדי חודש לפוליסט ביטוח מנהלים וכן תפריש לקרן השתלמות (לענין קרע ההשתלמות ההפרשה נעשית על מלאה המשכורת ולא עד התקרה המוכרת לצרכי מס). (2) החברה תבטיח את מר מירון, על חשבונה, בסכומים שישורם יהיה עד 2.5% מהשכר החודשי, בביטחון מפני אובדן כושר עבודה. (3) החברה תשלם למר מירון דמי אחזקה טלפון נייד ללא הגבלה. (4) 90 ימי חופשה,ימי מחלה וימי הבראה. (5) נשיאה בעלייתו רכב של 13 אלף ש"ח בתוספת עלות המס בגין הוצאה זו, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. (5) מר מירון יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם לריבוב המענק המשנה הכלול במידיניות התגמול של החברה; (6) הסכם העסקתו של מר מירון אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסייעו בהודעה מראש של 180 ימים. לפטיטים נוספים, ראה דוח מיידי מיום 12 בדצמבר 2018 (אסמכתא מספר: 01-121059).

**תגמול לה"ה, אברהם שלמה, רועי קדוש וחנה סלע ("נושאי המשרה"):**

2.3.

בנוסף לשכר חדשני כאמור בטבלה לעיל, זכאים נושאוי המשרה לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) הפרשות והפקודות חדשניות לפוליסט ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות. (2) הפרשה לביטוח מפני אובדן כושר עבודה. (3) תשלום עבור אחזקה טלפון נייד, ארוחות ועתונות. (4) רכב, כאשר תשלום המס בגין השימוש ברכב, ככל שהיא, על נושאוי המשרה. (5) ריבוב משתנה בהתאם לתכנית התגמול של החברה; (6) הסכם הרעישה אינו קצוב בזמן כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסייעו במסכם בהודעה מראש של 90 ימים.

**ביטחון אחריות דירקטוריים ונושאוי משרה:**

2.4.

ביום 19 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר אישורם של ועדת התגמול, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, רכישות פוליסות ביטוח אחריות דירקטוריים ונושאוי משרה של החברה (לרבוט דירקטוריים ונושאוי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו ולבירות מנכ"ל החברה) לתקופה של 12 חודשים, כאמור להלן: (א) שכבת בסיס בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמרה"ב ל蹶ה ולתקופת הביטוח; (ב) שכבה שנייה בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמרה"ב מעל 5 מיליון דולר אמרה"ב ל蹶ה ולתקופת הביטוח; (ג) שכבה שלישית בגבול אחריות של 10

מיליון דולר ארה"ב מעל 10 מיליון דולר ארה"ב למקורה ולתקופת הביטוח; (ד) שכבה רבעית בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב מעל 20 מיליון דולר ארה"ב למקורה ולתקופת הביטוח; (ה) שכבה חמישית בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב מעל 25 מיליון דולר ארה"ב למקורה ולתקופת הביטוח. סך הפרמייה השנתית לחברה עומד על 143,500 אלף דולר ארה"ב. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2023 (אסמכתא מס' : 2023-01-067092).

**כתב שיפוי והתחייבות לפטור:** בהתאם לכטב השיפוי, ובכפוף להוראות הדין, החברה התחייב לשפות את הדירקטוריים ונושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, שתוטל עליהם עקב אחות או יותר מלאה : (1) פעולות ו/או נגורת שלחן בתוקף היותם ו/או היותם בעבר נושא משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או נושא משרה ו/או מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה. (2) פעולות ו/או נגורת שלחן בתוקף היותם נושא משרה, עובדים או שלוחים של החברה בחברה אחרת כלשהי בה מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין. ההתחייבות לשיפוי מוגבלת לסוגיה האירופיים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי כוללת הוצאות התקדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציאו נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגד נושא המשרה בידי רשות המוסמכת לניהול חקירה או הליך, ואשר הסתומים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלתי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתומים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעירה שאינה דורשת הוכחה פלילית או בקשר לעיצום כספי. סכום השיפוי הכלול שתשלם החברה לכל נושא המשרה בחברה (ובכל זה לנושאי המשרה בחברות הקשורות) במצטבר על פי כל כתבי השיפוי שהוצעו או שיוצאו על ידי החברה לא יעלה על סכום השווה ל- 25% מההו העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחוריים של החברה כפי שייחיו במועד השיפוי. והכל בנוסף לסכום שיתקברו, אם יתקבעו, מחלוקת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה. בהתאם לכטב הפטור ובכפוף להוראות סעיפים 263-1 ו- 259 בחוק החברות וכלהוראת דין שתבוא במקומות, החברה מתחייבת לפטור את הדירקטוריים ונושאי המשרה בחברה מראש כל הוצאות כלפיה (למעט בשל הפרת חובות זהירות בחלוקת, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפועלותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושא משרה ו/או מועסקים בחברה למעט הפרת חובות זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיות.

#### **תקנה 21 א - השליטה בתאגיד**

למועד הדוח בעל השליטה בחברה הינו מר אליעזרא. פרטיים אודות אופן אחזקותיו של מר אליעזרא בחברה, ראה סעיפים 1.1.2 ו- 1.1.1 לפרק תיאור עסקית התאגיד הנכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. פרטיים נוספים אודות מר אליעזרא ראה תקנה 26 להלן.

#### **תקנה 22 - עסקים עם בעל שליטה**

להלן פרטיים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת 2023 או מאוחר לסוף שנת 2023 ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדין תקפה במועד הדוח :

מס'ד	מועד אישור אחרון	פרטי הארגן המאשר	זהות צדי העסקה, תוכנה ומאפייניה האיכותיים והכמותיים של בעל השיטה	הענין אישי של בעל השיטה
<b>עסקאות המניות בסעיף 270(4)(א) (או 270(4)(א) מתקנות 2023)</b>				
1.	מר אלי אלעזר מכון כיו"ר דירקטוריון (פ"ל) בחברה. לפתרים ביחס לתנאי העסקתו בתפקיד זה ואופן אישורם, ראה סעיף 2.1 בתקנה 21 לעיל.	למר אלי אלעזר עניין אישי בחתកשות לאור היורו צד לה.	מר אלי אלעזר מכון כיו"ר דירקטוריון (פ"ל) בחברה. לפתרים ביחס לתנאי העסקתו בתפקיד זה ואופן אישורם, ראה סעיף 2.1 בתקנה 21 לעיל.	
2.	11 בינואר 2015 28 בדצמבר 2014 18 בדצמבר 2014	אסיפה כללית דירקטוריון עדת תגמול	מר אלי אלעזר מחזיק בכתב שייפוי ופטור בתנאים מקובלים בחברה. לתנאי כתוב השיפוי והפטור, ראה <u>סעיף כתוב התחריבות ושיפוי לפטור</u> בתקנה 21 לעיל.	למר אלי אלעזר עניין אישי בחתකשות לאור היורו צדאי לכתב פטור ושיפוי.
3.	25 במאי 2015 20 במאי 2015	דירקטוריון עדת ביקורת	חברה התקשרה עם מוטו פרטס בע"מ, חברת בת (75%) של מסכי שירותך דרך גורירה בע"מ ("מוטו פרטס" ו-"ממיסי", בהתאמה) לאספקת חלקו של מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה. היקף ההתקשרות בשנת 2023 עם מוטו פרטס עמד על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח.	למר אלי אלעזר עניין אישי החזקותו מכוח בעל בר. כמו כן מכון "אלבר". כמו כן מכון מר אלעזר כנושא משרה באבלר.
4.	27 במרס 2022 21 במרס 2022	endirktoriyon עדת ביקורת	בחודש Mai 2015 נוסףה לרשותה מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה, רשות "מוסכי אקספרס" ("מוסכי אקספרס"). שבבעלות ממשי ("מוסכי אקספרס"). ההתקשרות עם רשות מוסכי אקספרס הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם כ-80 מוסכי הסדר בפרישה ארצית ובתנאים דומים. היקף ההתקשרות בשנת 2023 עם מוסכי אקספרס עמד על סך של כ-2.3-2.4 מיליון ש"ח. תקופת החסכם אינה מוגבלת בזמן ונינתה לסיום על ידי אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת בת 30 ימים. ביום 21 במרס ו-27 במרס 2022 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאם את הארכת ההתקשרות לשנה נוספת.	למר אלי אלעזר עניין אישי החזקותו מכוח בעל בר. כמו כן מכון מר אלעזר כנושא משרה באבלר.
5.	27 בפברואר 2023 22 בפברואר 2023	endirktoriyon עדת ביקורת	ב-29 לחודש מרץ 2020 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת אישרה כי ההתקשרות אייננה חריגה, חידוש להסכם ניחול בין פנית אפרידר לאפרידר <sup>10</sup> החל מיום 1 באפריל 2020 לתקופה של 12 חודשים נוספים עם שתי אופציונות חדשות נוספים כל אחת. הארכה בננות 12 חודשים כל אחת. דמי ניהול החודשיים עומדים על סך 44 אלפי ש"ח, ביצורן ממד ומע"מ. ביום 22 בפברואר 2023 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאם, את הארכת הסכם ניהול לתקופה נוספת בת שלוש שנים.	למר אלי אלעזר עניין אישי החזקותו מכוח בעל בר. אפרידר.
6.	19 ביוני 2023 31 במאי 2023 25 במאי 2021	אסיפה כללית endirktoriyon עדת תגמול	מר אלי אלעזר מבוטח בפוליסט בטוח אחירות דירקטורים ונושא משורה. לפרטוי הפוליטה, ראה סעיף 2.3 בתקנה 21 לעיל.	למר אלי אלעזר עניין אישי בחתකשות לאור היורו מوطב בפוליטה, על פי תנאייה.

<p>למר אלי אלעוזרא עניין אישី בחתקשרות מכוון החזקוטיו, באלבר. כמו כן מכחן מר אלעוזרא כנוושא משרה באלבר.</p>	<p>חברה חוכרת מאלבר צי-רכב (ר.צ.) בע"מ ("אלבר צי-רכב"), חברה בעלות מלאה של אלבר, וחברה בעלות מלאה של בעל השיטה בחברה, כל רכב מסוגים שונים ("הסכם הליסינגן"). נכון למועד זה, העמידה אלבר צי' רכב לחברה 77 כל רכב מModelProperty רישיון שונות בתמורה כוללת חדשית של כ- 340 אלף ש"ח בתוספת מע"מ. תקופת התכירה נקבעה ל-36-37 חודשים ומכסת הקילומטרים השנתיים לכל כלי רכב נקבעה ל-30 אלף ק"מ. ביום 19 בספטמבר 2022 ו-22 בספטמבר 2022, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את חידוש התקשרות החברה עם אלבר צי' בהסכם ליסינגן. ביום 21 בנובמבר 2022 ו-28 בנובמבר 2022, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את עדכון הסכם הליסינגן עם אלבר צי' רכב قد שיכלול התיקישות לחכירת רכבים שימושיים.</p>	<p>endirktoriyon Bnouemberv 28 2022 Bseptembar 22 2022</p>	<p>Wedut Bikurah Bnouemberv 21 2022 Bseptembar 19 2022</p>	<p>.7</p>
<p>למר אלי אלעוזרא עניין אישី בחתקשרות מכוון החזקוטיו, באלבר. כמו כן מכחן מר אלעוזרא כנוושא משרה באלבר.</p>	<p>בחודש אוקטובר 2017 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדות הביקורת סיוגה את העסקה שלאחר חריגה, את התקשרות החברה עם אלבר סוכנות לביטוח כלל (2016) בע"מ ("סוכנות הביטוח"), חברה בעלות מלאה של אלבר צי-רכב, לשיווק פוליסות רכב. למועד זה זכאיות סוכנות הביטוח לעמלה בשיעור של 12% בגין מכירות פוליסות ביטוח רכב. ביום 21 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועדות הביקורת סיוגה את העסקה שלאחר חריגה, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח כך שתשווק את פוליסות רכב רכוש גם בענפים אחרים ופוליסות דירה. ביום 19 בספטמבר 2022 ו-22 בספטמבר 2022, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח, כך שתשווק גם פוליסות בתני עסק, רכב רכוש מעל 3.5 טון ורכב אחר.</p>	<p>Wedut Bikurah Bseptembar 22 2022</p>	<p>Diruktoriyon Bseptembar 19 2022</p>	<p>.8</p>
<p>למר אלי אלעוזרא עניין אישី בחתקשרות מכוון החזקוטיו, באלבר. כמו כן מכחן אלבר צי-רכב.</p>	<p>חברה מוכרת ללקוחותיה הרוכשים פוליסת ביטוח מסווג מקייף ואו צד שלishi, שירותים רכב וగיריה מאות ממשי שהינה חברה בת של אלבר צי-רכב. התקשרות החברה</p>	<p>Diruktoriyon Bfevruar 28 2024 Biyoli 2023 31</p>	<p>Diruktoriyon Bfevruar 28 2024 Biyoli 2023 31</p>	<p>.9</p>

<sup>10</sup> החסים במקור אושר בחודש מרץ 2009 וקשרו בנכ"ס מקרקעין בעיר אשקלון שבבעלויות פנית אפרידר, הידוע כמרכז מסחרי אפרידר. פנית אפרידר נרכשה על ידי החברה נגד הקצתה מנויות לאפרידר, לצורך עמידה בדרישות הלימוט ההון החלות על החברה מבטו.

	<p>מר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p> <p>עם מסמי החלה לראשונה בסוף שנת 2011 ומאושרת מחדש בכל שנה על ידי הדירקטוריון. היקף השירותים הנרכשים מ- מסמי עמדו בשנת 2023 על כ- 10.5 מיליון ש"ח. בימים 22 בפברואר 2023 ו- 27 בפברואר 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את חידוש הסכם לשנה נוספת. בימים 21 בפברואר 2024 ו- 28 בפברואר 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את חידוש הסכם לשנה נוספת.</p> <p>בימים 31 ביולי 2023, לאחר שועדת הביקורת, אשר התקנסה ביום 19 ביוני 2023, סיוגה את העסקה עסקה שאינה חריגה, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות עם מסמי בדבר מתן שירות תיקון פגושים למבוטחי החברה.</p>		<p>ועדת ביקורת</p> <p>בפברואר 21 2024</p>	
<p>למר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p> <p>למר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p>	<p>הסכם למכירות זכויות החכירה של נכסה בחALK מגווש 17, הידוע גם בחלוקת 15 (בשלמות) בגוש 2528 בעיר אשקלון לאלבר שירותי МИМОНИות בע"מ, בתמורה לטכום של 107.4 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדי.</p>	<p>דירקטוריון</p> <p>ביוני 27 2022</p>	<p>ועדת ביקורת</p> <p>ביוני 26 2022</p>	<p>.10</p>
	<p>למר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p> <p>למר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p>	<p>אישור התקשרות בהסכם ליסינג עם אלבר בקשר עם חכירת רכב מקובצת רישי 7 עברו יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השיטה בها, לתוקפה בת שלוש שנים בעלות חודשית של 28,990 ש"ח, בתוספת מע"מ.</p>	<p>דירקטוריון</p> <p>בינואר 25 2023</p>	<p>.11</p>
<p>למר אליעזרה כנושא משרת באלבר.</p>	<p>בחודש מרץ 2024 נייסה החברה מתאגיד בנקאי כתוב התחייבות נדחה בסך של 60 מיליון ש"ח. כתוב התחייבות הבנקאי הינו לתקופה במשך 8 שנים והחברה רשאית לפדות אותו בפדיונו מוקדם לראשונה בחולף 5 שנים ממועד הנפקתו. במהלך 5 השנים הראשונות לחיו, כתב התחייבות נושא ריבית בשיעור ריבית פרימיום בתוספת 2%,</p>	<p>ועדת ביקורת</p> <p>בינואר 23 2023</p>	<p>ועדת ביקורת</p> <p>במרץ 31 2024</p>	<p>.12</p>

	ובמהלך יתרת חייו ריבית בשיעור פריים בתוספת 3.75%. בגין כתוב החתיכות האמור העמידה אלעוזרא החזקות, עבור התנאי הבנקאי, ערכות בשיעור של 40% מסך גובה כתוב החתיכות. נוסף כתוב החתיכות, העמיד התנאי הבנקאי לחברת מסגרת אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים. לפרטים נוספים ראה ביאור 35(ה) לדוחות הכספיים.			
<b>העסקת קרובים של בעל השכיטה**<sup>11</sup></b>				
למר אלי אלעוזרא עניין אישី בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי, שמחהشبוק חזות, אשתו של שמעון חזות, בן דודו של מר אלי אלעוזרא, אך איןנו עונה על הגדרתת "קרוב" בחוק החברות.	בחודש מאי 2008 התקשרה החברה עם עוז'ד שמחהشبוק-חזות, רעייתו של שמעון חזות בן דודו של מר אלי אלעוזרא, בעל השכיטה בחברה, בהתקשרות לקבלת שירות גביהית חובות לביטוח אלמנטארי וכן ייצוג בתביעות נזקין, רכוש ותבויות. על פי ההתקשרות ביחס לגביית חובות לביטוח אלמנטארי, שכר הטרחה משולם רק עבור גביהית בפועל ובהתאם לשיעורים הקבועים בחוצל"פ ובbatis המשפט. תנאי ההתקשרות עם משרדشبוק-חזות אינם שונים מהתנאי ההתקשרות עם משרדיערכי דין אחרים המספקים לחברת שירותים דומים <sup>12</sup> . בשנת 2023 שילמה החברה לערכת הדין חבוק-חזות סך של 457 אלפי ש"ח.	דיקטוריון	29 במאי 2008	13.
למר אלי אלעוזרא עניין אישី בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי, שוש אלעוזרא, אשת	החברה מקבלת שירותים משפטיים, במהלך העסקים הרגילים, מעוז'ד שיש אלעוזרא, גיסתו של מר אלי אלעוזרא. מתן השירותים המשפטיים קשור	דיקטוריון	26 בדצמבר 2010 26 ינואר 2008	14.

<sup>11</sup> בחברה מועסקים קרובי משפחה של בעל השכיטה אשר אינם בגדר הגדרת המונח "קרוב" כמשמעותו בחוק החברות.

<sup>12</sup> בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 24 ביולי 2013 וביום 24 يونيو 2019, בנה ועדת הביקורת את תנאי ההתקשרות לעיל, בהשוואה ליתר נתונים השירותים המשפטיים לאגף אלמנטרי ותביעות בתחום שירותים של הגב' חבוק-חזות, וקבעה כי תנאי ההתקשרות סבירים ובהתאם למוקובל.

<p>אלעזרא. אחיו של מר אלי אלעזרא.</p> <p>لريידר שנוננת החברה לפוליסת ביטוח רכב במסגרתה ניתן טיפול ו סיוע משפטי למבוטח בית משפט لتביעות קטנות, וכן למטען שירותים משפטיים למחלקת התביעות של החברה, כגון, טיפול בתביעות נגד החברה ו/או מבוטחה במסגרת פוליסת לביטוח "חויה" לגבי זוקי גוף עקב תאונות דרכים, טיפול בתביעות רכוש של החברה וטיפול בතביעות נגד החברה ו/או מבוטחה במסגרת פוליסות לביטוח חייבות. השירותים המשפטיים מענקים על ידי גבי שוש אלעזרא כקבלי עצמאי בעלות שאינה מהותית לחברת ואינה שונה באופן משמעותי משכר עורך דין אחרים העסקים בחברה שאינם בעלי קרבה משפחתית כאמור.</p> <p>يُذكَرُ، כי החברה קשורה בהסכמים دומים עם משרד עורכי דין חיצוניים 倬ונס, כאשר התמורה בגין שירותים משולמת בסיום ההליך  המשפטי והינה על בסיס אחזוי חישוכו מסכום התביעה.<sup>13</sup> בשנת 2023 שילמה החברה לעי"ד שווי אלעזרא סך של כ-341 אלף ש"ח.</p>	<p>26 בפברואר 2007</p>	
<p>מר אלי אלעזרא עניין אישיבת ההתקשרות לאור קרבת המשפחה למור אור אלעזרא.</p> <p>מר אור אלעזרא, בנו של מר אלי אלעזרא, מועסק על ידי החברה בתפקיד עוזר אישוי לוויר הDİRKUTORIÖN החל מחודש يولיא 2016. מר אור אלעזרא זכה לרכיב בשותי שימוש של עד 4,100 ש"ח או ל%;"&gt;לשייה של החברה בעליות רכב מקובצת רישיוני בדרגה האморה, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב, למעט כנסות והוצאות אחרות עקב עבירות תנעה ו/או עבירות על חוק עזר עירוניים. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם על ידי החברה. כמו כן, זכאי אור להפרשות לביטוח מנהלים או קרכן פנסיה כמקובל לעבודדים בחברה מדרגו וכון הפרשה בשיעור של 7.5% לкратן השתלmoות. ביום 29 במרץ 2020, אישר DİRKUTORIÖN החברה, לאחר שנטקבל אישור ועדת הביקורת, עדכון לתנאי העסקתו של מר אור אלעזרא, כך שהיקף משרתו הופחת להיקף משרה של 65%. לאחר השינוי עומד שכרו של מר אור אלעזרא על סך של כ- 59,792 ש"ח לחודש (עלות מעביד). ביום 26 במאי 2022 אישר DİRKUTORIÖN החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ועדת הביקורת, מענק שנתי למר אור אלעזרא. המענק אושר על-פי מדדיניות התגמול של החברה ובהתאם להחלטה לעיל, שהתקבלה בשנת 2019.</p>	<p>26 במאי 2022 26 במרץ 2020</p>	<p>.15</p>
	<p>26 במרץ 2020 ועדת ביקורת</p>	<p>26 במרץ 2020</p>
<p>מר מאיר אלעזרא עניין אישיבת ההתקשרות לאור</p>	<p>DİRKUTORIÖN мар Маир Алезра, брат мар Алі Альзерая, працює у компанії</p>	<p>26 ביולי 2017</p>

<sup>13</sup> בישיבת ועדת הביקורת שהתקיימה ביום 21 במאי 2019, בchnerה ועדת הביקורת את תנאי ההתקשרות לעיל, בהשוואה ליתר נורמי השירותים המשפטיים  
לאג' אלמנטרי ותביעות בתחום שירותים של הגבי שוש אלעזרא, ובעה כי תנאי ההתקשרות סבירים ובהתאם למקובל.

קרבת המשפחה למאריר אלעוזרא.	כבקר תחום רכוש משנת 2007 במשרה מלאה. במסגרת תנאי העסקתו זכאי מר מאיר אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמאות, אחזקה טלפון נייד ורכב. נכון למועד זה, עומד שכרו החודשי של מר מאיר אלעוזרא על סך של 32,556 ש"ח (עלות מעביד).	עדת ביקורת	25 ביולי 2017	
למר אלי אלעוזרא עניין אישי בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי עדן שיראל.	הגבי עדן שיראל, אחותו של מר אלי אלעוזרא, מועסקת על ידי החברה כרכזת שירותים סוכנים בחברה משנת 2011 בהיקף משרה בשיעור של 38%. ביום 25 לאוגוסט 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, עדכון שכר לגבי עדן שיראל, במסגרת עדכוני שכר רוחביים אשר בוצעו לעובדי החברה, כך שלאחר העדכון שכרה של הגבי עדן שיראל עומד על סך של 6443 ש"ח לחודש (עלות מעביד) בתוספת החזר נסיעות.	דירקטוריון עדת ביקורת	25 באוגוסט 2019 21 באוגוסט 2019	.17
למר אלי אלעוזרא עניין אישי בהתקשרות לאור קרבת המשפחה למארעד אלעוזרא.	ביום 27 בנובמבר 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת הביקורת, את העסקת מר אלעדר אלעוזרא, בנו של מר אלי אלעוזרא, בתפקיד מנהח ומנהל נטוני ביג דאטה בתחום הדיגיטל החל מחודש ינואר 2019. במסגרת תנאי העסקתו, הועסק מר אלעדר אלעוזרא בהיקף 60% והוא זכאי לשכר חודשי על סך של 12,976 ש"ח (עלות מעביד). החל מחודש אוגוסט 2020, לאחר אישור דירקטוריון החברה ועדת הביקורת, מר אלעדר אלעוזרא ירכז את תחום הביג דאטה במחלקת השקעות בהיקף משרה נוסף של 40%, וזאת לצד היוטו מנהל ביג דאטה במחלקת מערכות מידע, כך שייעבוד בחברה בהיקף משרה מלא. בהתאם, אלעדר זכאי לשכר חודשי של 21,626 ש"ח (ברוטו) (שכר שנתי בסך של 259,512 ש"ח, 37,588 ש"ח עלות מעביד כוללן (סך שנתי של 451,053 ש"ח). כמו כן, אלעדר זכאי להפרשות פוליסת ביתוח מנהלים כמקובל לעובדים בחברה בדרגתנו וכן להפרשה בשיעור של 7.5% לקרו השתלומות. בנוסף, אלעדר יהיה זכאי ל-15 ימי חופשה ול-8 ימי הראה בשנה. בנוסף, אלעדר זכאי לתשלומי חודשי בגין אחזקה רכיב בסך של 2,740 ש"ח (ברוטו). מר אלעדר אלעוזרא, משמש גם כעוזר אישי של יו"ר הדירקטוריון ללא תוספת שכר.	ديرקטוריון עדת ביקורת	26 באוגוסט 2020 19 באוגוסט 2020	.18
למר אלי אלעוזרא עניין אישי בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי אשנת אלעוזרא שהינה אשנת אלעוזרא ששינה אשתו של אחיו של מר אלעוזרא.	ביום 27.3.2022 אישרה העסקתנה של הגבי אשנת אלעוזרא, כסמכ"לית משאבי אנוש במשרה מלאה החל מחודש אפריל. במסגרת תנאי העסקתה זכאית הגב' אשנת אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמאות, אחזקה טלפון נייד ורכב. נכון למועד זה, עומד שכרו החודשי נכוון למועד	אסיפה כללית endirקטוריון עדת תגמול עדת ביקורת	27 במרס 2022 27 במרס 2022 27 במרס 2022 21 במרס 2022	.19

<p>על סך של 36,000 ש"ח ברוטו (ללא 贛ה כמקובל בחברה).</p> <p>למר אלי אלעוזרא עניין אישי בתקשרותו לאור אחיזותיו בחברות שונות בקבוצת אלעוזרא ונושא משרה בהן.</p>	<p>החברה מבצעת עסקאות זניות עם בעל השיטה בה או שלבעל השיטה בה היה עניין באישורן, בעלות סוגים ומאפיינים כמו פרט בוגה עסקאות זניות של החברה, עסקאות אלה כוללות את התקשרותו הבאות: (א) גבי' שוש אלעוזרא, גיסתו של מר אלי אלעוזרא, שכורת מפנינית אפרידר משרד בשטח כולל של 88.5 מ"ר במרכז המסקי "מרכז אפרידר" באשקלון בסכום חודשי של 3,995 ש"ח בציירוף מע"מ. תקופת השכירות תהיה לתקופה של שנה, החל מיום 1 בינואר 2018 וכלה ביום 31 בדצמבר 2019, אשר ניתן יהו...האריך את תקופת השכירות לשLOS שנים נוספות, תוך תוספת תשלום דמי שכירות בשיעור של 5% לשנה. בחודש מרס 2020 אישרה הוועדה לצדים קשורים מסכם תוספת לחוזה השכירות לפיו החל 31 מיום 1 בינואר 2020 וכלה ביום 31 בדצמבר 2021 תקובי דמי השכירות יגדלו בשיעור של 10% וב- 10% נוספים בעבר שנה, קרי מתקובל בסך של 45 ש"ח למ"ר لتקובול בסך של 50 ש"ח למ"ר. כמו, החל מיום 1 בינואר 2021 וכלה ביום 31 בדצמבר 2022, תקובי דמי השכירות יגדלו בשיעור של 10%, קרי מתקובל בסך של 50 ש"ח למ"ר. لتקובול בסך של 55 ש"ח למ"ר. ביום 24 בנובמבר 2021 אישרה הוועדה לצדים קשורים תוספת להסכם השכירות בין פנית אפרידר לבין גבי' שוש אלעוזרא, לפיו תקובלי דמי השכירות יגדלו בשיעור של 5% בתקופת האופציה הראשונה, קרי מתקובל בסך של 55 ש"ח למ"ר لتקובול בסך של 58 ש"ח למ"ר. בתקופת האופציה השנייה יגדלו דמי התקובול בשיעור של 10%, קרי מתקובל בסך של 57.75 ש"ח למ"ר لتקובול בסך של 63.5 ש"ח למ"ר. (ב) ביום 31 בינואר 2024 אישר דייקטוריו החברתי, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, את תקציב התרומות של החברה שייעמוד על סך של 1.2 מיליון ש"ח, מתוכו יוקצה סכום של 275 אלפי ש"ח לקרן אלעוזרא והיתר תוקצה לתקציב התרומות של החברה. (א) התקרשות עם אלבר לרכישת פוליסות ביטוח עסקים בעלות שנתית בסך של כ-648 אלפי ש"ח. ביום 28 לאפריל 2021, הוועדה התקרשות לשנה נוספת לאחר אישורה של הוועדה לצדים קשורים. ביום 23 בחודש מאי 2022 אישרה הוועדה לצדים קשורים את הארכת ההתקשרות לשנה נוספת. ביום 15 במאי 2023, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיוגה</p>	<p><b>התקשרות זניות</b></p> <p>לפרטים אודות נוהל עסקאות זניות של החברה, ראה סעיף 7.6 בדוח הדייקטוריו שבדוח התקופתי לשנת 2016, שהחברה פרסמה ביום 30 במרץ .2017.</p>
--	---	--

את העסקה כזינחה, אישרה הוועדה את חידוש מערך הפליסות של חברת אלבר לתקופה נוספת בת 12 חודשים.

(ד) התקשרות עם אפרידר לרכישת פוליסות ביטוח עסקיים וחבריות בעלות ثنائية בסך של כ-151 אלף ש"ח. ביום 28 לאפריל 2021, הווארה החתקרשות לשנה נוספת לאחר אישורה של הוועדה לצדים קשורים. ביום 16 במרץ 2022 הווארה תקופת הביטוח של פוליסות אחראיות המוצר, ביטוח רכוש ואחריות מקצועית לתקופה של ארבעה חודשים נוספים לאחר אישורה של הוועדה לצדים קשורים. בהמשך לכך, ביום 1 ביולי 2022 אישרה הוועדה לצדים קשורים את החתקרשות לשנה נוספת. ביום 18 ביוני 2023 ו-2 באוגוסט 2023, לאחר שהוועדה למטרים המצוינים של אפרידר וחברות הבנות שלה, לרבות חידוש פוליסת חבות מוצר ואחריות מקצועית לעובחות קבלניות.

(ה) בחודשים ספטמבר 2016 ומרץ 2017 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, השכרת שטח משרדים למועד השירות של אלבר בבניין גב ים שבבעלות החברה בעלות ثنائية בסך של 631 אלף ש"ח ולתקופה של 8 שנים. ביום 2021, בעסקה נפרדת, אישרה הוועדה לצדים קשורים של החברה השכרה של שטח נוסף לאלבר שטדי סוכנות הביטוח שבבעלות אלבר, בתמורה של 70 ש"ח למ"ר וכן תמורת תשלום דמי ניהול בסך של 15 ש"ח למ"ר, קרי תשלום דמי שכירות ודמי ניהול חדשים בסך של 4,900 ש"ח, בצוירוף מע"מ, ולתקופת שכירות בת שנה אחת עם אופציה להארכת תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות בשנה כל אחת. (ו) בחודש יולי 2018 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כזינחה, השכרת אולס לצוגה לרכיבים בנכס החברה באשדוד לחברת אלבר. דמי השכירות באולס מצוגה יעמדו על 100 ש"ח למ"ר וכן ישולם דמי ניהול בסך 10 ש"ח למ"ר. דמי השכירות בגין המגרש יעמדו על 2,000 ש"ח לחודש. תקופת החתקרשות הינה לש(6) שנים לפחות אפשרות יצאה, מותOKEN אלבר היינה זכאית לגריריס של שנה בתשלום דמי השכירות בלבד. (ז) ביום 22 בינוואר 2019 אישר הדירקטוריון קידום הבנייה המשותפת בנכס החברה באשדוד עם חברת אלבר צי' רכב. על

החברה לשלם לאדריכל המלאוה בגין חלקה היחסית של החברה עד 300 אלף ש"ח מתוך 400 אלף ש"ח כאשר אלבר נושא בתירה. (ח) החברה נהוגת לערך פוליסות ביטוח לנושאי משרה המכהנים או מועסקים בחברה וקרובייהם, לרבות בעלי שליטה וקרובייהם, במהלך העסקים הרגיל ובפרמייה זניחה (בהתאם לנוהל הטבות לעובדי החברה ונוהל עסקאות זניחה). (ט) בחודש מאי 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיוגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה התקשורות בהסכם שכירות עם חברת אלבר צי-רכב (להשכרת שטח של 220 מ"ר ברוטו המצוין בקובומה מס' 3 במבנה החברה בחולון, וזאת עבור משרדי סוכנות הביטוח שבבעלות אלבר).

(י) ביום 20 ביולי 2022, הוועדה לצדדים קשורים אישרה את חידוש מערך הפוליסות למרכו ספורט ונופש "קאנטרי ברנע" שבבעלות "קאנטרי ברנע ניהול בע"מ". ביום 2 באוגוסט 2023, אישרה הוועדה את חידוש פוליסת המבנה של מרכו הספורט "קאנטרי ברנע".

(י"א) ביום 9 באוגוסט 2022, הוועדה לצדדים קשורים אישרה עסקת שכירות בין החברה לבין אפרידר לשכירת שטח של 136.5 מ"ר ברוטו המצוין בקובומה 5 במבנה החברה בחולון ("השתח המושכר"). בגין השטח המושכר תשלם אפרידר סך של 85 ש"ח למ"ר (בגמר מלא), דהיינו תשולם דמי שכירות חודשיים בסך של 11,603 ש"ח בתוספת מע"מ, וכן דמי ניהול בסך של 17 ש"ח למ"ר.

(י"ב) ביום 31 באוגוסט 2022-10 בנובמבר 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיוגה את העסקאות כזניחה, אישרה הוועדה מתן הלואה למור שallow כצנלו, חבר בוועדת ההשകעות של החברה, המהווה "נושא משרה" על-פי חוק הפקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, וכן אישרה הוועדה מתן הלואה לבנו, מור אור כצנלו.

(י"ג) ביום 15 במרץ 2023, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיוגה את העסקה כזניחה, הוחלט לאחר את חידוש פוליסות המבנה לנכסים טופ סטר אשדוד, מרכו מסחרי האורגים 6 אשדוד ומרכז המרינה מול.

(י"ד) התקשורות עם פנית אפרידר לחידוש פוליסות ביטוח אש מורתב וצד שלishi בסך של 70,200 ש"ח לפני ש"ח נדונה ביום 20 ביולי 2022 ו-19 בדצמבר 2022 בוועדה לצדדים קשורים, לאחר בוחנת העסקה היא אישרה לשנה נוספת.

(ט"ו) ביום 2 באוגוסט 2023, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם של החברה סיוגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה את ההתקשרות עם מימי בדבר מתן שירותים תיקון פנסים ומראות למボוטוי החברה, אשר רכשו הרחבה זו בפועל.

(ט"ז) ביום 26 בספטמבר 2023, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם של החברה סיוגה את העסקות כזניחה, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות: חידוש התקשרות עם מוסך "מ.ש.ב. גן עדן (ליד)", מוסך בעלות אחיו של מר אליעזרא, כאחד ממומשי החסדר של החברה; וחידוש ההתקשרות עם מימי בדבר מתן שירותים נוספים: תיקון שבר שימושות "سان רופ'" וגג פנורמי, וכן מתן שירות רכב חלופי לאנשים עם מוגבלות.

(י"ז) ביום 3 בינואר 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם של החברה סיוגה את העסקות כזניחה, אישרה הוועדה חכירת רכב ליסינג עבור מר מאיר אליעזר, עובד החברה ואחיו של מר אליעזרא.

(י"ח) ביום 21 במרץ 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם סיוגה את העסקאות כזניחה, אישרה הוועדה מס' פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ כדלקמן: הסכם عمלו במסגרתו תשלם החברה לסוכנות על מהה בGIN שיווק פוליסות החברה ללקוחות הסוכנות; הסכם שכירות בין החברה לבין הסוכנות במסגרתו החברה תשכיר לסוכנות שטחים בבניין החברה, שנמצא ברחו המלאכה 6 בחולון; הסכם השאלה בין החברה לבין הסוכנות, במוגרתו תושאל עובדת החברה, נבי חני סלע, לתפקיד מנכ"לית הסוכנות.

\* כמו כן, מועסקים בחברה קרובוי משפחה של אליעזרא, שאינם עונים על הגדרת "קרוב" בחוק החברות.

#### תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לחחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה דו"ח מיידי מיום 29 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-130296).

#### תקנה 24 א - הון רשום ומונפק

הון מניות מונפק בニアבי מניות רזרומות	הון מניות מונפק	הון מניות רשום	
181,923,458	181,923,458	400,000,000	מוניות זכויות הצבעה
- - -			שאינם מוניות זכויות הצבעה
-	-	-	אין מוניות זכויות כלשהן

**תקנה 24 בב - מרשם בעלי המניות**

למרשם בעלי המניות של החברה, ראה דו"ח מיידי מיום 10 בדצמבר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-134268) "מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה".

## תקנה 26 - הדירקטוריים של החברה

שם	אליאן אלעזרא – יו"ר הדירקטוריון	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם משפחה	תאריך לידה	מספר זהה	שם פרטי	שם המשפחה	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם המשפחה	תאריך לידה	מספר זהה			
יעקב דיין	אליס עדן	אליס עדן	שמעון בהן	יצחק עמר	פרופ' זיו רייך	דניאל חזות	068137421	מספר זהה	אליאן אלעזרא – יו"ר הדירקטוריון	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם המשפחה	תאריך לידה	מספר זהה			
067767095	059054635	59593798	067551788	025078544	022439301	2.1.1961	תאריך לידה	תאריך לידה	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם המשפחה	תאריך לידה	מספר זהה	מספר זהה			
26.7.1948	14.2.1965	18.05.1965	24.7.1951	04.12.1972	12.6.1966	2.1.1961	תאריך לידה	תאריך לידה	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם המשפחה	תאריך לידה	מספר זהה	מספר זהה			
אלוני ניסים 3, תל אביב	הדקל 5 אשקלון	משועל להאה, 11 מיתר	נצח ישראל 58, הדר השרון	עלומים 44, תל אביב	כannelson 13, אשקלון	המלאכה 6, חולון	מען למצאות כתבי בי-דין	נתיננות	חברות בועדות דירקטוריון	טלפון	כתובת	שם פרטי	שם המשפחה	תאריך לידה	מספר זהה			
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	--	--	---	---	---	---	---	---	---			
יו"ר ועדת ביקורת; יו"ר ועדת איטור; ועדת תגמול; ועדת לבחינת דוחות כספיים.	יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת ביקורת; ועדת תגמול; ועדת איטור.	יו"ר ועדת תגמול; ועדת כספיים; ועדת כספיים; ועדת השكעה משתתפות; Solvency וניהול סיכוןם.	וועדת ביקורת, וגדרת השקעות נסטרו. Solvency סיכוןם.	יו"ר ועדת Solvency סיכוןם	יו"ר ועדת Solvency סיכוןם	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---			
דח"צ ודב"ת - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, מומחיות בהשקעות ומומחיות ביטוחית.	דח"צ ודב"ת - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.	דח"צ ודב"ת - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, מומחיות בהשקעות ומומחיות ביטוחית.	דח"צ ודב"ת - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, מומחיות בהשקעות ומומחיות ביטוחית.	דיקטור - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, מומחיות בהשקעות ומומחיות ביטוחית.	דיקטור - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל מומחיות ביטוחית.	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---			
									דוח"צ או דיקטור כהגדתו בחוק החברות: אם כן, האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשרויות מקצועית, ואם דח"צ – האם דח"צ מומחה, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דיקטוריוון ועוזריוון), התשס"ז-2007 ("תקנות הדיקטוריוון"), בעל מומחיות מוכחת וmobekhet בתchrom הביטוח כאמור בתקנה 2(2)(א) לתקנות הדיקטוריוון									

								עובד/ת של החברה, חברה בת, חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	יו"ר דירקטוריון החברה ; יו"ר דירקטוריון אלעזר החזקות ביטוח בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר החזקות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלבר שירות מיומנות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר יוזמה והשקעות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אפרידר החברה לשיכון ולפתוח ישראל בע"מ .	
1.3.2019	6.6.2018	28.05.2017	18.2.2017	13.2.2022	26.10.2006	26.10.2006	<b>התאריך שבו החל/ה לפchan בדירקטוריית בחברה</b>	
בוגר כלכללה - האוניברסיטה העברית.	רו"ח, בוגרת חשבונאות וככללה מאוניברסיטת תל אביב. עו"ד, תואר ראשון במשפטים.	רו"ח, בוגר כלכלה עם התמחות בחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון בנגב.	רו"ח, בוגר במקצוע מוחרב של כלכלת ומנהל עסקים – אוניברסיטת בר אילן.	פרופ' חבר מקצועי, מרצה בכיר, רו"ח, במדעי המדינה בקורת פנים, BA התמחות בחשבונו ומימון רואה חשבון.	תואר ראשון בכלכללה וחשבונאות - אוניברסיטת בן גוריון ; תואר שני במשפטים - אוניברסיטת בר אילן ; בעל רישיון רואה חשבון.	תואר ראשון בכלכללה וראיית חשבון – אוניברסיטת בן גוריון – תואר שני במשפטים – אוניברסיטת בר אילן.	<b>השללה (תחום, מוסד, תואר קדמי או תעודה מקצועית)</b>	
עד שנת 2008 כיהן בסמכות כל כספים, כלכלה ומסחר ברשות שדות התעופה.	משנת 2008 רואה חשבון ועורכת דין עצמאית- משרד עדן בן דוד ושות' באשקלון.	מנכ"ל ויוער אופק של יזמות בע"מ ; מנכ"ל עדי אייז'ר בע"מ לצד מנכ"ל ציס יזמות וניהול בע"מ ; חשב מלואה מתעם משרד הפנים בעיריית קריית מלאכי (2020-2017)	עד סוף חודש פברואר 2015 שים כראש ניהול סיכון אשראי ndl"n בנק לאומי לישראל בע"מ.	דיקן בית הספר לביטוח, המחללה הקדמית נתניה שירותי מיומנות בע"מ.	בעל משרד עצמאי לראיית חשבון ; דוקטור באבלר החזקות ביטוח בע"מ ; שיירוטי מיומנות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלבר שירותי מיומנות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אפרידר החברה לשיכון ולפתוח ישראל בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר יוזמה וההשקעות בע"מ ; דירקטור באישל נכסים והשקעות ;	יו"ר דירקטוריון החברה ; חו"ר דירקטוריון אלעזר החזקות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלבר שירות מיומנות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר יוזמה וההשקעות בע"מ ; דירקטור באישל נכסים וההשקעות ;	<b>עיסוק בחמש שנים האחרונות</b>	

							דיקטטור באישיל מבנים להשכרה בע"מ.	
אין.	י"ר ועדת השקעות וחברת ועד מנהל במכלה האקדמית אשקלון. דח"צ בחברת נמלי ישראל, י"ר ועדת AMAZON, י"ר ועדת כספים וההשקעות, ועדת ביקורת ותגמול	齊יס יזמות וניהול בע"מ, מגן מושלם תעסוקה בע"מ, עדי אייז' אר בע"מ, גלובל את ציס בע"מ.	אין.	רכבת ישראל, מנהלת קרנות הפנסיה הותיקות, מינהל קרן ההשתלמות לפקידים, המרכז הישראלי לkidoms מדעי המתמטיקה.	אלבר שירוטי, מימוןית בע"מ; חוות דניאל יוזמה בע"מ; גל הבוגרים יזמות בע"מ.	י"ר דיקטוריון אלעזר החזקות בע"מ; י"ר דיקטוריון אלעזר יוזמה החזקות בטוח בע"מ; י"ר דיקטוריון אלעזר יוזמה וההשקעות בע"מ; י"ר דיקטוריון באפרידור החברה לשיכון ולפתח ישראל בע"מ; י"ר דיקטוריון אלבר שירותים מימוןית בע"מ.	<b>תאגידיים נוספים בהם הוא/היא מכחן/נת כדיקטוריית</b>	
לא		לא	לא	לא	בן דוד של אללי אלזרא, בעל השיטה בחברה וי"ר הדיקטוריון (אינו עונה על הגדרת קרוב).	בן דוד של ה"ה דניאל חוות המשמש כדיקטטור בחברה (אינו עונה להגדרת קרוב).	<b>בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגידי</b>	
כן		כן	כן	כן	כן	כן	<b>דיקטוריית שהחברה רואה אותה/תה כבעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך</b>	

עמידה במספר המזערי שקבע  
הDIRECTORION לפי סעיף  
92(א)(12) לחוק החברות,  
התשנ"ט-1999

## תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד

<u>ניסיון עסקית בחמש השנתיים האחרונות</u>	<u>השבלה</u>		<u>בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל uneiין בחברה</u>	<u>התפקיד שמלאה בחברה, בחברת בת, בחברת קשורה או בבעל עניין בחברה</u>	<u>תאריך תחילת כהונה</u>	<u>תאריך לידה</u>	<u>מספר תעודה זהות</u>	<u>שם נושא המשרה ה בכירה</u>
	<u>תואר אקדמי/ תעודת מקצועית/ מקצוע</u>	<u>מוסד לימודים</u>						
מנכ"ל החברה	תואר ראשון B.A C.L.U	מכילתת תל אביב לביטוח	מנכ"ל	מנכ"ל	01.08.2016	22.08.1969	024276834	שמעון מירון
	תואר שני בביטוח	מכילתת תל אביב לביטוח						
	בעל רישיון בענף פנסיוני	משרד האוצר						
סמנכ"ל, מנהל מערך הSOCIALS אגף ביטוח כללי בהפקיס חברת לביטוח.	בוגר במשפטים	אוניברסיטת Sussex	משנה למנכ"ל, מנהל אגף אלמנטורי ותביעות	15.08.2021	26.11.1974	032068397	אבי שלמה	
	מוסמך מנהל עסקים	המכללה למנהל						
סמנכ"ל מערכות מידע וטכנולוגיה באאי.די.אי. חברת לביטוח	MBA מחשבים	אוניברסיטת סנט פטרסבורג	סמנכ"ל, ראש אגף מערכות מידע	01.03.2022	20.01.1964	304031164	יבגニー וולפין	
סגן בכיר לממונה ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון	בוגר כלכלת חשבונאות וניהול מוסמך בריאית חובן	אוניברסיטת תל אביב	סמנכ"ל כספים	01.12.2023	17.10.1981	052326865	בארי <sup>14</sup> כספי	
	מנהל עסקים אליל	אוניברסיטת בר אליל						
שותף ועו"ד בכיר במשרד עורכי הדין גולדרבר גروس זליגמן	בוגר משפטי LLB רישיוון ערכית דין	אוניברסיטת בר אליל	סמנכ"ל, יועץ משפטי ראשי ומזיכר החברה	12.10.2021	16.02.1978	031383052	שגיא קהלני	

<sup>14</sup> מר דוד שלמה סיים את כהונתו בחברה ביום 31 באוגוסט 2023. מר בاري כספי החל את כהונתו בחברה ביום 1 בדצמבר 2023.

<u>ניסיון עסקית בחמש שנתיים האחרונות</u>	<u>השכלה</u>		<u>בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה</u>	<u>התפקיד שמלא בחברה, בחברות בת, בחברות קשריה או בעל ענין בחברה</u>	<u>תאריך תחילת כהונה</u>	<u>תאריך<li>לידה</li></u>	<u>תאריך תעוזת<li>זיהוי</li></u>	<u>מספר זיהוי</u>	<u>שם נושא המשרת<li>הביבר</li></u>
	<u>תואר אקדמי/ תעודת מקצועית/ מטעם</u>	<u>מוסד לימודים</u>							
מנהל סיוכנים ראשי בחברה	תואר ראשון בסטטיסטיקה	אוניברסיטת חיפה	סמנכ"ל, מנהל סיוכנים ראשי	לא	13.5.2018	23.7.1978	032882359	דרור קלודה	
	תואר שני בביו סטטיסטיקה								
המבקרת הפנימית הראשית	תואר ראשון במדעי החברה והרוח B.A	אוניברסיטת בר אילן	הביקורת הפנימית הראשית	לא	03.10.2011	22.05.1961	057146573	רחל זוזוט וקניון	
	תואר שני במנהל M.A ותכנון החינוך	האוניברסיטה העברית							
	תואר ראשון L.L.B במשפטים	מכילת שער משפט							
	רישויו עורכת דין	אוניברסיטת בר אילן							
סמנכ"ל השקעות רפואי בחברה	המדינה במוגמה למשמעות ומצוות ציבורית בתוכנית לימודים ביקורת פנימית וציבורית M.A	האוניברסיטה העברית	סמנכ"ל ההשקעות ראשי, אחראי תחום אשראי ונדל"ן	לא	01.12.2016	12.11.1978	036204105	רועי קדוש	
	בוגר כלכלת ומזרחה אסיה מוסמך מנהל עסקים	המכללה למנהל							
אקטואරית בביטוח; כללי בביטוח ישר; מדעי המחשב	תואר ראשון במתמטיקה עם מדעי המחשב	טכניון	אקטוארית, ביטוח כללי	לא	21.10.2020	7.6.1976	038544052	אלינור مولטם	

<u><b>ניסיון עסקית בחמש שלושים האחרונות</b></u>	<u><b>השכלה</b></u>			<u><b>בעל עניין או בן משפחה של נושא  משרה  בכירה אחר  או של בעל  עניין בחברה</b></u>	<u><b>התפקיד שם מלא בחברה, בחברות  בת, בחברות  קשורה או בבעל  עניין בחברה</b></u>	<u><b>תאריך תחילת כהונת</b></u>	<u><b>תאריך לידה</b></u>	<u><b>מספר תעוזת</b></u>	<u><b>זהות</b></u>	<u><b>שם נושא המשרת הבכירה</b></u>
	<u><b>תואר אקדמי/ תעודת מקצועית/ מוצע</b></u>	<u><b>מוסך לימודיים</b></u>								
акטוארית ממונה בביטוח ישיר.	תואר שני מגיסטר למדעים במתמטיקה.									
סמנכ"ל, ראש אגף בביטוח חיים ופיננסים.	קורס מפקחים	התאחדות חברות הביטוח	לא	סמנכ"לית בסט פיננסים סוכנות (2022) לביטוח (בע"מ).	1.12.2018	29.10.1964	059073734	חנה סלע <sup>15</sup>		
מנהל השירות בחברת הליסינג "אלבר צי רכב".	תואר בוגר A בחינוך ; M.A. מוסמך במדעי ההתנהגות.	אוניברסיטת בר אילן ; אוניברסיטת בן גוריון.	כן	סמנכ"ל משאבי אדם	27.3.2022	07.06.1977	33850421	אסנת אלעזר		
סמנכ"ל, מנהל ענף מכירות פיננסים ב- כל ביטוח".	תואר ראשון במנהל עסקים BA מנהלים ; רישון סוכן ביטוח (שיווק פנסיוני) ;	המרכז האקדמי רפואי	לא	סמנכ"ל פיננסים וسيicosים	1.5.2023	28.11.1972	029749322	אל אליה <sup>16</sup>		

<sup>15</sup> הגברת חני סלע מונתה למנכ"לית בסט פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ בתחילת שנת 2024 החל תפקידיה כסמנכ"לית בביטוח חיים. בהתאם, מר איל אליה, ראש חטיבת הפיננסים, מונה למנכ"ל פיננסים וסיicosים.

<sup>16</sup> מר זיו ורטהיימר סיים את תפקידו בחודש פברואר 2023 ובמקומו מונה מר איל אליה אשר החל את כהונתו בחודש Mai 2023.

<u>שם נושא המשרה הרכירה</u>	<u>מספר תעוזת זהות</u>	<u>תאריך לידה</u>	<u>תאריך תחילת כהונת</u>	<u>התפקיד שמלא בחברה, בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה</u>	<u>בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה</u>	<u>השללה</u>	<u>ニסיוון עסקית בחמש השנים האחרונות</u>
שלמה בן עמרם	324491976	24.05.1971	1.7.2008	אקטואר, ביטוח חיים ובריאות	לא	PARIS VI	תואר ראשון במatemטיקה ופיזיקה ; תואר שני בסטטיסטיקה.
עדי שגיא	027305226	03.06.1974	14.8.2022	מנהל שיווק ודוברת החברה	לא	אוניברסיטת אילן	תואר ראשון בפוליטיקה וממשל ; תואר שני במדיניות ציבורית וממשל.
שלומי גלעד	032819492	24.07.1978	17.7.2022	מנהל למנכ"ל, מנהל מטה עסקי	לא	אוניברסיטת חיפה ; תואר במערכות בריאות ; MBA ; תואר שני בסטטיסטיקה ; M.A ; וакטואריה ; CPA ; רואה חשבון מוסמך .CPA	טואר ראשון בכלכלת וחשבנות ; B.A ; טואר במערכות בריאות ; MBA ; טואר שני בסטטיסטיקה ; M.A ; וакטואריה ; CPA ; רואה חשבון מוסמך .CPA
זיו שיפמן	308955400	1.9.1982	31.8.2023	מנהל חטיבת GO	לא	המרכז הלימודיים אקדמיים	MBA-התמחות במשאבי אנוש

**תקנה 26(ב) - מורשה חתימה של החברה**

לחברה אין מורשי חתימה עצמאים.

**תקנה 27 - רואה החשבון של החברה**

קוסט פורר גביית קסיר רואי חשבון, רח' עמנдел 3, תל אביב.

**תקנה 28 - שינוי בתזיכיר או בתקנון**

לא היו שינויים בשנת הדוח.

**תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

תאריך	ההחלטה שהתקבלו	اسمכתא
19 ביוני 2023	1. מינויים חדשים של היה אליו אלעוזר, דניאל חזות ופרופ' זיו ריך לכהן כדיקטורים בדיקטוריון החברה. 2. מינוי מחדש של משרד קוסט, פורר, גביית קסיר, כרואה החשבון המברך של החברה לשנת 2023. 3. אישור רכישת פוליסת ביטוח אחריות דיקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבוט דיקטורים ונושאי משרה שהם בעל השכלה בחברה ו/או קרוביו ולרבות מנכ"ל החברה), לתוקופה של 12 חודשים כמפורט להלן: (א) שכבה בסיס בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמר"ב למקרה ולתקופת הביטוח ; (ב) שכבה שנייה בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמר"ב מעל 5 מיליון דולר אמר"ב למקרה ולתקופת הביטוח ; (ג) שכבה שלישית בגבול אחריות של 10 מיליון דולר אמר"ב מעל 10 מיליון דולר אמר"ב למקרה ולתקופת הביטוח ; (ד) שכבה רביעית בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמר"ב מעל 20 מיליון דולר אמר"ב למקרה ולתקופת הביטוח ; (ה) שכבה חמישית בגבול אחריות של 5 מיליון דולר אמר"ב מעל 25 מיליון דולר אמר"ב למקרה ולתקופת הביטוח. סך הפרמיה השנתית לחברה עומד על 143,500 אלף דולר אמר"ב.	דו"ח מידי מיום 19 ביוני 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-067092)
17 באפריל 2023	אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה לשנת 2023	דו"ח מידי מיום 17 באפריל 2023 (אסמכתא מס' 041649)
13 בפברואר 2023	1. אישור מינויו של מר שמעון כהן כדיקטור בלתי תלוי וכדיקטור חיצוני בחברה, לרבות אישור תנאי כהונתו והעסקתו.	דו"ח מידי מיום 13 בפברואר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-016473)

**תקנה 29א - החלטות חברה****1. ביטוח לנושאי משרה:**

לפרטים נוספים, ראה סעיף 2.4 בתקנה 21 לעיל.

**2. התחייבות לשיפוי ולפטור לנושא משרה:**

לפירוט תנאי כתוב השיפוי, ראה סעיף 2.5 בתקנה 21 לעיל.

---

שמעון מירון,  
מנכ"ל

---

אליאל עזרא,  
יו"ר הדירקטוריון



## פרק 5

---

### נספחים

---

1. הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
2. הצהרת האקטואר בענף ביטוח חיים
3. הצהרת האקטואר - ביטוח בריאות

---

## נספח 1

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

---

מרץ 31 2024

לכבוד,  
מנכ"ל וديرקטוריון החברה להכשרה לביטוח בע"מ

**הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי**

**של ההצעה חברת לביטוח בע"מ**

**נכון ל – 31/12/2023**

## **פרק 1: הצהרת האקטואר לביטוח כללי בדבר עדותות הביטוח של הכשרה חברת לביטוח, לסופ' שנת 2023**

### **פרק א' - זהות האקטואר**

נתבקשתי על ידי הכשרה חברת לביטוח להעיר את ההפרשיות בענפי ביטוח כללי, המפורטות בפרק ב' בהמשך. ההצהרה ניתנת עבורי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/23, כפי שפורסם להלן. הנני שכירה של החברה, בתפקיד אקטואරית ראשית בביטוח כללי, וממונה בביטוח כללי על פ' מינוי משרד המפקח מיום 11/4/2018. למייטב ידיעתי, אין לי קשרים עסקיים אחרים עם המבטח ולא עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה במבטח, לרבות עם החברה בת של המבטח או החברה הקשורה למבטח או גורם אחר המספק שירותים למבטח.

### **פרק ב' – היgef חווות הדעת האקטוארית**

#### **1. היgef חווות הדעת האקטוארית**

- א. לצורך חישוב ההפרשיות של המבטח, הסתמكتי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותי לקבלת מידע ונתונים לצורך הערכת ההפרשיות נענו בצורה מספקת. בוחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנawy הינה אליה מתיחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמكتי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממוקורות מהימנים אחרים. בוחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחהות האקטואריות ששימושו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשיות בענפים המפורטים להלן בסעיף 2 נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצוע, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השיר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גבייה התביעות וביעות במדיניות התשלום של מבטח המשנה. בוחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשיות. כללתי את הערכותיהם בחישובי.

ה. ב>Showcases דעתך נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1. ההפרשה שחווצה בגין הסדר ביטוח ש依ורי ("הפול") נעשתה תוך התבוסות על חישוב שנעשה ע"י הפל. אין לחברת עסקים נכסיים, כהגדרתם בסע' ג' פרק 1 חלק 2 של שער 5 לעניין "מדדית התחיהיות".

2. לא חושבה ההפרשה עבור ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל. אין לחברת ביטוחים משותפים כאלה.

3. לא נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפקחת סך ההפרשה הכלולת עבור כל הענפים הכלולים בהערכתך.

## 2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית –

הഫישוט מפורטות להלן:

**ליום 31 בדצמבר 2023**

### באלפי ₪

<u>שייר</u>	<u>ברוטו</u>	<u>tabiutot תלויות</u>
<u>ענפים שאינם מקובצים</u>		
439,052	1,361,414	רכב חובה
396,864	605,813	צד שלישי
213,025	248,018	אחריות מעבידים
198,226	303,931	רכב רכוש
15,440	40,817	מקיף דירות
<b>1,262,607</b>	<b>2,559,993</b>	<b>סה"כ ענפים שאינם מקובצים *</b>

**סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים**

### הוצאות עקייפות

הפער בין העתודה לסטטונם שטרם החלפו לבין הפרמייה שטרם הורווחה

11,862	16,980	רכב חובה
5,834	7,080	צד שלישי
3,448	4,671	אחריות מעבידים
12,492	5,397	רכב רכוש
אין צורך בהפרשה	0	מקיף דירות
<b>1,486,767</b>	<b>2,933,854</b>	<b>סה"כ התchiaיות ביטוחיות בגין חוות ביטוח הכלולות בוגזר ביטוח כולל המוחשבות לפי הערכה אקטוארית</b>

\* פירוט על ענפי הביטוח המקובצים ניתן לראות בפרק ד' 4, להצהרה.

- לגבי הפרשה המחשבת בגין שתי שנות החיתום האחרונות, נדרש בחזרה ביטוח 1-1-2013 בענפי רכב חובה וחבויות אשר מועלות על בסיס שנות חיתום לא נכללו בתביעות התלוויות החלק המיחס לימי הביטוח שלאחר תקופת הדוח.
- הפרשות המפורטות לעיל כוללות את הפרשות המחשבות בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול").

### **פרק ג' – חוות הדעת**

אני מצהירה ומאשרת כי בענפים הבאים מקובצים: רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, אחריות מעבידים ואחריות צד שלישי:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטו בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקף ביום הדוח הכספי:
  - א. הוראות חוק הפיקוח על עסק ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
  - ב. הוראות והנחות המפקח על הביטוח;
  - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כלל;
  - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעת לי'י מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.
3. ההנחות והשיטות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתם המקצועיים ובהתקשרות להוראות, להנחות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות לתביעות תלויות המפורטו בפרק ב' סעיף 2, בגין הענפים הבאים מקובצים רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, אחריות מעבידים הצד שלישי מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתם עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלוויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקף ביום הדוח הכספי.
5. סך הפרשות המפורט בפרק ב' סעיף 2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתם עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלוויות בענפים המקובצים הבאים מכלותם, כתוקף ביום הדוח הכספי.
6. ההפרש להוצאות עקייפות המפורט בפרק ב' סעיף 2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתם עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקייפות לשיפור התביעות, כתוקף ביום הדוח הכספי.

7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2, מהוות לפ' מיטב ידיעתי והערכתית עתודה הולמת לכיסוי התחייביות המבטח בגין הפער בין הסיכוןים שטרם חלפו והפרימה שטרם הורווחה ברמת השיר (כל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקףם ביום הדוח הכספי).

## **פרק ד' – הערות והבהרות**

### **1. הערות והבהרות לחוות הדעת האקטוארית**

חוות דעת זו מתיחסת להפרשות המפורטות בפרק ב' לעיל בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 דצמבר 2023 ונסמכת על הנחה שההפרשות מוחזקות בנסיבות הולמים זמינים פירעונים ו/או רמת הנזילות שלהם מותאמים לזרם התשלומים הצפוי של התביעות בעתיד.  
אין לשתמש באומדן הפרשות אלו בהקשר אחר.

#### **1.1. א' וודאות סטטיסטית**

מעצם טעם, אומדנים אקטואריים הינם לא וודאים מאחר והם תלויים באירועים עתידיים מותנים. גם כאשר טכניקות והנחות אקטואריות מתאימות מצביעות על כך שסכום העתודה הנוכחי הינו סביר, הרי שהסכום המשמעותי שיידרש למלא את ההתחייבויות עשוי להיות שונה באופן משמעותי מסכום העתודה הנוכחי.

#### **1.2. חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים**

יתכנו שינויים בסיכונים, בגורמים סביבתיים, בנסיבות ותקדים נבטים אשר לא ניתן לחזותם מראש. עלות התביעות בפועל יכולה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהתוצאות, لكن, אומדני הערכה יכולים לעלות או לרדת במשך הזמן. ככל שנוצר ניסיון רב יותר בשימוש במתודולוגיות ובשיטות אמידה חדשות, כך אינטראקציית האומדנים צפופה להשתפר.

#### **1.3. תקנים מקצועיים לביצוע הערכה אקטוארית**

ההרכות האקטואריות של החברה נסמכות על העקרונות הכלליים המקצוע בהתאם לתקני אגודת האקטוארים בישראל (הערכת תביעות תלויות, שיעור ריבית היון, נוגה מיטבי).

#### **1.4. חישוב עתודה לפי הנוגה המיטבי**

החברה הערכה את עתודות הביטוח על-פי עקרונות הנוגה המיטבי, הכוללות מרווה ביטחון על העתודה BE אשר לוקח בחשבון סיכון רנדומליים ויסטמיים והיוון לפי עקומם ריבית חסר סיכון RF בתוספת 80% פרמיית אי-贊ibility בענפי חובה וחבויות ו- 50% בענפי הרכוש.

#### **1.5. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי**

במהלך שנת 2021 נחתם הסכם בין החברה לביטוח לאומי (מל"ל) (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות בשוק), הקובלע כי הצדדים ימשיכו להפעיל את מגנון ההתקדינות וההתחשבנות שהיא קיימת ביניהם, וזאת באשר לאירועים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022. עוד בהתאם לאותו הסכם, על החברה להעביר למל"ל את האחוזים הבאים מדמי הביטוח שייגבו בכל שנה בגין תאונות דרכים (זאת במקרה שיבוב פרטני של התביעות):

בשנים 2023 – 2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח.

הסכם אלה עם חברות הביטוח אומצו בחוק הרסדרים שאושר על ידי הממשלה, ובמסגרת זו הוחלט על קביעת שיעור קבוע מדמי הביטוח של חברות הביטוח להעיר למיל"ל בגין תאונות דרכים.

## 2. **שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות**

### 3. **שינויים מהותיים בהפרשות**

**3.1. ענף חביות – אחריות צד שלישי**  
 כתוצאה מהתפתחות שלילית של שנות החיתום הוותיקות, חזקנו האומדנים לשנים הקרובות ובוצעו הפרשות לחיזוק העתודה.

**4. ענפים שלא נכללו בהערכת אקטוארית – ענפים מקובצים**  
 לא בוצעה הערכה נפרדת לענפים הבאים: אובדן רכוש, בנקים למשכנתאות, מקיף בתי עסק, ביטוח הנדי וסיכון אחרים. זאת מאחר וברמת הענף הבודד הניסיון אינו מתאים לביסוס הערכת אקטוארית בשל השונות הרבה בין מאפייני הכספי השונים בכל פוליסה ומיועט נתונים.  
 לענפים אלו בוצעה הערכה במקובץ במטרה לייצר אומדנים "Fairly likely" ולעמוד בקריטריון ה'זהירות' בהתאם לדרישות עמדת ממונה.  
 בשנתיים האחרונים מבוצעים מודלים נפרדים בענפים אחריות מקצועית ואחריות המוצר, אולם ענפים אלו עדין משווים לקטגורית הענפים המקובצים. החברה תמשיך לבחון בהערכות הקרובות את תוצאות המודלים ובאם ימצא כי יש מספיק קרדיביליות תשקל לשיר ענפים אלו לענפים שאינם מקובצים.

	חתימה	שם האקטואר	תפקיד	אקטוארית ממונה	אלינור מולטם	תאריך	31/03/2024
---	-------	------------	-------	----------------	--------------	-------	------------

---

## נספח 2

הצהרת האקטואר בענף ביטוח חיים

---

2024 במרץ, 31

## מצהרת אקטואר ביטוח חיים לדצמבר 2023

### פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי החברה חברת לביטוח בע"מ להעיר את ההפרשיות המפורטוות בפרק ב' להלן בביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של המבוח (להלן – ההפרשיות) ליום 31/12/2023, כפי שפורסם להלן.

אני שיר של המבוח ומשמש אקטואר ראשי בביטוח חיים מאז 1/7/2008.  
איני בעל עניין במבוח או בעל משפחה של בעל עניין במבוח.

### פרק ב' – היקף חווות הדעת האקטוארית

#### 1. היקף חווות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשיות של המבוח, הסתמكتי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשיות לצורכי הדוחות הכספיים. בוחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנawy הינה מתיחס הדוח ולנתוני הנקודות הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתו בהערכתם גם על נתונים שהתקבלו ממקורות אחרים. בוחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. הנהחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשיות המפורטוות להלן נקבעו על ידי מייטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השיר בקשרי מגורמים המוסכמים על ביטוח משנה של המבוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבוח, יכולת גבייה התביעות וביעות מדיניות התשלומים של מבוחרי המשנה. בוחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשיות.
- ה. בחוויות דעתך נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
  1. אין לחברת עסקים נכנים.
  2. ההפרש שחוושה בגין ביטוחים משותפים התקבלה הפרשה שחוושה ע"י אקטואר חברת הביטוח מגדל.

## נתונים המציגים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

.2

### א. פורט סכומי הפרשות ברמת הבعروטו והנטנו

- בנוסףים א' ויב' להלן מפורטים סכומי ההפרשות באלפי ₪, הן ברמת הבعروטו והן ברמת השיר כדלהלן:
- (1) הפרשה לתביעות תלויות (تبיעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו למעט תביעות המשולמות כקצבות כגון: ס"עודי, אכ"ע והכנסה למשפחה), כולל הפרשה לתביעות שעיליהן המבטיח קיבל דיווח (IBNR – Incurred but not reported)
  - (2) הפרשה (עתודה) הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות:
    - א. עתודה לתוכנית עם צבירה.
  - (3) הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרימה הנגבייה בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למtan כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון: הפרשה בגין פרמייה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות; חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבות כגון: ס"עודי, אכ"ע והכנסה למשפחה.
  - (4) השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה – לאחר בדיקה, אין צורך בהפרשה זו השנה.
  - (5) הפרשות נוספות לפי הוראות המפקח, השלמת העתודה לפוליסות גמלא
  - (6) הפרשה בגין טיפול נתונים

מאחר שהרכיב הנתונים, שמופיע בטפסים 12 א' ו- 12 ב', מבוסס על הפרדת מרכיבי הפוליסות (כיסויים הנמכרים בפוליסה), הרכיב זה אינו בהכרח מתאים להרכבת המופיע בדוחות הכספיים של החברה ובבאים, הוואיל והרכבת זה מבוסס על נתונים ברמת הcisoi.

### ב. השפעת שינויים / עדכונים על ההפרשות

- השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, בלבד"ח, הן ברמת הבعروטו והן ברמת השיר :
- (1) עברו פוליסות שנרכשו לתוכף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השני האחרון – סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרימה לבין הנחות בסיס ההפרשה - לא נדרש ההתאמה.
  - (2) IBNR : קיטון בהפרשה בסך כ- 0.6 מיליון ₪ בברוטו וגידול ב 0.03 בלבד"ח בשיר בעקבות שינוי במקיר
  - (3) במהלך שנת הדוח, חל שינוי בריביות ההיוון שהביא לקיטון בעתודה ב 3.7 בלבד"ח

## פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטוות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקף ביום הדוח הכספי:
  - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (bijtowoh), התשמ"א – 1981.
  - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון.
  - ג. כללים אקטוארים מקובלים.

2. לאחר שבחןתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגיע לייד'י מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתך.
3. הנהנות והשיות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתך המקצועי ובהתאם להוראות, להנחות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתך והערכתך עתודה הולמת לכיסוי התכ"יביות המבטה בגין חבותו הנובעת מחוז' ביטוח חיים, כתוקף ביום הדוח הכספי.

#### **פרק ד' – הערות והבהרות**

- א לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכת האקטוארית השנתית הקודמת.
- ב מגבלות סטטיסטיות ישנה אי-ודאות סטטיסטית מוגנת בתהיליך החישוב האקטוארי. לכן, אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מהערכת האקטוארית, וזאת, על אף שנלקחו בחשבון ההתנדבותיות והשונות של החישוב עצמו.
- ג חשיפה להסתפחוויות ולשינויים עתידיים בעtid' יתכנו הסתפחוויות ושינויים בכל הקשור לשוק הביטוח בישראל, עקב שינוי רגולציה, החלטות בית דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים סביבתיים, שלו ניתנו לחיזוי ועשויים להשפיע על הערכת האקטוארית של הפרשות.



שלמה בן עמרם

2024 במרץ,

חתימה

שם אקטואר ממונה

תאריך

**מצ"ב:**

טופס 12א' : תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל ברוטו

טופס 12ב' : תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בשיר

טופס 12א' – תביעות תלויות, עתודה ועתודה לשיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו

שם החברה: הכשרה חב' לביטוח בע"מ

(באלפי ₪)

										31/12/2023	ליום:				
מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	מספר 线条 (1) 6	
										א'	ב'	ג'	ד'	ה'	
1,938	0	1,007	11,543	0	12,881	0	0	0	0	27,369					
0	0	91,346	111,002	0	927	20,672,041	1,018,525	84,067	120,942	22,098,850	1	תביעות תלויות			
0	0	0	342	0	6	0	604,430	0	105,181	709,959	2	עתודה (הVIC שורות 2 עד 6)			
0	0	0	2,433	0	156	1,575,022	0	83,085	0	1,660,696	1x2	פתרונות הcoilיות מרכיב			
0	0	0	1,244	0	0	18,727,241	0	0	0	18,728,485	2x2	פתרונות (לרכות נספחים)			
0	0	0	4,019	0	162	20,302,263	604,430	83,085	105,181	21,099,140	3x2	ט'י מועד גפקת			
0	0	87,619	122	0	766	0	0	0	0	88,506	4x2	פתרונות: (הVIC 1 עד 2 (3))			
0	0	3,727	106,861	0	0	294,677	340,907	982	15,231	762,385	2b	פתרונות שאינן כוללות מרכיב חסכו			
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	תיק התעדנה בגין תביעות בתשלומים			
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	תשתיות ברוחחים			
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	בשלמה הנגבעת מבדיית נאותות העתודה			
0	0	0	0	0	0	75,101	73,188	0	530	148,819	6	אחר			
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	עתודה לשיכונים יוצאים מן הכלל			
(1) כיסויים אחרים, לרבות: כיפוי, כפל תאונה וככ'															
19	0	-119	-1,077	0	625	0	-3,615	0	-110	-4,277	8a	השעפת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים			
0											1a8	שינויים בהנתנות			
											2a8	שינויים בשיטות			
											3b8	הפרשות בגין עסקים			
											4d8	ל'מינים			



---

## נספח 3

הצהרת האקטואר - ביטוח בריאות

---

31 במרץ, 2024

## הצהרת אקטואר ביטוח בריאות לדצמבר 2023

### פרק א' – זהות האקטואר

"נתבקשתי על ידי החברה חברת לביטוח בע"מ להעיר את ההפרשיות המפורטות בפרק ב' להן בביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן – "ההפרשיות") ליום 31.12.2023 כפי שפורסם להן". אני שזכיר של המבטח ומשמש אקטואר ראשי בביטוח חיים מאז 1/7/2008. איןני בעל עניין בGBT או בעל משפחחה של בעל עניין במבטח.

### פרק ב' – היקף חווות הדעת האקטוארית

#### 1. היקף חווות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשיות של המבטח, הסתמכתו על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשרותי לקבלת מידע נתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשיות לצורכי הדוחות הכספיים. בוחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתו בהערכתם גם על נתונים שהתקבלו ממוקורות מהימים אחרים. בוחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשיות המפורטות להן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצוע, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השיר בקשרי מהוגרים המוסכמים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בוחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשיות.
- ה. אין לחברת עסקים נכסים /או ביטוחים משותפים ככל הנוגע לדוח זה.

**2. נתוני המצורפים לפסקת היקף חוזות הדעת האקטוארית****פרוט סכומי ההפרשיות ברמת הברוטו והנתנו****עסקים המדוחים בביטוח ח"פ**

אין לחברת פוליסות בריאות קבוצתיות

סכומי ההפרשיות באלפי ₪

תאור	רפואיות	מחלות	קשות	תאונות אישיות	סה"כ ברוטו
<b>ברוטו</b>					
tabיעות תלויות	643	4,378	1,834	1,834	6,855
הוצאות עקיפות	19	101	52	52	172
תנאי חוזה ביטוח	1,821	1,818	6,832	6,832	10,471
סה"כ ברוטו	2,483	6,297	8,717	8,717	17,498

תאור	רפואיות	מחלות	קשות	תאונות אישיות	סה"כ ברוטו
<b>שיר</b>					
tabיעות תלויות	303	1,584	1,013	1,013	2,900
הוצאות עקיפות	19	101	52	52	172
תנאי חוזה ביטוח	1,821	1,818	6,832	6,832	10,471
סה"כ ברוטו	2,143	3,503	7,897	7,897	13,543

**עסקים המדוחים בביטוח כללי**

אין לחברת עסקים המדוחים בביטוח כללי

**השפעת שינויים / עדכונים על ההפרשיות**

השפעת השינויים המפורטים, הן ברמת הברוטו והן ברמת השיר;

(1) עברו פוליסות שנרכסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון – סכום

התאמתה של ההפרשיות, אשר נובע מהבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשיה – לא נדרשה התאמתה.

(2) עברו פוליסות שנרכסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון – סכום ההתאמתה של

ההפרשיות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפואה להיגבות, ומתקונים אחרים : לא נדרשה התאמתה.

(3) RIBNR : קיטון בהפרשיה בסך כ- 2.3 מיליון ₪ בברוטו קיטון ב

1 מלש"ח בשיר בעקבות שינוי במחקר

### **פרק ג' – חוות הדעת**

- אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות הבאים : הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות  
 1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן,  
 והכל כתוקף ביום הדוח הכספי:
- הורות חוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
  - הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון.
  - כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחןתי את הנתונים המזוכרים בפרק ב', הגיע לי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. הנהחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתם המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות המפורטות בפרק ב', מהותם לפי מיטב ידיעתי והערכתם עדודה הולמת לכיסוי הת文化底蕴 המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות, כתוקף ביום הדוח הכספי.

### **פרק ד' – הערות והבהרות**

#### **מגבלות סטטיסטיות**

ישנה אי-ודאות סטטיסטית מובנת בתחום החישוב האקטוארי. לכן, אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, הולות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מעריכה האקטוארית, וזאת, על אף שנלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.



חתימה

שלמה בן עמרם

שם אקטואר ממונה

31 במרץ, 2024

תאריך