



# 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 וחסכון והנספחים המצורפים לו.

משמעות המידע הכלול בדוח תקופתי זה, לרבות תיאור עסקים מהותיות במהלך הדוח, נבחנים מנוקדת ראותה של החברה, כאשר במקרים מסוימים הורחוב 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 מஹה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הטובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר השתמכו בהנחה, בין השאר, על נתוח מידע כללי שהיה בפניה באותו זמן, 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**

**לנוחות הקורא**, בדוח זה לМОנחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לכך, אלא אם נאמר אחרת:

סכומים כלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח, כגון: דמי רישום, דמי פולישה, דמי היטל ודמי אשראי.	-	"דמויים"
הכשרה חברתית לביטוח בע"מ.	-	"חברה או "הכשרה"
המומנה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	-	"המומנה"
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	-	"הרשות"
חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.	-	"חוק חוזה הביטוח"
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	-	"חוק החברות"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	-	"חוק הפיקוח"
חוק פיצויים לנפגעים תאונות דרכים, התשל"ה-1975.	-	"חוק הפلت" ז"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק, ומערכות סיליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.	-	"חוק הפיקוח ייעוץ פנסיוני"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים ( קופות גמל ), התשס"ה-2005.	-	"חוק קופות גמל"
תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.	-	"חיתום"
משמעותו בחוק הפיקוח ייעוץ פנסיוני.	-	"מושך פנסיוני"
פקודת ביטוח רכב מנوعי [נוסח חדש], תש"ל-1970.	-	"פקודת ביטוח רכב מנועי"
مبرותחים פרטיים ייחודיים או לקוחות עסקיים קטנים, עם מתקשרות לחברת הביטוח על בסיס פרטני.	-	"פרט"
קובוצת אנשים (השייכים בדרך כלל במקום העבודה מסוות) או בהשתתייכות לארגון כלשהו או ביחסם ספק-לקוח עם תאגיד או ארגון כלשהו), עם מתקשרות לחברת הביטוח בסכם אחד, המבטח את כל המשתייכים לקבוצה (ולא בתקשרויות פרטניות עם יחידי הקבוצה).	-	"קולקטיב"
קופת גמל, כמשמעותה בחוק קופות גמל, שאינה קרן פנסיה (כהגדרת מוניה זה להלן) ומஹו מכשיר חיסכון "טהורה", שבו הכספי הנחסכים והתשואה עליהם משולמים לחושך בהגיעו לגיל הפרישה, למעט קופת גמל להשקעה.	-	"קופת גמל"
קופת גמל, כמשמעותה בחוק קופות גמל, המאפשרת לציבור החוסכים לחסוך כספים באפיק חיסכון הווי, ללא הטבות מס בהפקדה. הכספי בקופה כאמור, ניתנים למשיכה בכל עת על ידי העמיה והוא יהיה זכאי לפטור מס מס רווחי הון במידה ויחליט לקבל כספים אלה כקצתה.	-	"קופת גמל להשקעה"
קופת גמל לkazaבה, כמשמעותה בחוק קופות גמל, אשר אינה פוליסט ביטוח, מההו מכשיר חיסכון המיועד לשלם לחושך בו, לאחר פרישתו, קazaבה חודשית לפחות כל חייו ובនוסף לבטחו מפני מוות (שארים) ומפני אובדן כושר עבודה (נכונות).	-	"קרן פנסיה"
הxiccon המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהxiccon למבטח משנה.	-	"שיעור"
סכוםים שיש לשולם בנסיבות מקרה ביטוח, על-פי תנאים הפוליסה.	-	"תגמול ביטוח"
תקנות הביטוח הלאומי (הייון)(תיקון), התשע"ו-2016.	-	"תיקון לתקנות הייון"

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

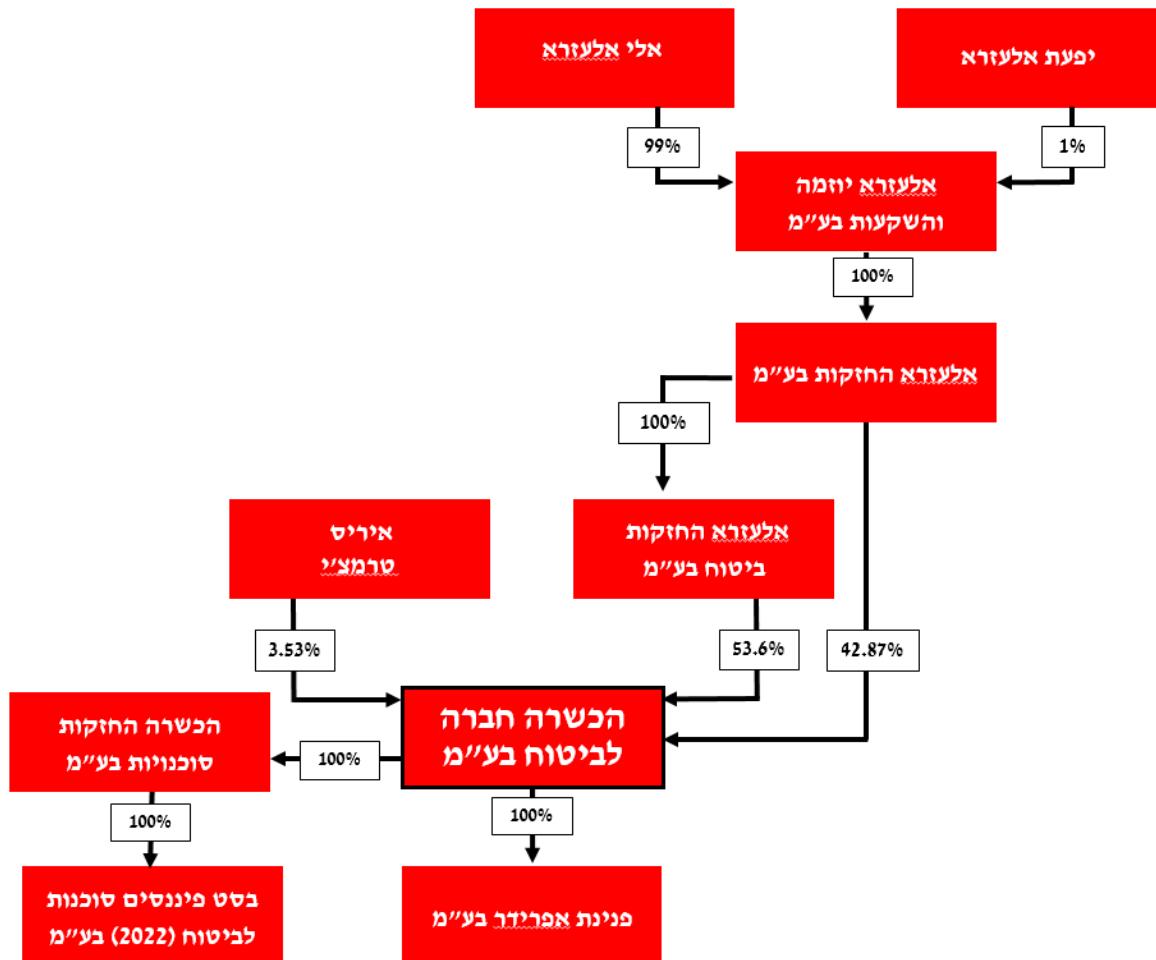
## 1.1.1 פרטיו החברה

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 שהtagdea 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 שהtagdea בישראל ביום 28 בפברואר 2022, ואשר מחזיקה במלוא הון המניות של ספט פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ, חברת פרטית שהtagdea 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 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 (עצממי וצד שלישי); ביטוח כל טיסים, לרבות אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח כל שיט, לרבות אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח מקיף לדירות ולבתים עסק; ביטוח מטענים בהובלה; ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי; ביטוח מפני אובדן רכוש; ביטוח חקלאי; ביטוח הנדייס; מותן ערביות; ביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים; ביטוח מפני סיכוןים אחרים: וביטוח השכעות של רובשי 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 הדירקטוריון".
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 החקרה 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 החקרה, 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) דיווח מיידי של החברה מיום 20 בספטמבר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-108258). לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.1.5.3.</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>דו"ח אמן לとうודות התחייבות</p> <p>ביום 6 ביוני 2023 פורסם דו"ח 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' 2023-01-062088).</p>	1.1.4.9
<p>קבלת היותר שליטה מעודכן בחברה</p> <p>ביום 5 במרץ 2023 החברה דיווחה כי "האל ויפעת אלעזר", בעלי השליטה הסופיים בחברה, קיבלו מההמוןה היותר שליטה מעודכן בחברה בעקבות שינוי מבנה החזקות עתידי בחברה, כך שבסוףו אלעזר 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 לתוך'ן של שינויים 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 נושאיה משרה בכירה של החברה, ראה סעיף 6.4 לפרק השני לדוח התקופתי "דו"ח 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 התקגיד".</p> <p>לפרטים בדבר עסקאות עם בעל שליטה – ראה תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה לפרק הרביעי לדוח התקופתי "פרטים נוספים על התקגיד".</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>(א) <b>bijtuch רכוש</b></p> <p>ביטוח רכוש מעניקים למבוטח כסוי בגין נזק פיזי לרכשו וככללים ביטוח דירות, ביטוח לבתי עסק, ביטוחים הנדסיים, הובלת מטענים וביטוח עבודות קבלניות.</p> <p>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.</p>	<p>1.2.1</p> <p>1.2.1.1</p> <p>1.2.1.2</p>
--	--

<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 התcheinות 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 וה hone 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 שחזוי הביטוח ("הפוליסות") הינם קצרי מועד, היינו: לתקופות של עד שנה בדרך כלל; ועקר הכספי הביטוחי על-פי הפוליסות הוא בהתאם לשיעור הנזק שיגרם למגוון מוגבלים 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 מחיב 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 - בלבד ויחוץ (ובנים לבין עצם יישאו בנטול החובב בחלוקת שווים) - בגין נזקי הגוף של האדם הנפגע מחוץ לכלי הרכב. לעניין זה, כלי רכב ייחסב 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 החובה, 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 הנזיקין [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, שפטו 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.

לחישכת 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 מمبرטחים

#### (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 הפסיכים 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 חליקת.

בפסקה מאוחרת יותר, מיום 10 באוקטובר 2020, דחה בית המשפט העליון בקשה לדין נוסף בנושא שיעור ריבית ההיוון לפיצויים 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 סיכון 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 מהamodel קיימת תחרות מחיררים ממשמעותית, המאופיינת גם בשיקיפות מוחרים לצרכן באמצעות האפשרות לעזוך השוואות תעיריפים באתר האינטרנט של הרשות. התחרות בענף ביטוח חובה מושפעת, בין היתר, גם מהגדיל החולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל.

יצוין, כי מבטחי המשנה ספגו הפסדיםכבדים בחוזה רכב חובה QS , ולאחר כך חולק ניכר מمبرטהי המשנה יצאו מענף זה, ומבטחי המשנה 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.

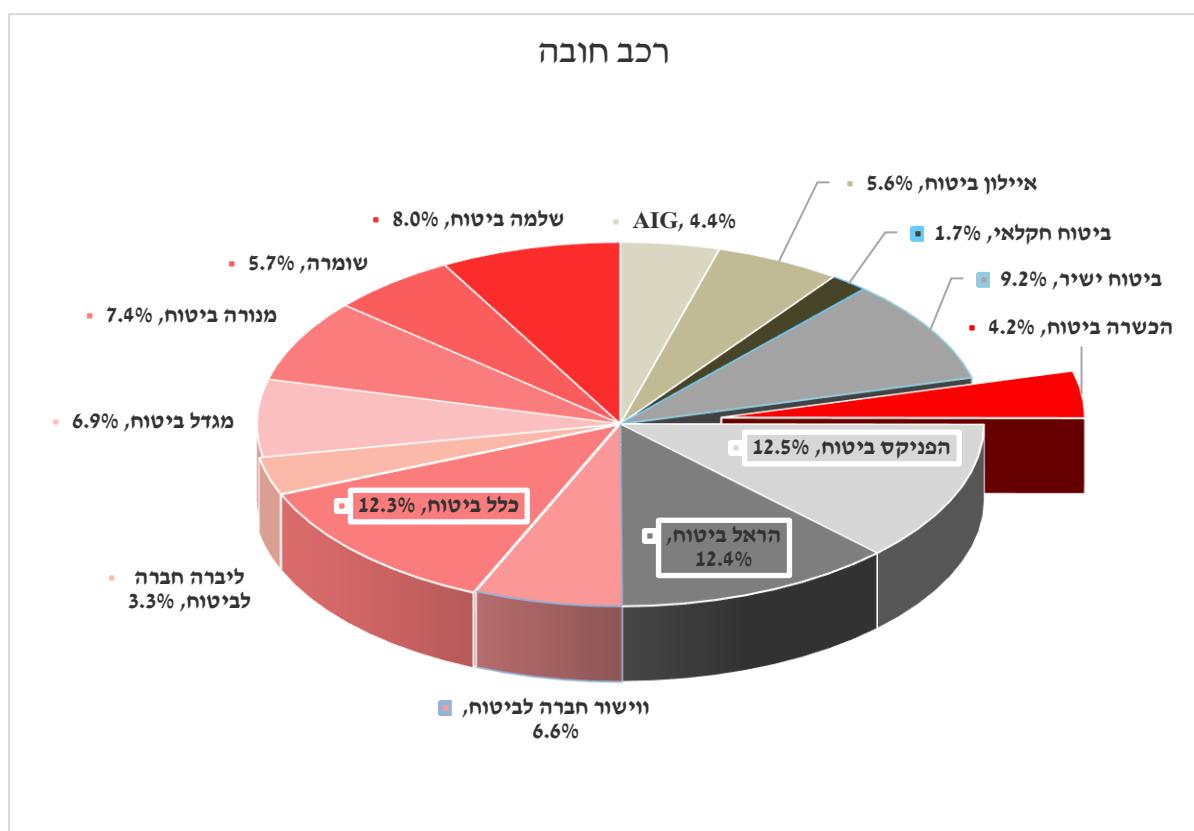
#### תחרות

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 משמעות גודל החברה והתחרות על המחיר היא כמעט מוחלטת. מutowה יכול לקבל מידע על גובה הפרמייה בביטוח חובה על-ידי כניסה לאתר האינטרנט של המונגה "מחשבון משרד האוצר" וחקלאת נתוני הרכב והנוהגים בו.

ענף רכב חובה מואפיין בנהמנויות לקוות נמוכה ורגישות גבוהה למחיר ומcean שחלוקת של החברה בשוק יכול להשתנות בהתאם לשינוי בתעריף חברות הביטוח האחרות, אשר מביא לתנועה של קוות, לפי מחיר הנוכחי. היוז והכספי הביטוחי בענף ביטוח חובה הינו אחיד (פוליסה התקנית), איזו 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, מידע 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 - אחוז 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 טלפון למוקד החברה - שיעור השיחות שנענו תוך 3 דקות; (5) כלים דיגיטליים - שימושים נוחים לחניה ביטוח לרשות המבוטחים. מטרת פרסום המדד הינה לאפשר למבוטחים להשוות בין רמת השירות של חברות הביטוח בנוגע למוצרי ביטוח שונים והוא משמש כלי להגברת השקיפות וקידום התחרויות בשוק הביטוח.

להערכת החברה, פרסום מדד 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 והחויסוביים 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 למבוטחים;
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 תקופה 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**

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

#### **ותק והتمמדת ללקוחות 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 פרטים אודות ותק ל��וחות בענף ביטוח רכב חובה במונחי מחוזר הפרמיות לשנת 2023, באחיזות:

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

להלן נתונים 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>, מוחווים 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 (רבות רכב מסחרי ולמעט אופנוע), אשר נוסחה הינו מחייב ונitin רק להטיב את תנאי 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 שימוש; סאן רוף וגג פנורמי, הרחבת לשבר פנים ומראות לצד של הרכב והרחבות נוספות כדוגמת הרחבת לתיקון פגשי הרכב.

בביטוח רכב רכוש מתחולק 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 בצי רכב; (2) פוליסות עבור כלי רכב אחרים (על 3.5 טון) – תנאי הכיסוי הביטוחי אינם כפופים 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), הכספי לאישור הממונה. תעריף כאמור נקבע על בסיס מספר פרמטרים הכוללים, בין היתר: דגם הרכב;

<sup>4</sup> מבלי לנקה בחשבון רכבים הרשומים 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 החולץ 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

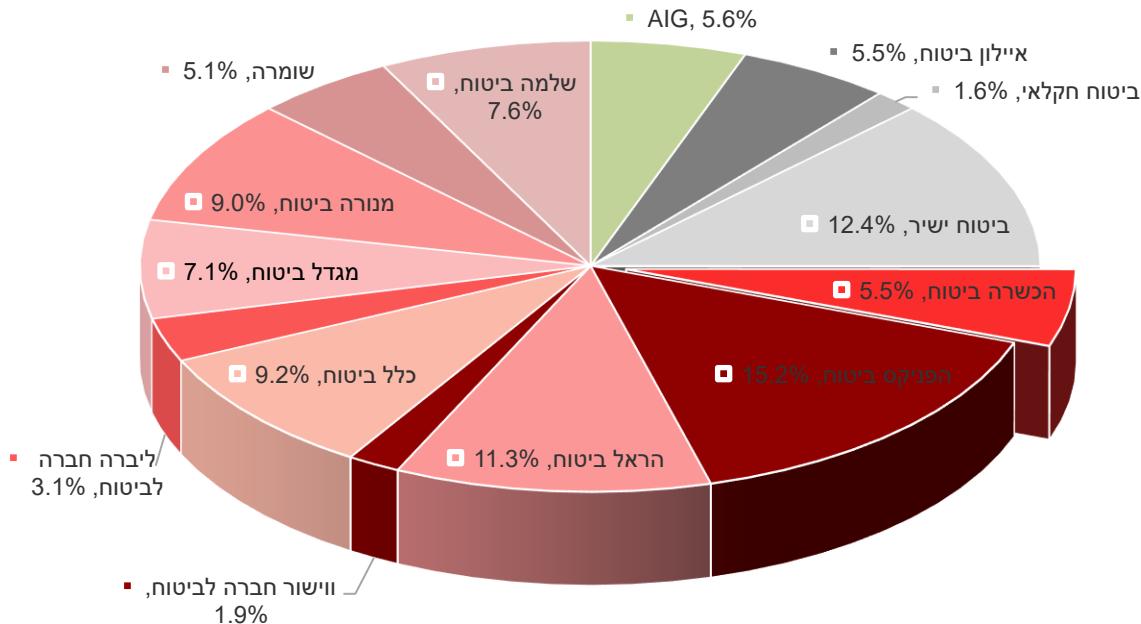
#### פירוט תנאי התחרות ונתח שופט

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 מהווים 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 תפורתנה 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 בשנים 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 החבויות (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 הפולישה 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 הפולישה (אחריות כלפי צד שלישי וחבות מעבידים לעובדי משק בית).

הכספי בפוליסות אלו כולל 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 לפוליסות ביטוח דירה, רקשת 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 בתקופת המקבילה אשתקד. בענפי חבויות נרשם רוח כולה של כ-242 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2023 בכ-672 מיליון ש"ח, בהשוואה לרוח כולה של כ-62 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 מיתון עשויה לגרום לירידה במספר הפוליסות 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

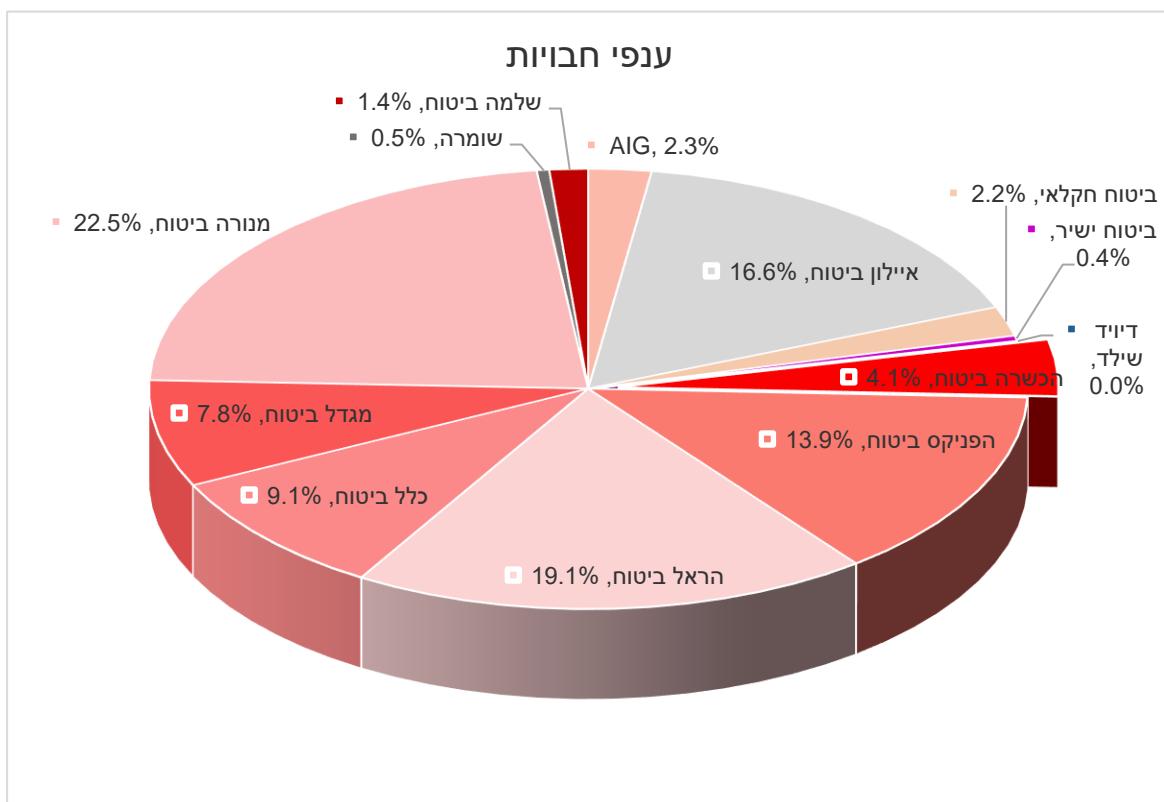
פירוט תנאי התחרות ונתח שוק

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 בביטוח הדירה של החברות השונות, דבר עשוי להגבר את התחרותיות בענף ביטוח דירות ולהשפיע על גובה הפרמיה ועל הרווחיות בענף זה.

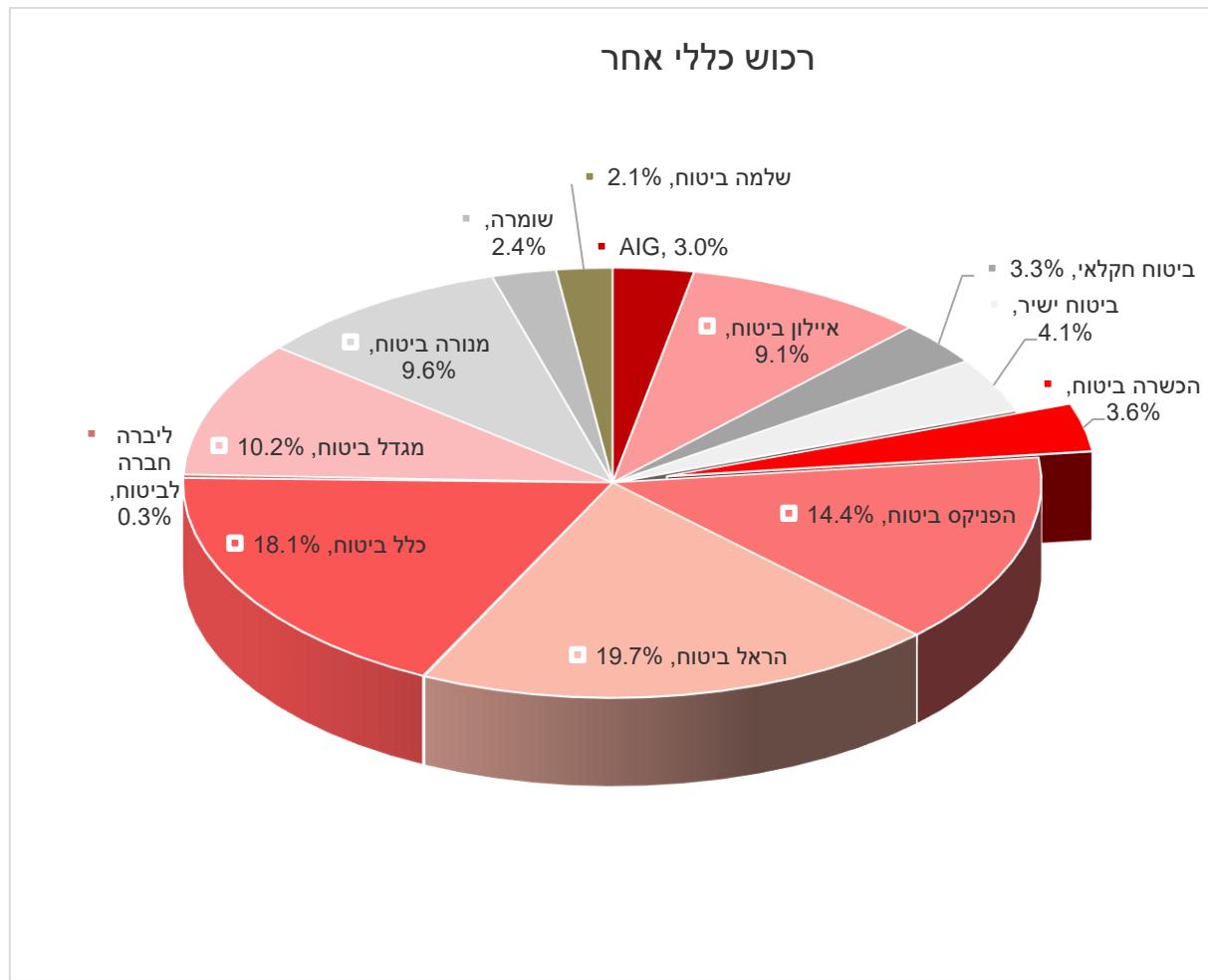
חלוקת של החברה בתת-ענף ביטוח חבויות מגיעה ל- 4.1% (על פי נתונים כספיים שפורסמו על ידי חברות הביטוח לרבעון השלישי לשנת 2023), למול נתח שוק של 4.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן תיאור חלוקת נתח שוק בביטוח כליה 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 החברה עם תחרויות

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

#### לקוחות

2.1.3.3

תמהיל ותיק ללקוחות החברה בביטוח כללי אחר גדל בשנים האחרונות מבחינת 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>مبادחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים</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 (היינו: 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��וחות ושיעורי חידושים

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

בתחום ביטוח הדיור עמד שיעור החידושים בשנים 2022, 2021 ו- 2020 על כ- 79.1%, 77.4% וכ- 85.0%, בהתאם (במועדוי פוליסות בשנה השוטפת מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת).

להלן פרטים אודוות ותק ל��וחות בביטוחי דירות במונחי פוליסות לשנת 2023 באחוזים :

סה"כ	שנה שלישית ומעלה	שנתו שנתו	פוליסות חדש	שנות ותק
100%	57.6%	9.6%	12%	20.8%

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 ביטוחי מנהלים ותגמלים לעצמאים.

פוליסות ביטוח החיים כוללות מגוון מוצרים, המאפשרים חיסכון לגיל פרישה (אותו יכול להיקו לפדות בעת הפרישה או במועד אחר) בשילוב עם כסוי ביטוח, כגון: כסוי 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 כסויים ביטוחים באופן פרט (גוגן: כסוי ביטוח למקורה מוות, ללא רכיב חיסכון).

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

רווחיות הענף מושפעת משינויים רגולטוריים, מהתנהגות רבת שנים של היבט החכניות, האירועים הביטוחיים, תגמול 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 ובהתפתחות אירועים ביטוחיים ושינויים רגולטוריים.

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

ביום 18 במאי 2020 דיווחה החברה על התקשרות בהסכם מחייב עם הראל חברה לביטוח בע"מ ("הסכם") ו- "הספקית", בהתאם), על-פיו מעניקה הספקית 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 הספקית לחברת רישון שימושמערכות המחשב שללה כמפורט בהסכם, וזאת בנסיבות לפיתוח ממשקי נתונים עבור החברה למערכות הקיימות של הספקית ("מערכות המחשב של הספקית").

תפעול התקיק העבר במערכות המחשב של הספקית מבוצע עבור החברה על ידי הספקית, 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 תשומי תביעות, טיפול בעיקולים, טיפול בפיגורו 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 הספקית נעשה על ידי החברה, באופן מלא, בלבד, עצמאי, על כל היבטים הנלוים והקשורים לכך, למעט תמייה מכונית ופיתוחים שבוצעים על ידי הספקית, 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 קודנית בהיקף זניח לאחר המועד כאמור ועד לחודש יוני 2021 וכן תוספות ושינויים בגין הפוליסות בתיק האמור. תיק העבר כולל גם פוליסות מסוליקות ובלתיolate.

<sup>9</sup> "התיק החדש" - תיק הביטוח של החברה בתחום בריאות, סייעוד, 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 למתපעל 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**: ביטוח המבוסס עלpolloיסות אישיות שנרכשו על ידי המבוטחת, על מנת לצבור חיסכון נזיל, ככל מטרה. הפרמיות בגיןpolloיסות אלו לא נחותות מהטבות מס, למעט זיכוי בשיעור מסוים מהפרמייה, המושלמת 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 ביטוח חיים רиск (סיכון)**:pollois המבטיחות תשלום חד פעמי או תשלום חודשי לモטבים במקורה של מות המבוטחת.

**pollois משכנתא רиск ומבנה**: ביטוח 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 להשבתו לקדמותו וערכו המקורי.

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

**pollois ביטוח מות כתוצאה מתאונה**:pollois המבטיחות תשלום חד פעמי לモטבים במקורה של מות המבוטחת כתוצאה מתאונה.<sup>11</sup>

**אובדן כושר עבודה**:pollois המבטיחה תשלום פיצויי חדש לmobotach, 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 הביטוחני שיפוי או פיצוי לhabi'ה בגין הוצאות רפואיות במקורה שלמחלה או תאונה, כגון: ניתוחים, השתלות, טרופות, בדיקות רפואיות, ייעוץ רפואיים, טיפולים וככבי שירות.

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

**ביטוח תאונות אישיות:** הכספי הביטוחני הינו פיצוי לhabi'ה 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 הפולישה: המרווח הפיננסי בתיק ביטוח חיים מבטיח תשואה או דמי ניהול הנגנים מהציבור בpolloיסות משתתפות ברוחחים, הופיע בין הפרמיה הנגativa לכיסויים סיכוןים והוצאות לבין עלותם בפועל, פדיונות, שיעור התביעות, אורך חי הפולישה, הפרשות אקטואריות וכן התשואות בשוק החיים.

על פי הדוחות הכספיים, הרוח הכלול מעסקי בביטוח חיים בשוק ביטוח החיים בתשעת 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, שליחות 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 בביטוח 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 שיישלמו פנסיונרים מקבלים קצת זקנה בpolloיסות 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, כניסה של יועצים בלתי תלויים והקמת מנועי חיפוש ממשתתפים לאייתור חסכנות פנסיוניים (הר הכספי) וpolloיסות ביטוח (הר הביטוח), גילה בשנים האחרונות מודעות הציבור לafkaים הפנסיוניים והתגברת התחרות בין הגוף הפעיל בתחום החישכון ארוך הטווח. התגברות התחרות בין החברות המתחרות בשוק באח' ידי ביטוי בשיווק אגרסיבי יותר, בניסיון לשפר את איכות השירות הניתן ללקוחות, בשיווקם של מוצרים חדשים ובניסיון לרכוש לקוחות חדשים ולשמור לקוחות קיימים על בסיס התשואות 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 מتبטהת בעידוד מכשירי חיסכון פנסיוני באפקטים קצבתיים, בהם מקבל המבוטח/ העמית תשולם חודשי (קצבה), מההו תחליף 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 מחייב בمشק שפורסם מכח חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, מטיל על המעסיקים בمشק חובת ערךת ביטוח פנסיוני מחייב לכל השכירים במשק. החל מיום 1 בינואר 2017 ונכוון למועד פרסום הדוח, שייעור ההפרשנות המינימאלית 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 מוציאי החיסכון הפנסיוני השונים - קופות גמל, תכניות לביטוח חיים וקרנות פנסיה. התקנות כאמור, מאפשרות לצרכנים לעבור בין מוציאי החיסכון הפנסיוני או להחליף את הגוף המוסדי המנהל של החיסכון בוגר מוסדי אחר, בכל עת, ללא צורך בתשלום בעת העברת הכספיים בין המוציאים ובהתאם להעדפותם, במטרה להגבר את התחרות ולשפר את השירות הניתן לצרכנים.

כחול מפעילות הממונה להסדרת מערך הניוד ומתן אפשרות מעבר 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 למונט 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 יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה עבור לקוחות, ולא יס内幕ים התקשרות עם יועץ 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 ושחרור 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 הזלתה 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 ביטוח 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 הכנסות 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 של החברה בשוקים העיקריים:

בתוך חיסכון אורך 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 או לאו)</b>	
		<b>(1) פוליסות מבטיחות תשואה אשר נמכרו עד דצמבר 1990<sup>14</sup></b>	
לא דמי ניהול.	מרכיב חיסכון עיקרי, מרכיב CISCO סיכון (רиск למקרה מוות) וכן CISCOMS ביטוחיים נלוים (כל ונרכשו).	<p>מדובר בפוליסה המשלבת חיסכון עם רכיב CISCO.</p> <p>פוליסה מבטיחת תשואה, אשר שיעורה נקבע מראש.</p> <p>חלוקת רכיבי הפוליסה בין CISCO לביטוח וחוזאות, נקבע בהתאם לבחירת המבוטח.</p> <p>הפרימה צמודה למدد או בשיעורים משכר העובד.</p> <p>סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה.</p> <p>פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.</p>	"עדיף" "mbTICHOT TShOAH"
		<p>מדובר בפוליסה המשלבת CISCO עם רכיב CISCO.</p> <p>סכום הביטוח מוגדר מראש בפוליסה והוא צמוד לממד. הוא ישולם במקרה של מות המבוטח או בתום תקופת הביטוח, לפי המודדים.</p> <p>סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה.</p> <p>פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.</p>	"מעורב" "mbTICHOT TShOAH"
		<b>(2) פוליסות משתפות ברוחים אשר נמכרו בין השנים 1991-2003</b>	
בתואמת להוראות תקנות הפקוח על בוחזיבי ביטוח (תנאים התשמ"ב-1981 <sup>15</sup> ).	מרכיב CISCO עיקרי, מרכיב CISCO סיכון (רиск למקרה מוות) וכן CISCOMS ביטוחיים נלוים (כל ונרכשו).	<p>הפוליסה מדירה את חלוקת הפרימה, אשר מפוצלת בין הרиск למרכיב CISCO.</p> <p>הפרימה צמודה לממד או בגובה הפרשה מהשכר המבוטח של העובד.</p> <p>סכום החיסכון משולם כתשלום הוני או כקצתה או כתשלום הוני משולב עם קצתה.</p> <p>פוליסות אלו שווקו הן כ קופות גמל והן כ פוליסות שאינן מוכרות כ קופות גמל.</p>	"עדיף" - "mShTICPHT BrOCHIM"

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

<sup>15</sup> בתואמת 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 התchieיות 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 מאופיינת בסדרת מסלולי מקדמי גמלה, המגלמים בתוכם את תוחלת החיים וכן תוכניות המשך לקצתה בפוליסות ההוניות, 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 שכיריים 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 מלכטיה עד 1.9% ודמי ניהול מופקדה עד 4%. החל מינואר 2014 : דמי ניהול מלכטיה עד 1.5% ולא דמי ניהול מופקדה.</p>	חייבון 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. יצוון, כי החל מיום 15 פברואר 2019 החברה הפסיק לשוק פוליסות מסווג מגן 5.	סיכום בלבד, בגין כיסויים ביטוחים הכלולים בפוליסה.	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 מותו.	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: מוות, 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 חייה. "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 חייה. "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 חייה.  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 נוספים (הרחבות) - וזאת בהתאם לasadraה 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 תחויב בזיקה לדמי ניהול הנגנים מהębוטח - 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 במחשובים 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, ומהוויה כדי נוסף להגברת התחרות בשוק הבריאות, ובכלל זה בתחום ביטוח הרиск (אובדן כושר עבודה וחיסים).

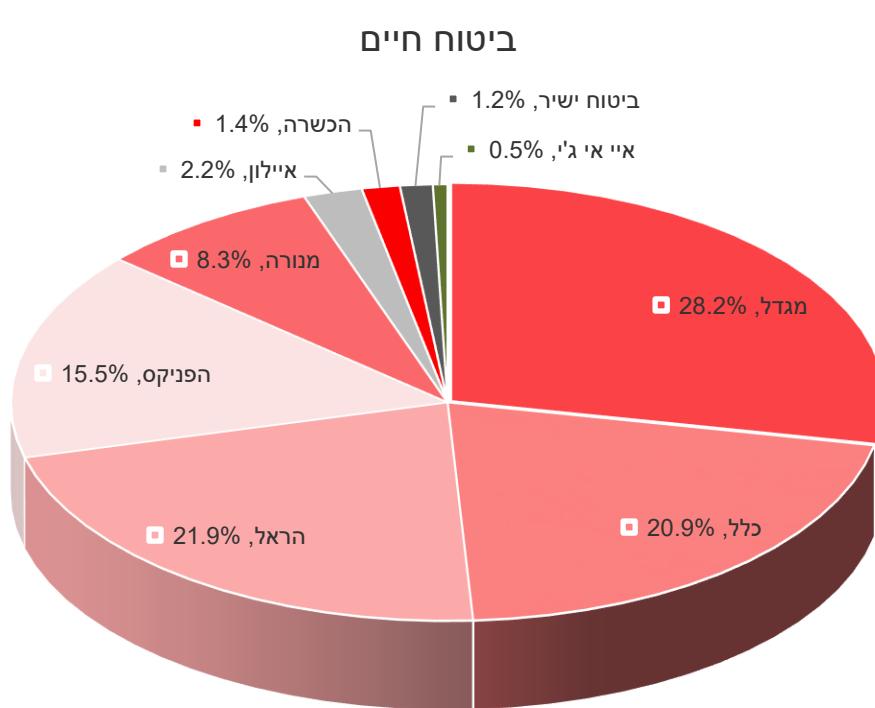
יחד עם זאת, האסדרה בענין הגבלת הפקדות והኒוז, גרמו לכך שהחברה כמעט ואינה מבצעת ניוזים או מוכרת פוליסות ביטוח מנהלים חדשות. לפרטים נוספים ראה האמור בסעיף 2.2.1.4(h) לפרק זה לעיל וסעיף 3.1.24.3 לפרק זה להלן.

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 חסeon 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 חסeon, 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 בשיעה 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 מס ה-GIIN של המוסד הפיננסי). מוסד פיננסי שמספר ה-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 מלחתת חרבות ברזל

לאור מלחמת חרבות 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וטחים 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 למבוטח במשך קבלת הסכמתו, אף על תקופת העולה על 21 הימים המזמינים בחזר ולפרק זמן ארוך מזה שהודיעה למבוטח בהודעה על תום תקופת הביטוח. אפשרות זו מייצרת למבוטח 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וטחים 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וטחים ולחוסכים, בין היתר, בנושאים הבאים: טיפול בפניות עמייתים ושאיירים לקרים הפנסיה ו קופות הביטוח ; איתור עמייתים ומוטבים ; שליחת מכתבים והודעות למボוטחים ועמייתים ; החזר פרמיה ורכף ביטוחי לרכב מגויס ; יישוב תביעה בביטוח דירה שאינה תפוצה ; 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) (תיקו) (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 בשלושה פרמטרים : 1. רשימת 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 רשיימת הרופאים כך שמחcitת לפחות מכל הרופאים שברשימה יהיו רופאים מנהחים הכלולים ברשיימת 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 חזר מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי. על פי החזר, 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 לחזור 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 החזר 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 חזר אופן הצגת העלות השנתית לעמית או מבוטח, אשר מטרתו לקבוע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפוייה. במסגרת החזר נקבע, בין היתר, כדלקמן : בכל מקום בו נדרש גוף מוסדי להציג לפחות אחד דמי הניהול, יוצג לפחות קיימים שיעור העלות השנתית הצפוייה שבו ישא אותו אדם באותה שנה, ביחס לכל מסלול השקעה בו מושקעים כספים של העמית או המבוטח ; בעת מזמן הצעה ללקוח חדש המועוניין להציגו 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 להציגו, לפי התחשיב שבנפסח לחזר זה, ותחת ההנחה שהציגו למסלול ההשקעה 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 קיום 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 הנלוים 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 מיוחדים 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 מיוחדים מרואי חשבון ועוד.

### 3.1.21.5 ביטוח כללי

#### 3.1.21.5.1 חוזרים

ביום 10 במאי 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה - נסachs 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 בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020. במסגרתו, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כלכלי רכב. השינויים בתעריף ביטוח החובה 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 המבוטח. לאור האמור, חברת ביטוח תעדקן את נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח תוך התייחסות לתקורת הפלחתה שלא תעללה על שיעור שיואשר על ידי הרשות מסק עלות התקיקו במקרה בו המבוטח תזקן את רכבו ב מוצר שאינו בהסדר; בתכנית ביטוח רכוש יקבע 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 טיוטת 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 לטיוטה, הפרמטרים החדשניים שייתווסף לביטוח החובה הינם: נסועה - מספר הקילומטרים אותו צפוי לנסוע או נסע כל הרכב בתקופת 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 סימני הנתיב או חוצה אותם, המערכת עשויה שימש בהיגוי או בלימה סלקטיבית של גללי הרכב כדי להחזיר את הרכב לנתייב. בהתאם לטיוטה, הוראות החוזר יחולו על פוליסות שיכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך.

### 3.1.23 הנחיות והבהרות

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה הכרעה בנושא תשלים תגמול בביטוח 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 מתכון את הרכב במוסך שהסדר. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעיר 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 שהחלק 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, וב בלבד שהופקד בעבר העובד בקופה גמל לkazaבה שאינה קופת ביטוח, בחודש שבו בוצעה הפקודה קופת 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 לקרן 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 יסייע לתקשרות 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

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 וקביעת הנחות לכל החיים בפוליסות ביטוח חיים, וזאת כדי להביא לצמצום ניגודי העניינים בתחום ביטוח החיים: לשככל את התחרות ולהגביר את השקיפות 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 לפחות ביטוח חיים או פוליסת ביטוח מנהלים שאישרה קופת גמל יחויר חלק מעמלת המכירה שקיבל אם במהלך שנים מהמכירה המוצר בוטל או שכסי היחסכו בו נוייד לモוצר 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 1.27.3 לחלק זה להלן.

3.1.26 חווזרים

ביום 5 בפברואר 2023 פורסם חוות מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון, 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 מושך 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 מוחוץ לישראל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת הראשונה; תוכנית תרופות מוחוץ לסל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת השניה; תוכנית ניתוחים וטיפוליים מחלפי ניתוח מוחוץ לישראל - אשר כולל את התנאים המפורטים בתוספת השלישי; מצומס החרגיג של מקרה ביטוח שאירוע עקב פעולה מלכמתית רק במקרים שנגרמו עקב פעילות מלכמתית, איבה או פעילות בעלת אופי צבאי; תוכנית תרופות מוחוץ לסל תכלול חריג לבנים כהגדתו בתוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים, [נוסח חדש], התשל"ג-1973; יובהר כי החרגיג לא כולל תרופה הנכללת בראשית התרופות המאושרות באחת מהמדינות המוכרות, אשר מכילה אחד או יותר מרכיבי הקנים או נזירות קנים.
- 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 להדרשות. 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 למועד 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 דרישת כניסה לתוקף של הרפורמה בבריאות מוצע לדוחות גם את כניסה לתוקף 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 ממשאלות מיעודות 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 מددים ודיווחים 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 דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלומים של הוצאות ישרות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכז עמלת הנהול החיצוני אשר נגור מתשואת הנכסים שבuds נגבית העמלה האמורה). כמו כן תוקנו ההוראות שחלות על השקעה באמצעות סלי השקעה, כך שיאפשרו לגוף מוסדי להקים סל השקעה ייעודי לטובת ניהול של נכסים עוקבי ממדדים. ראה גם האמור בסעיף 3.1.16.1 לחלק זה לעיל.</p>	<p>3.1.30</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 אשראי ואג"ח ; הוספה מסלולים משולבי אג"ח ומניות – אג"ח עם מנויות (עד 25% מנויות) ; עדכון נוסח מדיניות השקעה התקנוןית של מסלולים עוקבי ממדדים.</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 אשראי אג"ח עם מנויות (עד שיעור של 20% מנויות) ; ולעדכן את מסלול אשראי 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 "החזקת 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>חסמי יציאה</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 קובלתו, 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 מבטו), 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>פעילות הביטוח</b></p> <p>פירוק או חיסול של עסקיו ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של המmonoה, אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשת מתן צו שהפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.</p> <p>מייזוג, פיצול, הפסקת 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 החיטום, 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 שירותי 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 רוחניות גבוהה, המאפשרים חידרה לנישות חדשות; שימוש בתשתיות מיכון מתקדמות על מנת לאפשר שירותים לשוכנים 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 שירותים 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 (אלו שמתפקידם 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) ומונתה 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 מוגרת כלית 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) היין לתקופות מה"מ של עד 5 שנים. נכון למועד הדוח, מדיניות החברה לשנת 2024 היא כי לפחות 10% מההשקעות בתיק הנוטשו הכספי הכספי צמודות למדד.

ההשקעות מבוצעות במגוון מכשירי השקעה בארץ וב בחו"ל - הן בהשקעות מסורתיות כגון: מנויות, אגרות חוב ממשלתיות, 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 ממשלתיות, 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 ממשלט ישראל - אשר לפחות 75% מהנכסים בו מושקעים באג"ח ממשלט 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 ממשלטי 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 ההשקעות תלויות תשואה ודירקטוריון החברה ומונפרסמת לפחות לשנה.

במהלך שנת 2023, פרסמה הרשות מספר חוות בעניין ניהול מסלולי השקעה בkopft גמל, שמטרתם לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעות המתמחים שוגף מוסדי רשאי לנחל. במסגרת זו, נקבעה רשימת 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 ראו דוח 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 מדייניות תיק הנוסטרו הכללי עברו מבור 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

mdiיניות 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% ממשלת, 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 mdiיניות השקעה של שנת 2023, מעל 10% מהתיק לפחות מוחזק בנכסים צמודי ממד.

##### 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)	
31.12.2023 נכון לתאריך		
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 mdiיניות ניהול השקעות פומבית

mdiיניות ניהול ההשקעות של החברה מוצגת באתר האינטרנט של החברה בכתבות :

[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 חבויות), 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 ובリアות 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 הפעילויות

אחד מהענפים מותאים לכיסוי 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 השייר 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>הסדרי ביטוח משנה - ענף רכב חובה</p> <p>החל מינואר 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 למידניות 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>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>בחזויים יחסיים החברה מקבלת עמלות קבועות או עמלות לפי שיטת Sliding Scale. בחזויים 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 רכוב 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 נוהגת להגן על שייר החברה מפני קטסטרופות כגון נזקי טבע, רעידות אדמה וכי (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 באחוזה מסוימים שנקבע עם מבטחי המשנה.

לחברה קיימת התקשרות עם סוכנות ביטוח בעסקת פרונטיניג אשר לגבייה קיימים ביטוח משנה. **3.5.4.2 מבנה העמלות**  
בחזיותים יחסיים החברה מקבלת עמלות קבועות או עמלות לפי שיטת Sliding Scale. בחזיותים 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 בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים עם מבטחי משנה בענף רכב רכוש בהשוואה לשנים קודמות.

3.5.4.2 מגבלות ותקנות כסוי

לחברה הסכם הגנה על השיר ברכב רכוש, בגובה של עד 2,000,000 דולר, כאשר מתוכם נשארים 300,000 דולר על השיר. 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 ביטוח משנה - ביטוח כללי אחר

3.5.5.1 ההסדרי 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 משנה 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 (ביטוח 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/ מסחרית - sector 1

הביטוח בניי בחוזה ביטוח משנה מסווג QS ו- Surplus, כאשר גובה ה-CAPACITY (ברוטו) של החוזה בתקופת הדוח הינו 160,000,000 ש"ח, השיר המרבי של החברה הינו 2,000,000 ש"ח ומ עבר לכך חלקם של מבטחי המשנה. חוזה זה מאפשר בתקופת 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, כמשמעותו 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) **חובהות משנה**

ענף החבויות כולל CISCOים 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 מבטחים 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%.

(ג) 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 שלדים 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 (בachusetts)	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>זנוייס מהתוויות בסדרה עם מבטה משנה ביחסם כללי 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 ומבטח המשנה נושא 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 ריכזו ווצאות ביטוח משנה בביטוח כללי

להלן ריכזו ווצאות ביטוח המשנה בביטוח כללי לפי תחומי הפעולות ונעפים (באלפי ש"ח) :

ס"כ הכל				ענפי רכוש אחרים			רכב רכוש			רכב חובה			פרמיות ביטוח 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 פרוונטייניג. לעניין עסקאות ביטוח משנה ראה ביאור 20(ב)(1) לדוחות הכספיים.
- (2) הקיטו בהפסד ומעבר מהפסד לרוח נובע מהתפתחות חיובית של התביעות.

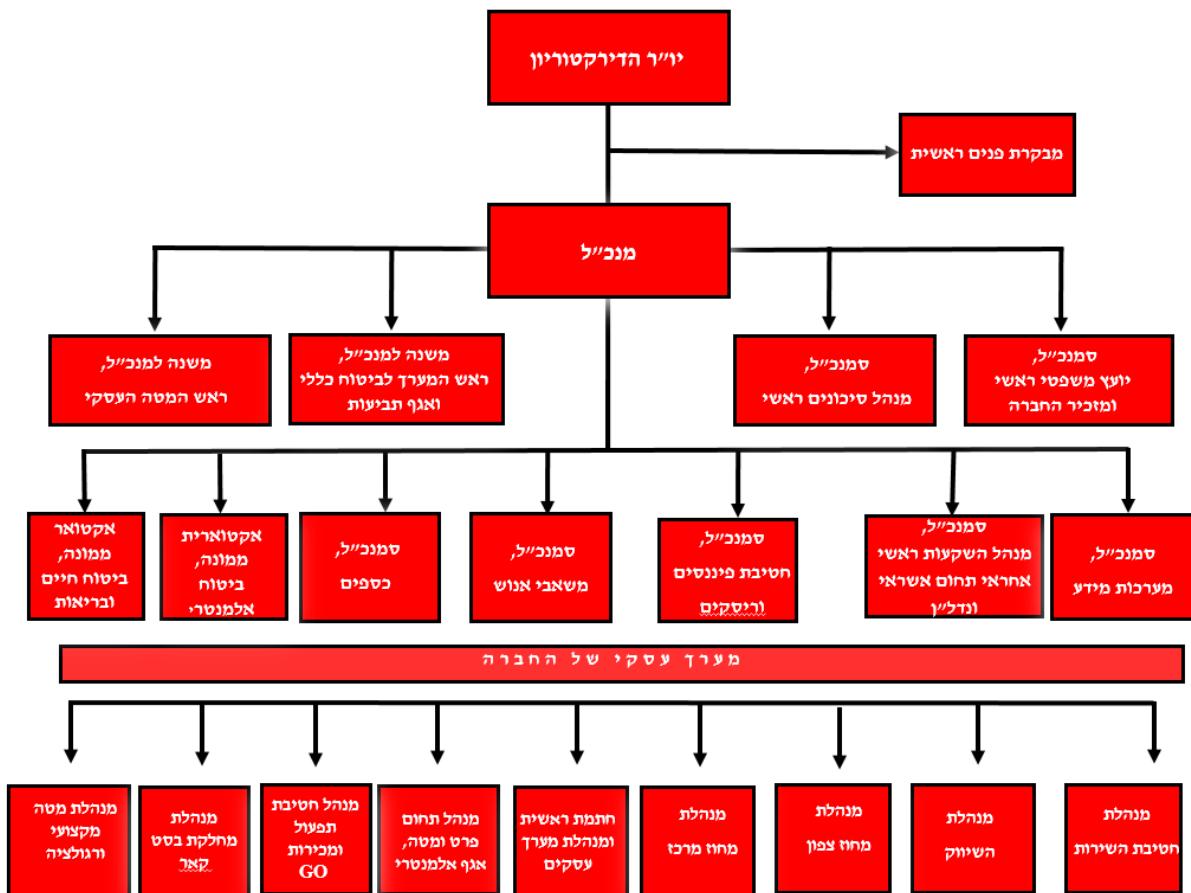
ביטוח רכוש כללי התרפלגות הפרמיות כלהלן :

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

<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: left;">פרמיית ביטוח משנה באלפי ש"ח</th> <th style="text-align: left;">דירוג לפי S&amp;P</th> <th style="text-align: left;">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>	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	<p>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה</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											
<p>במהלך תקופה הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה בתחום ביטוח חיים, למעט יציאתה של SWISS מתוך ביטוח הבריאות וזאת החל מה- 1 בינואר 2023.</p>	<p>3.5.8.4</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, משתתפת החברה את mbטחי המשנה בחלוקת 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>3.5.8.6</p>												
<p>שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאחר מועד הדוח</p> <p>לא צפויים שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה בתקופה שלאחר מועד הדוח בתחום ביטוח חיים.</p>	<p>3.5.8.6</p>												
<p>להרחבה בנושא ביטוח המשנה - ראה ביאורים 20(ב)(2) ו-32(ה)(6) לדוחות הכספיים.</p>	<p>3.5.9</p>												

**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	ቢקרות פנים
9	9	משפטית
3	3	מטה עסקי וכלכלי
3	2	שיווק
35	35	אגף כספים
209	199	החברה לביטוח אלמנטרי ותביעות
70	71	אגף 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	אגף 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 ולהשיב את הפעולות העסקית של החברה. לפירות 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 הנלוויים. 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 במלאן, בפוליסות ביטוח של החברה ו/או פוליסות חברות 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 הוכשרות וקורסי רענון מקצועיים.

## 3.6.5 תגמולים לנושאי משרה

לענין מדיניות תגמול לנושאי משרה, 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 שלרוב מושעים 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 והן ברמת הביטחון הכלכלי בעת מצוקה בריאותית או מות.

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 UTILITIES 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" ; ובמונג "bast aiinoseti". בנוסף לשנים קודמות, גם במהלך תקופה הדוח הקפידה החברה לשמור את מעמדה אל מול המחרות, 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 UTILITIES

שיווק ומינרט פוליסות ביטוח רכב חובה נעשה בעיקר באמצעות סוכנים. עבור שירותים הסוכנים משולמות לsocnia UTILITIES בשיעורים משתנים. שיעור העמלה נקבע 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 הפעילות 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 הפעילות 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%, 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 בחזרה הנגativa 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

לחברה קשורה עם ספקים שונים בתחוםי עסקה, כגון : ספקי שירותים בריאות, ערוכי דין, חוקרים, מומחים רפואיים, שמאים, חברות גירה, ספקי חלפים ושירותים נוספים, וכו'.

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

ספקים ונוטני שירותים - ענף רכב חובה

3.8.2

לחברה נושא, ככל מבחן, בהוצאות הכרוכות במקרה הביטוח המבוטח בפוליסת. לצורך זה, החברה קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביוטוח רכב חובה, כגון : ספקי שירותים נלוים 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

לחברה התקשרה עם ספקי שירותים שונים למטרת לקוחות ללקוחותיה, כגון : שירותים גירה ושירותי דרך, מטרן 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

לחברה 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 TICK 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 עמד 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 המשיכות 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 דמיים) 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 והדיקטוריוון, 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 רואיין יריב אלעד.

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

#### 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 הדיקטוריוון, 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 רואי חשבון מבקר

##### 4.3.1

שם המשרד ותחלת כהונתו

רואי חשבון 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 אפקטיביות 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 המופיעת 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 ("הדיםיקטיבה"):

## 4.5.1 כללי

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

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

בהתאם לדיסיקטיבה 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

אליאuzuרא,  
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 התניות 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 מידע 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 צפויים 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 העניות.

בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר במשק 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 צפוי 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 צפוייה 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 הבלתי 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 לסטטוני שוק (MARKET RISK), הנובעים משינויים במידדי שוק או במחירים שוק. החשיפה לסטטוני זה נובעת ממספר רכיבים כגון: שיעור הריבית, שער חליפין ו שינוי בשיעור האינפלציה. לפרטים אודות סטטוני 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 בימים 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%, כשל-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 בינואר 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, חברת 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.

#### המשך עסקי

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 ותמייהה בקהילה באמצעות משלוח מוצרי מזון וביגוד לחילילים, עירית ארחות מסובסדות באזורי כינוס, סיוע לחבראים וכיו"ב.

במהלך המלחמה ובהתאם לתוכנית המשכויות 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 ביטוח 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 אינו 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 אובדן 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 תשולם 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 הנגנים 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**

##### ביטוח משנה בתחום הכללי

מבוטחי משנה בחנו'ו את חוות ביוטוח המשנה, ובכלל זה בוחינה של המשמעותיות המשפטית של חריגי מלחמה וטרור בחוות השונאים, ולבסוף לא בוצע שינוי מהותי בחריגים הנ"ל בשל המצב. כמו כן, חוות טרור חדש על בסיס לא פרופורציונלי.

##### ביטוח משנה בתחום החיים ובריאות

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בחוות 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 תובענה יציגות 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 Solvency II

**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):

גירעון הון ביחס ליעד

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

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

\*\* ISAE3400 - התקשרות מסווג ביחס לבטיחת מהימנות ביןלאומי.

המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנರאה בהתאם לתקן הבטיחת מהימנות ביןלאומי.

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 לפחות לטוחה ארוך</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) מגזרי 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 ביוטה חיים, כתוצאה פרטום חוזר לוחות תמורתה ועדכו הפרשה לתביעה "ייצוגית" גורם פולישה" בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים פרטום חוזר לוחות תמורתה, ראה באור 34(ד)(ד)(1) לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים התביעה הייצוגית האמורה, 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 ביוטה חיים וחסכון לטוח ארוך :

<b>שינוי באחויזים</b>	<b>מיליוני ש"ח</b>	<b>ביוטה חיים</b>
<b>פרמיות שהרוווחו 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 לאחר דמי ניהול
42.5	40.2	209.8	180.4	162.1	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- 8.3 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 מיושמו ההפרשה לעתודות ביטוח המקבילה אשתקד גדלה בסכום של כ- 23.7 מיליון ש"ח. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד גדלה ההפרשה בגין תובענה "יצוגית" "גורם פוליסה". לפרטים נוספים, ראה באור 34(1) לדוחות הכספיים. כמו כן, נציגו כי בתקופת הדוח החברה לא גבתה 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 בשנת 2021, כולל הפסד של כ- 3.5 מיליון ש"ח אשתקד והפסד כולל בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח. 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 ; פילוח לפי חשיפה פיננסית, מבטיח תשואה או משתנת ברווח השקה, 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 שיר**	
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 שיר	
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	שיר 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	שיר 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 שיר	
(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 שיר	
(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	שיר 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	שיר 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 שיר	
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 ומורווחת ברוטו

פרמייה מורווחת שיר

(2) תשלומים ומורווחת ברוטו

פרמייה מורווחת שיר

(3) תשלומים ומורווחת ברוטו + הוצאות וعملת

פרמייה מורווחת ברוטו

(4) תשלומים ומורווחת ברוטו + הוצאות וعملת

פרמייה מורווחת שיר

		% מסה"כ	% שינוי בין הרבעונים	لרביעון שהסתכם ב-31 בדצמבר		על בסיס רבעוני במיilioני ש"ח
2022	2023	2022/2023		2022	2023	
<b>רכיב חובה</b>						
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>רכיב רכוש</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>פיתוח כליל אחר:</b>						
<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) דרמיה מהורחתת שייר  
(4) תשולמים ומורחתת בתליות ברוטו + הוצאות וعملת  
תשולמים ומורחתת שייר + הוצאות וعملת  
דרמיה מהורחתת שייר

#### ניתוח ענפי פעילות ביטוח כליל (רכיב רכוש ופיתוח כליל אחר)

ההכנסות מפרמיות ברוטו לשנת 2023 ענף ביטוח כליל 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 מענף רכוש.

התוצאות מענפי פעילות ביטוח כליל 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 כליל 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 וחובה, שיפור זה מותן עם קיומו מהכנסות מהשוקות.

#### ענף פעילות רכוב חובה

בתקופת הדוח, הפרמייה ברוטו בענף פעילות רכוב 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, קיטו 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 רכוב חובה 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 רכוב 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 הנזיבות. 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-4.222.2 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ-0.825.8 מיליון ש"ח בשנת 2021, גידול של כ-0.8% ושל כ-8.1%, בהתאם. ברבעון הנוכחי הסתכמו הכנסות מפרמיות בכ-0.385 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-0.467 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-3.313.3 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-0.249.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-0.248.0 מיליון ש"ח בשנת 2022 וסך של כ-0.261.5 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-0.49.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-0.52.9 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-2.323.2 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-1.83.3 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ילות

3.2

בשנת 2023 חלה עלייה במסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-133.1 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ-127.1 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעולות השקעה הסתכמו בכ-55.5 מיליון ש"ח, שעיקרם שימש לרכישת נכסים לא מוחשיים (תוכנה). תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות ממון הסתכמו בכ-61.5 מיליון ש"ח, אשר התקבלו בגין כתבי התchiaיות נדחים שנטללה החברה.

מקורות ממון

3.3

3.3.1 החברה ממן את פעילותה, הן מהן עצמי והן מככבי התchiaיות נדחים ממתאגידים 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 נטלה החברה, ראה אoor 18 לדוחות הכספיים.

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

למידע בדבר סיכון אישראי וריבית במאוחד ביום 31 בדצמבר 2023, ראה באור 32ב לדוחות הכספיים.

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

האחוראי 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 ההווגן 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**

עליקרי מדיניות ניהול השוק ומדיניות השקעות של החברה נקבעים על-ידי הארגונים המתאיםים בחברה ומושרים על-ידי דירקטוריון החברה. הדירקטוריון וודאות ההשקעה של החברה מקבלים דיווחים תקופתיים על חשיפת תיקי ההשקעות השונים של החברה לשינויים בשוק ההון, שינויי הריבית, שער חליפין 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 וודאות 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 וודאות ההשקעה והדיקטוריוון. ועדות השקעות תיק משנתה מתקנשת לפחות פעמיים בחודש וודאות השקעות 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 בתרחישי קיזון שונים. דירקטוריון החברה מקבל, ככל הפחות, דיווח שנתי ממורת הסיכוןים אודות הסיכוןים הפיננסיים. כמו כן, קיימת וודאה ייעודית לתוךן ניהול הסיכוןים המורכבת מחברי דירקטוריון, שתפקידה לפקח על המדיניות וניהול הסיכוןים 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 לאישור 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 וככל הערכות של החברה או כוונותיה. אין לחברה כל ודאות כי הערכותיה יתמשכו, וтоואצות הפעולות בפועל עלולות להיות שונות מן המיער.

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

יעדים ואסטרטגייה עסקית של החברה, תנאי שוק מאטגרים הכוללים סביבה תחרותית מורכבת ומשתנה, התפתחות והתוספות מתחירים וعروציה הפצה 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 בKOVI עסקים בעלי רוחיות גבואה ובעלי תשואה להון גבוה להגדלת רוחיות בראיית יעילות הונית.

ב. בנייתعروציה הפצה כ"נכסי" - בנייתعروציה הפצה אפקטיביים ואיכותיים לטווח הארוך.

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

ד. עקרונות ארגוניים ליישום האסטרטגייה - ארגון ממוקד ביישום המיקודים האסטרטגיים ומדידה. החברה צופה כי יישום התכנית האסטרטגית יביא לשיפור פרמננטי ברווח, אשר ישתפרק 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 (כולם) 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 במרץ 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 כדירקטור חיוני וכديرקטור בלתי תלוי 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 החשבונאות הכללים על מבטח, בין היתר, על-פי חישובים ואומדנים אקטואריים. לפרטים נוספים, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

## 8. גילוי יעוזי למחזיקי אגרות החוב\*

לហלו פרטיטם בדבר תוצאות התחייבותן של חברות שבמחלוקת. טמוני למועד פרסום הדום:

הקרן תשולם בתשלומים אחד ימים 1 בולי נובטת 2026. יובהר כי איגורות החוב (סדרה 3) עשויים להידוחtes בשל התקיימות של נסיבות מסוימות בהן רובד 2 של החברה וההאמן, תלשום הקמן או הריבית בגין איגורות החוב (סדרה 3) עד לשנת 2026. הריבית מסוימת ארבע פעמים בשנה ביום 1 בינוואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו-1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019-2025 (כולל); ו-1 בינוואר, 1 באפריל ו-1 ביולי של שנת 2026 ("מועד תשלום הריבית"), וזאת بعد התקופה המתחילה במועד תשלום הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הנוכחית. התשלומים הראשונים של ריבית אגורות החוב sollen ביום 1 באוקטובר 2018 נבור התקופה המותילה ביום המשחר הראשון, קרי יום 18 ביולי 2018. התשלומים האחרונים של הריבית שולם ביום 1 ביולי 2026. לפטיטים נוספים, ראה דוח הצעת מדף מיום 16 ביולי 2018.

במועד יולי 2018-agorot החוב (סדרה 3) דורגו לראשונה על ידי מידראג Baa2 בancock דירוג, לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי מיום 16 ביולי 2018 (אסמכתא מס' 01-064599-2018-2018). ביום 17 בנובמבר 2019 החלה בancock דירוג מחדש של כל דוחות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitig'ו. ביום 16 בנובמבר 2020 החלה בancock דוחות כי מדרוג הותירה על כל כו' את דירוג אגורות החוב (סדרה 3) דיווחה כי מדרוג הותירה על כו' את דירוג אגורות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitig'ו. ביום 4 בנובמבר 2021 החלה בancock דוחות כי מדרוג הותירה על כל כו' את דירוג אגורות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, לא שניינ'י אופק הדירוג. ביום 6 בנובמבר 2022 החלה בancock דוחות כי מדרוג הותירה על כל כו' את דירוג אגורות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitig'ו (סדרה 3) בדירוג Baa2, ללא שניינ'י אופק הדירוג. ביום 19 בנובמבר 2023 החלה בancock דוחות כי מדרוג הותירה על כל כו' את דירוג אגורות החוב (סדרה 3) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מzeitig'ו לשילוי. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי מיום 19 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס' 01-125241-2023-2023).

4. ביום 21 בינואר 2019 השלימה החברה גוסל של 39,176,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה 4), בדרך כלל הרחבת סדרה, שתרמויה הוכרה על ידי הביטוח כהוון רובד 2, זאת על פי דוח הצעת מdry מיום 17 בינואר 2019.

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 בולייל כל אחת מושעים 2020 - 2027 (כולל; ו-1 בינואר של שנת 2028 (כלול) ('**ימועדי תשולם הריבית**') ), ואחת לאחר התקופה המותילה בmund תשלום הריבית הקודם ומסתוייתם ביום האחרון שלפני תשלום הריבית הנוחרי. תשלום הריבית הראשון שולם ביום 1 בולייל 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. ה' מועד הפדיון המוקדם של איגרות החוב (סדרה 4). לאחר מועד הפדיון המוקדם של איגרות החוב סדרה 4, תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם את איגרות החוב (סדרה 4) בכל אחד ממועדיו תשלום הריבית, כאמור בסעיף 5 לעיל.

במועד נובמבר 2018agarot החוב (סדרה 4) דורגו לראשונה על ידי מידרג Baa2 באופק DIRGOT הנקרא במאמר 10-01-2018-2018. ביום 14 בנובמבר 2019agarot החוב (סדרה 4) דורגו יוצב (לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 13 בנובמבר 2018 (اسمכתא מס' 107868).  
 בחודש נובמבר 2018agarot החוב (סדרה 4) דורגו יוצב (לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 13 בנובמבר 2018 (שםcitא מס' 107868).  
 בחודש דיווחה כי מידרג, במסגרת דוח הדירוג, קבעה דירוג זהה לנושאות החוב (סדרה 4) נוספות בהיקף של עד 45 מיליון ש"ח ע.ג., בדרך של הרחבת סדרת agarot החוב. ביום 17 בנובמבר 2019 החברה דיווחה כי  
 מידרג דיווחה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, כאשר אופק הדירוג שונה מיציב לחיווי. ביום 16 בנובמבר 2020 החברה דיווחה כי מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, אשר אופק הדירוג שונה מיציב. ביום 4 בנובמבר 2021 החברה דיווחה כי מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, ללא שינוי אופק הדירוג. ביום 6 בנובמבר 2022 החברה דיווחה כי  
 מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, כאשר אופק  
 מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, ללא שינוי אופק הדירוג. ביום 19 בנובמבר 2023 החברה דיווחה כי מדרוג הותירה על כנו את דירוג agarot החוב (סדרה 4) בדירוג Baa2, כאשר אופק  
 הדירוג שונה מיציב לשילוי. לפרטים נוספים, ראה באור 18(ב)(1) לדוחות הכספיים.

**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 הودעות: רח' יד החוץ 14, תל אביב.

(ב) למועד הדוחה החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המחייבים עיליה 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 התוצאות נדחה שהנפקה החברה מתאגיד בנקי לאחר תאריך המazon, ראה באור 35 לדוחות הכספיים של החברה.

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

שמעון מירון,

מנכ"ל

אליאל עזריא,

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, הדוח מציגים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדו"ח.
3. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיילוב בקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א) קבענו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאמור, המיועדים 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, המיועדת לספק מידע סבירה של ביצוחו 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 והציגנו 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 כאמור 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 להתקפסה בערךתנו 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 מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדו"ח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נכון, מכל הנסיבות המהוות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדו"ח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים 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 להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעודת לספק מידה סבירה של ביצוחן לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדווחות הכספיים ערכו כראויים 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 הרבעי שהופיע לאחרונה, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הקרה 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, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותית 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 תפקיד ממשמעותי 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 חוזර גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

### דוח הדירקטוריון והנהלה 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

דווחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן עניינים

עמוד

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

-----

## דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הכשרה חברה לביטוח בע"מ

### בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח ותיסכון

#### בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבדיקה הפנימית על דיווח כספי של הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - הבדיקה) ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קרייטריוניים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וה הנהלה של החברה אחרים לקיומם בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכותם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא להזות דעתה על הבדיקה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מائנו לתוכנן את הביקורת ולבצעה במתהה להציג מידיה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבדיקות המהותיות, 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 אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נחלים אשר חשבנו כנוחים בהתאם לנسبות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות להזות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידע סבירה של בטיחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצונית בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותן מדיניות ונוהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במידוק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסים החברה (לרבות הוצאות מרשותה) (2) מספקים מידע סבירה של ביטחון שעסקאות נרשומות כדי לאפשר הכנסת דוחות כספיים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981, ושקלחת כספיים והוצאות כספיים של החברה נעשין רק בהתאם להחלטות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידע סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או עברה (לרובות הוצאה מרשות) בלתי מושרים של נכסים החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותה המוגבלות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלוות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחות כלשהי חשופה לסייען שבקורתה ההפוכה לבליה מתאימות בגלל שינויים בסביבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבדיקות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם על קרייטריוניים 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 שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2024, כולל חוות דעת בלתי מסויימת על אותן דוחות כספיים וכן הפניה תשומת לב כאמור [בבאור 34](#) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קובט פורר גבאי את כסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במרץ 2024

## דו"ח רואה החשבון המකף

### לבעלי המניות של החברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של החברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימיים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת הדוחות המאוחדים על הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתוקפה שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא להזות דעתה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חבר המוצג על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 15,149 אלפי ש"ח ו- 14,278 לימיים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, בהתאם, ואשר חלקה של החברה ברווחי החבר הסתכם לסך של 136 אלפי ש'ח, 1,819 אלפי ש"ח ו- 4,158 אלפי ש"ח לשנים שהסתייםו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בהתאם. הדוחות הכספיים של אותו חבר נובקו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוזות דעתנו, ככל שהוא מתיחס לסקומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולה של רואי החשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מיתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדנית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבdochutes הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונות שישומו ושל האומדן המשמעותי שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוזות דעתנו.

לדענו, בהתאם על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהוויות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלא לימיים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת תוכאות פועלותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלහן לכל אחת משלוש השנים בתוקפה שהסתיים 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.

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

### עיבוני מפתח בביקורת

עיבוני מפתח ב ביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המוצעוי, היו משמעותיים ביותר ב ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתוקפה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מатегор, סובייקטיבי או מורכב במידה. 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 נותנים באמצעותם חוות דעת נפרדת על עניינים אלה על הסעיפים או הגילויים שאלייהם הם מתייחסים.

## (1) מדידה של התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטוח כללי:

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

כמפורט [בבואר 3\(ב\) ו-32\(ד\)](#) לדוחות הכספיים, התחביבות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפואה של התביעות שאירעו ודוחהו, תביעות שאירעו אך טרם דוחהו או דוחהו בחסר (IBNR ו-IBNI), הפרשה לפרימה טרם הורווחה, הפרשה לפרימה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי מבוססת בעיקר על אומדנים אקטוארים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח מתמשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחום האקטוארית משפיעות על מדידת הפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

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

בשל אי הודאות המובנית באומדנים המושג מושג מידידת התחביבות בגין חזוי ביטוח כללי, קבועו כי המדידה של התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי הינה עניין מפתח ב ביקורת.

### כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתנו:

#### נהלי הביקורת שבוצעו בمعנה לעניין המפתח ב ביקורת

נהלי הביקורת שביצעו לגבי בחינת המדידה של התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי כולל את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקרות פנימיות הקשורות למהליך המדידה של התחביבות בגין חזוי ביטוח כללי וביצעו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, הבקרות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגית מדידת התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 "חזוי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטענו, על בסיס מדगמי ובהתבסס על הערכת הסיכוןים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימושם במודלים שיושמו לצורך מדידת התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי.
- יישמו נהלים אנליטיים במטרה להזות ולתפח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדווחות הכספיים המאוחדים אודוט התחביבות בגין חזוי ביטוח בביטחון כללי.

## (2) מדידה של התחביבות בגין חזוי ביטוח חיים ובריאות או:

הדווחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחביבות מהותיות בגין חיים ובריאות שאינן תלוי תשואה בסך 1,239 מיליון ש"ח, והתחביבות מהותיות בגין חזוי ביטוח חיים ובריאות תלוי תשואה בסך 4,882 מיליון ש"ח, כמפורט [בבואר 15](#) לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמפורט [בבואר 3\(ב\) ו-32\(ד\)](#) לדוחות הכספיים המאוחדים, התחביבות בגין חיים ובריאות תלוי תשואה ושאינן תלוי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בinalgואמים ושיטות אקטואריות מקובלות. התחביבות בגין חזוי ביטוח חיים נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטה, ותק הכספיים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

חלק משמעותית מהעודות בגין חזוי ביטוח חיים ובריאות מבוסס על אומדנים אקטוארים ועל הנחות שונות, ולפיכך מדידת העותודות כרוכה באין וודאות מובנית. עותות אלה כוללות בעיקר:

- עדותה משלימה לगמלאות.
- עדותת LAT (בדיקה נאותות התחייבויות – Liability Adequacy Test –).
- עדותה בגין גמלה בתשלום ותביעות מתmeshות בתשלום בביטוח סיודי ואובדן כושר עבודה.

הנהחות העיקריות המשמשות בתהליך המדידה של התחייבויות לעיל כוללות הנהנות הקשורות לביטולים, הוצאות תפעול, תשואה, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמותה, נכות, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה. הנהנות נבחנות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המ ש משי מ לצורך מדידת התחייבויות בגין חוות ביטוח חי'ם ובריאו ת, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות הינה עניין מפתח בביקורת.

#### כיצד ניתן מענה לנושא בבדיקה?

נהלי הבדיקה שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהליכי המדידה של התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות וביצענו נוהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, הבקרות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
  - בחנו כי מתודולוגיית מדידת התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות מיושמת בהתאם לדרישות של 4 IFRS בדבר "חויה ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח והיסכון.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטעמנו, על בסיס מוגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות הנהנות והנתונים העיקריים ששימושם בסיסים מודלים שיושמו לצורך מדידת התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות.
  - יישמו נוהלים אנגלטיים במטרה להזות ולנתה שינויים מהותיים חריגים.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואරיה מטעמנו, על בסיס מוגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים שבוצעו על-ידי החברה במהלך תקופה הדיווח ואת יישומם בהערכת העתודות.
- בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חוות חיים ובריאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

#### (3) מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחרות:

כמתואר בבאוורים 11, ו- 12 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת השקעות שאינן סחרות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמת ל- 4,026 מיליון ש"ח, ו- 1,449 מיליון ש"ח, בהתאמה.

השווי הוגן של נכסים חוביים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסים שאינם סחררים, אשר מודיע לגבי השווי הוגן ניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגין. שיעורי הריבית ששימושו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווה הוגן בע"מ.

השווי הוגן של השקעות במנויות שאינן סחרות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצונית, ובקרה השקעה וגיזור מבוסס בעיקרו על השווי הוגן של נכסים או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל מנהל קרן. טכניקות הערכות שווי הין סובייקטיביות באופןין ומשלבות הנהנות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי הוגן.

השווי הוגן של הנדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריצי שווי חיצוניים, וכוללות אומדנים והנהנות כגון מחירים שכירתיים ושיעורי היון.

לגביו חלק מההשקעות הלא סחריות, בפרט אלו המסוגות לרמה 3 במדד השווי ההוגן בהתאם ל- 13 IFRS, כגון מנויות שאין סחריות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הودאות המובנית במידידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומידה זו מtabסת נתונים אשר אינם מבוססים על נתונים שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחה או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחריים.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחה וההערכות כאמור לעיל, קבועו כי מידת השווי ההוגן של השקעות הלא סחריות הינה עניין מפתח ב ביקורת.

#### כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתנו:

- נהלי הביקורת שביצעו לגבי בוחנת מידת השווי ההוגן של השקעות לא סחריות כוללו את הנהלים הבאים:
- בחנו את התכנון והישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהיליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחריות וביצעו נחילים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, בקרות לגבי נאותות הנתונים והנחהות ששימושם בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
  - בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחריות המושמת על ידי החברה.
  - ערכנו בירורים מול אנשי הכספיים וגורמים בגין ההשקבות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחות, ושורכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שהוא, בתנאים, בהנחהות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימושו בשנה הקודמת.
  - עברו הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מתעמנו את סבירות האומדנים והנחהות העיקריות בהביס העקרונות השווי.
  - ביצענו בוחנה מדגמית של השווי ההוגן של השקעות שאינן סחריות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווה הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי הנהלי קרנות ההשקבה לפני העניין.
  - ביצענו בוחנה מדגמית של מסד הנתונים ששימוש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווה הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלואות.

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

כמפורט [בבואר 30](#) לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2023, קיימים לחברת הפסדים מועברים לצרכי מס בסך של כ- 685 מיליון ש"ח בגין החברה הכירה נכס מס נדחה בסך של כ- 157.6 מיליון ש"ח. כמו כן, יתרת נכס המס הנדחה, נטו כפי שמצווגת בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, הינה 61.3 מיליון ש"ח.

נכסים נזדים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמינים אחרים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבות עתידית שכגדה ניתנת יהיה לנצלם. כמו כן, לצורך אמידת הכנסה החיבית העתידית שכגדה ניתן יהיה לנצל את יתרת ההפסדים המועברים נדרש אומדן של ההנאה באשר לתחזית עיתוי וסכום הכנסה החיבית במס הצפוי ולאסטרטגיית תכנון המס הצפוי של החברה. סכום נכס המס הנדחה שהחברה נקבע בהתאם על הנחות אלו, לשינויים בהנחהות אלו, עשוי להיות השפעה משמעותית על יתרת נכס המס הנדחה שהחברה הכירה.

בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחה וההערכות כאמור לעיל, קבועו כי ההכרה ומידה של נכס המס הנדחה בגין הפסדים מועברים הינו עניין מפתח ב ביקורת.

#### כיצד ניתן מענה לנושא ב ביקורתנו:

נהלי הביקורת שביצעו לגבי נכס המס הנדחה בגין הפסדים מועברים כוללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את נאותות ההכרה בנכש מס נדחה על בסיס קיומם של הפרשים זמינים הייבים במס המתייחסים לאותה רשות מס ולאותה ישות חייבות במס;
- בחנו את סבירות ההנחהות שהן השתמשה בהנחהה כדי לקבוע את תחזית הכנסה החייבת העתידית שכונגה החברה תנצל את יתרת הפסדים המועברים;
- בדקנו כי לצורך ההכרה בנכש המס הנדחה החברה התאימה את תחזית הכנסה החייבת העתידית כך שלא כולל היוף של הפרשים זמינים ניתנים לניכוי וכן לא כולל היוף של הפרשים זמינים הייבים במס ככל והם כבר שימשו בתמיכת של ההכרה בנכש מס נדחה;
- בדקנו כי מס הנדחה נמדד על בסיס שיעור המס המתאים בהתאם לחוקי המס שהקיקתם הושלמה עד לסוף תקופת הדיווח; וכן,
- בחנו את נאותות ה吉利ים הנכללים בדוחות הכספיים המאוודים בקשר עם הכרה ומידה של נסח 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 בהתבסס על קритריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדווח שלנו מיום 31 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויימת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קובט פורר גבאי את כסירר

רואי חשבון

תל-אביב,

31 במרץ 2024

		لיום 31 בדצמבר	באור	
		2022	2023	
		אלפי ש"ח		נכסים
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		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
957,606	1,091,981	8		נדל"ן להשקעה - אחר
		15,16,2		
1,647,390	1,687,705	0		נכסים בפיתוח משנה
77,460	71,619			נכסים מסים שותפים
68,330	61,314	30		נכסים מסים נדחים
283,179	264,933	9		חייבים ויתרות 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 סחירים
1,121,665	1,267,918			נכסים חוב שאיןם סחירים
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		מוזומנים ושוויי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
225,248	114,794	13		מוזומנים ושוויי 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 מהדווחות הכספיים המאוחדים.

<u>لיום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		

			<u>הון והתחייבויות</u>
			<u>הון</u>
200,201	200,201	14	הון מנויות
47,885	47,885		פרמייה על מנויות
29,694	39,899		קרןנות הון
(16,173)	8,682		יתרת עודפים
<u>261,607</u>	<u>296,667</u>		<u>סך כל ההון המיוחס לבבעלי המניות של החברה</u>
			<u>התחייבויות</u>
4,562,594	4,737,364	'א' 15	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינן תלויי תשואה
20,739,041	20,883,685	'ב' 15	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי 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 והתחייבויות</u>

הបוארים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

<u>תאריך אישור הדוחות הכספיים</u>	<u>31 במרס 2024</u>
בארי כספי סמנכ"ל כספים	שמעון מירון מנכ"ל

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר				באור	
2021	2022	2023	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למנה)		
1,591,914	1,627,611	1,749,039	22	פרמיות שהורווחו ברוטו	
425,509	487,613	596,751	22	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה *	
1,166,405	1,139,998	1,152,288	22	פרמיות שהורווחו בשירות	
2,757,452	(1,974,604)	2,194,601	23	רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון	
209,855	180,447	162,067	24	הכנסות מדמי ניהול	
65,677	62,702	82,758	25	הכנסות מעמלות	
<b>4,199,389</b>	<b>(591,457)</b>	<b>3,591,714</b>		<b>סה"כ הכנסות</b>	
4,052,356	(279,999)	3,478,813		תשולמים ושינוי בהתחייבותם בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	
<b>473,169</b>	<b>705,638</b>	<b>520,306</b>		חקלאם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח *)	
3,579,187	(985,637)	2,958,507	26	תשולמים ושינוי בהתחייבותם בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשירות	
420,566	436,833	430,141	27	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
104,554	104,945	119,776	28	הוצאות הנהלה וככלויות	
21,915	25,729	32,011	29	הוצאות מימון	
<b>4,126,222</b>	<b>(418,130)</b>	<b>3,540,435</b>		<b>סה"כ הוצאות</b>	
4,158	1,819	136		חלוקת החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	
77,325	(171,508)	51,415		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>	
(13,697)	72,528	(27,166)	30	הטבת מס (מסים על הכנסה)	
63,628	(98,980)	24,249		<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>	
				<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>	
				<b>סכוםים שישוגו או המסוגים מחדש לרוח או הפסד</b>	
				<b>בהתיקום תנאים ספציפיים</b>	
26,455	(56,962)	38,624		שינוי נטו בשוויו ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לקרןנות הון	
(21,220)	15,361	(10,195)		רווחים, נטו מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
(9,763)	8,891	(13,196)		הפסד מרידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדו"ה רווח או הפסד	
1,548	11,183	(5,208)	30	השפעת מס	
(2,980)	(21,527)	10,025		<b>סה"כ רכיבים שישוגו או המסוגים מחדש לרוח או הפסד:</b>	
11,144	12,985	734		הערכתה מחדש בגין שעירוך רכוש קבוע	
(3,384)	2,305	45		הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	
(1,274)	(3,635)	7	30	השפעת מס	
6,486	11,655	786		<b>סה"כ רכיבים שלא ישוגו מחדש לרוח או הפסד</b>	
3,506	(9,872)	10,811		<b>רווח (הפסד) כולל אחד, נטו</b>	
<b>67,134</b>	<b>(108,852)</b>	<b>35,060</b>		<b>סה"כ (הפסד) רווח כולל</b>	
				<b>רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבני המניות של</b>	
				<b>החברה(בש"ח):</b>	

## הכשרה חברת לbijtow בע"מ

לשנה שהסתירה ביום

	31 בדצמבר		באור
2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
0.35	(0.55)	0.13	31

רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הបאו רים המצוורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

[\(\\*\) ראה באור 20 להלן.](#)

## דווחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הכל הון	ירתה עדיפים (גרעון)	קרון הון בגין נכסים פיננסים זמןנים למכירה	קרון הערכה מחדש	פרמייה על מניות	הון מניות	מבוקר	אלפי ש"ח	ירתה ליום 1 בינואר, 2023 רווח לתקופה רווח כולל אחר, נטו ממס סה"כ רווח כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיעורך רכוש קבוע בגובה פחות, נטו ממס ירתה ליום 31 בדצמבר, 2023
261,607	(16,173)	(15,533)	45,227	47,885	200,201			
24,249	24,249	-	-	-	-			
10,811	30	10,025	756	-	-			
35,060	24,279	10,025	756	-	-			
-	576	-	(576)	-	-			
296,667	8,682	(5,508)	45,407	47,885	200,201			
סה"כ הכל הון	ירתה עדיפים (גרעון)	קרון הון בגין נכסים פיננסים זמןנים למכירה	קרון הערכה מחדש	פרמייה על מניות	הון מניות	מבוקר	אלפי ש"ח	ירתה ליום 1 בינואר, 2022 הפסד לתקופה רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס סה"כ רווח (הפסד) כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיעורך רכוש קבוע בגובה פחות, נטו ממס ירתה ליום 31 בדצמבר, 2022
370,459	80,695	5,994	35,684	47,885	200,201			
(98,980)	(98,980)	-	-	-	-			
(9,872)	1,517	(21,527)	10,138	-	-			
(108,852)	(97,463)	(21,527)	10,138	-	-			
-	595	-	(595)	-	-			
261,607	(16,173)	(15,533)	45,227	47,885	200,201			
סה"כ הכל הון	ירתה עדיפים (גרעון)	קרון הון בגין נכסים פיננסים	קרון הערכה מחדש	פרמייה על מניות	הון מניות	מבוקר	אלפי ש"ח	

**הכשרה חברת לביטוח בע"מ**

סה"כ הכל הון (גרעון)	יתרת עדפים (גרעון)	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה	קרן הערכתה מחדש	פרמייה על מניות	הון מנויות	<b> מבוקר</b>	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
303,325	18,932	8,974	27,333	47,885	200,201		<u>יתרתה ליום 1 בינואר, 2021</u>
63,628	63,628	-	-	-	-		<u>רוחה נקי</u>
3,506	(2,227)	(2,980)	8,713	-	-		<u>סה"כ רוחה (הפסד) כולל אחר</u>
67,134	61,401	(2,980)	8,713	-	-		<u>סה"כ רוחה (הפסד) כולל</u>
-	362	-	(362)	-	-		<u>העברה מקרן הערכתה מחדש בגין,</u>
370,459	80,695	5,994	35,684	47,885	200,201		<u>שיעורך רכוש קבוע בגין פחות,</u> <u>נתו מס</u>
							<u>יתרתה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

הបאותרים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	נספח
			אלפי ש"ח
938,433	(1,172,770)	127,156	'א
(702)	(783)	(341)	רכישת רכוש קבוע
(60,329)	(59,650)	(55,245)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(61,031)	(60,433)	(55,586)	מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה
<b>תזרימי מזומנים מ פעילות שוטפת</b>			
120,000	-	65,000	תמורה מהנקפת כתבי התחייבות נדחים
(3,284)	(3,081)	(3,499)	פרעון התחייבות פיננסיות מבנקים ואחרים
116,716	(3,081)	61,501	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילויות מימון
994,118	(1,236,284)	133,071	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
1,945,092	2,939,210	1,702,926	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
2,939,210	1,702,926	1,835,997	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הបאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
63,628	(98,980)	24,249

גפסח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שופטת

רוחה (הפסד) לתקופה

התאמות הדרשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שופטת:

התאמות לשעיפי רוחה והפסד:

(4,158)	(1,819)	(871)	חלק החברה ברוחה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(2,390,470)	2,381,573	(1,913,443)	הפסדים (רוחהים) נטו מההשקעות פיננסיות עבור חוות וחווית השקעה תלויית תשואה
(21,749)	(25,275)	(14,200)	נכסים חוב שאינם סחורים ופקדנות
(36,633)	(96,479)	(137,026)	מניות
(7,531)	21,291	(3,201)	השקעות אחרות
(28,535)	4,489	(17,845)	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה
16,112	19,419	25,731	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה
(28)	-	-	תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
(28)	-	-	שינוי במימוש נדל"ן להשקעה
830	107,400	-	שינוי במימוש נדל"ן להשקעה
830	-	-	שינוי במימוש נדל"ן להשקעה
(20,919)	(109,363)	(78,793)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח תלוי תשואה
(178,746)	(256,603)	(131,919)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
			פחת והפחחות:
5,995	5,850	6,278	רכוש קבוע
41,927	46,703	48,928	נכסים בלתי מוחשיים
280,341	592,323	174,755	שינוי בתחריבויות בגין חוות וחווית השקעה שאינם תלויי תשואה
5,614,946	(3,921,539)	144,644	שינוי בתחריבויות בגין חוות וחווית השקעה תלויי תשואה
(27,650)	(261,412)	(40,299)	שינוי בכספי ביטוח משנה
(29,456)	(2,399)	6,852	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
13,697	(72,528)	27,166	מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוות ביטוח וחווית השקעה תלויי תשואה:
(2,471,035)	175,885	1,587,291	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(414)	(314)	(647)	רכישות נדל"ן להשקעה
			השקעה מילויים:
(7,579)	(3,346)	(2,456)	רכישות נדל"ן להשקעה
(12,526)	(110,775)	(72,416)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(3,712)	(10,119)	30,383	פרמיות לגבייה
(159,922)	5,149	18,230	חיבכים ויתרות חוות
(171,722)	(59,000)	13,610	זכאים ויתרות זכות
(868)	(1,247)	(2,484)	התחריבות בשל הטבות לעובדים, נטו
400,997	(1,572,136)	(331,732)	סכום התאמות הדרשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שופטת
			מזומנים ששולם והתקבלו במהלך השנה עברו:
(15,149)	(18,721)	(24,285)	ריבית ששולמה
249,428	225,560	238,056	ריבית שהתקבלה

## הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

לשנה שהסתימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(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

מסים שהתקבלו (שולמו), נטו  
דיבידנד שהתקבל

**סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מ פעילות (שימוש לפועלות) שופפת**

הបאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

1,680,17		
7	2,706,311	1,477,678
264,915	232,899	225,248

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

1,945,09		
2	2,939,210	1,702,926

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

2,706,31		
1	1,477,678	1,721,203

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה

232,899	225,248	114,794
---------	---------	---------

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

2,939,21		
0	1,702,926	1,835,997

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הបאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. השליטה בחברה

1. הכשרה חברת 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 - הקבוצה), וכן את זכויות החברה בחברה כולה.
2. החברה הינה חברת בת בשליטה ובבעלות מר אליעזר, בעל השליטה בחברה בעקיפין, באמצעות החזקתו באלוורא החזקות בע"מ (להלן - אליעזר החזקות), חברה פרטיה בבעלות מר אליעזר ורעיתו, המחזיקה בשיעור של כ-42.87% ממניות החברה; וכן באמצעות אליעזר החזקות ביטוח בע"מ (להלן - אליעזר החזקות ביטוח), חברה פרטיה בבעלותה המלאה של אליעזר החזקות, המחזיקה בשיעור של כ-53.6% ממניות החברה.
3. החברה הינה תאגיד מודوح בהתאם ל'חוק ניירות ערך', הת שכ"ח-1968, וזאת לאור הנפקת אגרות חוב אשר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ב. נכון למועד הדוח, החברה המאוחדת היחידה הפעילה של החברה הינה איגוד מקרעין בשם פנית אפרידר בע"מ (להלן – פנית אפרידר) המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה. לדוחות כספיים אלו לא צורף מידע כספי נפרד לפי תקנה 383' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 לאור ההשפעה הזוניה שיש לדוחות הכספיים של פנית אפרידר על הדוחות הכספיים המאוחדים ובפרט העובדה שהוספה המידע האמור אינה תשפיע על יכולת קוראי הדוחות של החברה לקבל החלטות עסקיות. פרט לאמור לעיל, הפרמטרים המרכזיים ששימשו את החברה כדי לגבות את ההחלטה הב"ל הינם שיעור נכסי פנית אפרידר מסך נכסי החברה, שיעור התהיבויות פנית אפרידר מסך התהיבויות החברה, שיעור הכנסות פנית אפרידר מסך הכנסות החברה, וחולקה של פנית אפרידר בסך התזרים המזומנים מ פעילות שוטפת מסך התזרים המזומנים המאוחד של החברה מ פעילות שוטפת.

ג. השלכות מלחתת "הרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, פתח ארגון הטרור "חמאס" במתקפת טרור רצחנית נגד תושבי יישובי עוטף עזה והדרום, בשילוב ירי טילים מסיבי על כל אורי הארץ. בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני, הכריזה ממשלה ישראל על מלחתת "הרבות ברזל" (להלן - המלחמה). למלחמה ולפעולות שנקטה ממשלה ישראל השפעות ישירות ועקיפות על ישותם רבים, שעשוות להיות משמעותיות. השפעת המלחמה הובילה לצמצום הפעולות במשק הישראלי ולירידה בפעילויות הכלכלית.

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

במהלך המלחמה ובהתאם לתוכנית המשכויות העסקית של החברה, נקבעו על-ידי החברה צעדים רבים על-מנת להתמודד עם המלחמה, לרבות ביצוע הפעולות מצב שוטפות בפורום החירום של החברה, וקיים הערות מצב וישיבות של דירקטוריון החברה וועדות ההשקעה, שימוש בתשתיות ועובדת מרוחק, תוך המשך הפעלת כלל התהליכיים החיוניים הנדרשים בחברה כדי ליתן שירות מלא ללקוחותיה.

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

## באור 1: - כללי (המשך)

### ג. (המשך)

למלחמה, ובפרט ככל שתתמשך ו/או תתרחב לחזיותה נוספת, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשך היישראלי, ל��וחות החברה והחברה עצמה. בין הסיכוןים האפשריים ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי ממשמעותי, הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות נוספות, עלית פרמיית הסיכון של המדינה, ירידה בפדיון חלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התעשייה והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשוקים ובכללים פיזות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעסקי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ועוד.

הממשלה gibשה תוכניות סיוע למגזר העסקי, למשק הבית בארץ העימות ולהiliary המילואים אך אלו אינן מכסות את כל הנפגעים מחד ומ比亚ות להגדלת הגרעון מאידך הכלכלת הישראלית צברה איתה פיננסית לאורך השנים שהתחבטה בשורה של פרמטרים כמו חוב ציבורי נמור, עודפים בחשבונו השוטף שלamazon התשלומים ויתרות מטבח-חוץ גבוהות, אשר תומכים כתע בכלכלת המדינה. הבנק נכנס למלחמה ברמת רוחניות וביחסו הון, נזילות ומינוף איתנים המאפשרים לו עמידה בזעזועים וממשיך לשמר יהסים אלו ברמות ראיות לאור המצב. אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה כיצד תפתח המלחמה, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלה על מצבה הכספי, כאשר גם לתמיכה הממשלה אשר משכה והיקפה העתידי לא ידועים, השפעות כלכליות אפשריות.

### ביטוח כללי

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

עם פרוץ המלחמה, החלה ירידה בשיעור החזושים בביותם הכללי וחלה עלייה בבקשת לפריסת תשלומים. י הציון, כי בתחום העסקי קיימת אותה בחזושים עקב אי פעילות עסקים או פעילות מצומצמת. כמו כן, קיימות פניות בנושא ביטולי פוליסות עבור מבוטחים הנמצאים בכו העימות ובקשوت להקטנת גבולות האחריות, לאור כך שפעילות חלק מה מבוטחים הצטמצמה. החברה פועלת באופן שוטף מול הסוכנים תוך מתן הקלות למבווטחים, לרבות האפשרות לבטל השבתה של הפוליסה או הקפהה, וזאת ככל והמבווטחה מעוניין בכך. בהתאם, לא קיים שינוי תקין בהנהלות החברה או סוכנויות ורכף העבודה התקין נמשך גם במהלך המלחמה.

**בイトוח חיים ובריאות**

בתחום היסכון ארוך טווח ובריאות, לרבות סייעוד, החברה לא צופה חשייפה ביטוחית מהותית להשלכות המלחמה, לרבות בקשר עם שיעורי התחלואה והتابיעות. יחד עם זאת, כהוצאה מהמלחמה עלול להיווצר גידול בתביעות בביטוחי אובדן כושר עבודה, נכויות ורиск. לחברה חזזה ביטוח משנה המגן מפני אירוע קטסטרופה, המקטין את החשייפה מסיכון זה. ליוםamazon, לא הייתה השפעה מהותית בגין המלחמה. בנוסף, להערכת החברה, היקף החשייפה שלה אינו צפוי להיות מהותי.

הערכות החברה בקשר עם שיעורי התחלואה והמתמות והיקף החשייפה שלה מבוססות על נתה השוק של החברה בתחום זה, אומדנים ראשוניים והמידע הקיים בידי החברה, נכון למועד פרסום הדוח. באשר לחוזי ההשקעה המנהלים על ידי החברה, החלו ירידת בהיקף המשיכות והפדיונות במהלך חודש אוקטובר בלבד, כאשר במהלך החודשים נובמבר-דצמבר היקף שב לסדרי הגודל שאפיינו אותו טרם המלחמה. באשר לביטוחי מנהלים, המלחמה לא נשאה השפעה מהותית ביחס להיקפי הפעולות של מוצר זה.

**נכסטו**

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

תיק השקעות של החברה כולל רכיב נכסי נדל"ן ומרקעין ממשועתי, בין היתר בעיר אשקלון ואשדוד, אשר נפגעו ממשמעותית במהלך המלחמה. בשל האמור, החברה מעריכה כי עלולה להיווצר פגיעה שאינה מהותית בעיתוי גבית דמי השכירות בחלוקת המנכדים בעירם אלו, שכן,

באור 1: - **כללי (המשך)**

## ג. (המשך)

החברה סבורה כי תשלומים אלו ישולמו במועדים אחרים, בהתאם להחלטת הממשלה בדבר תמיכה בעסקים בKOVI 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 מפוץ המלחמה, אלא גם מגורמיים אקסוגניים נוספים.

לפרטים נוספות הودעה בדבר ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל לאחר תאריך הדיווח, [ראה ביאור 35\(a\)](#).

## ד. השפעות אינפלציה ועלית שיעור הריבית

באור 3 במהלך תקופת הדיווח הועלתה הריבית במספר פעימות לשיעור של 5.5%. במהלך השנה השנייה של שנת הדיווח, סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבואה אף במעטת התמתנות כאשר העלאות הריבית בעולם המשיכו אף קצב עלייתן התמתן. במקביל, החלו עלויות שעררים במדדי המניות בעולם. בשוק ההון המקומי נרשמו בתקופה המדועת עלויות שעררים מותנות לעומת עלויות ניכרות במדדי עולמיים. החל מהמחצית השנה החלה האטה בקצב האינפלציה בישראל, אשר נמצאת סמוך לעד שהציב בנק ישראל. לפרטים בדבר השפעת השינוי בRibbit ובעקבות הדוח על התוצאות הכספיות של החברה, [ראה באור 32\(b\)\(3\) להלן](#).

## ה. תשלום Ribbit בגין כתבי התחייבות ושטרני נאמנות ויציאה מ'נסיבות משהה'

בהתאם להוראות שטרו הנאמנות וכתבי ההתחייבות, בין היתר, במקרה בו יתרת הרוחיםראויים לחלוקת, כמשמעותם בחוק החברות, הינה שלילית, חלים על תשלומי הריבית נסיבות משהות. ליום 31 לדצמבר 2022, ובמהלך שנת הדיווח הייתה לחברת יתרת רוחיםראויים לחלוקת שלילית. במהלך חודש מאי 2023, החברה פנתה בבקשתה יזומה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הרשות) בבקשתה שלא מתנגד לכך שהחברה תשלם את תשלומי הריבית הקרובים בגין כתבי ההתחייבויות הנדחים שלה. ביום 30 במאי 2023, הרשות הודיעה לחברת על אי התנגדות לתשלום תשלומי הריבית כאמור.

במהלך חודש נובמבר 2023, החברה פנתה באופן יזום לרשות בבקשתה שהרשota לא תנגד שהחברה המשיך לשלם ריבית למחזיקי האג"ח עד לסוף חyi האג"ח. הרשות הודיעה לחברת כי אין לרשות התנגדות שהחברה המשיך לשלם ריבית למחזיקי האג"ח גם עד לסוף חyi האג"ח, זאת למراتות שלמדוועד הנידון, כאמור לעיל, לחברת הייתה יתרה שלילית של רוחיםראויים לחלוקת, ובכפוף לכך, שלא מתקיימות נסיבות משהות נוספות.

ביום 29 בנובמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאים את תשלומי הריבית הקרובים. לתשלומי הריבית האמורים לא הייתה השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה והונה העצמי ו/או על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. ביום 31 במרץ 2024, דן דירקטוריון החברה בשאלת התקיימותן של הנسبות המשוואות. מכיוון שנכון ליום 31 לדצמבר 2023 לחברה יתרה ועדפים חוביית, אוזי, שבהתאם להוראות שטרו הנאמנות וכתבי ההתחייבות, לא חלים על תשלומי הריבית שלה נסיבות משהות.

לפרטים אודות כתבי ההתחייבויות שנטללה החברה במהלך תקופת הדיווח, ראה ביאורים 18 ו-35ה' . תאריך הדיווח, לחברת קיימים כתבי ההתחייבויות נדחים מתאגידים בנקאים (להלן - כתבי ההתחייבות), ושטרו הנאמנות של אגרות חוב (סדרות 3 ו-4) (להלן - שטרו הנאמנות) שייתרת הקמן בגין מועד אישור הדוח עומדת על כ- 467 מיליון ש"ח.

ביום 20 בספטמבר 2023 פרסמה החברה דיווח מיידי 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 תוספתיות בגין העליה בשיעור הריבית כאמור בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 לדצמבר 2023, ראה סעיף 3.1.3 לדוח דירקטוריון. לפרטים בדבר אירועים בתקופת הדוח המשפיעים על יחס כושר הפירעון של החברה, ראו ביאור 14.

באור 1: - כללי (המשך)

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה - הכשרה חברת לביטוח בע"מ.

החברה האם - אלעזר החזקות ביטוח בע"מ.

הקבוצה - החברה והחברה מאוחדת המצוייה ביבור 1 (ב) לעיל.

חברות מאוחדות, וחברות או שותפות שהשקעות החברה בהן כוללה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

בעלי עניין ובבעל שליטה - כהגדרתם בתקנות נירות ערך (דווחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם 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 II Solvency.

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.

חווי ביטוח - חוות לפיהם צד אחד (הmbטח) לוקח סיכון ביטוחי ממשמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצotta את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה).

חוויי השקעה - פוליסות שאינן מהוות חוות ביטוח.

חוויים תלוי תשואה - חוות ביטוח וחווי השקעה במגזר ביטוח חיים בהם התחייבויות חמודות לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה), או נובעות מחוזים אלה.

נכסים עבריים תלויי - סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הנובעות מביטוח משתתף ברוחחים. תשואה

התחייבויות בגין חוות - עדות ביטוח ותביעות תלויות במגורי הפעילות ביטוח חיים וביטוח כללי.

נכסים ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעותדות הביטוח ותביעות התלוויות.

פרמיות - פרמיות לרבות דמים.

פרמיות שהרוווחו - פרמיות המתיחסות לתקופת הדות.

## באור 2: - עיקרי מדיניותה חשבונאייה

### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

#### 1. בסיס המדידה

הדווחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט הסעיפים המאזניים הבאים: נדל"ן להשקעה, בנייני משרד המסוגים כרכוש קבוע, סעיפי הטבות לעובדים (נכסים והתחייבות), נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נכסים פיננסיים (לרבבות מכשירים נזירים) הנמדדים בשוויו הוגן דרך רוחה

או הפסד, הפרשות, השקעות בחברות כלולות, התהייביות ביטוחיות, נכסים ביטוח מונה והתהייביות למסים נדחים.

מידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתהייביות אלו מפורט [בביקור 2](#), בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

## 2. מטבע פעילות ומطبع הצגה

הדווחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו המطبع הפעיל של החברה, ומעוגלים לאלו הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המطبع שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

## 3. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה- 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 חזוי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקומם מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעוד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 4 בדבר חזוי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן השבונאות 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 התפעולי

פעילות החברה מאופיינת במחזור תעופוני אשר בעיקרו עולה על שנה, במיוחד בהתאם לעסקי ביטוח חיים וחיסכון לטווה ארוך, ועסקי ביטוח כללי, לגבים תקופת הדיווח נמשכת זמן רב לאחר תקופת הכספי הביטוחי.

## 5. מבנה הדיווח הנוכחי

הדווחות המאוחדים על המצב הכספי, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן וROLONTSI יותר, כפי שנדרש ב-1 IAS, והינה בהתאם להנחיות הממונה.

## 6. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שIOSMA בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבתי 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 שקללה הנהנלה את הנושאים הבאים, שליהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

**1. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

חויזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטה לוקח סיכון ביטוחי ממשמעותי מצד אחר. הנהנלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בליקחת סיכון ביטוחי ממשמעותי ועל כן יש לסוגם כחויזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

**2. סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות**

הנהנלה החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסוג וליעוד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפס.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלואות וחיברים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה באורים 11 ו- 12 להלן.

**אומדנים והנחות**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללי ה-IFRS ובהתאם לחוק הפקוח ולתקנות שהותקנו על פיו, נדרשת הנהנלה להסתיע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדויקים של נכסים, התchiafibiot, הכנסות והוצאות. האומדנים והנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטוארים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהנלה החברה להניח הנחות באשר לניסיבות ואיורוועים הכרוכים באירועים משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהנלה החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים היצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכתה, בהתאם לניסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההтоצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחום הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)****אומדנים והנחות (המשך)**

להלן מידע בדבר האומדנים המרכזיים והנחות העיקריים שנעשו בדוחות הכספיים, ואשר קיים סיכון משמעותי שינוי מהותי בהם, עשוי לשנות באופן מהותי את הרכב נכסים והתחביבות בדוחות הכספיים במהלך השנה הכספיית הבאה:

**1. התחביבות בגין חוזי ביטוח**

התחביבות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטוות בבאור 32(ד)(1) לגבי ביטוח חיים ובבאור 32(ד)(2) 3 לגבי ביטוח כללי.

הערכתות האקטואריות והנחות השונות נגורנות בעיקר מניסיון העבר ובסיסו על כך שדף ההתנגדות והtabiusot בעבר מייצג את מה שקרה בעtid. השנתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה התחביבות בגין חוזי ביטוח. לגבי שינויים בהנחות עיקריות ששימוש בחישוב התחביבות הביטוחיות בביטוח חיים, ראה באור 32(ד)(1). לגבי ניתוח רגישות של הסיכון הביטוחי בביטוח חיים ראה באור 32(ד)(5) ובבאור 32(ד)(2) לגבי ביטוח כללי.

**2. תביעות משפטיות**

כנגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות ותובענות שאושרו כ合法权益 וכן בקשר לאיישור תובענות כ合法权益. בערכות סıcıוני התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההלכים, וכן על הניסיון

הmeshpati שנוצר בנסיבות השינויים. לאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבית המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מעריכות אלה. ראה מידע נוסף [בבואר 34](#).

בנוספ' לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטען/הוגש, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישום. חשיפה זו מובאות לידיית החברה במספר דרכיהם, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניהו הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות (שאין ייצוגו) המוגשות לבתי המשפט. נושאים אלו מובאים לידיית הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המתפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכתה הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגש מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המתפלים והנהלה, המשקילות את הערכת הסıcıי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתתגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנוצר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגוףן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטי, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרישה ל汰יבעה או אי יצרת הפרישה ל汰יבעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

אומדנים והנחות (המשך)

.3. קביעת שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לא סחרים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחריות, הלואות ופיקדונות, מוחשב לפי מודל המבוסס על היון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברת המספק ציטוטי מהירים וشعורי ריבית לגופים מסוימים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי נכסו נקי (V.A.N) בהתאם על הדוחות הכספיים של הקרנות ומידוחים המתאימים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחרות נקבע על פי הערכה שווי של מומחה.

ראה מידע נוסף בסעיף י' להלן.

.4. ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלואות וחיבטים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נגמר וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום הפסד נזקף לדוח רווח או הפסד, ראה מידע נוסף בסעיף י' ובבואר 12 להלן. בכל תאריך מאזן בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

.5. שווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה מוצג לפי שווי ההוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרוץ או הפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריצי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכתות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתיחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריצי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסים החברה, מחררי ההשכלה העתידיים, שיעורי התפיסה, שיעורי חזום, הסתרות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מההשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים, בהתאם המידע שמשתתף שוק יbia בחשבון למועד הדיווח. שינוי בהנחות המשמשות במידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן. ראה מידע נוסף בסעיף ח' ובבואר 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 הקriterיוונים הרלוונטיים הבאים:

1. מיקום הנדל"ן בהקמה באזור שבו השוק מפותח וניזיל.
2. ציוטות מחיר מעסקות אחרות או הערות קודמות של רכישה או מכירה של נכסים במצב ומקום דומים.
3. השגת היתרי בניה והתנדויות שהובעו להיתרים בהליך.
4. אחוז המשטחים המיועדים לשכירה אשר הושכר מראש לשוכרים.
5. אומדן מהימן של שווי הנכס המוגמר.

כאשר בדיקת הגורמים לעיל מעלה כי שוויו ההוגן של הנדל"ן להשקעה בהקמה ניתן למדידה מהימנה, הנדל"ן נמדד לפי שוויו ההוגן, וזאת בהתאם למדיניות החברה לגבי נדל"ן להשקעה.

כאשר מדידה מהימנה אינה אפשרית, נדל"ן להשקעה בהקמה נמדד לפי עלות בניכוי הפסד מירידת 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, תמורה ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור בפרק 1(3).

בהתאם, החברה בוחנת ירידת ערך בגין נכס הוצאות הרכישה הנדוחות ושינוי קצב ההפקחה.

8. הטבות בגין פנסיה לעובדים והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואරיות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עלית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוספת בסעיף יג' ובפרק 19 להלן.

9. נכסים מסים נדחים

נכסים מסים נדחים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמינים, שטרם נוצלו, במידה שצפו שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנאה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתאם על העיתוי וסכום הכנסה החייבת במס הצפואה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תציג או תבטל הכרה בגין מס נדחה. ראה מידע נס' ב סעיף י' ח' להלן.

10. קביעת שווי ההוגן של נדל"ן לשימוש עצמי

ndl"ן לשימוש עצמי מוצג לפי השווי ההוגן לתאריך הדוח כאשר שינויים בשווי ההוגן מעבר לשלות בNICHI פחת נזקפים לקרן הערכה מחדש. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בהתאם להערכות שווי כלכליות שבוצעו באופן סדר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שבו היה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדוח. העריכות השווי כוללות הנחות בדבר אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מנכסים דומים ואומדן שיעור היון מתאים. ראה מידע נוסף בסעיף ז' ובאור 6.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ג. מטבע הפעולות ומטבע חזן1. מטבע הפעולות ומטבע ההצגה

מטבע הפעולות של החברה הינו ש"ח ומיצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חזן

עסקאות הנקבעות במטבע חזן (מטבע השונה ממטען הפעולות) נרשומות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקבעים במטבע חזן מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעולות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח או הפסד. למעט הפרשי שער בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, שאינם מכשרי חוב, הנזקפים לקרן הון עד למועד המימוש.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאים לשינויים במדד מותאמים לפי המדריך הרלוונטי, בכל תאריך דיווח בהתאם לתנאי ההסכם.

4. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של חברה אשר לחברה קיימת שליטה בה (חברה בת).

הדוחות הכספיים של החברה וחברת הבת ערוכים לතاريיכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הבת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיוושמה בדוחות הכספיים של החברה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורוחניות והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה לחברת הבת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. חזוי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

4 IFRS ה Dunn בחזוי ביטוח מאפשר למטרת המשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חזוי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה הקשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חזוי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחזוי ביטוח:

1. ביטוח חיים וחסכון לטווה אדור

(א) הכרה בהכנסות - ראה סעיף ט'ז להלן.

(ב) התחייבויות בגין חזוי ביטוח חיים

התחביבות בגין חוות חיים מוחשבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואරיות מקובלות. ההתחביבות מוחשבות בהתאם לנוטני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוקשת, ותק הכספיים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. חוות ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

#### 1. ביטוח חיים וחסכו לטוחה ארון (המשך)

התחביבות בגין חוות חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה, מר שלמה בן עמרם, שהינו עובד בחברה. חלקם של מבטחי המשנה בהתחביבות בגין חוות חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

ג) התחביבות בגין חוות חיים הצמודות למัด וההשקעות צמודות לממד המשמשות כיסוי להתחביבו ת אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי הממד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזור לרבות התחביבות בגין חוות חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאים ה策מה הינה חצי שנתית.

#### ד) הנחיות הממונה בדבר התחביבות לתשלום קצבה

בחוזרים שפרסם הממונה בדבר היישוב התחביבות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות עדכניות לחישוב הפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימודים התחביבות בגין חוות חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי. ראה גם [באור 2\(1\)](#).

#### ה) הוצאת רכישה נדחות

(1) בגין חוות ביטוח: הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים (להלן - DAC) כוללות عملות לסוכנים ומפקחי 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 הכנסות מדמי הנהול, לרבות התחשבות בביטולם, אך לא יותר מ-15 שנה. יתרה - DAC אשר מיוחסת לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחקת ממועד הביטול או הסילוק.

בגין חוזי השקעה: הוו צאות רכישת הנדחות בגין חוזי השקעה כוללות הוצאות תוספות, עללו תשולמו לSOCNI ולםפקח רכישת BK שראם ייצור זכויות חוזיות חדשות, וזאת על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 15 הדן בהכרה בהכנסה. ה-DAC בגין חוזי השקעה כאמור מופחת או פזב זהה לפוליסות ביטוח חייהם, ויתרת-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 חוזי ביטוח חיים. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחביבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בניוכו ה-DAC מספקה, וההפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת ה-DAC ואת התחביבות הביטוחיות, הוצאות התפעול והعملות בגין אותן פוליסות. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל המוצרים ולכל שנות החיתום. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות הפעול, תשואה מנכיסים, תמותה ותחלואה, הנקבות על-ידי אקטואר החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים. כמו כן, מתקף אקטואר החברה מדי שנה את התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה לשם קביעת קופת הפחתת ה-DAC שנוצר בגין. הבדיקה מבוצעת במקובץ לכל חוזי השקעה ולכל שנות החיתום.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ה. חווי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

#### 1. ביטוח חיים וחסכו לטוח ארון (המשך)

(1) בדיקות נאותות התחביבות בגין חוות חיים (Liability Adequacy)  
החברה עורכת באופן שוטף בדיקה לגבי הלימות של התחביבות בגין חוות חיים וביטוח סייעוד. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אין מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות בניוכו העתודות הביטוחיות למועד החישוב, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החסוך. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות, כפי שהוגדרו בחוזר ביטוח 2020-1-5 שענינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין התחביבות- בדיקת נאותות העתודה (LAT) מיום 29 במרץ 2020: ע"י המפקח ובהתאם להוראות בקובקס הרגולציה. בהתאם להוראות הדיון: א. תיק ביטוח בריאות; ב. תיק ביטוח כללי; ג. תיק ביטוח חיים למעט סייעוד; ד. תיק סייעוד.

הנהחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנהנות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמota, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה, ובהתחרש בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעלה ערכם בספרים. הנהנות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

#### עדכן פרמית אי נזילות:

ביום 7 ביוני 2020 פורסם חזרה בדבר "תיקון הוראות לעניין מדינת התחיהבות - פרמית אי נזילות" אשר קובע כי ניתן להוסיף לריבית הסרת סיכון המשמש בחישוב בדיקת נאותות העתודות עבור פוליסות ביטוח סיודי פרט, ביטה רכב חובה וביטה חבוות. על פי החזרה ניתן להוסיף לריבית הסרת סיכון, פרמית אי נזילות בשיעור 80% והן להנחת תשואה והן להנחת היון, עבור פוליסות ביטוח סיודי פרט, ביטה רכב חובה וביטה חבוות.

ביום 17 בפברואר 2022, פורסם חזרה "תיקון הוראות לעניין מדינת התחיהבות - פרמית אי נזילות", אשר עדכן את נוסחת חישוב פרמית אי הנזילות. בהתאם לחזרה, בחישוב פרמית אי הנזילות יש להשתמש במתודולוגיית החישוב של רכיב ה-Valuation Adjustment הנהוגה כיום במסגרת משטר פירעון כלכלי (סולבנגי 2).

הנהחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנהנות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמota, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה, ובהתחרש בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעלה ערכם בספרים. הנהנות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חויזי ביטוח וחזויים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחסכון לטווה ארוך (המשך)

(ז) תביעות תלויות

תביעות תלויות מוחשבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי החברה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח.

הפרשנות לתשולם גמלאות, ההפרשנות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוחאי כושר עבודה, הוצאות היישורות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דוחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבות בגין חוות וחוזי השקעה.

(ח) חויזי השקעה

תקבולים בגין חוות השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקים ישירות לתחייבויות בגין חוות וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוות אלה לא נזקים לדוח רוח או הפסד אלא נגרעים ישירות מתחייבויות בגין חוות וחוזי השקעה. בדוח רוח או הפסד נזקים בשל חוות המכנות מההשקעות, שינוי בתחום השקעות ותשולם בגין חוות ביטוח בשל חלקם של המבוחחים בהכנות מההשקעות, דמי ניהול, עמלות ל손כנים והוצאות הנהלה וככליות.

(ט) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של המבוחחים בביטוח קבוצתי

ה הפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף "הכנות מפרי ה".

2. ביטוח כללי

(א) הכרה בהכנות, ראה סעיף ט'ז להלן.

(ב) סעיף תשולם ו שינוי בתחום השקעות בגין חוות ביטוח ברוטו ושירר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תעביעות ששולם, הוצאות עיקפות ליישוב תעביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון הפרשה לתביעות התלוויות (הכוללת הפרשה לעלות ישירות ועקבות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) התחייבויות בגין חוות ביטוח והוצאות רכישה נדחות

עתודות הביטוח והتابיעות התלוויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוות ביטוח, וחלקם של מבתי משנה בעתודה ובtabיעות התלוויות, הכלול בסעיף נכסים ביטוח משנה, הושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (יחסות בביטוח כללי), התשע"ג-

2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות להישוב תביעות תלויות, המושמות בהתאם לשיקול דעתה של האקטואරית הממונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חויזי ביטוח וחזים לניהול נכסים (המשך)

.2. ביטוח כללי (המשך)

(7) סעיף התחייבות בגין חוות ביטוח, מורכב מעותודות ביטוח ותביעות תלויות, כלולן:

(1) הפרשה לרפרימה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.

(2) הפרשה לרפרימה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרימה שטרם הורווחה (בנייה הוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפיה בגין חוות הביטוח. בענפי רכוב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות ההפרש מבוססת בין היתר על מודל, שנקבע בתחום חישוב עתודות.

(3) תביעות תלויות המוחשבות לפי השיטה כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות וחלקים של מבתי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, לפחות לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישום תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי בוצע על-ידי האקטוארית הממונה, גברת אלינור מועלם, שהיא עובדת החברה.

3.2 בענפי חבות המוצר ואחריות מקצועית, וכן בענפי הרכוש (לא כולל מקיף דירות ורכב רכוש), קבועה האקטוארית כי לא ניתן ליחסם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטיות לכל ענף בנפרד, ולפיכך הווערכו במקובץ.

3.3 שיבוצים ושרידים מוכאים בהחשבון בסיס הנתונים לפי מוחשבות הערכות האקטואריות של התביעות התלוויות.

3.4 להערכת החברה התביעות התלוויות הינה נאותות, וזאת בהתחשב בכך שההתביעות התלוויות מוחשבות בעיקר על בסיס אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-.IBNR.

(ה) בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי:

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהוג המיטבי כמפורט בbelow 3(ד)(ד)(ב).

(1) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות عملות לsocנים והוצאות הנהלה וככלויות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לרפרימות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מוחשבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקניים, שנקבעו בתחום הפיקוח, בהתאם מהפרימה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

(ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המ Lager לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - הפול), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאוזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכו ל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

**3. ביטוח בריאות (נכילת בביטוח חיים)**

(א) הכרה בהכנסה, ראה סעיף ט"ז להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חויזי ביטוח וחזום 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 מוחשבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואරיות מקובלות. התחביבות מוחשבות בהתאם לנוטני הכספיים הרלוננטיים, כגון: גיל המבוקט, ותק הכספיים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

התחביבות בגין חוות ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, של מה בן עמרם, שהינו עובד בחברה.

(ג) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבוטחים בביטוח קבוצתי

ה הפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות".

7) תביעות תלויות

ה הפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיודי, הוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דוחו (IBNR), נכללו במסגרת התחביבות בגין חוות ביטוח.

(ה) הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עסקות לsocננים ומפקхи רכישה והוצאות הנהלה וככלויות הקשורות לרכישת פוליטות חדשות בענף מחלות ואשפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליטה, אך לא יותר משש שנים ובביטוח בריאות ארכוי טווח (כגון סייעוד ומחלות קשות) לא יותר מ-15 שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתיחסות לפוליטות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שהתחביבות בגין חוות ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליטות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות לייצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת ה-DAC ואת התחביבות הביטוחיות, הוצאות התפעול והعملות בגין פוליסות.

הנחהות המשמשות לבדיקה זו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמורה ותחלואה, הנקבעות על ידי אקטואר החברה מדי שנה על פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוננטיים עדכניים.

1. מכשורים פיננסיים

המידניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים, הינה בהתאם ל-39IAS. ראה סעיף כ"ב (1) להלן, בדבר דוחית אימוץ IFRS 9.

### 1. מכשירים פיננסיים שאינם נזירים

מכשירים פיננסיים שאינם נזירים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחביבות פיננסיות. באשר לנכסים פיננסיים, אלו כוללים השקעות פיננסיות (נכסים חוב סחרים, נכסים חוב בלתי סחרים, מנויות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגבייה, חיבאים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. באשר להתחביבות פיננסיות, אלו כוללות בעיקר הלוואות ואשראי שנטקבלו, אשראי ספקים וזכאים אחרים.

### באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

##### 1. מכשירים פיננסיים שאינם נזירים (המשך)

הכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נזירים הינה לפי שווי הוגן, ולabei מכשירים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד, בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נזירים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר ונכנס או כתחביבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

#### מזומנים ושווי מזומנים

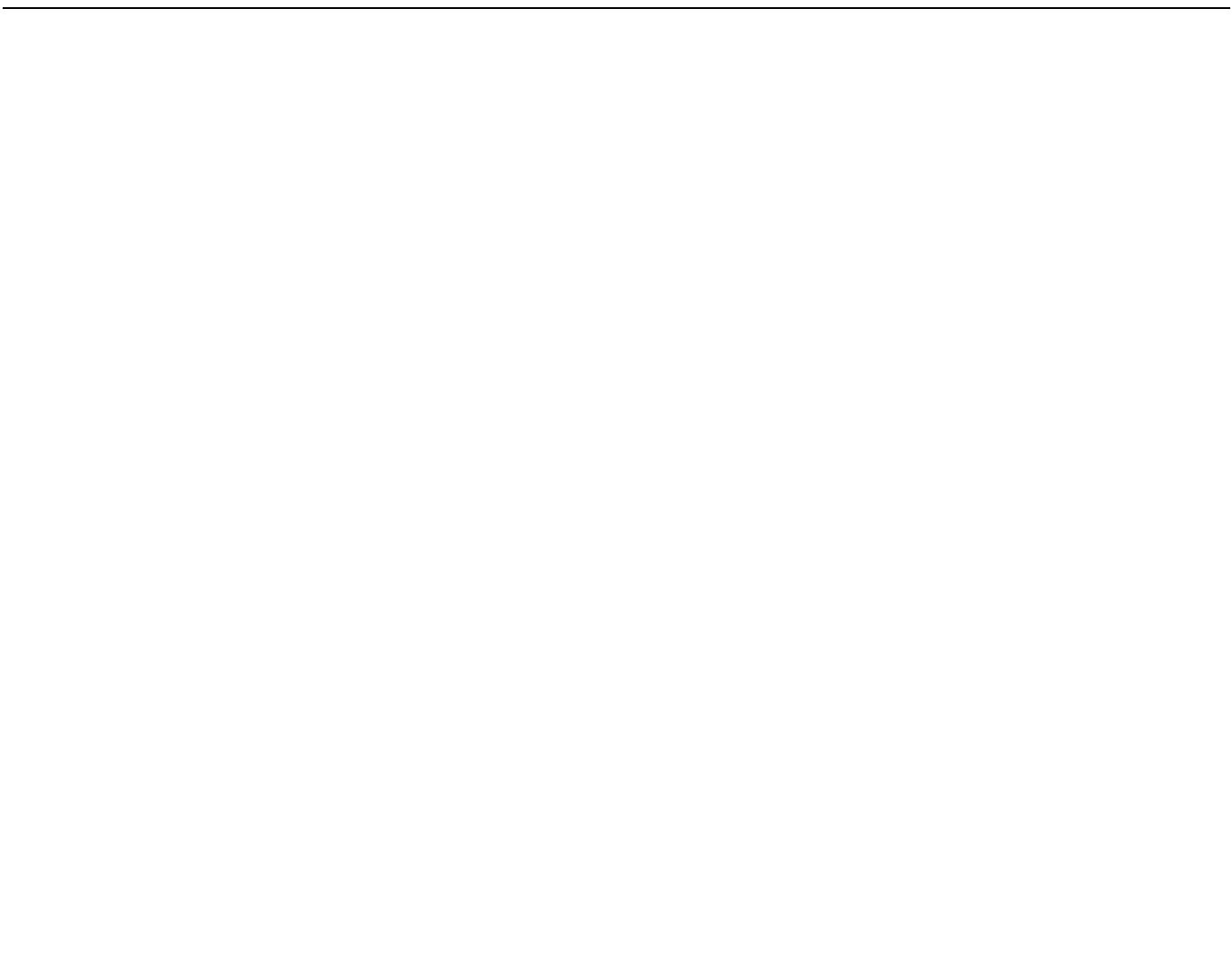
מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישת השוק. שווי מזומנים כוללים השקעות בזמן קצר נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר השופוט לסייעון בלתי משמעותי של שינוי בשווי ואשר אינם מוגבלים בעובוד.

#### השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לחברה יש כוונה מפורשת וכי יכולה 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 נזירים שיועדו כזרים למכירה או שאינם מסווגים לאחת הקבוצות הבאות: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד, השקעות המוחזקות לפדיון או הלוואות וחיבאים. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית, הפרשי שער המתיחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשיר הוני, מוכרים ברוח כולל אחר. במועד גไรעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (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 רווח או הפסד

מכשיר פיננסי מסווג כنمךדי לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחיברים

הלוואות וחיברים הינם השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או ניתנות לקביעה שאין נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאין לפי העלות בתוספת עלויות עסקה יישרות תוך שימוש בהריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חיברים לזמן קצר מוצגים לפי תנאים, בדרך כלל בערך הנומינלי.

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים פיננסיים מוכרים לראשונה לפני שווי הוגן; עלויות עסקה הנитנות להיות נזקפות לרווח או הפסד עם התהווות. לאחר ההכרה הראשונית, נבדים הנזירים לפני שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח או הפסד.

נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפני שווי הוגן 3.

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפני שווי הוגן, משוערכם בכל תקופה בהתאם לשיעור עלייה המדד בפועל.

החברה קיבלה החלטות ליעוד הנכסים כדלקמן: 4.

נכסים פיננסיים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתפות ברווחים

מרבית נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת מאחר ומידתם לפני שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיון השבונאי שהואullo להחול באם היו נמדדים לפי בסיס מדידה שונה מזו של התחייבויות פיננסיות (mismatch). כמו כן ניהול מתקבצע לפני שווי הוגן וביצועו התקיק נמדדים לפני שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכון מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווה להנאהה (וועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

מכשירים פיננסיים הכלולים נגזרים מושובצים שנדרש להפרידם

נכסים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח או הפסד.

נכסים סחרים שאינם כלללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים מושובצים או שאינם מהווים נגזרים

נכסים אלו סוגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נכסים שאינם סחרים שאינם כלללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתפות ברווחים (נוסטרו)

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצה הלואות וחיבבים, לרבות אג"ח ח"צ, סוגו לקבוצה זו ונמדדוו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. מנויות שאינן סחרות סוגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. קייזו מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מק祖ים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שנייה לאכיפה משפטית לקוז אט הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או למש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחזווה אלא גם במקרה של פשיטת רgel או חלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תלויה באירוע עתידי או שהוא פרקי זמן שבו הוא לא תחול, או שהוא אירוע שיגרם לפיקועה.

6. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן, הלואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאין לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

7. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקו הזכויות החזויות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החזויות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטה על עצמה מהחובות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, 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 השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכוןים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמוכה של החברה בנכס. מעורבות נמוכה בדרך כלל עבורות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמק מבין היתריה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו התחייבות נפרעה, בוטלה או פסקה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החיב פורע את התחייבות על ידי תשולם בזמן, בנכים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מהתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית מוחלפת בתcheinות אחרת כלפי אותו מלאה בתנאים שונים מהותנית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, החלפה או השינוי מטופלים כגריעת התחייבות המקורית וככירה של התחייבות חדשה. הפרש בין היתריה של שתי

ההתחייבות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רוח או הפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינויי 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)

### ג. הSKUOUTOT המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הSKUOUTOT החברה בחברות כוללות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההSKUOUTה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים של אחר הרכישה חלק החברה בנכסים נטו, לרבות רוח כולל אחר של החברה הכלולה. עלות ההSKUOUTה כוללת בתוכה עלויות עסקה. הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שIOSMAה בדוחות הכספיים של החברה.

### ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע (למעט בנייני המשרד) מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בגיןו פחת שנცבר ובגינוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזקה שוטפת. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסק' העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למקום ולמצב הדורשים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

הפחית מחושב בשיעורים שנתיים שוויים על בסיס שיטת הקו היישר 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	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו היישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שכונתה למשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אוריך החיים השימושיים, שיטת הפקת, וערך השיר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כ שינוי אומדן החboneאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כሞקדם מבין המועד בו הנכס מסוג כמושך למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

החברה מודדת את הק רקעות והמבנים שברשותה שימושים אותה לשימוש עצמי על בסיס הערכה החדש. שערוך הרכוש הקבוע כאמור, מכוון בשני בניינים בשימוש החברה: ח'ק מהבנייה בחולון ובניין בchiefa (רא אה באור 6), למעט החלקים אשר משמשים למטרות שכירות ומcean אין מסוגים כרכוש קבוע, פ'ק לקרן הערכה מחד ש המזגת בהו, בגין השפעת המס. קרן הערכה החדש מעברת ישירות לעוזפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החboneאית שנבחרה.

שוויים של הק רקעות והמבנים שבבעלות החברה מבוססים על הערכת שווי שمبرוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני מומחה בלתי תלוי, בעל הדעת והניסיונו הדורושים. הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מKHTML מהתפקיד שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החboneאית (המשך)

### ח. רכוש קבוע (המשך)

ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרוחה כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרוחה או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברוחה או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידת, שהוכרה קודם לכן ברוחה או הפסד. כל עלייה נוספת מכון נזקפת לקרן הערכה מחדש.

### ט. ndl"n להשקעה

ndl"n להשקעה הינוndl"n (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או הוכר לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ולא לצורך שימוש בייצור או הספקת שירותים או שירותים מנוהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגילים.ndl"n להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הבעיות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרתה בדוחות הכספיים מוכר ברוחה 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 של הנדל"ן להשקעה נזקפים לרוחה או הפסד במועד התהווותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

ndl"ן להשקעה בפיתוח המועד לשימוש עתידי Cndl"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי ההוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה. כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכון הפרויקט, אז הוא נמדד על פי עולתו, בኒוי הפסדים מירידת ערך במידה שקיים, עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבניה, כموדם מביניהם. בסיס העלות שלndl"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח, שירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכם להשכלה.

לענין הנחות בדבר שווי ההוגן שלndl"ן להשקעה (לרובות בהקמה), [ראה ביאור 8](#).

## ג. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בציורופי עסקים נמדדים לפי השווי של ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוננות, נזקפות לרוחה או הפסד בעט התהווותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם 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 מספקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהונאה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שנייה לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרוחה או הפסד עט התהווותן.

הוצאות פיתוח שהוננו נמדדות לפי עלות בኒוי הפחטות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחטה הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בהינתן ירידת ערך מטבחעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח. כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרוחה או הפסד במועד התהווותן. עלויות פיתוח שהונרו בעבר כהוצאה אין מוכרות בנכס בתקופה מאוחרת יותר.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

#### 2. תקציב

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מוחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מוחומרה, 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 נוכרות בכך מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגיןו הוצאה. הפחתה נזקפת לדוח רווח או הפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

### 4. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות יינו כדלקמן:

תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 10-3 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש בכל סוף שנה 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 שטרם 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 לרוח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסים חוב המשוגים להלוואות והחיבים הקיימים ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחיבים שהינם ממשמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחיבים אשר בגיןם לא זהה ראייה ירידת ערך ספציפית מקובציים ייחודי ולגביהם נבחנת קיומה של ראייה ערך קולקטיבית במטרה לאטור ראייה לירידת ערך שהתרחשה וטרם זהה.

בחינה קולקטיבית של ראייה ערך, החברה עושה שימוש במגוון היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת החזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת הנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגוון ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הנוכחיים.

באותו רגע יירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הונאים, כולל יתרה משמעותית או מתחשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהניפה את המכשיר. הבדיקה של ירידת משמעותית או מתחשכת, תליה בנסיבות כל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבדיקה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתחשכת של ירידת בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידת בשווי ההוגן של 6 חודשים ועוד.

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הונאים, כולל יתרה משמעותית או מתחשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהניפה את המכשיר. הבדיקה של ירידת משמעותית או מתחשכת, תליה בנסיבות כל תאריך דיווח, אשר, במסגרת הבדיקה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתחשכת של ירידת בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידת בשווי ההוגן של 6 חודשים ועוד.

באותו רגע יירידת ערך, הפסד המctrber שנזקף לרוחה כולל אחר, מסווג מחדש לרוחה או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרוחה או הפסד, אלא נזקף לרוחה כולל אחר. ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר שהופיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד השקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, הפסד המctrber שנזקף לרוחה כולל אחר, מוכר כהפסד מירידת ערך ברוחה או הפסד. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרוחה או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

**ב. ביטוח משנה**

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוקחים על פי פוליטות הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברת הפסדים.

(ב) החברה מוצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגביהם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרויות הגביה מבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבックス מוחשב בהתאם להמלצת האקטואר, המביא בחשבון את כל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת עריכת הפרשנות, בין היתר, בנסיבות הצדדים להגעה להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פרעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי וב�"ס קי' ביטוח חיים ובריאות מהשובה לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבט חוננו התקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נזחות, נדל"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסים מס נזחים כאשר ישם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצבים על כך שהיתה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים הללו פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. שווי בר-ההשבה הינו-agava מבחן שווי הוגן בנסיבות של מכירה ושווי שימוש.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יב. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהוא מתאפשר במכירת נכס או המחיר שהוא משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדינה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או התחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכספי (advantageous) ביותר.

השווי הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחה שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת המכור הנכס או התחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את יכולת של משתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתף אחר בשוק שישמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמש בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ונסיבותם עבורן מספיק נתונים שניים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מסיום השימוש בתנאים רלוונטיים שניים לצפיה ומצורע השימוש בתנאים שאינם ניתנים לצפיה.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנחקרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה.

שיטת אלו כוללות התבוסות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התיאhostה לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במתהותו, היון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחרות, הלואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היון תזרימי המזומניםראו [באור 12](#).

כל הנכסים והתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שנייתן גילי לשווי הוגן שלהם מוחלקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי הוגן, בהתאם על רמת התנאים הנמוכה ביותר, המשמעותית למידדת השווי הוגן בכללות:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפיהโดย ישיר או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (טכניקות הערכה ללא שימוש נתונים שוק ניתנים לצפיה).

יג. הו מניות

עלויות המתיחסות לשירות להנפקת מנויות מוצגות כהפקתה מהוון.

יד. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

.1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינה הטבות אשר חזיות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתיחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מהלה, הבראה והפקודות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. הת\_hiיבות בגין בונוס בזמןן או תוכנית להשתפות ברוחחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמשת לשלים את הסכום האמור בגין שירות שנייתן על ידי העובד וניתן לامוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות לעובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יד. הטבות לעובדים (המשך).2. הטבות לאחר סיום העסקהא) תוכנית להפקדה מוגדרת

לחברה תוכניות להפקודה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיזוי פיטורי של פיהן החברה משלם באופן קבוע תשלום מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמשת לשלם תשלום תשלום נוספים גם

אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשולם את כל הנטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השופטת ובתקופות קודמות.

הפקודות לתוכנית להפקודה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרכות כהוצאה במקביל לקבלת שירותים העבודה מהעובד.

#### (ב) תוכנית להטבה מוגדרת

בנוסף לחברת תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטורייהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל ס"ו מ העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזואה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת העובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היון תזרימי המזומנים העתידיים הפוטיים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצראניות צמודות מודד באיכות גבואה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחביבותיה לתשלום פיצויים לחיל מעובדים באופן שוטף בקרןנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסית התוכנית). נכסית התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליטות ביטוח כשירות. נכסית התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשולם ישירות לחברת.

**מרכיב הפיצויים, בpolloisot שהופקו על ידי החברה, אינם מהווים נכסים תוכניים ומוקוזם מההתחביבות בגין חוזי ביטוח.**

התחייבות בשל הנטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחביבות הנטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסית התוכנית.

מידדות מחדש של התחביבות נטו נזקפות לרוחה כולל אחר.

#### הנטבות עובד אחרות לטווח ארוך

.3

עובדיה החברה זכאים להטבות בגין חופשה. הנטבות אלו מטופלות כהנטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הנטבות אלו ינוצלו, ומהויבות החברה בגין תסולק, במהלך תקופת העבודה ולאחר מכן מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתויחס.

התחביבות נטו של החברה בגין הנטבות עובד אחרות לטווח ארוך המוחשבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום הנטבה העתידית המגיע לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השופטת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עלית שכר צפוייה.

סכום הנטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי. בניכוי שווים ההוגן של הנכסים המתויחסים למחויבויות אלה. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצראניות צמודות מודד באיכות גבואה אשר מועד הפרעון שלhn דומה לתקופת המחויבות של החברה.

מידדות מחדש של התחביבות נטו נזקפות לרוחה או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יד. הטבות לעובדים (המשך)****4. הטבות בגין פיטורין**

פיוצרי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייב לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקביל והוא אינה יכולה לבטל את ההוצאה או כאשר החברה מכירה בעלות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמו קודם מבנים.

**טו. הפרשות**

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמשת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות ונינתן לamodel אותה באופן מאמין. כאשר החברה צופה שחלק או כל הוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביתו, ההזוז יוכר כנכש נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. הוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בגין החזר הוצאה.

**להלן סוגיה פרשנות שנכללו בדוחות הכספיים:****תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמשת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות ונini תן לא מודאות באופן מאמין. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת הפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

**חויזים מכבידים**

הפרשה לחויזים מכבידים מוכרת כאשר הטבות הצפויות להתקבל מהחויזים על ידי החברה נמכות ביחס לעלות הבלחתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבות החויזות. הפרשה נמדדת על פי הנמקדש בין הערך הנוכחי של העלות החוצה לbijtol החוצה והערך הנוכחי של העלות החוצה נתנו להמשך קיום החוצה.

**טו. הכרה בהכנסה****.1. פרמיות**

(א) **פרמיות** במגזר ביוטה חיים וחסכוון לטווה ארוך, לרבות פרמיות חסכוון ולמעט חוקרים בגין חוות השקעה נרשומות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.

ביטולים נרשומים במועד קבלת ההודעה מבטל הpolloisa, או באופן יוזם על ידי החברה עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברוחחים מונcha מהפרמיות.

(ב) **פרמיות בביטוח כללי נרשומות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים.** הפרמיות מתיחסות בעיקר לתקופת ביטוח של שנה. הכנסות מפרימה ברוטו ושינויים בפרימה שטרם הורווחה בגין, נרשומים בסעיף **פרמיות שהורווחו, ברוטו.**

## **באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

### **טז. הכרה בהכנסה (המשך)**

#### **1. פרמיות (המשך)**

פרמיות בענף רכב חובה נרשומות בעת **פירעון** הפרימה הואל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרימה.

פרמיות מפוליסות שתחלת הביטוח שלhn לאחר תאריך המאון נרשומות כהכנסות מראש.

הכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הין לאחר ביטולים שנטקלו מבוטלי פוליסות, ובኒבי ביטולים והפרשנות עקב אפי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובኒבי השתתפות המבוטחים ברוחחים, על בסיס ההסכם שבתוקף.

#### **2. דמי ניהול**

##### **דמי ניהול בגין חוות תלוי תשואה**

דמי ניהול מחושבים בהתאם להנחות המפקח על בסיס התשואה וציבורת החיסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברוחחים.

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 מחושבים בשיעורים מציבור החיסכון ונרשומים על בסיס ציבורה.**

דמי הניהול המשתנים מהושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה- 1 בינואר ועד ה- 31 בדצמבר) שנזקף לפוליסה בגין דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות דמי ניהול משתנים חיוביים רק לאחר בגין סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שליליים מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במשך מרמחילה השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגין הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול בגין חודשיים עוקבים שבهم התשואה חיובית.

### 3. **عملות**

הכנסות מעמלות ממבטחי משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נזקפות לרווה<sup>6</sup> בעת התהווותן. הכנסות מעמלות ביטוח חיים נזקפות על בסיס מועד הזכאות לתשולם העמלות על פי ההסכם, בגין הפרשות להזרי מעמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

### 4. **הכנסות מדמי שכירות**

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו היישר על פני תקופת השכירות. עליה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו היישר על פני תקופת השכירות.

**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יז. רווחים (הפסדים) מההשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון**

רווחים (הפסדים) מההשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרש הצמדה בגין נס"י חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו מכירה נכסים פיננסיים המוצגים כזמינים למכרה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשוויו הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים (הפסדים) ממטרע חוות בגין נכסים חוב, שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן לה שקי ע.ה.

רווחים (הפסדים) מימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורה המימוש, נטו לבין העלות בספרים, ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מנויות סחריות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרש שער על התჩיהיות פיננסיות, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטה משנה. בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ושולמה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות שוטפת. דיבידנדים ששולם מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מ פעילות מימון.

**יח. הוצאות הנהלה וככלויות**

הוצאות הנהלה וככלויות מסווגות להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות (הנכליות בסעיף תשלום ומינוי בהתחייבות בגין חוות וחווי השקעה), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכליות בסעיףعمالות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וככלויות אחרות הנכללו בסעיף זה. הסיגוג 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 ונזהים. מסים שוטפים ונזהים נזקפים לרשות או הפסד, או לרשות כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברוחה כולל אחר או ישירות בהון, אלא אם המס נובע מצירוף עסקים.

**.1. מסים שוטפים**

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שהוקנו או אשר חוקיתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

**.2. מסים נדחים**

מסים נדחים מוחשיים בגין הפרשים זמינים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורך מס.

יתרות המסים הנדחים מוחשיות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימוש או ההתחייבות תסולק, בהתאם על חוקי המס שהוקכו או אשר הקיימות הושלמה למשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נCSI מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמינים ניתנים לזכוכי, בגין לא הוכרו נCSI מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) ההטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של שימוש ולא בדרך של שימוש, נבדדים 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 במקורה של מימוש ההשקעה בחברה מוחזקת, כל עוד מכירת ההשקעה בחברה מוחזקת אינה צפואה בעtid הנראאה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברה מוחזקת כדיבידנדים, לאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. לעניין זה ראה גם **באור 30 ה.**

מסים נדחים מקווים אם קיימת הזכות לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתיחסים אותה ישות ההייבת במס ולאותה רשות מס.

כ. רוחה למניה

רוחה למניה מוחש על ידי חלוקה של הרוחה הנקי המוחש לבעלי מנויות החברה במספר המניות הרגיליות המשווקל הקיים בפועל במהלך התקופה.

כא. חכירות

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום.

החברה כחוchar

עבור העסקאות בהן החברה מהויה חוכר היא מכירה במועד התחילת בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברוח או הפסď בקו ישיר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדינת ההתחייבות

בгинז' חכירה בחברה לישם את התקלה הניתנת ב- 16 IFRS ולא ביצעה הפרזה בין רכבי החכירה לרכיבים שונים חכירה כגון: שירות ניוהל, שירות אחזקת וועוד, הכלולים באותו עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לריבב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבותעובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא עסקת חכירת משנה. נכס זכות השימוש במועד התחלתה מוכר בגובה ההתחייבות בגין החכירה בתוספת תשלום חכירה ששולמו במועד התחלתה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתחווו.

נכס זכות השימוש נמדד במודול העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שביהם. 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 כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

עסקאות חכירה בהן החברה הינה הוכר הינו בעיקר 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)

#### תשולמי חכירה הצמודים לממד

במועד התחלתה משתמשת החברה בשיעור הממד הנוכחיים במועד התחלתה לצורך חישוב תשלום חכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה הוכר, שינויים בגובה תשלום חכירה העתידיים כתוצאה משינוי בממד מהוונים (לא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקים כהתאהמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי בממד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכון לתוקף).

### כב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

#### .1. תיקון ל- 8 IAS, מדיניות החשבונאית, שינויים באומדן חשבונאים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינוי באומדנים חשבונאים וטיעוות (להלן - התיקון). מטרת התקון היא להציג הגדרה חדשה של המונה "אומדנים חשבונאים".

אומדנים חשבונאים מוגדרים כ"סכוםים כספיים בדווחות הכספיים הכספיים לאירועים ודאות במדידה". התקון מבahir מהם שינויים באומדנים חשבונאים וכי צד הם נבדלים משנהין במדיניות החשבונאית ומתיקונו טיעוות.

התיקון יושם באופן פרוטוקטיבי לתקופה שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות החשבונאית ובאומדנים חשבונאים המתראשים בתחילת אותה תקופה או אחרת.

لتיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## 2. תיקון ל- 12 IAS, מסימן על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסימן על ההכנסה (להלן: "IAS 12") או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'הכרה לרأسונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל 12 IAS (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות הכרה בנכסים והתחייבויות מסים נדחים IAS 12 הכרה בנכסים והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמינים מסוימים הנובעים מהכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התקון מצמצם את תחולת החריג ו מבahir כי הוא אינו חל על הכרה בנכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגין נוצרים הפרשים זמינים שוויים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופה שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023. בוגר לעסקאות הכרה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התקון יושם החל מהתחלת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדווחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זיקפת ההשפעה המctrbara של היישום לראשונה ליתרת הפтиחה של העודפים (או רכיב אחר בהונן, ככל שרלונטי) למועד זה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## 3. תיקון ל- 1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהןخلف הדרישת כיום לגילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. התקון יושם לתקופה שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילוי המדיניות החשבונאית של החברה. אך לא הייתה השפעה על המדידה, הכרה או הציגה של פריטים כלשהם בדווחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוות ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים .1

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני השבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי בינלאומי מס' 17 "חווי ביטוח" (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש. התקן החדש קובע כלליים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחווי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח. בהתאם לתקן החדש יש למודד את התחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הכספיים מהווי הביטוח תוך התחשבות באירועים הגלומה בתוצאות אלו (מרווה הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הכספי בחווי הביטוח הנגרם מהיחסובים כאמור יוכר על פני תקופת הכספי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם על פני תקופת הכספי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוות ביטוח אינה צפואה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגביו חוות ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוות ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמודידה המקובלת כיום.

התקן החדש יושם למפרע. אם יישום למפרע אינם 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 דרכים לאימון תקן השבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) – חוות ביטוח" (להלן – עדכון שלישי) הכוללת מס' 17 עדכנים ביחס ל-"מפת דרכים – עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל 9 IFRS בישראל לתקופות הרביעניות והשנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדוחה, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על מצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שייהיו ערכונים בהתאם להוראות 17 IFRS ו- 9 IFRS. בדוח השנהו לשנת 2024, תידרשנה החברות לדוחה, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות – דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכלול לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שייהיו ערכונים בהתאם להוראות 17 IFRS ו- 9 IFRS וכן זאת בהתאם לתקנות גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי ועדכנו אבני הדרך ליישום התקנים לשנים 2023 ו- 2024, בהתאם לדחיתת מועד היישום לראשונה אשר נקבעו אוניברסיטת IFRS 17 ו- 9 IFRS ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום אינטגרתי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקריו העדכנים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתקמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע אינטגרטיבי משלים לביאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימון התקנים האמורים על דוחות הכספיים ונערכת ליישום בלוח הזמנים האמור.

כחול מתקדם אימוץ התקן, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחות לישום הוראות התקן. כמו כן, החברה בוחנת ומפפה את הבקרות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

בנוסף, בהתאם לעדכון השלישי ביום 31 באוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (QIS, Quantitative Impact Studies) ("להלן – QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבחנים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפтиחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חווית ביטוח מסויימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי.

#### באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### כג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך) 2. תיקון לתקן 16, חכירות

בשפטember 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן החשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבוני בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בהזורה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי משתנים תלויים במידה או בשער. במסגרת התקיון המוכר-חוכר נדרש לאמצן אחת משתי גישות למדידת התחיה בוגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהויה מדיניות החשבונאית אשר יש לישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התקון יושם בדרך של יישום למפרע. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפואה להיות השפעה מहותית על הדוחות הכספיים של החברה.

##### תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסים: גילויים

בחודש Mai 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסים. גילויים (להלן: "התיקונים"), כדי להבהיר את המאפיינים של הסדריימון ספקים ולזרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לשיער ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדריימון ספקים על התחיביותה של היחסות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של היחסות לסיכון נזילות. התקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למטען גילוי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפואה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

##### כד. להלן שיעורי השינוי של ממד המחרירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

שער החליפין ישראל של ארה"ב	מדד המחרירים לצרכן		
	מדד בגין	מדד יוזע	%
3.1	3.3	3.0	
13.2	5.3	5.3	
(3.3)	2.4	2.8	

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023  
לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022  
לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2021

**באור 3: מגורי פעילות****א. כללי**

מגורי הפעילויות נקבעו בהתאם על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזהות, למטרות ניהול, החברה פועלת במגורי הפעילויות הבאים:

**1. מגור ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך**

מגור ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן לרבות חזוי השקעה) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכוןים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

**2. מגור ביטוח כללי**

מגור הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגור הביטוח הכללי לפיקוח 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 הנהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כסוי לנזק גופו (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה שימוש ברכב מנوعי.

**• ענף רכב רכוש**

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטה ונזקי רכוש שהרכב המבוטה יגרום לכך שלישי.

ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מייעדים לכיסוי של חבויות המבוטה 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. פערות שאינה מיוחסת למזרי פעילות

פערות אלו כוללות חלק ממט החברה שאינו מיוחס למזרי הפעולות והחזקת נכסים והתחביבות נגדה הון החברה.

באור 3: - מזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	אלפי ש"ח	ביחס למספר פעילות	ביחס לטווח כליה	ביחס וחסכון ארוך	ביחס חיים לא מיוחס למזרי
1,749,039	-	1,322,066	426,973		
596,751	-	566,552	30,199		

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מזוהם למגזרי פעילות	בитет כללי	טווה בитет חיים וחסכון ארוך	
אלפי ש"ח				
1,152,288	-	755,514	396,774	<b>פרמיות שהורוחו בשיר</b>
2,194,601	41,355	178,173	1,975,073	רוחחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון
162,067	-	-	162,067	הכנסות מדמי ניהול
82,758	-	77,380	5,378	הכנסות מעמלות
<b>3,591,714</b>	<b>41,355</b>	<b>1,011,067</b>	<b>2,539,292</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
3,478,813	-	1,141,247	2,337,566	תשלומים ושינוי בתתiability בגין חזוי
520,306	-	484,308	35,998	בитет וחזוי השקעה, ברוטו
2,958,507	-	656,939	2,301,568	חלוקת של מבתו המשנה בתשלומים ובשינוי
430,141	-	268,321	161,820	בתתiability בגין חזוי
119,776	8,802	24,301	86,673	בитет וחזוי השקעה בשיר
32,011	25,731	4,147	2,133	عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
<b>3,540,435</b>	<b>34,533</b>	<b>953,708</b>	<b>2,552,194</b>	<b>הוצאות מימון</b>
136	136	-	-	<b>סה"כ הכל הוצאות</b>
51,415	6,958	57,359	(12,902)	חלוקת החברה ברוחני חברת המטופלת לפי שיטה
16,012	780	15,194	38	השווי המאזני
<b>67,427</b>	<b>7,738</b>	<b>72,553</b>	<b>(12,864)</b>	<b>רוח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
				<b>סה"כ רוח (הפסד) כולל לפני מסים על</b>
				<b>ההכנסה</b>

באור 3: - מגורי פעילות (המשך)ב. דיווח על מגורי פעילות (המשך)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ס"ה	לא מיזוג למגורי פעילות	ביטוח חיים ובסיכון ארוך טווה	ביטוח כללי	לא מיזוג למגורי פעילות
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 מבטהי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשירות**  
**רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות**  
**מיון**  
**הכנסות מדמי ניהול**  
**הכנסות מעמלות**  
**סק הכל הכנסות**  
**תשולמים ושינוי בתחזיותם בגין חזוי**  
**ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו**  
**חולק של מבטהי המשנה בתשלומים**  
**ובשינוי בתחזיותם בגין חזוי בביטוח**  
**תשולמים ושינוי בתחזיותם בגין חזוי**  
**ביטוח וחוזי השקעה בשירות**  
**عمالות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה**  
**אחרות**  
**הוצאות הנהלה וככלויות**  
**הוצאות מימון**  
**סק הכל הוצאות**  
**חלק החברה ברוחבי חברות המטופלת לפי**  
**שיטת השווי המאזני**  
**הפסד לפני מסים על הכנסה**  
**רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על**  
**הכנסה**  
**סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על**  
**הכנסה**

באור 3: - מגורי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגורי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	לא מיווה למגוררי פעילות	בイトוח חיים וכיסון ארכ' בイトוח כללי	טווה	
אלפי ש'ח				
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
<u>4,199,389</u>	<u>39,163</u>	<u>1,105,565</u>	<u>3,054,661</u>	<b>סך הכל הכנסות</b>
4,052,356	-	1,241,863	2,810,493	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה
473,169	-	448,018	25,151	ביטוח וחוזה השקעה, ברוטו
3,579,187	-	793,845	2,785,342	חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
420,566	-	259,207	161,359	בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח
104,554	6,236	16,180	82,138	תשלומים ושינוי השקעה בשיר
21,915	16,112	3,802	2,001	הוצאות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
<u>4,126,222</u>	<u>22,348</u>	<u>1,073,034</u>	<u>3,030,840</u>	<b>סך הכל הוצאות</b>
<u>4,158</u>	<u>4,158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	חלוקת החברה ברווחי חברה המתופלת לפי
77,325	20,973	32,531	23,821	שיטת השווי המאזני
				רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	לא מיווהס למגורי	בイトוח חיים וחסכון ארוך	טווה פעילות	בイトוח כללי	אלפי ש"ח
3,232	10,932	(6,674)	(1,026)		
80,557	31,905	25,857	22,795		

רוווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על  
ההכנסה**סה"כ רוווח כולל לפני מסים על הכנסה**

באור 3: - מגורי פעילות (המשך)ב. דיווח על מגורי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

<u>סה"כ</u>	<u>לא מוחס למגורי פעילות</u>	<u>ביחס כללי</u>	<u>ביחס חיים והסכון ארוך טווה</u>	<u>נכסים</u>
				<u>אלפי ש"ח</u>
202,251	44,905	76,220	81,126	נכסים בלתי מוחשיים
442,194	-	123,996	318,198	הוצאות רכישה נדחות
357,160	-	-	357,160	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,091,981	108,725	970,756	12,500	נדל"ן להשקעה אחר
15,149	-	15,149	-	ההשקעה בחברה כלולה
<b>18,825,992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,825,992</b>	<b>ההשקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה</b>
<b>511,070</b>	<b>14,520</b>	<b>427,750</b>	<b>68,800</b>	<b>נכסים חוב סחרים</b>
<b>1,267,918</b>	<b>-</b>	<b>282,932</b>	<b>984,986</b>	<b>נכסים חוב שאינם סחרים</b>
<b>116,290</b>	<b>-</b>	<b>70,824</b>	<b>45,466</b>	<b>מניות</b>
<b>170,705</b>	<b>-</b>	<b>170,705</b>	<b>-</b>	<b>אחרות</b>
<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>
<b>1,721,203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,721,203</b>	<b>תשואה</b>
<b>114,794</b>	<b>6,580</b>	<b>98,887</b>	<b>9,327</b>	<b>מוזמנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי</b>
<b>1,687,705</b>	<b>-</b>	<b>1,653,348</b>	<b>34,357</b>	<b>נכסים ביחס משנה</b>
<b>166,463</b>	<b>-</b>	<b>142,616</b>	<b>23,847</b>	<b>פרמיות לגביה</b>
<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>22,544,20</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>20,994,876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,994,87</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>
<b>4,737,364</b>	<b>-</b>	<b>3,498,682</b>	<b>1,238,682</b>	<b>התהיכויות:</b> <b>התהיכויות בגין חוות ביחס וחוזי השקעה</b> <b>שאינם תלוי תשואה</b>

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	לא מוחסן למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים והסיכון ארוך טווח	אלפי ש"ח	
20,883,685	-	-	20,883,68	5	התחיבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
492,998	474,228	397	18,373		התחיבויות פיננסיות
819,981	82,648	664,998	72,335		התחיבויות אחרות
<b>26,934,028</b>	<b>556,876</b>	<b>4,164,077</b>	<b>22,213,075</b>		<b>סך כל התחיבויות</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מוחסן למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים והסיכון ארוך טווח	אלפי ש"ח	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"נ להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
957,606	169,115	788,491	-		ndl"נ להשקעה אחר
14,278	-	14,278	-		ההשקעה בחברה כלולה
19,041,077	-	-	19,041,077		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
460,451	-	421,529	38,922		נכסים חוב סחרים
1,121,665	-	176,708	944,957		נכסים חוב שאינם סחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מוחס למגזרי פעילות	ביחס/general	ביחס חיים והסיכון ארוך טווה	
אלפי ש"ח				
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>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות מוזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
1,477,678	-	-	1,477,678	מוזומנים ושווי מזומנים אחרים
225,248	6,520	141,246	77,482	נכסים ביחס משנה
1,647,390	-	1,615,448	31,942	פרמיות לגביה
196,846	-	172,080	24,766	נכסים אחרים
<b>568,361</b>	<b>207,722</b>	<b>301,077</b>	<b>59,562</b>	
<b>26,946,265</b>	<b>424,934</b>	<b>4,123,686</b>	<b>22,397,64</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>20,882,205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,882,20</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
4,562,594	-	3,335,128	1,227,466	התחייבויות בגין חוזה ביחס וחוזה השקעה שאינם תלויי תשואה
20,739,041	-	-	20,739,041	התחייבויות בגין חוזה ביחס וחוזה השקעה תלו依י תשואה
597,303	403,390	7,531	186,382	התחייבויות פיננסיות
<b>785,720</b>	<b>62,004</b>	<b>659,537</b>	<b>64,179</b>	<b>התחייבויות אחרות</b>
<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: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגור ביטוח כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	ענפי חכויות	ענפי רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	אחרים (*)
	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	שינויי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשיר
755,514	87,386	155,824	391,677	120,627	<b>פרמיות שהרוווחו בשיר</b>
178,173	11,125	70,532	40,363	56,153	רווחים מההשקעות, 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	<b>סך כל ההכנסות</b> תשולמים ושינוי בהתחייבותו
1,141,247	110,827	275,224	527,922	227,274	בגין חוות ביטוח, ברוטו חולקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
484,308	83,744	90,636	195,222	114,706	בהתחייבותו בגין חוות ביטוח תשולמים ושינוי בהתחייבותו בגין חוות חוות השקעה בשיר
656,939	27,083	184,588	332,700	112,568	UMB, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וככליות הוצאות מימון
268,321	59,117	55,190	122,866	31,148	<b>סך כל הוצאות</b> רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
24,301	4,462	2,648	8,230	8,961	רווח כולל אחר לפני מסים על
4,147	522	66	313	3,246	הכנסה
953,708	91,184	242,492	464,109	155,923	סה"כ הרווח (הפסד) הכולל לפני
57,359	45,553	(12,457)	(219)	24,482	מיסים על הכנסה
15,194	899	6,063	3,438	4,794	
72,553	46,452	(6,394)	3,219	29,276	
3,498,68		1,080,77			התחיבויות בגין חוות ביטוח
2	293,950	8	621,577	1,502,377	ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
1,845,334	86,552	793,081	427,569	538,132	התחיבויות בגין חוות ביטוח בשיר ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירוג ואובדן רכוש אשר הפעולות בגין מ מהו % 54.4% מסך הפרמיות אלו בענפיים.

(\*\*) ענפי חכויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעולות בגין מ מהו % 50.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגורי פעילות (המשך)ב. נתונים נוספים לגבי מגור ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	ענקים(*)	ענקים(**)	נכסים(*)	נכסים(**)	אלפי ש"ח	
1,239,698	247,999	222,364	496,314	273,021		פרמיות ברוטו
528,973	157,985	70,508	141,070	159,410		פרמיות ביטוח משנה
710,725	90,014	151,856	355,244	113,611		פרמיות בשיר
(9,518)	(4,600)	(8,051)	(11,889)	15,022		שינויי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשיר
720,243	94,614	159,907	367,133	98,589		<b>פרמיות שהורווחו בשיר</b>
288,878	18,717	123,970	56,400	89,791		רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון
56,024	34,846	3,522	9,151	8,505		הכנסות מעמלות
<b>1,065,145</b>	<b>148,177</b>	<b>287,399</b>	<b>432,684</b>	<b>196,885</b>		<b>סה"כ הכנסות</b>
1,541,756	221,757	324,896	490,566	504,537		תשולם ו שינוי בהתחייבויות בגין חוות ביטוח, ברוטו
677,044	165,913	111,691	71,826	327,614		חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויי
864,712	55,844	213,205	418,740	176,923		בהתחייבויות בגין חוות ביטוח
259,143	64,049	52,220	105,998	36,876		תשולם ו שינוי בהתחייבויות בגין חוות חוות השקעה בשיר
21,866	2,527	2,283	5,048	12,008		עלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,992	922	-	-	3,070		הוצאות הנהלה וככלויות הוצאות מימון
<b>1,149,713</b>	<b>123,342</b>	<b>267,708</b>	<b>529,786</b>	<b>228,877</b>		<b>סה"כ הוצאות</b>
(84,568)	24,835	19,691	(97,102)	(31,992)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(27,578)	(1,706)	(11,885)	(5,388)	(8,599)		<b>הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה</b>
<b>(112,146)</b>	<b>23,129</b>	<b>7,806</b>	<b>(102,490)</b>	<b>(40,591)</b>		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	ענפי רכוש	ענפי חכיות	רכב חובות	רכב רכוש	אחרים (*)
	אלפי ש"ח				*
3,335,128				1,604,068	התהיכויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2022
295,240	945,495	490,325		8	התהיכויות בגין חוזי ביטוח בשיעור ליום 31 בדצמבר, 2022
1,719,680	97,178	726,790	385,074	510,638	

(\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינן מונה 51.1% מכך הפרמיות אלו בענפיים.

(\*\*) ענפי חכיות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינן מונה 50.4% מכך הפרמיות בענפיים אלו.

באור 3: - מגורי פעילות (המשך)ב. נתונים נוספים לגבי מגור ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	ענפי רכוש	ענפי חכיות	רכב חובות	רכב רכוש	אחרים (*)
	אלפי 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 בשיעיר
4,698	(1,686)	2,450	1,514	2,420	שינויי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשיעור
777,208	107,196	179,628	408,808	81,576	<b>פרמיות שהורווחו בשיעיר</b>
268,305	16,120	107,756	62,544	81,885	רווחים מההשקעות, נטו והכנסות ימון
60,052	38,804	5,093	1,355	14,800	הכנסות מעמלות
1,105,565	162,120	292,477	472,707	178,261	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,241,863	165,137	293,461	388,943	394,322	תשולם ושינויי בהתקייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
448,018	99,587	62,645	18,633	267,153	חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויי בהתקייבות בגין חוזי ביטוח

לשנה שהסטימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	ענפי חכירות אחרים (*)	ענפי רכוש אחרים (**)	רכב חכירה	רכב רכוש	
אלפי ש"ח					
793,845	65,550	230,816	370,310	127,169	תשלומים ושינוי בהתחייבותו בגין חוזי ביטוח וחוזוי השקעה בשיר
259,207	70,279	50,765	99,527	38,636	רכישת הוצאות שיווק והוצאות عملות, והוצאות אחרות
16,180	3,054	2,429	4,960	5,737	הוצאות הנהלה וככלויות
3,802	607	-	-	3,195	הוצאות מימון
<b>1,073,03</b>					
<b>4</b>	<b>139,490</b>	<b>284,010</b>	<b>474,797</b>	<b>174,737</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>32,531</b>	<b>22,630</b>	<b>8,467</b>	<b>(2,090)</b>	<b>3,524</b>	<b>רווח (פסד) לפני מסים על הכנסה</b>
<b>(6,674)</b>	<b>(387)</b>	<b>(2,687)</b>	<b>(1,559)</b>	<b>(2,041)</b>	<b>רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה</b>
<b>25,857</b>	<b>22,243</b>	<b>5,780</b>	<b>(3,649)</b>	<b>1,483</b>	<b>סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה</b>
<b>2,833,12</b>					<b>התחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2021</b>
<b>6</b>	<b>216,260</b>	<b>751,211</b>	<b>349,390</b>	<b>1,516,265</b>	<b>התחייבות בגין חוזי ביטוח בשידור ליום 31 בדצמבר, 2021</b>
<b>1,477,662</b>	<b>79,688</b>	<b>637,287</b>	<b>332,311</b>	<b>428,376</b>	
 (*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעולות בಗינם מהוות 50.7% מסך הפרמיות בענפים אלו.					
 (**) ענפי חכירות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעולות בಗינו מהוות 52.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.					

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

הרכיב ותנוועה:

תוכנה	עלות
אלפי ש"ח	
445,029	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
55,245	רכישות ופיתוח עצמי (*)
500,274	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הഫחתה שנצברה

<u>תוכנה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
249,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
48,928	תוספות במשך השנה
298,023	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>202,251</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023
	<u>עלות</u>
385,379	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>59,650</u>	רכישות ופיתוח עצמי (*)
<u>445,029</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
	<u>הפחיתה שננצבה</u>
202,392	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>46,703</u>	תוספות במשך השנה
<u>249,095</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>195,934</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

תו ס פו ת בגין פיתוח עצמי מסתמכות לסק' של כ- 41,504 אלף ש"ח בשנת 2023 וכ- 46,867 אלף ש"ח בשנת 2022.

#### באור 5: - הוצאות רכישת נדחות

##### א. ההרככ:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
340,285	318,198	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
<u>108,761</u>	<u>123,996</u>	ביטוח כללי
<u>449,046</u>	<u>442,194</u>	

באור 5: - הוצאות רכישה נזחות (המשך)

ב. התנועה בהוצאות רכישה נזחות בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (לרבוט בי' טוח בריאו ת):

טוווח	וחסכון ארוך והטוווח	ביטח' חיים ונזחות גגין חוץ	ההשקעה	תנוועה בגין חויז' ביטוח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
					350,566	159,463	191,103

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות:

36,576	26,140	10,436	עמילות רכישה
13,731	2,550	11,181	הוצאות רכישה
50,307	28,690	21,617	סך הכל תוספות
(44,005)	(*(31,908))	(12,097)	הפחיתה שוטפת
(16,583)	-	(16,583)	הפחיתה בגין ביטולים
340,285	156,245	184,040	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

תוספות:

41,280	31,149	10,131	עמילות רכישה
12,671	4,121	8,550	הוצאות רכישה
53,951	35,270	18,681	סך הכל תוספות
(41,711)	(*(31,193))	(10,518)	הפחיתה שוטפת
(34,327)	-	(34,327)	הפחיתה בגין ביטולים
318,198	160,322	157,876	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הפחיתה השוטפת במוציאי חוות השקעה כולל גם הפחיתה בגין ביטולים.

רכישת קבוצע

א. הרכב ותנוועה:

שנת 2023

סך הכל	אלפי ש"ח	ממשדים	כלי רכב	מחשבים	ריהוט וציוד	חלק בבנייה

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2023
רכישות
הערכתה מחדש שהוכרה ברוחה כולל אחר
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
פחחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2023
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

175,934	11,868	10,049	7,621	146,396	
8,106	7,765	302	39	-	
734	-	-	-	734	
184,774	19,633	10,351	7,660	147,130	

	סך הכל	משרדים	מכלי רכב	מחשבים	בבנייה	ריהוט וציוד	חלק
141,954	7,063	711	4,133	130,047			יתרת עלות מופחתת
							יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

\*) לחברה הסכמי הכירה של כלי רכב אשר משמשים לצורכי הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

#### באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

##### א. הרכב ותנוועה:

##### שנת 2022

	אלפי ש"ח	סך הכל	משרדים	מכלי רכב *	מחשבים	בבנייה	ריהוט וציוד	עלות
160,405	10,107	9,502	7,486	133,310				יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,544	1,761	547	135	101				רכישות
12,985	-	-	-	-	12,985			הערכתה מחדש שהוכחה ברוחה כולל
175,934	11,868	10,049	7,621	146,396				אחר
30,692	6,430	8,720	2,653	12,889				יתרה ליום 1 בינואר, 2022
5,850	2,857	514	453	2,026				הוספות
36,542	9,287	9,234	3,106	14,915				יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
139,392	2,581	815	4,515	131,481				יתרת עלות מופחתת
								יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\*) לחברה הסכמי הכירה של כלי רכב אשר משמשים לצורכי הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירה של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

##### פירוטים בדבר עסקאות הכירה:

	31 בדצמבר	
	2022	2023
אלפי ש"ח		

2,874 3,131

פירעון התchiaיבות בגין הכירה ( דמי הכירה קבועים בלבד )

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>207</u>	<u>368</u>
<u>3,081</u>	<u>3,499</u>

הוצאות ריבית בגין התהייבותה חכירה

בדבר סך הוצאות מימון של החברה בגין התהייבותה חכירה [רא אהoor 18 להלן](#).

#### באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

##### ב. פרטים בדבר זכויות במרקע עין לשימוש עצמי של החברה

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>131,481</u>	<u>130,047</u>

בחכירה מהוונת

1. בניית המשרדים של החברה ממוקם במרכז העסקים "גב ים" בחולון הצפוני של אזור התעשייה של העיר חולון. חלק מהבנייה עומד לשימושה העצמי של החברה ובהתאם, מסווג כרכוש קבוע, וחלקו الآخر אשר משמש לשכירות מסווג כנדל"ן להשקעה.

לענין תקופת החכירה מהוונת - [רא אהoor 8 ד' להלן](#).

2. 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 חכור בחכירה מהוונת מנהל מקרקעי ישראל עד שנת 2042.

##### ג. הערכתה מחדש של מקרקעין ומבנים

באשר להחזקותיה במרכז העסקים "גב ים", חברת התקשרה במהלך השנה 2021-2023 עם רשות עיריית מוסמך בלתי תלוי, בעל כישוריים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום ולסוג הנדלן שהוערך, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של הקרקע והמבנה במרכז הקבוצה "גב ים". השווי ההוגן נקבע בתבוסס זה על גישת ההשוואה, בהתאם לעסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדלן דומה ובמקומות דומים לזה של הנדלן שבבעלות החברה, וכן בתבוסס על אומדן דמי שכירות ראויים לנכסים דומים. המדידה מסוגגת לרמה 3 במידרג השווי ההוגן. במסגרת הערכת השווי, הובאה בחשבון תוספת זכויות בניה לשטח התוכנית והקמת מגדל תעסוקה נוספת, אשר חלק יחסית מזכויות הבניה העתידיות בגיןה בבבעלות החברה.

בחישוב השווי ההוגן השתמש מעריך השווי בשיעורי היון שבין 6.8% ל- 7.2% לשנה. שווי חלק הנכס המשמש כרכוש קבוע על פי הערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על סכום של כ- 123.4 מיליון ש"ח.

לגביו בניין משרדים במרכז שוכנת בחיפה, החברה התקשרה עם מר ספי רביב, שマイ מוסמך וכבלתי תלוי, שהוא בעל כישוריים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום ולסוג הנדלן 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.

כ吒זאה שימושו במודל הערכה מחדש, נוצרה קרן הערכה מחדש נטו ממס, שיתרתה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 45,407 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2022 45,227 אלפי ש"ח). השינוי נטו ממס בקרן הערכה מחדש במהלך השנה הסתכם ל- 180 אלפי ש"ח.

אם הקרקע והמבנה היו נמדדים תוך שימוש במודל העלות, ערכיהם לדוחות הכספיים היו כדלקמן:

		31 בדצמבר
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
82,807 (11,505)	82,807 (12,797)	עלות פחת שנცבר
71,302	70,010	עלות מופחתת

להלן נתונים משמעותיים שאינם לצורך צפיה שבבסיס הערכתו:

טוויה	מחיר למטר (ש"ח)	ריבית היון (%)
77-80	77-80	6.6-7.0
עליה (ירידה) משמעותית במחיר המוערך למ"ר לבדוק או בריבית היוןibia לעלייה (ירידה) משמעותית בשוויו ההוגן.		

#### באור 7: - מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

		ליום 31 בדצמבר
2022	2023	
מניות	מניות	
המניות	המניות	
זכויות	זכויות	
לרוחחים	לרוחחים	
שיעור ההחזקה באחזים	שיעור ההחזקה באחזים	
100	100	100
49	49	49

פנית אפרידר בע"מ (ראו סעיף א' להלן)  
טרה אמפריום איין בע"מ (ראו סעיף ב' להלן)

א. פנינת אפרידר בע"מ מחזקת בנכס מקרקעין באשקלון (להלן - הנכס באשקלון) ובחזקת המשותפת עם החברה נכס מקרקעין באשדוד.

הנכס באשקלון כולל שטחי מסחר בניויים ומגרש מסחרי ריק. הנכס ממוקם במרכז העיר אשקלון, בשכונת "אפרידר". שוויו ההוגן של הנכס ליום 31 בדצמבר, 2023, על פי הערכת שマイ מושך, 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 ששוויו של הנכס פגום בשל העדר יכולת להפחית את מלאו לצרכי מס, הופחת השווי בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח וכוטצאה מכך שווי הנכס בספרים ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 83.0 מיליון ש"ח.

הנכס באשדוד כולל שטחי מסחר ומבנה משרדים. שווי הוגן של החלק המוחזק על ידי פנינת אפרידר ליום 31 בדצמבר, 2023, על פי הערכת שマイ הייזני, בלתי תלוי מושך, הינו בסך של 357 מיליון ש"ח לפחות במדד שיעור נכס אשדוד, [ראא אחר 8](#).

ב. תמצית מידע פיננסית של החברה כולל - טרה אמפrios בע"מ  
 ביום 20 בינואר, 2021 הושלמה עסקה במסגרת התקשרות החברה עם טרה ובעלי המניות בה, במערכות הסכמים בקשר עם רכישת 49% מהונגה המונפק של טרה. טרה מחזקת בנכס מקרקעין בחיפה. 75% מההשקעה בוצעה מכסי חווים תלוי תשואה ונמדדה בשווי הוגן דרך או הפסד, 25% מההשקעה בוצעה מכסי הנוסtro של החברה, ומטופלת החברה כולל ונמדדת לפי שיטת השווי המאזני.  
בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווית

ליום 31 בדצמבר,	
2022	2023
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
<u>14,278</u>	<u>15,149</u>

נכסים שוטפים  
נכסים לא שוטפים  
התהייבות שוטפות  
התהייבות לא שוטפות  
סה"כ הון  
שיעור ההחזקה בחברה הכלולה

הלוואת בעליים  
התאמות אחרות  
יתרת החשבון ההשקעה בחברה הכלולה

#### توزיאות הפעילות של החברה הכלולה לשנת הדיווית

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
40,869	21,452	10,861
28,949	13,300	(371)
28,949	13,300	(371)
28,949	13,300	(371)
12.25%	12.25%	12.25%
3,546	1,629	(45)
612	190	181
<u>4,158</u>	<u>1,819</u>	<u>136</u>

נכסות  
רווח נקי (הפסד)  
מתוכם:  
בгин פועלות נמשכת  
סה"כ רווח כולל  
שיעור ההחזקה בחברה הכלולה  
התאמות אחרות  
חלוקת החברה ברווח החברה הכלולה

## א. הרכב ותנוועה:

<u>נדל"ן להשקעה</u>							
		עבר חווים		תלווי תשואה			
אחר		2022 2023		2022 2023		אלפי ש"ח	
2022	2023						
805,057	957,606	168,043	277,720				
3,346	2,456	314	647				
(107,400)	-	-	-				
256,603	131,919	109,363	78,793				
<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 בינואר

תוספות במשך השנה

רכישות ותוספות לנכסים קיימים

מיושמים

התאמת שווי הוגן (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר

(\*) מתוכו:

סך רווח לתקופה שלא מומש ושוחזר  
ברוחה או הפסד בגין נדל"ן להשקעה  
המוחזק בסוף תקופת הדיווחנדל"ן להשקעה מורכב כدلקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
917,226	1,119,641
318,100	329,500
<u>1,235,326</u>	<u>1,449,141</u>

נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה בהקמה המוצג לפי שווי הוגן

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מחזיקה בשבע הנכסים נדל"ן עבור חוות תלוי תשואה) כدلקמן: מבנה תעשייתי בגרמניה, שני מבני ס בא שוד, חלק ממבנה בחולון, מרכז מסחרי באשקלון ומרכז מסחרי בהקמה באשקלון הכולשני מגרשי מקרקעין באשקלון (מגר ש 21+27 ומגר ש 26).

ב. מדינת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה:

1. כמתואר בביקור 2 לעיל נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי הוגן כפי שנקבע בהתאם להערכתות שווי היצוניות שבוצעו על ידי מעריכי שווי היצוניים בלתי תלויים. מעריכי השווי שהחברה השתמשה בשירותיהם במהלך תקופות הדיווח הינם מר ספי רביב, מר רפאל קונפורטי, מר ירון ספקטור ומר ארן כהן, שהם בעלי כישוריים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך.
- השווי הוגן נקבע בהתאם על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמקום דומה 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, גישת ביחס וגישה היונית הנקודות. על פי גישה זו מפחיתים משווי הנכס הבינוי את מרכזי היזמות ועלויות הבניה. התוצאה המתבקשת

הינה אומדן שווי נדל"ן בהקמה. באמצעות תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהוונים בשוק המשקען תוק התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו. כל מדידות השווי הוגן הינו ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן.

באור 8: - ndl"n להשקעה - לרבותndl"n להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה (המשך)

ב. מדידת שווי הוגן שלndl"n להשקעה (המשך)

#### 2. ניתוח רגישות

שיעור ההיוון מהו אומדן ממשמעותי בקביעת השווי ההוגן וזאת לאחר שינוי בו ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן שלndl"n להשקעה. שינוי בשווי הוגן שלndl"n להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה אינו משפיע באופן מלא על הרוחה או ההפסד של החברה.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בשיעורים המפורטים:

		גידול (קייטון) בשווי הוגן גידול (קייטון) ברווח או הפסד ליום 31 בדצמבר לפני מס	
2022	2023	2022	2023
		אלפי ש"ח	
(25,736) 33,775	(22,265) 18,984	(27,669) 36,027	(24,725) 19,489

עלייה של 0.5%  
ירידה של 0.5%

מצין כי ההשפעה הינה על שווי נכס Ndln להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה ונדל"ן אחר. כמו כן, ישנה השפעה עקיפה על דמי ניהול.

3. הנחות משמעותיות (על בסיס ממוצעים מסווקלים) ששימשו בהערכת השווי מוצגות להלן:

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
79	81
5.7%	3.2%
81	83
16%	16%

#### a. Ndln להשקעה- מסחרי

דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
תשואה על הנכס (ב-%)  
דמי שכירות חוזים למ"ר לחודש (בש"ח)  
שטחים פנויים להשכלה (ב-%)

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
73	115
4.1%	3.84%
74	118
29%	50%

ndl"n להשקעה- מושדים  
דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
תשואה על הנכס (ב-%)  
דמי שכירות חוזים למ"ר לחודש (בש"ח)  
שטחים פנויים להשכלה (ב-%)

	ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
9	9	9
5.5%	5.5%	5.5%
10	10	10
68%	68%	68%

**נדל"ן להשקעה- משרדים חול**  
 דמי שכירות מומוצעים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 תשואה על הנכס (ב-%)  
 דמי שכירות חוזיים למ"ר לחודש (בש"ח)  
 שטחים פנויים להשכרה (ב-%)

	ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
7.0%	7.0%	7.0%
0%	0%	0%
17%	17%	17%

**ב. נדל"ן להשקעה בהקמה הנמדד בשווי ההוגן**  
 תשואה ממוצעת מותאמת לסיכון ששמשה  
 להיוון תזרימי מזומנים היובאים נטו (ב-%)  
 שיעור השלמה ממוצע (ב-%)  
 אומדן שיעור רוחה יצמי ממוצע (ב-%)

באור 8: - **ndlן להשקעה - לרבותndlן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה (המשך)**

**ב. מדידת שווי ההוגן שלndlן להשקעה (המשך)**

3. **הנחה משמעותית (על בסיס ממוצעים מסווקלים) ששימשו בהערכות השווי מוצגות להלן:** (המשך)  
 עליה משמעותית בשווי השכירות המוערך או בשיעור עליית דמי השכירות Tabia לעליה משמעותית בשווי ההוגן של הנכסים. עליה משמעותית בשיעור התפוצה או ירידת משמעותית בשיעור ההיוון יבי או לעלייה בשווי ההוגן של הנכסים.

לה לן פרטים בדבר שיעורי ההיוון ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר		<b>סוג הנכס</b>
2022	2023	
7.0%-6.0%	7.2%-6.2%	מ שדי מ בישראל
9.0%-6.7%	9.0%-6.7%	מרכז מסחריים בישראל
9.5%-7.2%	10.1%-7.7%	מ שדי מ ומבצע בחו"ל

4. התאמה בגין מדידת השווי ההוגן שלndlן להשקעה (רמה 3 במדד השווי ההוגן):

<b>ndlן להשקעה</b>				
מרכזים מסחריים	מבנה מבני משרדיםndlן בהקמה משרדים בחו"ל	סה הכל	אלפי ש"ח	
1,235,326	12,750	318,100	59,850	844,626

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

## הכשרה חברת לביטוח בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מديد המחדש שהוכרה ברווח או הפס'	11,295	188,288	רכישות זהה שקיות
3,103	(250)	21	891
<b>1,449,141</b>	<b>12,500</b>	<b>329,500</b>	<b>2,191</b>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

### נדל"ן להשקעה

ס"ה הכל	מבנה משרדים בחול	מבני משרדים נדל"ן בהקמה	מרכזים מסחריים	נדל"ן להשקעה	
				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	מديد המחדש שהוכרה ברווח או הפס'
(107,400)	-	-	-	(107,400)	מימוש
3,660	-	24	403	3,233	רכישות זהה שקיות
<b>1,235,326</b>	<b>12,750</b>	<b>318,100</b>	<b>59,850</b>	<b>844,626</b>	<b> יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

באור 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה (המשך)

### ג. פירוט בדבר נכסים שבಗנים בוצעו הערכות שוו שנשאו השפעה מוחטאת מהותית

#### מרכז מסחרי באשדוד:

נשוא הערכת השווי הינו חלוקות מס' 147 ו – 148 בגורש 2453, אשר פנית אפרידר מחזיקה במחצית מהזכויות בהן, ויתרת הזכויות במרקען כאמור מוחזקת על ידי החברה עבור מבוטחיה (חויזם תלוי תשואה. חלקה מס' 148- חטיבת קרקע בתחום קיימים מרכזי מסחרי (פאור סנטר) בשטח בניו כולל של כ- 16,508 מ"ר. חלקה 147 – חלק מבנה משרדים, תעשייה עתירת ידע בן 5 קומות, מעל קומת קרקע מסחרית פעילה וקומת מרتف חניה (כל אלו ביחד – "אחזקות החברה בתחום הסוהו"/ "נכס אשדוד סנטר").

במהלך הרביעון השלישי לשנת 2023 ביצעה החברה הערכת שוו לנכס אשדוד סנטר. עיקרי עדכון ההערכתה נבעו מתוכניתה שהופקדה ברשותם ביום 4 בספטמבר, 2023 כמפורט להלן: מטרת התוכניתה האמורה ליצור מתאם משולב של תעסוקה, מגורים, שטח לבנייני ציבור ושטח ציבורי פתוח, וכן תחנת תדלוק (קיימת). עיקרי הוראות התוכנית נסבו סבירו שינוי ייעודי הקרקע מאזרע תעשייה עתירת ידע, משרדים ומסחר, ואזור תעשייה ואחסנה לייעודי לאזורי מגורים, מסחר ותעסוקה, מבנים ומוסדות ציבור, ושטח ציבורי פתוח ודרך מוצעת; כמו כן, קביעת התכליות והוראות הבניה לכל ייעוד קרקע, לרבות זכויות בניה, ציפויות, ועוד. לאור ההתקדמות התכנונית הובא בחשבון באומדן השווי עליית ערך על בסיס הוראות התוכנית המופקדת וטבלאות האיזון, תוך מתן דחיה עד לאישורה של התוכנית למטען תוקף והיטל השבה צפוי. הערכת השווי כללה צמצום מקדם הדחיה וקדם אי

וזאות, וזאת כתוצאה מהשלמת מכלול התנאים להפקחת התכנית ופרסום ההפקפה ברשותם ובעתונם. התכנית כוללת שינוי יעוד הנכס המстроитель למגורים, משרדים ומשחר. כתוצאה לכך ליום 30 בספטמבר, 2023, החברה הכירה בעליית ערך בספריה החברה בסכום של כ- 96 מיליון ש"ח לפני מס, שמתוכם 50% נרשם עבור חוות תלויי תושואה.

במהלך תקופת ההפקפה, בחודש נובמבר 2023, החברה הגישה התנגדות עצמית בשיתוף עם עיריית אשדוד. סעיף מרכזי בתנגדות נסוב סביר ביטול השלביות, שהייתה תנאי לעניין אופן מימוש שיור של חמישים אחוז מהפרויקט (הגבלת ייעוד הבניה). פרט לכך, התנגדויות המרכזיות שהוגשו במהלך תקופת ההפקפה לא נשאו השפעות פוטנציאליות מהותיות מראית שווי אחזקה החברה בתחום. אומדן השווי ליום 31 בדצמבר 2023, נערך על בסיס הוראות התכנית המופקדת ועל בסיס טבלאות האיזון המוכרות המצורפות לה, תוך עדכון שווי המגרשים לאור החלטה בנושא השלביות.

ביום 19 בפברואר 2024, החליטה הוועדה המחויזת לתכנון ולבניה מחוז הדרומ (עדת המשנה להתקגידוית), לאשר את תוכנית בניין עיר שמספרה 603-0590729 מתחם סוהו, רח' הארגנים, אשדוד, בכספי לתיקוני טכניים. במסגרת הtab"ע כאמור, בין היתר, אושרו זכויות לבניית מגורים בהיקף של 1,100 יחידות דירות נוספות, זכויות לבניית שטחי משרות ותעסוקה בהיקף של כ- 60,000 מ"ר (עיקרי) וזכויות לבניית שטחי מסחר בהיקף של כ- 15,000 מ"ר (עיקרי).

נכון למועד חותם הדעת האמורה, טרם הוגשו תוכניות ומסמכים מעודכנים בהתאם להחלטת הוועדה המחויזת בדיון בתנגדויות ואישור הtab"ע, לרבות הגשת טבלאות הקצאה מעודכנות בהתאם. אומדן השווי נערך על בסיס הוראות התכנית המופקדת ועל בסיס טבלאות האיזון המוכרות המצורפות לה, תוך עדכון שווי המגרשים לאור ההחלטה בתחום השלביות, אשר בוטלה במסגרת הדיון להתקגידוית ואישור הtab"ע בוועדה המחויזת ממועד פברואר 2024, תוך מתן דחיה להשלמת המסמכים המודכנים ופרסום אישור התוכנית למתן תוקף. כתוצאה לכך לשנת 2023, החברה הכירה בmonth ערך בספריה בסכום של כ- 157.6 מיליון ש"ח לפני מס, שמתוכם 50% נרשם עבור חוות תלויי תושואה.

#### מרכז אפרידר

הנכס הנידון מורכב משולשה 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 שצ"פ), ומגרש 211- בשטח של כ- 12,963 מ"ר (יעוד אזור מסחר).

החברה מקדמת תוכנית בניין עיר, שטרתה שימור חלקים מהздание, ומנגד הריסת חלק מהמבנה ובנית מסוף בנייני מגורים ושימושי מסחר. ליום 30 ביוני 2023, ביצעה החברה הערכת שווי לנכס, אשר כללה תוספת של זכויות בנייה פוטנציאליות למגורים בחלק המגרש הרלוונטי כפי שאלו הוצגו לוועדות התכנון והבנייה בעיר ובמחוז בהתאם להנחיות הוועדות. התחשב מבועס על שווי התבאס על פרוגרמה אדריכלית ל- 280 יח"ד, במספר בניינים. שווי הזכויות הינו לסך שטח המגורים ולתוספת שטחי המסחר, כאשר שטחי המסחר, כולל הינם בבניינים לשימור. לאור כך, הובא בחשבון עלות שימור ישרה למ"ר, בתוספת עלויות עיקיפות וימון.

اور 8: - נדל"ן להשקעה - לרבות נדל"ן להשקעה עבור חוות תלויי תושואה (המשך)

ג. פירוט בדבר נכסים שבגינם בוצעו העריכות שווי שנshawו השפעה תוצאותית מהותית (המשך)

מרכז אפרידר (המשך)

בין היתר, הובאו בחשבון כלל עלויות פינוי הדירות ואלו הופחתו משווי היחידות. עוד יצוין כי ניתנה תקופת דחיפה של 5 שנים כאשר במהלך ניתן 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, הכירה החברה בעלייה ערך בסך של כ- 24.0 מיליון ש"ח בגין הנכס האמור.

#### מתהם "מרינה מול" באשקלון:

נכס נדל"ן להשקעה באשקלון (מגרש - 17 "מרינה מול") - ביום 27 ביוני, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועדת הביקורת דנה בעסקה וסיווגה אותה כעסקה שאינה חריגה הנשית בתנאי שוק, הסכם עם אלבר שירוטי מימון בע"מ ("אלבר"), למכרות זכויות החכירה של הכשרה לאלבר בחלוקת מגרש 17, המידע גם כחלקה של 15 (בשלמות) בעיר אשקלון ("מגרש 17"), המיועד לבנייה מסחרית בשטח של 8,800 מ"ר ומהווה כ- 45.32% מ McGrash 17 (במסגרת ההסכם נמכרו לאלבר גם מלא זכויות הבנייה במגרש 17, שלא מומשו על ידי החברה ב McGrash 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 המכרך" ו- "המכרך", בהתאם). בגין המכרך, אלבר שילמה לחברת תמורה בסכום של 107.4 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, נחתם הסכם שיתוף מקרקעין בין החברה לאלבר ביחס למגרש 17. בנוסף, במסגרת העסקה העניקה אופציה לאלבר, לתקופה של עד 24 חודשים שתחלת במועד תחילת הסכם אופציה (30 ביוני 2022), לרישית הזכות החזקה לקבלת חזקה וזכות לחכירת משנה ביחס לכלל החניות המקוריות אשר ייבנו על ידי בעלי זכויות החכירה של McGrash 16, כהגדתו להלן, בשתי קומות תחתונות בחניון שייבנה במגרש 16, המידע גם כחלקה 23 בעיר אשקלון ("מגרש 16"), וזאת במחair מימוש של 17.2 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין ("הסכום האופציה"). הסכם האופציה קבוע, בין היתר, כי ככל שמולא החניות אשר ייבנו בשתי הקומות התחתונות בחניון שיוקם במגרש 16 יהיה נמור מ- 242 חניות, אזי מחיר המימוש עבור האופציה יופחת בהתאם ליחס שבין מספר זה לבין 242; וכי ככל שמולא החניות אשר ייבנו במגרש 16 כאמור יהיו מעל 242 חניות, אזי מחיר מימוש האופציה עבר מלוא החניות יותר על 17.2 מיליון ש"ח. האופציה ניתנת להעברה. להשלמת העסקה, לא צפואה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

#### שיעור מגרשים באשקלון

לאור התקדמות התכנונית לתוכנית רצועת החוף הצפונית, המבוססת על תוכנית האב לרצועת החוף באשקלון, הסכמה ואישור משרד התשתיות ועל תוכנית המתאר לאשקלון הנמצאת בשלבי תכנון, הוכרכו המגרשים הנדונים על פי יעודם בתחום המוצעת ובהתאם להקצתה של החברה שהוכנו במסגרת טבלאות איחוד וחלוקת לא הסכמת הבעלים הכוללת 1,014 יח"ד, שטחי מלונות ומסחר. בהערכת שווי הזכויות ניתן ביטוי לחוסר הוודאות בשלב זה של התכנון הבא לידי ביטוי בפריסה לשיווק של סך י"ד, מוקדם הפחתה לאי ודואות, הפחתה להויט השבחה וධיה עד לאישור התכנון. כתוצאה מכל האמור לעיל, במהלך תקופת הדיווח נרשמה בעלייה ערך בסך 11.4 מיליון ש"ח.

#### 7. פרטי בדבר זכויות במרקעין המשמשות את החברה נדל"ן להשקעה

מועד סיום	תקופת	הנכס	בבעלות
ליום 31 בדצמבר	(בשנים)		בחכירה מהוונת (*)
2022	2023		סך הכל
אלפי ש"ח			
1,175,476	1,377,105		
59,850	72,036		
1,235,326	1,449,141		

חלק מהקרקעות בבעלות בישראל טרם נרשמו על שם החברה הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין לרוב בשל הסדרי רישום או בעיות טכניות. כמו כן, זכויות במקרקעין מחזין לישראל בשווי של 14,000 אלפי ש"ח רשומות על שם החברה בלשכת רישום המקרקעין הגרני.

(\*) בניית חלק מבנה בחו"ל המשמש כובל לנדל"ן להשקעה ובחלקו משמש כמשרדי החברה. המבנה הוכר בחכירה מהוונת מנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 999 שנים.

#### באור 9: - חייבים ויתרות חובה

הרכיב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
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
<u>283,179</u>	<u>264,933</u>

חייבים בגין מכירת שידים ותביעות שיבוב לקבל אחרות  
הוצאות מראש  
הוצאות מראש – הראל (\*)  
חברות ביטוח וمبرתי מושנה בהשבון שוטף  
מוסדות ורשויות ממשלתיות  
הכנסות לקבל  
חייבים בגין מכירת נדל"ן להשקעה  
אחרים

#### באור 10: - פרמייה לגביה

א. הרכיב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
190,378	161,198
<u>24,808</u>	<u>23,847</u>
215,186	185,045
(18,340)	(18,582)
<u>196,846</u>	<u>166,463</u>
<u>83,272</u>	<u>65,830</u>

פרמיות לגביה: (\*)  
ביטוח כללי  
ביטוח חיים  
סה"כ פרמיות לגביה  
בנייה הפרשה לחובות מסופקים (ג)  
סה"כ פרמיות לגביה  
(\*) כולל מהאותות לגביה והוראות קבוע  
ב. גיול:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
162,665	129,077
16,584	16,727
8,629	8,886
3,520	4,183
191,398	158,873
5,448	7,590
<u>196,846</u>	<u>166,463</u>

פרמייה לגבייה שערכה לא נגם  
לא פיגור  
בפיגור:  
מתחת ל-90 ימים  
בין 90 ל-180 ימים  
על 180 ימים  
סה"כ פרמייה לגבייה שערכה לא נגם  
פרמייה לגבייה שערכה נגם  
סה"כ פרמייה לגבייה

ג. להלן התנוועה בהפרשה לחובות מסוימים:

אלפי ש"ח
17,717
<u>623</u>
18,340
<u>242</u>
<u>18,582</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
שינוי בהפרשה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022  
שינוי בהפרשה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

#### באור 11: - נכסים עברור חוזים תלויי תשואה

א. פירוט הנכסים המוצגים בשוויו הוגן דרך רוח או הפסד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
277,720	357,160
9,653,614	8,869,190
634,164	490,228
75,331	57,773
3,841,041	3,071,048
<u>4,836,927</u>	<u>6,337,753</u>
<u>19,041,077</u>	<u>18,825,992</u>
1,477,678	1,721,203
85,730	90,520
<u>20,882,205</u>	<u>20,994,875</u>

נדל"ז להשקעה  
השקעות פיננסיות  
נכסים חוב סחירים  
נכסים חוב שאינם סחירים  
פקדונות בبنקים  
מניות

השקעות פיננסיות אחרות (\*)  
סך הכל השקעות פיננסיות  
مزומנים ושווי מזומנים  
אחר (\*\*)

סך הכל נכסים עברור חוזים תלויי תשואה

\*) כולל: קרנות השקעה, קרנות סל, קרנות נאמנות, אופציונות, חוזים עתידיים.

\*\*) כולל: נכסים בפיתוח משנה, פרמיות לגביה וחיבים להן.

מידע נוסף בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה ראה [באור 32 ל'.](#)**ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות**

ליום 31 בדצמבר, 2023				ההשקעות פיננסיות
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
8,869,190	-	-	8,869,190	נכסים חוב סחרים
490,228	-	490,228	-	נכסים חוב שאינם סחרים
57,773	-	57,773	-	פקדונות בبنקים
3,071,048	434,613	-	2,636,435	מניות
<u>6,337,753</u>	<u>1,537,803</u>	<u>-</u>	<u>4,799,950</u>	ההשקעות פיננסיות אחרות
<u>18,825,992</u>	<u>1,972,416</u>	<u>548,001</u>	<u>16,305,575</u>	סה"כ

לגביו השיטות והנהחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, ראה [באור 12 ל' להלן.](#)לענין חלוקה לרמות ראה [באור 2 יב'](#) לעיל.

באור 11: - נכסים עבור חוזים תלויי תואנה (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)  
הטבלה שללן מציגה ניתוח מושרים פיננסיים המוצגים בשווי 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 חוב סחירים
634,164	-	634,164	-	נכסים חוב שאינם סחירים
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
<b>19,041,077</b>	<b>1,652,815</b>	<b>728,898</b>	<b>16,659,364</b>	<b>סה"כ</b>

לגביה השיטות והנתודות ששישמו לקבעת השווי הוגן של הנכסים הפיננסיים, ראה [באור 12 ר' להלן](#).לענין חלוקה לרמות ראה [באור 2 יב' לעיל](#).

התנוועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסוגים לרמה 3.

ג.

מדדית שווי הוגן במועד הדיווחנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סה"כ	אלפי ש"ח	השקעות	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
		מניות לא פיננסיות	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
		סהירות	רכישות
1,652,815	1,278,188	374,627	מכירות
(177,689)	(160,590)	(17,099)	
503,214	423,045	80,169	
(5,924)	(2,840)	(3,084)	
<b>1,972,416</b>	<b>1,537,803</b>	<b>434,613</b>	<b> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</b>
<b>(178,094)</b>	<b>(161,103)</b>	<b>(16,991)</b>	<b>(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023</b>

מדדית שווי הוגן במועד הדיווחנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סה"כ	אלפי ש"ח	השקעות	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
		מניות לא פיננסיות	
		סהירות	
1,343,168	1,075,592	267,576	

מדדית שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך או הפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות	מניות לא המשךות	סחרות	
		אלפי ש"ח		
(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
<u>1,652,815</u>	<u>1,278,188</u>	<u>374,627</u>		<u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
<u>(264,803)</u>	<u>(291,014)</u>	<u>26,211</u>		<u>(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	모וצגים בשווי הוגן		
			זמן למכירה	דרך רוח או הפסד	נכסים חוב סחרים (א) נכסים חוב שאיןם סחרים (ב)
	אלפי ש"ח				
511,070	-	103,742	407,328	-	נכסים חוב סחרים (א) נכסים חוב שאיןם סחרים (ב)
1,267,918	1,267,918	-	-	-	מניות (ד)
116,290	-	-	15,794	100,496	אחרות (ה)
170,705	-	-	32,097	138,608	סה"כ
<u>2,065,983</u>	<u>1,267,918</u>	<u>103,742</u>	<u>455,219</u>	<u>239,104</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	모וצגים בשווי הוגן		
			זמן למכירה	דרך רוח או הפסד	נכסים חוב סחרים (א) נכסים חוב שאיןם סחרים (ב)
	אלפי ש"ח				
460,451	-	83,502	376,949	-	נכסים חוב סחרים (א) נכסים חוב שאיןם סחרים (ב)
1,121,665	1,121,665	-	-	-	

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	חלוות והיבטים	מוחזקים לפדיון למכירה	זמן למכירה	דרך רווח או הפסד	מושגים בשווי הוגן
					אלפי ש"ח
108,346	-	-	13,966	94,380	מניות (ד)
204,619	-	-	32,358	172,261	אחרות (ה)
<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 סחיריים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

		<u>אגרות חוב ממשלטיות</u>
		<u>זמן ניירות למכירה</u>
		<u>נכסים חוב אחרים:</u>
<u>שאיינט ניתנים להמרה</u>		
131,400	96,395	זמן ניירות למכירה
83,502	103,742	מוחזקים לפידיון (*)
214,902	200,137	סה"כ שאיינט ניתנים להמרה
460,451	511,070	סך הכל נכסים חוב סחיריים
-	-	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
<b>79,641</b>	<b>101,981</b>	(*) השווי הוגן של נכסים חוב הסחיריים המוחזקים לפידיון

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. נכסים חוב שאינם סחיריים

		31 בדצמבר	
		שווי הוגן	ערך בספרים
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			

1,162,501	1,184,750	932,472	974,705	אגרות חוב מיעודות
162,593	287,324	189,193	293,213	<u>נכסים חוב אחרים ניתנים להמרה</u>

מווצגים כחלוות והיבטים

31 בדצמבר

שוויל הוגן	ערך בספרים	שוויל הוגן	ערך בספרים
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			

1,325,094	1,472,074	1,121,665	1,267,918
		123	123

סך הכל נכסים חוב שאינם סחירות

ירידות ערך שנזקפו לרווה או הפסד (במצטבר)

\*) השווי ההוגן של אגרות חוב מיעודות חושב על פי מועד הפירעון החוזי (הצפוי).

**ג. פרטיים בדבר בגין תיר זהCMD בגין נכסים חוב**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>ריבית אפקטיבית</b>	
%	

**נכסים חוב סחירות****בסיסי הצמדה**

1.54	1.76	צמוד למדד המהירים לצרכן
3.77	4.77	شكلי
6.36	5.84	צמוד מט"ח

**נכסים חוב שאינם סחירות****בסיסי הצמדה**

4.89	4.97	צמוד למדד המהירים לצרכן
6.91	7.79	شكلי
-	-	צמוד מט"ח

**7. מנויות**

لיום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

**סחירות**

15,751	16,772	זמיןות למכירה
--------	--------	---------------

**שאינם סחירות**

92,595	99,518	מצגות בשווי הוגן דרך רווה או הפסד שיועדו בעת הכרה לראשונה
108,346	116,290	סך הכל מנויות
22,734	9,538	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווה או הפסד (במצטבר)

ה. 1. השקעות פיננסיות אחרות

ה שקוות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרן סל, תעודות השתפות בקרן נאמנות, קרנות השקה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, או פעיצות ומוצרים מובנים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	

		<u>סה"ר</u>
<u>32,358</u>	<u>32,097</u>	זמןנות למכירה
<u>170,099</u>	<u>130,869</u>	לא סחרות
<u>2,162</u>	<u>7,739</u>	מושגות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה - מכשירים מובנים וקרנות השקעה
<u>172,261</u>	<u>138,608</u>	מכשירים נזירים
<u>204,619</u>	<u>170,705</u>	סה"כ השקעות פיננסיות לא סחרות סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

2. מכשירים נזירים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דلتא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>2,162</u>	<u>7,739</u>

1. השיטות והנתודות ששימשו לקביעת השווי הוגן

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מוסדרים נקבע על-ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלתן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

1. נכסים חוב שאינם סחררים

השווי הוגן של נכסים חוב שאינם סחררים הנמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד וכן של נכסים חוב פיננסיים שאינם סחררים אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בಗינם. שער היון מtabססים בעיקר על התשואה של אגרות חוב ממשתיות ומרוחחים של אגרות חוב קונצראני כפי שנמדדבו בבורסה לנירות ערך בתל אביב.

ציטוטי המהירים ושיעורי הריבית ששימושו להיוון נקבעים על ידי חברה שזוכה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מהירים ושער ריבית לגופים מוסדיים.

באור 12: - ההשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

- ו. השיטות והנהחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן (המשך)
1. נכסים חוב שאינם סחירים (המשך)

#### שיעוריו הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר

2022	2023
אחוזים	

#### נכסים פיננסיים

##### העבר נכסים חוב שאינם סחירים - בארץ, לפי דירוג מקומי \*

4.38	5.33	AA ומעלה
4.75	4.76	A
-	-	BBB
-	-	bbb מ- BBB
8.27	8.52	לא מדורג

המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרג". נתוני חברת מדרג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, למשל: דירוג A כולל - A ועד +A.

#### מניות לא סחירות

שיעוריו ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל תזרימי מזומנים מהוונים. ההערכה דורשת מהנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדן שבסתווא ניתנות לאומדן מהימן והנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

#### נגזרים

החברה מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכתם עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית, חוזי אקדמה על מטבח חזן וחוזי אקדמה על מנויות. טכניקות ההערכתה המושלמות בתדיורות הגבואה ביותר כוללות מהיר אקדמה ומודלי SWAP המשמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער הליפין נוכחי/נצחפה (SPOT), שערוי חוזי האקדמה, עקומות ריבית. כל החזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפחות לא קיימים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של החברה עצמה בגנים. ביום 31 בדצמבר, 2023 ערך השוק של הפויזיות בנגזרים מזוינים נכס הן נטו בהתאם בגין סיכון אשראי המתיחסות לסיכון אי עמידה (Default) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מהותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נגזרים שייעדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

#### שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה, לקוחות, הייבים ויתרות חובה, נכסים מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

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 סחרים
116,290	99,518	-	16,772	מניות
170,705	138,608	-	32,097	השקעות פיננסיות אחרות
<u>694,323</u>	<u>238,126</u>	<u>-</u>	<u>456,197</u>	<u>סה"כ</u>
<u>1,472,074</u>	<u>-</u>	<u>1,472,074</u>	<u>-</u>	<u>נכסים חוב שאיןם סחרים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן 12(ב) לעיל</u>

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
376,949	-	-	376,949	נכסים חוב סחרים
108,346	92,595	-	15,751	מניות
204,619	172,261	-	32,358	השקעות פיננסיות אחרות
<u>689,914</u>	<u>264,856</u>	<u>-</u>	<u>425,058</u>	<u>סה"כ</u>
<u>1,325,094</u>	<u>-</u>	<u>1,325,094</u>	<u>-</u>	<u>נכסים חוב שאיןם סחרים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן ראה באור 12(ב) לעיל</u>

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

מדדית שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח

או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	ההשקעות	מניות לא פיננסיות	אחרות	סה"כ	ההשקעות
				אלפי ש"ח	
264,856	172,261	92,595			<u> יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(16,376)	(17,795)	1,419			<u> סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)</u>
45,691	40,187	5,504			<u>רכישות</u>
(56,045)	(56,045)	-			<u> מכירות</u>
<u>238,126</u>	<u>138,608</u>	<u>99,518</u>			<u> יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

<u>מדינת שווי הוגן במועד הדיווח</u>				
<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח</u>				
<u>או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</u>				
<u>השקעות</u>				
<u>ס.ה"כ</u>	<u>סחירות</u>	<u>פיננסיות</u>	<u>מניות לא</u>	<u>מניות לא</u>
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>(16,863)</u>	<u>(18,282)</u>			<u>1,419</u>

\*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

#### באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

##### ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)

###### התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסוגים לרמה 3 (המשך)

<u>מדינת שווי הוגן במועד הדיווח</u>				
<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח</u>				
<u>או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</u>				
<u>השקעות</u>				
<u>ס.ה"כ</u>	<u>סחירות</u>	<u>פיננסיות</u>	<u>מניות לא</u>	<u>מניות לא</u>
<u>אלפי ש"ח</u>				
242,589	169,724	72,865		
(31,889)	(41,760)	9,871		
69,685	59,826	9,859		
(15,529)	(15,529)	-		
-	-	-		
<u>264,856</u>	<u>172,261</u>	<u>92,595</u>		
<u>(29,780)</u>	<u>(39,651)</u>	<u>9,871</u>		

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (\*)

רכישות

העברות מתוך רמה 3

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו

ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31

בדצמבר, 2022

##### ח. גיול השקעות בנכסי חוב פיננסיים לא סחירות

ליום 31 בדצמבר  
2022      2023  
אלפי ש"ח

1,121,446	1,267,721	נכסים חוב שערכם לא נפגם : לא פיגור
342	320	נכסים שערכם נפגם, ברוטו
(123)	(123)	הפרשה להפסד
219	197	נכסים חוב שערכם נפגם, נטו
<u>1,121,665</u>	<u>1,267,918</u>	<u>סך הכל נכסים חוב לא סחירים</u>

באור 12: - השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

## ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השוויי ההוגן של הנכסים הפיננסים, לפי חלוקה לשתי קבוצות:

- נכסים שעומדים בבדיקה הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנהלים על בסיס שוויי הוגן (להלן - קבוצה א)).
- כל יתר הנכסים הפיננסים (להלן - קבוצה ב).

ליום 31 בדצמבר, 2023  
קבוצה א      קבוצה ב  
אלפי ש"ח

116,290	-
170,705	-
-	511,070
149,316	1,322,758
114,794	-

השקעות פיננסיות אחרות - מנויות  
השקעות פיננסיות אחרות - אחרות  
השקעות פיננסיות אחרות - נכסים סחירים  
השקעות פיננסיות אחרות - נכסים שאינם סחירים  
מוזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2022  
קבוצה א      קבוצה ב  
אלפי ש"ח

108,346	-	השקעות פיננסיות אחרות - מנויות
204,619	-	השקעות פיננסיות אחרות - אחרות
-	460,451	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחיריים
98,094	1,227,000	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחיריים
171,244	-	מוזומנים ושווי מזומנים

באור 13: - מוזומנים ושווי מזומנים

א. מוזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,477,678	1,721,203

מוזומנים ופקדונות למשיכת מיידית

המוזומנים בתאגידים הבנקאים נושאים לתאריך הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקdotות בנקאות יומיות 4.0% - 3.5%.

ב. מוזומנים ושווי מזומנים אחרים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
200,859	107,715
24,389	7,079
225,248	114,794

מוזומנים ופקדונות למשיכת מיידית

פקדונות לזמן קצר

המוזומנים בתאגידים הבנקאים נושאים לתאריך הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקdotות בנקאות יי מיט (4% - 3.5%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאים הינם לתקופות של בין שבוע לשלו שהן חודשיים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור (4% - 3.5%).

באור 14: הון וזרישות הוןא. הרכיב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
רשות	רשות
ונפרע	ונפרע
400,000	400,000
181,924	181,924

מניות רגילות בננות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

במארץ 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 שהוכרזו ושולם

במהלך השנים 2021, 2022 ו-2023, לא הוכרזו ושולמו דיבידנדים.

ה. קרן הערכה מחדש

קרן הערכה מחדש משמשת לרישום התאמות בשווי ההוגן (בኒקי 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 בסיסי הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלו ויכולתה לעמוד בתהיליותה לבעליים, וכן כל התהיליות אחרות בכלל זה למחזקי כתבי החוב השונים שהחברה הנפקה, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה באופן שווה לבני מניותיה. מתוקף כך שהחברה אינה גופם סדי, כפי זה הינה לידי שותה הון כפי שנקבע על-ידי הממונה הבקבועת על-ידי הממונה.

###### ניתור הון רובד 2

הון רובד 2: בהתאם לתוכנית הון של החברה, החברה מנתרת באופן שוטף את הוניה הזר מסווג כהון רובד 2, וזאת תוך מבחנת 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 נמוך מהשיעורים הנוקבים בטבלה להלן, לפי חומר סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדרש הראשוני 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 - חוזר סולבנסי):

החל מבדיקות הסופיים ליום 31/12/2024	עד וכול הדוחות הסופיים ליום 31/12/2023	עד וכול הדוחות הסופיים ליום 31/12/2020	עד וכול הדוחות הסופיים ליום 31/12/2019	עד וכול הדוחות הסופיים בגין 31/12/2018	עד וכול הדוחות הסופיים 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 וזאת בהתאם להוראות חוזר סולבנסי.

**באור 14: - הון ודרישות הון (המשך)****ו. מדיניות ודרישות הון (המשך)****יחס כושר פירעון מבוסס סיכון**

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסכום ההון כפי שמהושב מתוך המazon הכלכלי (ראה להלן) ובכשיiri חוב הכלולים מגנונים לספקת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון שני נחות, הון שלישי מרכיב והון שלישוני).

סעיפי המazon הכלכלי מהושבים בכלל לפי שווי כלכלי, כאשר התהיהויות הביטוחיות מהושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרומים העתידיים הצפויים בגין העסקים הקיימים, ללא נקיטה במרוחך 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 המתקפים סיכון ביטוחים, סיכון שוק ואשראי וכן סיכונים תעופולים.

חוור סולבנצי כולל, בין היתר, **הוראות מעבר** בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן: בחירה, החל מדו"ח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2019 של אחת מהחלופות הבאות:

1. פрисה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2022-2022-SCR 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר, 2021; 85%; 2020; 70%; 2019).

2. האגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעותודות הביטוח של סכום מהושב בהתאם לחוזר סולבנצי (להלן - **הণיכוי**). **הণיכוי** יילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - **תקופת הפריסה**).

החברה בחירה בחלופה הראשונה. יצון כי נכון למועד פרסום הדוחות, החברה בוחנת את האפשרות לעבור החלופה תקופת הפרישה.

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

#### באור 14: - הון ודרישות הון (המשך)

##### ג. מדיניות ודרישות הון (המשך)

###### 2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

###### יחס כושר הפירעון של החברה

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיו בסיס להערכת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקר על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים 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 יתמשכו או שיתמשו באופן שונה מההנחות אשר שימושו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהчисוב, לאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתmesh באופן שונה מההנחות בחישוב.

לפרוט נוסף, 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 השנתיתם ביום 31 בדצמבר 2023.

דו"ח יחס כושר פירעון, ליום 30 ביוני, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברת לאווטו יומם.

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 בתמיהיל ובגודל ההשיקעות והתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות לרבות שינויים בעקבות הריבית הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

בהתאם להוראות חזור הסולבנצי דיווחה החברה אודות יחס כושר הפירעון הצפוי שלה ליום 30 ביוני 2023. ביום 23 באוגוסט 2023, קיבלה החברה פניה מהרשויות לעניין יחס כושר הפירעון של החברה. במסגרת המכתב נדרשה החברה להעביר לרשות תוכנית פעולה לשיפור יחס כושר הפירעון לרבות תחזיות מפורטות לסוף שנת 2023 ולשנת 2024, וכן תוכנית פעולה לשיפור יכולתה של החברה להעריך את השפעת הפעולות על יחס כושר הפירעון. עוד נקבע בכתב כי דירקטוריון החברה נדרש לדון בהערכות החברה ובתוכניות הפעולה האמורות. החברה נדרשה להעביר את תגובتها לרשות עד ליום 31 בינואר 2024. במסגרת תגובתה, החברה שיקפה את כל הפעולות שכבר יזמה ואת אלו שהיא צפואה ליום לשם שיפור יחס כושר הפירעון שלה ויכולת הערכתו.

### .3. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית להקליך דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה האמורה, יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה לפי חזור סולבנטי הינו בשיעור של לפחות 100%, כאשר היהס כאמור מחושב ללא הוראות המעבר, וחולקה כאמור אינה מביאה לאי עמידה ביחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע דירקטוריון החברה.

באור 15: - התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

א. התחייבוי בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תושאה

		ل- 31 בדצמבר			
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שיר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					

ביטוח חיים וחסכון אורך

טוויה:

חווי ביטוח

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
2,926,238	3,064,568	1,636,356	1,672,796	4,562,594	4,737,364

בנייה סכומיים המופקדים  
בחברה במסגרת תוכנית  
הטבה מוגדרת לעובדי  
הקבוצהסה"כ התchiafibiot בגין חוות  
ביטוח ורוחחי השקעה שאינם  
תלווי תשואההתchiafibiot בגין חוות ביטוח  
בביטוח כלליסה"כ התchiafibiot בגין חוות  
ביטוח וחוויא השקעה שאינם  
תלווי תשואה

ב.

התchiafibiot בגין חוות וחוויא השקעה תלווי תשואה

		ל- 31 בדצמבר			
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שיר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					

ביטוח חיים וחסכון  
אורך טוויה:

5,093,675	4,885,639	11,050	14,909	5,104,725	4,900,548	חווי ביטוח
15,653,466	16,001,674	-	-	15,653,466	16,001,674	חווי השקעה
20,747,141	20,887,313	11,050	14,909	20,758,191	20,902,222	
(19,150)	(18,537)	-	-	(19,150)	(18,537)	
20,727,991	20,868,776	11,050	14,909	20,739,041	20,883,685	

בנייה סכומיים  
המופקדים בחברה  
במסגרת תוכנית  
הטבה מוגדרת  
לעובדי הקבוצה  
סה"כ התchiafibiot  
בгин חוות ביטוח  
וחוויא השקעה תלווי  
תשואה

בחוזה ביטוח תלוי הביטוח שלהם וכי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבו השקעות מסוימות של החברה בגין דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזcouות/מחייבות את המבוקשת בבונוס/مالואס לפי תוכנות ההשקעות של תיק הפליסות המשתתפות ברווחי השקעה של החברה. במקרה ביטוח שאין תלויי תשואה לגמרי הביטוח שלהם וכי המבוקשת מפסד ברווח או מההשקעות שביצעה החברה. הבדיקה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאין תלויי תשואה נעשית ברמת CISI הבודק, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר CISI אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

באור 15: - התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה (המשך)ג. תנוועה בהתחי'בו תי' ברוטו בגין חוזי ביטוח חיים תלויי תשואה ושאים תלויי תשואה וחוזי השקעה

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
חוזה ביטוח	חוזה השקעה	סך הכל
		אלפי ש"ח

25,821,959	6	19,390,23	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
2,455,508)	(	2,501,379)	רייבית, הפרשי הצמדה ורווחי (ഫסדי) השקעה
2,579,500	2,292,537	45,871	גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות
3,975,206)	(	3,527,928)	קייטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
(701)	-	(447,278)	שינויים בהנחות
18,516	-	(701)	שינויים אחרים
		18,516	
21,988,560	6	15,653,46	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,809,778	1,795,657	4	רייבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה
2,553,899	2,352,117	14,121	גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות
4,204,850)	(	3,799,566)	קייטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
826	-	405,284)	שינויים בהנחות
(4,494)	-	(826)	שינויים אחרים
		(4,494)	
22,143,719	16,001,674	6,142,04	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
		5	

1. **ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות** - ס עי' פ זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתchia'lit השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות להסיכון בלבד שנרשותו בתקופת החודש.
2. **גידול בגין פרמיות שנזקפו ל

# תchia'boit** - פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה בחברה. הפרמיה כוללת את הפרמיה להסיכון וחילק מהפרמיה במוציאים בעלי פרמיה קבועה.
3. **שינויים בהנחות** - ראה באור בדבר השפעה בגין שינויים באומדןיהם והנחות ראה באור [\(ד\)\(1\)\(ד\)32](#).
4. **שינויים אחרים** - הסעיף כולל שינויים בע佗ה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עיתיות, IBNR, קצbowות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהו 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 הסיכון.

באור 16: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

א. 1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

ליום 31 בדצמבר						
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
ש"יר	ש"יר	ביטוח משנה	ברוטו	ברוטו	ברוטו	
אלפי ש"ח						
43,286	58,193	57,348	36,463	100,634	94,656	<u>ענף רכב חובות</u> הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
		1,036,082		1,503,434		תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
467,352	479,939		927,782		1,407,721	סך הכל ענף רכב חובות (ראה ב1 להלן)
		1,093,430		1,604,068	1,502,377	<u>ענפי חובות</u> הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
510,638	538,132		964,245			תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
						סך הכל ענפי חובות (ראה ב1 להלן)
62,437	56,131	22,732	22,393	85,169	78,524	<u>ענפי רכוש ואחרים</u> הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
					1,002,254	תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
664,353	736,950	195,973	265,304	860,326		סך הכל ענפי רכוש ואחרים (ראה ב2 להלן)
726,790	793,081	218,705	287,697	945,495	8	<u>סך הכל</u>
1,237,428		1,312,135	1,251,942	2,549,563	2,583,155	<u>רכוב וחובות</u>
						חובות וחייבות
184,720	244,237	123,972	147,408	308,692	391,645	<u>הוצאות רכישה נדחות:</u>
263,977	257,392	182,746	261,093	446,723	518,485	<u>ענפי רכוב וחובות</u>
33,555	12,492	(3,405)	(7,095)	30,150	5,397	<u>ענפי רכוש ואחרים</u>
482,252	514,121	303,313	401,406	785,565	915,527	סך הכל ענפי רכוש ואחרים (ראה ב2 להלן)
1,719,680	1,845,334	1,615,448	1,653,348	3,335,128	3,498,682	<u>סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי</u>
						כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:
30,772	27,140	2,594	2,613	33,366	29,753	<u>ענפי רכוב וחובות</u>
53,475	70,183	21,920	24,060	75,395	94,243	<u>ענפי רכוש ואחרים</u>
84,247	97,323	24,514	26,673	108,761	123,996	<u>סך הכל</u>
						<u>התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:</u>
1,206,656	1,304,073	1,309,541	1,249,329		2,553,402	<u>ענפי רכוב וחובות</u>
				2,516,197		<u>ענפי רכוש ואחרים</u>
428,777	443,938	281,393	377,346	710,170	821,284	

لיום 31 בדצמבר											
2022		2023		2022		2023		2022		2023	
שיעור		ביטוח משנה		ברוטו							
אלפי ש"ח											
1,635,43 3		1,590,93 4		1,626,67 5		3,226,36 7		3,374,68 6			

סך הכל התחייבויות בחו"ל  
בביטוח כללי בגין היוצרים הוצאות  
רכישה נדחות

באור 16: - התחייבויות בגין בחו"ל כוללים במגזר בביטוח כללי (המשך)

א. 2. התחייבויות בגין בחו"ל כוללים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

ל- 31 בדצמבר											
2022		2023		2022		2023		2022		2023	
שיעור		ביטוח משנה		ברוטו							
אלפי ש"ח											

הערכות אקטואריות:

1,429,23 7	1,486,773	1,411,396	1,447,084		2,840,63 3	2,933,85 7					גב' אלינור מועלם
<u>הפרש על בסיס הערכות אחרות</u>											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הערכות מהלכת וביעות בגין התביעות
290,443	358,561	204,052	206,264	494,495	564,825						התלוויות הידועות
1,719,680	1,845,334	1,615,448	1,653,348	3,335,128		3,498,68 2					עתודה בגין פרמיה שטרם הורוזה
<u>סך הכל התחייבויות בגין בחו"ל</u>											
<u>ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי</u>											

באור 16: - התחייבויות בגין חוות ביטוח הכלולים מגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנואה בהתחייבויות בגין חוות ביטוח הכלולים מגזר ביטוח כללי, בגין הוצאות רכישה נדחות

1. ענפי רכב חובה וחוביות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022 ש"ר	2023	2022 ביטוח משנה	2023	2022 ברוטו	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
(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

יתרה לתחילת השנה (1)

עלות התביעות המציגות בגין שנת חיתום שוטפת (2)

שינויי יתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למzd ורווח השקעת לפי הנחת ההיוון הגלומה בתחייבויות

שינויי באומדן עלות התביעות המציגות בגין שנת חיתום קודמות (4)

סך השינוי בעלות התביעות המציגות

תשולםים לשוב תביעות במהלך השנה: (3)

בגין שנת חיתום שוטפת

בגין שנות חיתום קודמות

סך תשולםים לתקופה

יתרה לסוף השנה (1)

.1

.2

.3

.4

יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.

עלות התביעות המציגות (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשולם תביעות כולל הוצאות ישירות

ועליפות לשוב תביעות.

התשלומים כוללים הוצאות עקייפות לשוב תביעות (הנהלה וככלויות הנרשומות בתביעות) ביחס לשנת החיתום.

ה שינוי באומדן עלות התביעות המציגות בגין שנו ת חיתום קודמות בברוז טו נובע בעי קר ענף רכב חובה כתוצאה מהתפתחות היובית של התביעות.

באור 16: - התחייבויות בגין חוות הכלולים מגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנוועה בהתחייבויות בגין חוות הכלולים מגזר ביטוח כללי, בגין הוצאות רכישה נדחות (המשך):

2. ענפי רכוש ואחרים

לשנה שהסתיממה ביום 31 בדצמבר

2022 שיעור	2023	2022	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 שקדמו  
לשנת הדוח (3)

שינוי בעלות התביעות המצטברות

תשלומים ליישוב התביעות במהלך השנה:

בגין אירועים של שנת הדוח

בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

סך תשלומים (4)

שינוי בהפרשה לפרמייה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות  
רכישה נדחות

שינוי בהפרשה לפרמייה בהתאם

השפעת יישום לראשונה של הנוגג המיטבי

יתרה לסוף השנה (1)

.1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללו לת: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמייה בהכרז, פרמייה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.

.2. עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרה התביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בהכרז, פרמייה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות  
כולל הוצאות יישרות ועקיפות ליישוב תביעות.

3. שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח כוללם תלומים בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח ובתוספת השינוי ב יתרת תביעות תלויות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח. השינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות נזק קודמותמושפע בעיקר מ买车ך רכוש וענפי הרכוש האחרים כתוצאה מהתפתחות חיבית של התביעות.
4. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הוצאות הנהלה וכליות הנרשומות בתביעות) ביחס לשנות הנזק.

באור 16: - התchia'ivoת בגין חזוי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

## ג.1. בדיקת התפתחות הערכת התchia'ivoת בגין חזוי ביטוח בניין הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענפי ביטוח רכב חובה וחוביות

ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת חitos

סך הכל	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023 (*)										

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:

4,263	1,822	26,795	6,032	10,503	10,253	9,075	8,817	16,384	9,197	לאחר שנה ראשונה
	23,952	52,243	73,362	41,925	39,777	40,157	46,482	47,553	49,123	לאחר שנתיים
		115,406	137,303	128,734	98,296	112,099	123,028	117,806	118,740	לאחר שלוש שנים
			199,191	211,174	165,904	194,566	220,462	196,626	219,959	לאחר ארבע שנים
				269,092	230,109	265,763	316,404	287,065	314,141	לאחר חמיש שנים
					269,389	333,376	390,594	364,978	391,501	לאחר שש שנים
						384,962	461,051	455,416	446,544	לאחר שבע שנים
							516,908	541,302	493,889	לאחר שמונה שנים
								590,867	538,851	לאחר תשע שנים
									562,956	לאחר עשר שנים
אומדן תביעות מצטברות (כולל תלומים) בסוף השנה:										
424,095	482,556	497,907	439,083	483,251	429,646	449,969	475,433	455,379	478,712	לאחר שנה ראשונה**
	446,128	499,641	477,272	441,023	405,072	447,657	530,790	474,294	459,158	לאחר שנתיים
		517,503	500,554	556,153	411,876	450,235	550,321	517,084	494,901	לאחר שלוש שנים
			525,591	585,553	464,643	474,198	579,215	524,820	565,590	לאחר ארבע שנים
				568,565	481,971	472,115	588,863	552,506	587,399	לאחר חמיש שנים
					476,923	552,781	558,151	568,135	592,259	לאחר שבע שנים
						544,638	662,209	604,571	599,473	לאחר שמונה שנים
							663,451	649,720	582,562	לאחר תשע שנים
								649,099	604,256	לאחר עשר שנים
									604,556	לאחר עשר שנים
(804,518)		36,428	(19,596)	(86,508)	(85,314)	(47,277)	(94,669)	(188,018)	(193,720)	עדף (חסר) לאחר שחרור הצבירה***
(19.2%)		7.5%	(3.9%)	(19.7%)	(17.6%)	(11.0%)	(21.0%)	(39.5%)	(42.5%)	שיעור סטטיה לאחר שחרור הצבירה באחזים
5,420,549	424,095	446,128	517,503	525,591	568,565	476,923	544,638	663,451	649,099	אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023
2,936,986	4,263	23,952	115,406	199,191	269,092	269,389	384,962	516,908	590,867	562,956 תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
2,483,563	419,832	422,176	402,097	326,400	299,473	207,534	159,676	146,543	58,232	יתרת התביעות הבלתיות
	69,839									תביעות תלויות בגין שנים עד וכולן שנת חitos 2013
2,553,402										סהם התchia'ivoת בגין חזוי ביטוח בענפי רכב חובה וחוביות בגין הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הסכומים לעיל מובאים בערכיהם מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(\*\*) אומדן התביעות המציגות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמייה שטרם הורווחה בNICOTI הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) צבירה חשובה עד וכולל דצמבר 2014. הפער בין הערכת התביעות המציגות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המציגות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 נובע מענפי מרכיב חובה וחבות מעמידים לצד שליש מהתפתחות שלילית של התביעות.

אורב 16: - התchiaיות בגין חזוי ביטוח הכלולים ב망זר ביטוח כללי (המשך)

ג. 2. בדיקת התפתחות הערכת התchiaיות בגין חזוי ביטוח בניין הוצאות רכישה נדחות, בשירות עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחייבות

ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת חיתום

סך הכל	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
						אלפי ש"ח מותאמים למועד נובמבר (*) <sup>2023</sup>				
3,385	776	11,168	3,501	7,395	6,923	6,117	7,692	16,260	9,085	
12,238	33,207	26,708	21,094	18,674	21,478	26,209	20,400	48,618		
59,071	61,334	57,555	40,846	52,942	53,693	34,775	74,550			
84,871	86,247	71,058	89,073	88,208	53,281	102,150				
	111,632	100,871	120,466	124,425	76,027	128,826				
		118,571	146,736	152,087	97,097	152,168				
			174,934	178,654	125,072	174,844				
				202,001	144,872	195,693				
					166,639	205,457				
						221,077				
264,366	243,109	236,817	201,211	211,140	178,957	207,863	299,916	437,387	452,604	
228,251	247,500	213,023	193,753	171,855	207,485	207,755	127,216	429,053		
260,477	238,271	224,582	173,778	216,797	218,346	132,621	188,578			
247,219	244,867	183,547	220,563	222,112	144,497	204,617				
	241,428	207,698	224,216	235,115	155,329	217,870				
		206,633	245,264	259,468	156,527	233,180				
			247,007	280,630	182,086	239,209				
				280,564	199,016	240,581				
					195,287	248,086				
						246,233				
617,681					104,251	279,410	234,020			
(301,776)	14,858	(23,660)	(46,008)	(30,288)	(27,676)	(39,144)	(84,899)	(37,310)	(27,649)	
(18.4%)	6.1%	(10.0%)	(21.6%)	(13.5%)	(15.1%)	(17.7%)	(38.2%)	(25.8%)	(25.0%)	
2,417,465	264,366	228,251	260,477	247,219	241,428	206,633	247,007	280,564	195,287	246,233
1,154,419	3,385	12,238	59,071	84,871	111,632	118,571	174,934	202,001	166,639	221,077

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה

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 תלולמים) בסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה (\*\*)

לאחר שלוש שנים

לאחר ארבע שנים

לאחר חמיש שנים

לאחר שבע שנים

לאחר שמונה שנים

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

עסוקאות ביטוח משנה בענף רכב חובה (ראו בואר 20 ב')

עדף (חווסף) לאחר שחרור הצבירה \*\*\*

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחויזות

אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2019

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2019

סך הכל	لיום 31 בדצמבר, 2023									
	שנת חיתום									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
	(*) 2023 ש"ח מותאמים למועד נובמבר (*)									
1,263,046	260,981	216,013	201,406	162,348	129,796	88,062	72,073	78,563	28,648	25,156
41,027										
1,304,073										

סהכ התכניות בגין חוות ביטוח בענפי רכב חובה וחכויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הסכומים לעיל מובאים בערכיהם מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכיים ריאליים.

(\*\*) אומדן התביעות המצתברות בסוף השנה הראשונה כולל את העותודה לפרמייה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) צבירה החושبة עד וכול דצמבר 2014. הפער בין הערכת התכניות המצתברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התכניות המצתברות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 נובע מענפים רכב חובה וחכויות מעמידים לצד שלישי כתוצאה מההתפתחות שלילית של התכניות.

באור 16: - התחייבות בגין חוזי ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי (המשך)ג. 3. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניין הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר, 2023

סך הכל	שנת היתום									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למועד נובמבר (*2023)										
2,687	1,129	4,100	4,692	6,356	4,925	5,743	5,838	14,936	5,982	תביעות ששולמו (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 שלוש שנים
	123,215	150,841	125,667	149,410	182,090	169,032	189,129			לאחר ארבע שנים
		188,968	164,127	188,837	257,579	243,472	267,531			לאחר חמיש שנים
			186,881	236,614	315,856	303,657	329,227			לאחר ששת שנים
				267,723	368,140	351,932	362,285			לאחר שבע שנים
					411,585	428,003	429,360			לאחר שמונה שנים
						468,167	462,619			לאחר תשע שנים
							477,565			לאחר עשר שנים
אומדן תביעות מצטברות (כולל תלולים) 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 שלוש שנים
	301,514	279,535	323,396	287,271	327,107	442,434	428,864	419,916		לאחר ארבע שנים
	295,850	391,665	293,239	343,154	468,297	429,912	479,100			לאחר חמיש שנים
		367,892	321,802	354,574	470,766	457,428	491,235			לאחר ששת שנים
			307,378	367,177	488,163	468,829	488,821			לאחר שבע שנים
				352,716	503,703	487,448	488,588			לאחר שמונה שנים
					497,638	507,880	506,741			לאחר תשע שנים
						504,995	508,282			לאחר עשר שנים
							503,423			
עדיף (חוסר) לאחר שחרור הצבירה ***										
(314,690)	39,035	25,206	(2,014)	(28,016)	3,538	(11,120)	(109,599)	(130,921)	(100,799)	שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחזוים
(10.2%)	12.5%	7.7%	(0.7%)	(8.2%)	1.1%	(3.2%)	(28.2%)	(35.0%)	(25.8%)	אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023
3,659,698	255,506	272,786	301,514	295,850	367,892	307,378	352,716	497,638	504,995	תשלומים מצטברים עד 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	

ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת חיתום

סך הכל	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למועד נובמבר 2023 (*)										
1,443,227	252,819	255,642	228,978	172,635	178,924	120,497	84,993	86,053	36,828	25,858
48,198										
<u>1,491,425</u>										

יתרת התביעות התלוויות

تبיעות תלויות בגין שנים עד כולל שנת חיתום 2013

ה本报ichiות בגין חוות בענפי רכב הובלה וחביות בגין הוצאות. רכישה נדחתה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הסכומים לעיל מושגים בערכיהם מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר חינתה ההתקפות על בסיס ערכים ריאליים.

(\*\*) אומדן התביעות המוצברות בסוף השנה הראשונה כולל את העותודה לפרמייה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה נדחתה.

(\*\*\*) צביר הحسبה עד כולל דצמבר 2014. הפער בין העותודה התביעות המוצברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המוצברות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 מושפע מהתקפות שליליות של התביעות.

באור 16: - התchia'biot bagin choz'i bi'toch ha'kolim be'mazor bi'toch kli' (ha'mish)

ג. 4. בדיקת התפתחות הערכת התchia'biot bagin choz'i bi'toch binyogi ha'ozot reci'sha nadhot b'shir u'zmi, be'unav bi'toch recb choba

ליום 31 בדצמבר, 2023

שנת חיותם

ס' הכל	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למועד נובמבר (*) (*2023)										
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				
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	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						104,251	279,410	234,020		
(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	149,122	99,216	58,337	38,159	37,448	24,777	24,356	43,702	15,428	13,924

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 תלולים) 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

עדיף (חוכר) לאחר שחרור הצבירה (\*\*\*)

עדיף (חוכר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

(\*\*\*)

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחוזים

אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2023

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת התביעות התלוויות

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2023									
	שנת חitos									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למועד נובמבר 2023(*)										
24,080										
528,549										

תביעות תלויות בגין שנים עד כולל שנת חitos 2013

שהכ התחייבות בגין חוות בענפי רכב, חוות וחוויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) הסכומים לעיל מובאים בערכיהם מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתקפות על בסיס ערכים ריאליים.

(\*\*) אומדן הטענות המתutarות בסוף השנה הראשונה כולל את העותה לפרמי שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) צבירה חושבה עד כולל דצמבר 2014. הפער בין הערכת התביעות המתutarות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצתירות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, מושפע מהתקפות שלילית של התביעות.

באור 16: - התחייבות בגין חוז' ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי (המשך)ג. 5. נתונים בדבר שנות חיותם בענפי ביטוח רכב חובה:

שנת חיותם						
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

רואה (הפסד) כולל בשיר בגין שנות חיותם מצטבר  
השפעת ההכנסות מההשקעות מצטבר על הרואה הכלול  
המצטבר בשיר בגין שנות חיותם

שנת חיותם						
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
אלפי ש"ח						
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

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2023

פרמיות ברוטו

רואה (הפסד) כולל בשיר בגין שנות חיותם מצטבר  
השפעת ההכנסות מההשקעות מצטבר על הרואה הכלול  
המצטבר בשיר בגין שנות חיותם

**ג.7. ענפי רכוש ואחרים:**

לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש רימוחא, אי הוודאות לגבי הסכם והיעתי של עלות התביעות נפתרת, בדרך כלל, תוך שנה. לפיכך לא ניתן מידע בדבר התפתחות התביעות בענפים אלו.

באור 16: -

התחייבות בגין חזוי ביטוח הכלולים בגורם ביטוח כללי (המשך)

ג. 8.

הרכיב רוח (הפסד) כולל בשיר בענפי ביטוח רכב חובה

אלפי ש"ח	ברוטו	שיעור	חוות שוטפת	חוות קודמות	崞ין שנות חוות	崞ין שנות חוות	הפסד כולל	רוח (הפסד)
64,449	(35,173)	74,658	(39,576)					
(6,685)	(33,906)	(150,021)	(51,336)					
8,037	(6,554)	(50,453)	(27,810)					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

2023  
2022  
2021

ג. 9.

הרכיב רוח (הפסד) כולל בשיר בענפי חוות אחרות

אלפי ש"ח	ברוטו	שיעור	חוות שוטפת	חוות קודמות	崞ין שנות חוות	崞ין שנות חוות	הפסד כולל בגין	רוח (הפסד)
13,037	(19,431)	(13,237)	(12,466)					
6,796	1,009	(74,475)	(18,919)					
1,288	4,492	(43,438)	6,276					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

2023  
2022  
2021

באור 17: - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכוון לטוווח ארון

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוות ביטוח וחזוי השקעה לפי חשיפות

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023

בריאות סך הכל	סיעודי אחר	פוליסות ללא מרכיב חסcoon			פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
		סיכון הנמכר כפוליטה בודדת			עד שנת משנת 2004 תלו依 תשואה	עד שנת 2003 (* 1990)	
		בריאות פרט	סיעודי פרט	קבוצתי פרט			
אלפי ש"ח							
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
6,142,045	15,328	92,318	801	42,736	2,889,948	1,973,952	1,126,962
16,001,674	-	-	-	-	16,001,674	-	-
22,143,719	15,328	92,318	801	42,736	18,891,622	1,973,952	1,126,962
<u>20,857,854</u>	-	-	-	-	19,691	18,869,753	1,968,410
1,285,865	15,328	92,318	801	23,045	21,869	5,542	1,126,962
22,143,719	15,328	92,318	801	42,736	18,891,622	1,973,952	1,126,962

(א) לפי חשיפה ביטוחית:

התחייבויות בגין חוות ביטוח

קצתבה ללא מקדים מובטחים

עד חודש Mai 2001

מחודש יוני 2001

קצתבה בתשלומים

הוני (לא אופצייה לקצתבה)

עתודה משילימה לגמלאות\*\*()

mericibi סיכון אחרים

סך הכל בגין חוות ביטוח

התחייבויות בגין חוות השקעה

סך הכל

(ב) לפי חשיפה פיננסית:

תלו依 תשואה

איינו תלו依 תשואה

סך הכל

\*) ה מוציאים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בגינם) היו בעיקר מבטי חי תשואה והם מגובים בעיקר באגרות חוב מיעדות.

\*\*) בנו 5% לעתודה משלימה לגמלאות הכלולה בהתחייבויות בגין חוות ביטוח קיימת הפרשה בגובה 58,300 אלף ש"ח אשר תזקף לרוח והפסד לאורך

חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 32(ד)(1).

באור 17:

נתונים נוספים מגורז ביטוח חיים וחסכו לטווה ארוך (המשך)

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוות ביטוח חוות השקעה לפי חסיפות (המשך)

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2022

ס"מ הכל	אחר	פרט	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח	פוליסות ללא מרכיב חסコン			פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
						בריאות		סיעודי	כפולישה בודדת		סיעודי	
						ס"מ הכל	אחר	פרט	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח	סיעודי
662,815	-	-	-	-	662,815	-	-	-	-	-	-	
1,493,716	-	-	-	-	-	-	822,521	671,195				(א) לפי חסיפה ביטוחית: התחייבויות בגין חוות ביטוח
2,523,055	-	-	-	-	2,273,158	249,897	-	-				קצתה ללא מקדים מובטחים עד חודש Mai 2001
568,459	-	-	-	-	71,181	180,639	316,639					מהודש יוני 2001
689,285	-	-	-	-	95,655	572,895	20,735					קצתה בתשלום הוני (לא אופצייה לקצתה)
145,405	-	-	-	-	5,585	63,479	76,341					עתודה משלהמה לגמלאות**)
252,359	15,651	73,658	788	47,152	82,786	27,215	5,109					mericivi 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	-	-					התחייבויות בגין חוות השקעה
21,988,560	15,651	73,658	788	47,152	18,844,646	1,916,646	1,090,019					סך הכל
<u>20,752,187</u>	-	-	-	-	17,653	18,823,228	1,911,306	-				(ב) לפי חסיפה פיננסית: תלווי תשואה
1,236,373	15,651	73,658	788	29,499	21,418	5,340	1,090,019					איןנו תלווי תשואה
<u>21,988,560</u>	<u>15,651</u>	<u>73,658</u>	<u>788</u>	<u>47,152</u>	<u>18,844,646</u>	<u>1,916,646</u>	<u>1,090,019</u>					סך הכל

- \* ה מוציאים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בוגנים) היו בעיקר מבטחים תשואה והם מגובים בעיקר באגרות חוב מיעודות.
- \*\*) בנוי סך לעתודה משלימה לגמלאות הכלולה בהתחייבות בגין חוות ביטוח קיימת הפרשה בגובה 53,000 אלף ש"ח אשר תיזקף לרוח והפסד לאורך חייו הפולישה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 32(ד)(1).

באור 17: - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכון לטוויה ארון (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוג פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

ס"מ	ס"מ	פוליסות ללא מרכיב חסcoon			פוליסות הכוללות מרכיב חסcoon (לרובות נספחים)		
		פרט	קבוצתי	פרט	תלויה תשואה	משנה 2004	עד שנת 2003
בריאות	אחר	פרט	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח		
סך הכל							
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
2,352,117					2,352,117	-	-
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					1,928,708	-	-
(12,901)	675	175	(454)	(1,978)	(8,402)	(1,178)	(1,739)

בריאות ברירת סק הכל	סיעודי אחר	פוליסות ללא מרכיב חסcoon			פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
		סיכון הנמכר כפולישה בודדת			עד שנות משנת 2004 תלוית תשואה	עד שנות משנת 2003 (1) 1990	
		פרט	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח		
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	-	

המווצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוות מיוועדות (ראה באור 32 (ד) (1) להלן).

הגדלות בפוליסות קיימות אינן כוללת בסוגרת הפרمية המשוננת בגין עסק חדש, אלא בסוגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.

המרווה הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספת של החברה הנגבות כשיעור מהפרمية והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשעות המרווה הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מההשקעות בפועל לשנת הדוח

בניכוי מפלה של שיעור התשואה המבוטחת לשנה מסוימת מוכפל בעזהה הממוצעת לשנה בקרןות הביטוח השונות. לعنيין זה, הכנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההונג של נכסים פיננסיים זמינים למינרה שנזקף לדוח

על הרווח הכלול. בחווים תלוי תשואה, המרווה הפיננסי הינו סך דמי ניהול הקבושים והמשתנים המוחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

.

תשולם ו שינוי בהתחייבות בגין חוות השקעה כוללת רק את הרווחים (הפסדים) בגין חוות אלו.

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרים/בחלקם באגרות חוות מיוועדות (ראה באור 32 (ד) (1) להלן).
2. ההגדלות בפוליסות קיימות אינן כוללת בסוגרת הפרمية המשוננת בגין עסק חדש, אלא בסוגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווה הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספת של החברה הנגבות כשיעור מהפרمية והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשעות המרווה הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מההשקעות בפועל לשנת הדוח
4. בניכוי מפלה של שיעור התשואה המבוטחת לשנה מסוימת מוכפל בעזהה הממוצעת לשנה בקרןות הביטוח השונות. לعنيין זה, הכנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההונג של נכסים פיננסיים זמינים למינרה שנזקף לדוח על הרווח הכלול. בחווים תלוי תשואה, המרווה הפיננסי הינו סך דמי ניהול הקבושים והמשתנים המוחoshבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 17: - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסכוון לטוווח ארון (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוג פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

בריאות ס"ה כל	סיעודי אחר	פוליסות ללא מרכיב חסכוון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכוון (לרובו נספחין) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
		סיכון הנמדד כפולישה בודדת		פרט קבוצתי	פרט אלפי ש"ח	2004 תשואה	טלוי תשואה עד שנת 2003 (1) 1990	
		פרט	פרט					
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	
<u>2,292,537</u>					<u>2,292,537</u>			
177,980					169,673	10,774	(2,467)	
<u>151,521</u>					<u>151,521</u>			
528,102	12,944	15,731	(682)	43,527	366,922	(14,069)	103,729	
<u>(2,349,857)</u>					<u>(2,349,857)</u>			
(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			
<u>2,202,147</u>					<u>2,202,147</u>			
<u>52,247</u>					<u>52,247</u>			

- פרמיות ברוטו:  
 מסורתית/מעורב  
 מרכיב החסכוון  
 אחר  
 סה"כ (2)  
 תקופלים בגין חוות השקעה שנזקפו יישורות לעתודות ביטוח  
 מרווה פיננסי כולל דמי ניהול (3)  
 מהה דמי ניהול בין חוות השקעה  
 תשלוםם ושינוי בהתחייבויות בגין חוות ביטוח ברוטו (4)  
 תשלוםם ושינוי בהתחייבויות בגין חוות השקעה  
 רוחה (הפסד) מעסקי ביטוח חיים  
 רוחה (הפסד) כולל אחר מעסקי ביטוח חיים  
 סך כל הרוחה (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים  
 מהה רוחה כולל מה חוות השקעה  
 פרמייה משוננת בגין חוות ביטוח - עסק חדש  
 פרמייה חד פעמית בגין חוות ביטוח  
 פרמייה משוננת בגין חוות השקעה- עסק חדש  
 פרמייה חד פעמית בגין חוות השקעה  
 העברות לחברת בגין חוות וחוויות השקעה

**הערות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

- המודרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרוב הגדלות בגיןם) היו בעיקרם מבתי חיות תשואה והם מוגנים בעיקורם/בחלקם באמצעות חוות חובי מיזוגות (ראה באור 32 (ד) (1) להלן).  
 הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרימה המשנותת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוכניות הפעילות של הפוליסה המקורית.  
 המרווח הפיננסאי אינו כולל הכנסות נוספים של החברה הנגבות כשיעור מהפרימה והוא מוחשך לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובט  
 בנייכוי מכללה של שיעור התשואה המבוטחת לשנה כשהוא מוכפל בעוצדה המומוצעת לשנה בנסיבות הביטוח השונות. לעומת זאת, הכנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשוויו ה  
 על הרוחה הכלול. בחזירים תלויי תשואה, המרווח הפיננסאי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המומוצעת על בסיס התשואה והיתרה המומוצעת של עתודות הביטוח.  
 תשולים ו שינוי בתהוויהו בגין חוות השקעה כוללת רק את הרוחחים (הפסדים) בגין חוות אלו.

באזור 17: - נתונים נוספים מגזר ביטוח חיים וחסוך ל佗וח ארון (המשך)

## ב. פירוט התוצאות לפי סוג פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

ס"מ הכל	אחר	סיעודי פרט	קבוצתי	פרט	פוליסות ה כוללות מרכיב		
					משנה 2004	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
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		
-					-		

פרמיות ברוטו:

מסורתית/מעורב

מרכז החיסכון

אחר

(2) סה"כ

מרווה פיננסי כולל דמי ניהול (3)

מוחה דמי ניהול בגין חוות השקעה

תשולםים ושינויו בהתחייבויות בגין חוות ביטוח ברוטו

תשולםים ושינויו בהתחייבויות בגין חוות השקעה (4)

רוחה (הפסד) מעסקי ביטוח חיים

הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח חיים

סך כל הרוחה (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים

מוחה רוחה כולל מחווי השקעה

תקבוללים בגין חוות השקעה שנזקפו ישירות לעתודות

ביתוח

פרמייה משוננת בגין חוות ביטוח - עסק חדש

פרמייה חד פעמית בגין חוות ביטוח

פרמייה משוננת בגין חוות השקעה - עסק חדש

פרמייה חד פעמית בגין חוות השקעה

העברות להברה בגין חוות ביטוח ו חוות השקעה

בריאות	סך הכל	סיעודי פרט	קבוצתי	פרט	תלוイ תשואה	2003	עד שנת	משנת 2004	עד שנת 2004	פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרובות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה
							2003			
	280,575					280,575				

העברות מהחברה בגין חוות ביטוח חוות השקעה

- .1 המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרובות הגדלות בגינם) היו בעיקר מבטיחו תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות (ראה באור 32 (ד) (ד) (1) להלן).
- .2 הגדלות בפוליסות קיימות אינן כוללת במסגרת הפורمية המשנותה בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעולות של הפולישה והמוקרייה.
- .3 המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספת כתוצאה כשיעור מהפרמייה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובחנת מבוסס על הכנסות מההשקעות בפועל לשנת הדוח
- .4 בגין מכפלה של שיעור התשואה המבוחנת לשנה כשהוא מוכפל בעותה הממווצעת לשנה בקרןנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מההשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרוחה הכלול. בחוות תליוי תשואה, המרווח הפיננסי יננו סך דמי ניהול הקבושים ומהשנים המוחשיים על בסיס התשואה והיתרה הממווצעת של עדותות הביטוח. תשלום ו שינוי בהתחייבות בגין חוות השקעה כוללת רק את הרוחה (ഫסדים) בגין חוות אלו.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החזויים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לכלכלי ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן [בבואר 32 להלן](#).

א. פרוט התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
131,602	192,400	130,000	195,000
270,313	265,753	270,689	271,893
<u>401,915</u>	<u>458,153</u>	<u>400,689</u>	<u>466,893</u>
7,531	397	7,531	397
186,382	18,373	186,382	18,373
193,913	18,770	193,913	18,770
-	-	2,701	7,335
<u>595,828</u>	<u>476,923</u>	<u>597,303</u>	<u>492,998</u>
		<u>400,689</u>	<u>449,740</u>

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת  
כתבו התחייבות נדחים מתאגידים בנקאים  
агמות חוב וככתבו התחייבויות נדחים
2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן  
דרך רוח או הפסד  
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי  
תשואה  
נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
סך הכל  
התחייבות בגין חכירה \*(\*  
סך התחייבויות פיננסיות (\*  
\*) מזה כתבו התחייבות נדחים שהונפקו  
לצורך עמידה בדרישות ההון

\*\*) לא נדרש גילוי שווי הוגן.

השווי הוגן של התחייבויות הפיננסיות של החברה המוצגות בעלות מופחתת, ניתן לצורכי גילוי בלבד. שווי הוגן של כתבו התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאים נקבע במודל DCF, תוך שימוש בשיעור ההיוון המשקף את שיעור הריבית של המנפיק לסוף תקופת הדיווח ושל אגרות חוב וככתבו התחייבויות נדחים אחרים לפי שווים בבורסה.

באור 18: - התחייבות פיננסיות (המשך)

#### **ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת**

1. פרטיים נוספים

סוג	התchiaיות	ההון	הנפקה	מקורו	ההון	מועד	הקרן	הווגן	גובה	ר"ם	שוויה	במספריה	שוויה	תשלום הריבי	לפדיין	זכות	מ"מ	מועד	תשלומי	שער	ערוך	סחר	הצ'	חברה	ולווא	סכום	החווב	אי	דרוג	תנו	מועד																															
																															מועד																															
31 בדצמבר																																																														
2022																																																														
אלפי ש"ח																																																														
כתב																																																														
**31.12.2023	שבוע	רביעון	31.12.202	6	11,423	10,000	10,294	10,000									5.6%	לא סחר	שקל	לא מדורג	לי	סחר	קיובה	ולווא	סכום	החווב	אי	דרוג	תנו	מ"מ	רובד	31.12.2021	8	2	כתב	התchiaיות	נדחה																									
כתב																																																														
29.06.2026	שנתי	חצי	29.06.20	29	19,842	20,000	2	0								פריים	1.6%+	לא סחר	שקל	לא מדורג	לי	סחר	קיובה	ולווא	סכום	החווב	אי	דרוג	תנו	מ"מ	רובד	29.06.2020	21	2	כתב	התchiaיות	נדחה																									
כתב																																																														
07.11.2026	שנתי	חצי	07.11.202	9	100,33	6	0	94,32	100,00							3.4%	לא סחר	שקל	לא מדורג	לי	סחר	קיובה	ולווא	סכום	החווב	אי	דרוג	תנו	מ"מ	רובד	07.11.2022	1	2	כתב	התchiaיות	נדחה																										
כתב																																																														
03.04.2028	שבועוני	רביעוני	03.04.20	31	-	-	-	8	65,00							פריים	1.61%+	לא סחר	שקל	לא מדורג	לי	סחר	קיובה	ולווא	סכום	החווב	אי	דרוג	תנו	מ"מ	רובד	03.04.2020	23	2	כתב	התchiaיות	נדחה																									

**(\*)** ביום 16 בנובמבר, 2023 פרסמה חברת הדירוג מדרג בע"מ דוח דירוג לפיו הותירה על כנמ את דירוג A3 לאיתנות הפיננסית של החברה ודירוג Baa2 לכתבי ההתחייבות הנדחים שהחברה הפעילה. אופק הדירוג של האיתנות הפיננסית של החברה ושל כתבי המתחייבויות הנדחים שהנו מיציב לשילוי.

לגביו מימוש זכות לפדיון מוקדם ראה באור 1 הל' (\*\*).

באור 18: - התחביבות פיננסיות (המשך)

ב. התחביבות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (המשך)

2. מועד פירעון

<u>لיום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	103,473
-	-
-	10,000
112,433	168,420
288,256	185,000
400,689	466,893

שנה ראשונה  
שנה שנייה  
שנה שלישית  
שנה רביעית  
שנה חמישית וайлך  
סה"כ

3. שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

<u>ריבית אפקטיבית</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u> אחוזים</u>	
3.5	7.32

כתבי התחביבות נדחים לתאגידיים בנקאים

ג. שווי הוגן של התחביבות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בחלוקת לרמות

<u>ליום 31 בדצמבר, 2023</u>				
<u>סה"כ</u>	<u>רמה 1</u>	<u>רמה 2</u>	<u>רמה 3</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>				
18,770	-	-	18,770	<u>נגידרי מ</u>
18,770	-	-	18,770	<u>סה"כ</u>

ה תחביבות פיננסיות אשר ניתן

גילוי של שוויי מ הוגן (ראה

באור 18 לעיל).

ליום 31 בדצמבר, 2002

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
193,913	-	-	193,913	
193,913	-	-	193,913	
				נזרי מ
				סה"כ
				ה תחביבו ת פיננסיות אשר ניתן
				גילוי של שווי מ ההוגן ( <a href="#">ראיה</a>
401,915	-	131,602	270,313	<a href="#">באור 18 לעיל</a> ).

באור 18: - התחביבות פיננסיות (המשך)6. תועה בהתחביבות הנובעות מ פעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	הכרה ריבית	השפעת בגין חכירה	תזרים מצונים	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
אלפי ש"ח				
195,000	-	-	65,000	130,000
271,893	1,204	-	-	270,689
7,335	368	7,765	(3,499)	2,701
<b>474,228</b>	<b>1,572</b>	<b>7,765</b>	<b>61,501</b>	<b>403,390</b>

הלוואות מתאגידים  
בנקאים  
אגרות חוב  
התחביבות בגין חכירה  
סה"כ התחביבות  
הנובעות מ פעילות  
מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	הכרה ריבית	השפעת בגין חכירה	תזרים מצונים	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
אלפי ש"ח				
130,000	-	-	-	130,000
270,689	350	-	-	270,339
2,701	207	1,761	(3,081)	3,814

הלוואות מתאגידים  
בנקאים  
אגרות חוב  
התחביבות בגין חכירה

הכרה لיום 31 בדצמבר, 2023						יתרה ליום 1 בינואר, 2023	סה"כ התחויויות הנובעות מ פעילות מיון	
תירה	מזרים בהתחייבות ריבית	השפעת בגין חכירה مزומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2023	403,390	557	1,761	(3,081)	404,153

ה. כתבי התchiaיות המהוים הון רובד 2

הנסיבות המשות, בהתאם להוראות הממונה הין התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:  
 ביחס לדחיתת תשלום ריבית - היעדר רווחים ראויים לחלוקת 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 /או תשלום ריבית:

(1) על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית /או קרן רלוונטי, סכום

ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון הנדרש לנסיבות מסוימות, דהיינו 80% מההון הנדרש לכשר פירעון (SCR) ("ההון הנדרש לנסיבות מסוימות") והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

(2) דיקטוריון החברה הורה על דחיתת תשלום ריבית או על דחיתת תשלום קרן, אם קבוע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לנסיבות מסוימות, או לפרק במועדן התchiaיות שדרגת הקידימות שלנן גבוהה מזו של כתוב התchiaיות, בלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

(3) הממונה הורה על דחיתת תשלום קרן /או ריבית עקב פגיעה משמעותית ביחס לכשר פירעון או קיימ חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכשר פירעון (SCR).

התchiaיות בגין החברה כתבי התchiaיות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

1. קודמת לתchiaיות החברה לפני זכויותיהם של נושאים לפי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה לתchiaיות החברה בקשר עם כתבי התchiaיות נדחים שהחברה הנפקה ו/או תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחתת ליתר התchiaיות של ברהה לפני נושא.

**ג'. גiros כתבי התחייבות מהוים הון רובד 2 במהלך תקופת הדיווח**

בחודש אפריל 2023 גייסה החברה 65 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. כתוב ההתחייבות נושא ריבית בשיעור של 1.61% במשך 5 שנים הראשונות לחיו, וככל שלא יפרע בתום 5 השנים, תתווסף תוספת בשיעור של 0.8%. בגין כתוב ההתחייבות האמור הוועדה ערבות מצד אלעוזרא החזוקות עבור התאגיד הבנקאי בגין תשולומי הריבית. לעניין פירעון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ג') לאחר תאריך הדיווח וגiros של כתוב ההתחייבות נדחה נוספת, [ראה באור 35](#).

**באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטוויה קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות בגין פיטורין והטבות אחרות לטוויה ארוך.

למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהולם [ראו באור 33](#) בדבר צדדים קשוריים ובעלי עניין.

**הטבות לאחר סיום העסקה**

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשולם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקודות שוטפות בתוכנית להפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מתאים להן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסק בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו שיוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקודות المسؤولות כתוכנית הטבה מוגדרת או תוכנית להפקדה מוגדרת כאמור להן:

**1. תוכנית הפקדה מוגדרת**

לגביו חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקודותיה השוטפות של החברה בקרןנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות בטיחות, פוטרות אותה מכל התחייבות נספפת לעובדים, בגין הופקו הסכומים כאמור לעיל. הפקודות אלו וכן הפקודות בגין תגמולים מהוות תוכנית הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתימה 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 שאיננו מכוסה על ידי הפקודות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה תוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות לעובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקצבות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות בטיחות מתאימות. בנו ס'פ, ישן תה פקדן בפוליזות בטיחות שנונפקו על ידי החברה אשר אין מהואות נכס תוכנית.

**ב. הרכב התחייבויות 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
<u>27,169</u>	<u>24,655</u>

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת  
שווי הוגן של נכסיו התוכנונית  
סך הכל התחייבות, נטו  
התבות אחרות לזמן ארוך - ראה ז' להלן  
סה"כ התחייבות בשל התבבות לעובדים, נטו

(\*) במסגרת התבבות אחריות זמן ארוך נכללה התחייבות בגין  
חוּפְשָׁה.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. השינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכס תוכנית

שנת 2023

31 בדצמבר, 2023	רווח (הפסד) שנזקף לרוחה כולל אחר					הוצאות שנזקפו לרוחה או הפסד					התchiaיות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכס תוכנית
	רווח (הפסד) בוגן (הפסד) כולל לתוכנית ע"י המעביר	אקטוארי בגין סטיות בניסיון אחר התקופה	רווח (הפסד) על רווח ס"כ השפעה הפסק אקטוארי בגין סינויים בהנחה תשלומים מהתוכנית פיננסיות	יתרה ליום 1 בינוואר, 2023	הכנסות או הפסד בתקופה נטו ריבית, נטו וסילוקים	הוצאות שנזקפו לרוחה או הפסד (הוצאות) הכנסות (הוצאות) שירות שוטף ריבית, נטו וסילוקים	יתרה ליום 1 בינוואר, 2023				
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 הוגן של נכס תוכנית	
(23,600)	1,784	45	(122)	167	2,863	(3,762)	(1,137)	(2,625)	(24,530)	התchiaיות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת	

באור 19: - נכסים והתחייבות בלטוות לעובדים (המשך)ג. השינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכס תוכנית (המשך)שנת 2022

31 דצמבר, 2022	יתרה ליום הפקודות לתוכנית ע"י המעביר	סה"כ השפעה על הפסד קולל אחר בתקופה פיננסית סטיוות בניסין	רווח אקטוארי בgin שינויים בהתנות מהתוכנית פיננסית	הפסד אקטוארי בגין בתקופה בהתנות פיננסית	רווח שנזקפו לרוחה או הפסד סה"כ (הוצאות) הכנסות שנזקפו לרוחה או הפסד בתקופה ריבית, נטו		עלות שירות шибוט וasilוקים	יתרה ליום 1 בינואר, 2022	התחייבות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכס תוכנית התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
					אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
(34,302)	-	2,909	291	2,618	3,899	(3,996)	(911)	(3,085)	(37,114)
9,772	2,024	(603)	(603)	-	(1,267)	252	252	-	9,366
(24,530)	2,024	2,306	(312)	2,618	2,632	(3,744)	(659)	(3,085)	(27,748)

**באוור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**

**7. הנהחות האקטואריות העיקריות בקביעת התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת**

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
		<u>%</u>
5.13	5.17	שיעור ההיוון
2.59	5.13	שיעור התשואה הצפוייה על נכסי התוכנית *
2.80	2.44	שיעור עליית שכר צפואה נומינלי

\* שיעור ההיוון מבו 50 על אגרות חוב קונצראניות צמודות מzd באיכות גבולה.

**ה. סכומים, עיתוי ואירועים של תזרימי מזומנים עתידיים**

1. השפעות של התוכניות להטבה מוגדרת על תזרימי המזומנים העתידיים של החברה  
ההפקודות הצפויות לתוכנית לשנת 2023 הינו 2 מלש"ח.  
ממוצע המשוקל של אורך חיי התוכנית ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 6 שנים.

2. להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסופ' תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית  
בהתה שיתר הנהחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות להטבה מוגדרת ליום  
31 בדצמבר

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>מבחן רגשות לשינוי בשיעור עליית שכר צפואה</u>
		<u>השינוי כתוצאה מ:</u>
644 (399)	426 (291)	עלית שכר של 1% ירידת שכר של 1%
		<u>מבחן רגשות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסים</u>
		<u>תבנית</u> השינוי כתוצאה מ:
(430) 720	(302) 480	עלית שיעור ההיוון של 1% ירידת שיעור ההיוון של 1%

**באור 20: - חברות ביטוח – פיקדונות וحسابנות אחרים**

א. להלן הרכוב:

 יתרות זכות

		31 בדצמבר	
		2022	2023
	אלפי ש"ח		
460,874	460,224		
46,996	96,808		
<b>507,870</b>	<b>557,032</b>		
6,393	4,128		
-	-		
<b>6,393</b>	<b>4,128</b>		
<b>514,263</b>	<b>561,160</b>		

ביטוח כללי:

פקדונות של מבטחי משנה

حسابנות אחרים

ביטוח חיים:

פקדונות של מבטחי משנה

حسابנות אחרים

סה"כ חברות ביטוח בזכות

(\*) הריבית המשווקלת שהחברה שילמה בגין פיקדונו תallow לשנים 2023, 2022, 2021 ו- 0.9% היא 1.15% ו- 0.95% בהתאם.

**ב. הסכם ביטוח משנה מהותיים**1. ביטוח כללי

א. לחברת הסכם ביטוח משנה מסווג LPT בענף רכב חובה בגין שנות החיותם 2010-2015. הפער לתקרת הכספי ליום 31 בדצמבר, 2023 עומד על כ- 8.4 מיליון ש"ח (חלק מבטחי המ שנה) המהווה כ- 4% מתקרת הכספי. (اشתקד כ- 9.5 מיליון ש"ח). נטען כי חלק מבטחי המ שנה עברו את תקרת הכספי.

ב. לחברת הסכם ביטוח משנה מסווג ביטוח יחסי (Quota Share) בענפי רכב חובה, רכב רכוש וחובות.

ג. לחברת הסכם ביטוח פרונטיניג עם סוכנות ביטוח בתחום הרכב.

2. ביטוח חיים

במהלך לדיוה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021, אודות התקשרות החברה בהזזה עם מבטה משנה אשר במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע ("MASS LAPSE"), תתיק ביטוח חיים בפוליסות חיסכון. ביום 30 ביוני, 2022 התקשרה החברה בהסכם חדש חלף הסכם זה עם ארבעה מבטחים משנה בדרוג A+ בהסכם דומה, שבו התקשרותה הינה בגין כל פוליסות ביטוח החיים והבריאות של החברה. בהסכם החדש סכום הכספי הביטוחי הצפוי עומד על כ-80 מיליון ש"ח. עודף ייחס כסוך הפירעון של החברה אינו צפוי להשתנות באופן מהותי בעקבות היוזש חוזה זה.

#### באור 21: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>	
4,904	344
644	503
14,586	5,005
8,031	9,574
43,657	33,669
85,074	87,411
24,514	26,673
29,053	13,841
<b>210,463</b>	<b>177,020</b>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
ריבית לשלם  
ספקים ונותני שירותים  
מוסדות ורשויות ממשלתיות  
סוכני ביטוח בגיןعمالות  
מובוטחים  
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה  
אחרים

#### באור 22: - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתימה ביום 2023 בדצמבר,		
שיעור	bijtachha meshehna	ברוטו
<b>אלפי ש"ח</b>		
396,774	30,199	426,973
823,636	(**568,735	1,392,371
1,220,410	598,934	1,819,344

פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח  
פרמיות בביטוח כללי  
סך הכל פרמיות

לשנה שהסתימה ביום ביום 31 בדצמבר, 2023		
שידר	ביטוח משנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
(68,122)	(2,183)	(70,305)
1,152,288	596,751	1,749,039

לשנה שהסתימה ביום ביום 31 בדצמבר, 2022		
שידר	ביטוח משנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
419,755	29,163	448,918
710,725	(**528,973)	1,239,698
1,130,480	558,136	1,688,616
9,518	(70,523)	(61,005)
1,139,998	487,613	1,627,611

לשנה שהסתימה ביום בדצמבר, 31 2021		
שידר	ביטוח משנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
389,197	27,503	416,700
781,906	(**394,845)	1,176,751
1,171,103	422,348	1,593,451
(4,698)	3,161	(1,537)
1,166,405	425,509	1,591,914

בנייה - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה \*

סך הכל פרמיות שהורווחו

פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

פרמיות בביטוח כללי

סך הכל פרמיות

בנייה - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה \*

סך הכל פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתימה ביום

בדצמבר, 31

שידר	ביטוח משנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
389,197	27,503	416,700
781,906	(**394,845)	1,176,751
1,171,103	422,348	1,593,451
(4,698)	3,161	(1,537)
1,166,405	425,509	1,591,914

פרמיות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

פרמיות בביטוח כללי

סך הכל פרמיות

בנייה - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה \*

סך הכל פרמיות שהורווחו

(\*) בביטוח כללי בלבד.

(\*\*) [ראה באור 20\(ב\)\(2\)](#).**באור 23 :- רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון**

לשנה שהסתימה ביום בדצמבר, 31		
2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	
27,281	117,184	86,606
300,799	(473,247)	415,713
45,530	10,886	(34,560)

**רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchiaוביות  
תלויה תשואה**

נדל"ז להשקעה

השקעות פיננסיות:

נכסים חוב סחיריים

נכסים חוב שאינם סחיריים

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
			אלפי ש"ח
1,044,643	(860,175)	(2,076,840)	מניות
(25,929)	48,608	65,134	מוזמנים ושווי מזומנים
<u>998,147</u>	<u>(1,224,829)</u>	<u>3,438,335</u>	אחרות
<u>2,390,471</u>	<u>(2,381,573)</u>	<u>1,894,388</u>	סך הכל רוחחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchiafibiotus תלויות תשואה, נטו <u>רוחחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים נגד התchiafibiotus שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים</u>
28	-	-	הכנסות מndl"ן להשקעה:
178,746	256,603	131,919	רוחה ממימוש NdL"ן להשקעה
<u>24,930</u>	<u>29,668</u>	<u>32,842</u>	שער NdL"ן להשקעה
<u>203,704</u>	<u>286,271</u>	<u>164,761</u>	הכנסות שוטפות בגין NdL"ן להשקעה
			סה"כ הכנסות NdL"ן להשקעה
			רוחחים (הפסדים) מההשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
30,983	(24,252)	23,392	נכסים פיננסיים זמינים למכירה (א)
9,597	(31,888)	(16,377)	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רוחה או הפסד (ב)
-	2,106	5,821	נכסים המוצגים כמוחזקים לפדיון (ג)
-	-	-	נכסים המוצגים כהלוואות וחיברים (ד)
<u>40,580</u>	<u>(54,034)</u>	<u>12,836</u>	הכנסות ריבית (*) והפרשי הצמדה שאינם בשווי הוגן דרך רוחה או הפסד
108,898	138,225	109,267	רוחה מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן רוחה או הפסד ומנכסים אחרים
(2,735)	6,887	1,809	הכנסות מDIVIDEND
<u>16,534</u>	<u>29,620</u>	<u>11,540</u>	סך הכל רוחחים (הפסדים) מההשקעות נטו והכנסות מימון
<u>366,981</u>	<u>406,969</u>	<u>300,213</u>	(*) בהכנסות הנ"ל כולל ריבית בגין נכסים פיננסיים אשר
<u>2,757,452</u>	<u>(1,974,604)</u>	<u>2,194,601</u>	אין מוצגים בשווי הוגן דרך רוחה או הפסד שערם נפגם
<u>10</u>	<u>12</u>	<u>20</u>	

**באור 23: - רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)**

**א. רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
21,220	(15,361)	10,195
9,763	(8,891)	13,196
30,983	(24,252)	23,391

רוחחים (הפסדים) נטו מנירות ערך שמומשו

ירידות ערך נטו שנזקפו לרוחח או הפסד

סך הכל רוחחים (הפסדים) מההשקעות בגין נכסים  
פיננסיים זמינים למכירה

**ב. רוחחים (הפסדים) מההשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי ההוגן דרך רווח או הפסד**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
9,597	(31,888)	(16,377)

שינויים בשוויו ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

בגין נכסים שיועדו דרך רווח או הפסד

באור 24: - הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתירה ביום

בדצמבר 31

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 חוות ביטוח חיים

דמי ניהול קבועים בגין חוות ביטוח חיים

דמי ניהול בגין חוות השקעה

סך הכל הכנסות מדמי ניהול

באור 25: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתירה ביום

בדצמבר 31

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<u>65,677</u>	<u>62,702</u>	<u>82,758</u>

עמלות ביטוח משנה, בנייכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

(\* [ראה באור 20\(ב\)\(2\) לעיל](#))

**באור 26: - תשלוםם ושינויו בהתחייבו לתגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה בשירות**

לשנה שהסתיימה ביום

בדצמבר 31

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
70,925	89,400	81,740
27,479	30,382	32,578
43,446	59,018	49,162
379,031	443,988	407,683
16,287	22,900	33,994
31,595	41,053	46,210
470,359	566,959	537,049
544,435	1,319,463	1,416,311
1,770,548	(3,736,771)	348,208

tagin chzui bityoch chaim:

tabiyut shelolmo v'talioyot tagin makiy mowt, ncoth v'aharim

benicoy bityoch meshana

polisot shnafdo

polisot shmuadun tam

gmalot

sr kl tabiyut

gidol (kitton) batachiyivot tagin chzui bityoch chaim (l'me'ut

shinui v'talioyot) b'shier

gidol (kitton) batachiyivot tagin chzui hskuta b'shel merkavah  
htshoah

לשנה שהסתיימה ביום בדצמבר 31		
2021	2022	2023
		אלפי ש"ח
2,785,342	(1,850,349)	2,301,568
1,241,863	1,541,756	1,141,247
448,018	677,044	484,308
793,845	864,712	656,939
<u>3,579,187</u>	<u>(985,637)</u>	<u>2,958,507</u>

סך כל התשלומים והשינוי בתתchiaוביות בגין חוות ביטוח חוות  
ההשקעה בשיר

סך כל התשלומים והשינוי בתתchiaוביות בגין חוות ביטוח כללי:  
ברוטו

ביטוח משנה \*)  
בשיעור

סך כל התשלומים והשינוי בתתchiaוביות בגין חוות ביטוח חוות  
ההשקעה בשיר

(\*) לעניין עסקאות עם מבטח משנה ראה [اور 20 ב'](#).

באור 27: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתירה 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:

עמלות רכישה

הוצאות רכישה אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ הוצאות רכישה

עמלות שוטפות אחרות

הוצאות שיווק אחרות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 28: - הוצאות הנהלה וככלויות

לשנה שהסתירה 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>
<b>סה"כ הוצאות הנהלה וככלויות (*)</b>		
29,756	30,424	28,454
124,430	141,130	120,326
104,554	104,945	119,776
<b>61,336</b>	<b>61,297</b>	<b>61,819</b>

שכר עבודה ונלוות (\*\*)

אחזקת משרדים ותקשורות

שיווק ופרסום

ייעוץ משפטי ומקצועי

סקרים והוצאות רפואיות

הוצאות בנק והבטחת אשראי

פחית והפתחות

הסכם הראל

דמי ניהול בתי השקעות

אחרות

סה"כ הוצאות הנהלה וככלויות (\*)

בנייה:

סכוםים שסובגו בסעיף שינוי בתהווויות והשלומים בגין

הוזי ביטוח

סכוםים שסובגו בסעיף הוצאות שיווק והוצאות רכישה

אחרות

הוצאות הנהלה וככלויות

(\*) הוצאות הנהלה וככלויות כוללות הוצאות מיכון בסך

\*\*) בניין מ-5 קומות להחזר 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 שהסתיימה 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 למבטחי משנה

סך 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 (ティואמים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (ティואמים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המהירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (ティואמים בשל אינפלציה), התשמ"ה- 1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומיים תסתהם בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יהולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתו למנוע עיוותים בהושובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכיים נומינליים למעט תיאומיים מסוימים בגין שינויים במדד המהירים לצרכן בתקופה שעדי ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומיים המתיחסים לרוחוי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) ונירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכדים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנה 2008.

3. הסדרי מס יחודיים לענף הביטוח(א) הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפים, המסדרים את הטיפול בסוגיות מס יהודיות לענף. ההסכם הענפים האחוריים שנחתמו הינם לשנות המס - 2017-2020 ו-2019.

ההסכם הענפי מתיחסים בין היתר לנושאים הבאים:

1. הוצאת רכישה נדחתה (DAC) - הוצאות ישרות של חברות ביטוח לרכישת חוות ביטוח חיים, בין שנות חיתום עד וכולל 2014, תורתנה בניכוי לצורכי מס החלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים ובגן שנות חיתום 2015 עד 2020 על פני עשר שנים. הוצאות כאמור המתיחסות להוזי ביטוח חיים שבוטלו תורתנה בניכוי בשנת הביטול.

הוצאת רכישה נדחתה בביטוח מפני מהילות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

### באור 30: מסים על הכנסה (המשך)

#### א. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

#### 3. הסדרי מס יהודים לענף הביטוח (המשך)

2. יחס הווצאות להכנסות מועדף - להכנסות החיבור בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדף") יבוצעיחס המשמשו הפקת חלק מהכנסות המועדף להכנסות החיבור במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספי המניבים את הכנסות המועדף.

3. אופן מיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה.

4.  הפרשה להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות – יבוצע חלקי של ההפרש להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנות החיל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכם שתואם יocr לצורכי מס על פני שלוש שנים המשנה העוקבת לשנת התואם.

5. ההסכם שנחתם בחודש נובמבר 2020 מאריך בשלוש שנים נוספת את תוקפו של ההסכם האחרון מה着他 לשנת המס 2016, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2019-2017 למעט מספר הנושאים וביניהם: ההסכם אופן ההכרה לצורכי מס בגין הפרשות שביצעו חברות הביטוח בדוחות הכספיים בשנים 2018-2016 בגין יישום המלצות ועדת וינגורד, ואשר בוטלו, ברובו, בשנת 2019 כדלהלן:

בהסכם נקבע כי בשנת 2016 יתואם 10% מהקייטון בהפרש שנרשם בשנת 2019 ("סכום התיאום"), או 10% מהגדול בהפרש בשנת 2016, כמפורט שבירנה. הסכם שתואם יocr כהוצאה בשנת 2019. כמו כן נקבע הוראה לתיאום והכרה בפער, אם קיים, בין סכום התיאום לבין הסכם שיתואם בשנת 2016.

6. ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר ביטוח 9-1-2017 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 היישנה בגין העתודה. בעקבות כך, בהסכם הענפי החדש, נקבע כי:

א. בשנת המס 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מסכום הביטוח בסיכון, בשירות עצמי, כפי שהוחשב ליום 31 בדצמבר 2006.

ב. במקורה בו יבוטלו או יוקטנו תקנות ההון החדשות ביחס לרכיבים המתייחסים לsicconim המוחדים בביטוח חיים, יזנו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישן. ההשפעה של ההסדר כאמור לעיל על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

ההפרשה למס בדוחות הכספיים לשנת 2023 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל. להסכם לא הייתה השפעה מהותית על מסים בגין שנים קודמות.

#### **ב. שיעוריו המס החלים על החברה**

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות ומס רווח.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה החל משנת 2018 הינם:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות
%	%	%
34.19	17.0	23.0

3. לאחר תאריך הדיווח, בחודש מרץ 2024 אושר תיקון לצו מס ערך נוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד- 2024 (להלן - ההצעה), אשר קובע כי החל מיום 1 בינוואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים עמדו על 18% מהשכר ששולם בעבורה ומס הרווח עמדו על 18% מהרווח שהופק. יתרות המיסים הנדרשים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 מחושבות לפי שיעורי המס שבתווך לתאריך המאוזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויה לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל, ההשפעות האמוראות תיכלנה בדוחות הכספיים שיופיעו החל מהמועד שבו הצו הוישם למעשה, קרי במסגרת הרביעון הראשון של שנת 2024. החברה מעירכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 אינה מהותית.

**באור 30: - מסים על הכנסתה (המשך)**

#### **ג. הפסדים מועברים לצרכי מס**

לחברה הפסדים מצרכי מס המועברים לשנים הבאות אשר מסתכנים ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-831 מיליון ש"ח, אשר בגין חלקו הכספי נכס מס נדחה בסך של כ- 157.6 מיליון. נכס המס הנדרשה בגין הפסדים המועברים הוכר בחלוקת נגד רווחים אשר ינבעו מההיפוך של הפרושים זמינים חיברים במס קיימים כמתואר בבאוור (ח) להלן, כאשר ניצול יתרת נכס המס הנדרשה שהוכר בגין הפסדים המועברים תלוי בקיומה של הכנסתה חיבית עתידית שכגדה ניתן יהיה לנצל את יתרת הפסדים המועברים. הנהלת החברה מעירכה בהתאם על תקציב חזוי שאושר בדיקטוריוון החברה כי לחברה תהיה הכנסתה חיבית שכגדה ניתן יהיה לנצל את יתרת הפסדים המועברים במלואם.

#### **ד. שוויום מס**

לחברה הוצאו שוויום מס סופיות עד וככל שנת המס 2019. לחברה הبت טרם הוצאו שוויום מס סופיות מאז היו סדה.

ה. דיבידנד

ביו מ 28 באוקטובר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה וחברת הבת פנית אפרידר ב ע"מ (להלן - פנית א פרידר) בהסדר שומות חלק עם פקיד השומה, בגין חלוקות דיבידנדים בהיקף כולל של כ- 85 מיליון ש"ח, אשר בוצעו בין השנים 2017 ועד מהצית שנת 2019 ("חלוקת"), ושמקורם ברוח כי שערוך אשר עמדו על הסך (ברוטו) של 110 מיליון ש"ח לפני הפרשה להתחייבות למס בספרים ("הסדר" או "הסדר המס"). בהתאם להוראות ההסדר חובות המס בגין החלוקות תשולם על ידי החברה ועל ידי פנית א פרידר ותעמוד (במנחי קrho) על סך כולל של כ- 24.1 מיליון ש"ח ( בגין חובות זו קיימת בחברה ובחברה הבת הפרשה שבוצעה במקור במועד שיעורך הנכסים). לkrן המס יתרוספו ריבית והפרש הצמדה בסכומים שאינם מהותיים לחברת. במקביל, בעקבות פעולה של הנכסים מהם נבעו רווחי השערוך ("נכסים המשוערכים"), יתרוסף סכום הדיבידנדים שהולקו ש מקורו ברוחי השערוך, לעלות רכישת הנכסים המ שערכיהם (בהתקף לסכום רווחי השערוך שנזקף מכל נכס), בהתאם למתו ח' שובי שנקבע בה סדר. בד בבד לאישור הסדר המס ובכפוף לאישור עתידי של רשותה המפורטים בהסדר המס גם בחלוקת הבאות, ככל שתהינה מרוחך שערוך, וזאת לתקופה של שלוש שנים ממועד האישור של ועדת הביקורת; וזאת, בכפוף לכך כי הדירקטוריון יקבע בהקשר להסדר מול הרשות ביחס לחלוקת עתידית.

להסדר האמור אין השפעה מהותית על הרווח והונגה העצמי של החברה ועל יחס כושר הפירעון שלה.

ביו מ 26 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח שמקורו ברוחי שיעורך אשר עמדו על הסך (ברוטו) של כ- 25 מיליון ש"ח לפני הפרשה להתחייבות למס בספרים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה, כי יפעל בהתאם לעקרונות המפורטים בהסדר המס כמפורט לעיל. כתוצאה מהסדר זה, המס בגין החלוקה בסך 5.6 מיליון ש"ח תשולם על ידי החברה ועל ידי פנית א פרידר ( בגין חובות זו קיימת בחברה ובפנית א פרידר הפרשה שבוצעה במקור במועד שיעורך הנכסים).

1. מיסים על הכנסה (התบท מס) הכלולים בדוחות רווח או הפס

לשנה שהסתירה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,916	(17,860)	2,030
9,949	(54,668)	25,136
832	-	-
<u>13,697</u>	<u>(72,528)</u>	<u>27,166</u>

מיסים שוטפים

מיסים נדחים המתיחסים לייצור והיופך של הפרשים זמינים

התאמות מיסים נדחים בגין שנים קודמות

באור 30: - מיסים על הכנסה (המשך)

ז. מיסים על הכנסה המתיחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2021	2022	2023	
			אלפי ש"ח
(1,548)	(11,183)	5,208	מיסים על הכנסה (הטבת מס) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,431	2,847	(22)	מיסים על הכנסה בגין הערכה מחדש בגין שיעורך בנייני משרד
(1,157)	788	15	הטבת מס בגין הפסד אקטוארי עבור תוכניות להטבה מוגדרת
(274)	(7,548)	5,201	

ח. מיסים נדחים

## 1. ההרכב ללא חברת המאוחדת:

סה"כ	הפסדים מוסברים	אחרים	נכסים פיננסיים	מכשירים בחיטה	חיים	משרד	התאמת ערך בניינים נדחות להשכרה ובנייני משרד
							אלפי ש"ח
(18,550)	68,508	10,372	3,060	(19,662)	(80,828)		יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינוואר,
7,548	-	(788)	11,183	-	(2,847)		2022 שינויים אשר נזקפו לקרון הון שינויים אשר נזקפו לרוחה או הפסד
79,332	89,085	(302)	3,040	276	(12,767)		יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר,
68,330	157,593	9,282	17,283	(19,386)	(96,442)	22	2022 שינויים אשר נזקפו לקרון הון שינויים אשר נזקפו לרוחה או הפסד
(5,201)	-	(15)	(5,208)	-	22		יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023
(1,815)	-	(1,053)	4,425	1,085	(6,272)		
61,314	157,593	8,214	16,500	(18,301)	(102,692)		

באור 30: - מסים על הכנסה (המשך)

ח. מסים נדחים (המשך)

2. ההרכב של חברת המאוחדת:

סה"כ	נדל"ן להשקעה	ההתאמה ערך פיננסיים	מכשירים פיננסיים סה"כ
אלפי ש"ח			
(9,161)	(8,205)	(956)	
(24,664)	(24,116)	(548)	
(33,825)	(32,321)	(1,504)	
(23,321)	(23,252)	(69)	
(57,146)	(55,573)	(1,573)	

יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 1 בינואר, 2022  
שינויים אשר נזקפו לרווה או הפסד  
יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022  
שינויים אשר נזקפו לרווה או הפסד  
יתרת התchiaיות מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023

#### ט. מס תיאורתי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהוא חלקו של כל הכנסות וההוצאות, הרווחים והפסדים בדוח על הרווח הכלול היי מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	2021	2022	2023	
	<u>77,325</u>	<u>(171,508)</u>	<u>51,415</u>	רווח לפני מסים על הכנסה
	<u>34.19%</u>	<u>34.19%</u>	<u>34.19%</u>	שיעור המס הסטטוטורי הכלול החל על מוסדות כספיים (ראה סעיף ב(3) לעיל)
	26,437	(58,639)	17,579	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכלול עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
	11,353	27,243	12,241	השפעת מס שכר לקבל הפסדים עסקיים שבಗינם לא נוצרו
	-	-	20,143	מסים נדחים
	1,264	445	503	הוצאות שאינן מותרות בגין צורכי מס
	(4,423)	(7,084)	(5,750)	הכנסות פטוריות

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
(18,323)	(17,547)	(5,202)		מס רווח על הכנסות הפטורות מס זה
(3,980)	(16,684)	(12,638)		מס רווח על הכנסות מהחברה מאוחדת
832	-	-		מסים בגין שנים קודמות אחרים
<u>537</u>	<u>(262)</u>	<u>290</u>		
<u>13,697</u>	<u>(72,528)</u>	<u>27,166</u>		מסים על הכנסה (חסכו במס)
<u><u>17.71%</u></u>	<u><u>42.3%</u></u>	<u><u>52.8%</u></u>		שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 31: - רווח (הפסד) לمنיה

**רווח (הפסד) בסיסי ומדולל לمنיה**

הישוב הרווח הבסיסי והמדולל לمنיה התבבס על רווח המינוית הרגילות מוחולק בממוצע המשוקלן של מספר המינוית הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיממה ביום

**31 בדצמבר**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
אלפי ש"ח		
<u>63,628</u>	<u>(98,980)</u>	<u>24,249</u>

לשנה שהסתיממה ביום

**31 בדצמבר**

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
אלפי ש"ח		
<u>181,924</u>	<u>181,924</u>	<u>181,924</u>

רווח נקי (הפסד) לתקופה המיויחס לבעלי המינוית הרגילות של החברה

ממוצע משוקלן של מספר המינוית הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי לمنיה

באור 32: - ניהול סיכוןיםא. כללי1. פעילות וסיכון מרכזים

פעילות הקבוצה חוותה אותה למגוון סיכונים שהעיקרים ביניהם: סיכונים ביוטחון, סיכון שוק, סיכון אבטחת מידע וסיבר וסיכון אשראי. לסיכון אלה נלוים סיכון נזילות, סיכונים תעשייתיים, סיכון מוניטין וסיכון אחרים. באור זה כולל בין היתר תיאור תמציתי של מדיניות ניהול סיכון, תהליכי עבודה לזיהוי הסיכון, למדידתם ולניהולם והבקרות הקיימות בקשר לsicונים אליהם השופת החברה.

במ 5 גראת יישום הוראות הסולבנצי מוצעת החברה הערכה להון הכלכלי הנדרש לפועלו תה מעת עם התממשות שינויים בסביבה העסקית. בנוסף, הנהלת החברה משלבת את מסקנותיה מהישוב יחס כושר הפירעון.

2. תיאור הלכתי ושיטות ניהול הסיכון

מדיניות הקבוצה בנושא ניהול סיכון מבטיחה קיום של תהליכי זיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של הסיכון באופן יומיומי ומתוכנן מראש לפחות לתקופה חמישית לsicונים אלה, תוך עמידה בדרישות

הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של הקבוצה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית. מדיניות ניהול הסיכוןים של הקבוצה מושתתת בין היתר על מثال האגדי הבוני על שלושה קווי הגנה כמפורט להלן:

- **קו הגנה ראשון -** הנהלת היחידות העסקיות נושאות באחריות לזיהוי, להערכתה, למיזעה, לניטור, להפחתה ולדיווח על הסיכוןים המובנים במוצרים, בפעולות, בתהליכיים ובמערכות הנותנות לאחריותם וכן לניהול סביבת בקרה נאותה בהקשר של ניהול סיכוןים. פונקציות תומכות כגון ניהול טכנולוגיות המידע מהוות חלק מקו ההגנה הראשון. העובדים והղלים בחברה, כמו שוטלים ויוצרים את הסיכון, הם אחראים בפועל לניהול התהליכים העסקיים, הסיכוןים והביקורת בתחוםם והם מוגדרים כבעלי הסיכון (Risk Owner). בתהליכים חוותיים ארגון, האחירות לניהול הסיכון תחול על הגוף לו הזיקה המרכזית לתפקיד. מנהלי המחלקות אחרים על יישום מדיניות ניהול הסיכוןים במחוקותיהם. העובדים אחראים לצוות למדיניות זו, לרבות תהליכי הדיווח בגין סיכוןים ואירועים תפעוליים.
  - **קו הגנה שני -** מחלוקת בלתי תלולה לניהול הסיכון ממשמת כקו ההגנה השני, ותפקידו הוא להטמע את תרבות ניהול הסיכוןים אצל המחלקות העסקיות המתפקידות כນוטלות הסיכון. המחלוקת לניהול סיכוןים אינה בלתי תלויה בחלוקת העסקיות יוצרות הסיכון והינה אחראית להכון, לחזקה ולפיתוח השוטף של מסגרת העבודה לניהול הסיכוןים בחברה. תפקיד המركزي של המחלוקת הינו לאתגר את נאותות התשומות של שוטלי הסיכוןים, ניהול הסיכון, מדינת הסיכון ומערכות הדיווח של החברה וכן את נאותות התפקידים המתפקידות. פונקציות צוות, מעקב ובדיקה אחרות, דוגמת קצין הצוות ואישור הלבנת הון ומחלוקת SOX מהוות גם הן חלק מקו ההגנה השני. החברה מגדרה את המשקם בין כל הפונקציות המהוות את קו ההגנה השני על מנת להבטיח תיאום ושיתוף פעולה ביןיהן.
  - **קו הגנה שלישי -** מושתת על הביקורת הפנימית, אשר תלוי בلتיסקייה מבצע תוטיקוף של הביקורת, התהליכים בחברה זה מערכות וכן מבצע מעקב אחר תיקון הליקויים שזווהו.
- ديرק טוריון** החבר הקבע ומפקח על יישומה של מסגרת עבודה מתאימה לטיפול בתחום ניהול הסיכוןים, בא מכוון ת אישור מסגרת למדיניות בתחום סיכון הכוללת את תיאנון הסיכון וחיפוי לסיכוןים השונים, דרכי המזיה שלהם, המגבילות לסיכוןים השונים ודרך הבקרה והדיווח על סיכוןים אלו.
- הדריך טוריון מקבל דיווחים תקופתיים על הסיכוןים ודרך ההתחומות עימם ובודח אותם באופן תקופתי בתחוםים השונים. מידע כולל, בין היתר, את מצב החשיפות לסיכוןים השונים מול מגבלות ו שינויים מוחשיים בפרופיל הסיכון של החברה. כמו כן, מקבל הדירקטוריון דיווח לגבי מדדים מסוימים של סיכוןים והערכת השפעתם הפוטנציאלית של החשיפות לסיכוןים המהוויות על המצב הכספי העתידי בחברה והון העצמי הנדרש כנגד סיכוןים אלו.
- בחברה מכנהו ועדת דירקטוריון ניהול סיכוןים ו솔בנס שתקידה, בין היתר, לפפק על מדיניות ניהול הסיכוןים בחברה. בנוסף מתבצעים בוועדה דיונים מעמיקים בנושאים הקשורים לניהול סיכוןים כדי לסייע לדירקטוריון בשיקוף, הערכה וניהול הסיכוןים הגלומיים בליבת הפעולות העסוקית של החברה, לרבות סיכון ביטוחים, סיכון נזילות, סיכון שוק ואשראי, מסיכון תפעוליים, סיכון רגולציה ועוד.

באוור 32: -  ניהול סיכוןם (המשך)

#### א. כללי (המשך)

##### 2. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכוןם (המשך)

בנוסף, הוועדה מיפה ומפקחת על תהליכי העבודה עיקריים ועל אופן לקיחת הסיכוןם במהלך העסקים השוטף של החברה ומודדת כי הנהלת החברה פועלת למיפוי הסיכוןם וניהולם לרבות נקיות צעדיים והשיקעת משאבים ראויים להקטנתם ובתוך כך הטמעת תרבות ניהול סיכוןם בחברה.

כמו כן, הוועד המבצע בחרינה מתמדת על מנת לוודא כי דירקטוריון החברה מקבל מידע מكيف וברור אודוט סיכוןם אלו, באופן שיאפשר לדירקטוריון לבחון את רמות החשיפה של החברה ויכולתה להפחיתם.

בחברה מתכנס באופן עתי פורום לניהול סיכוןם בראשות המנכ"ל ומנהלי המחלקות הרלוונטיות, אשר אחראי לפועל לצמצום החשיפה לסטיכוןם ולזיהוי סיכוןם עתידיים, כל זאת בהתאם למדיניות ולקיים המנחים שהוגדרו בדירקטוריון החברה, כולל יישום מסגרת העבודה.

#### 3. דרישות חוקיות

ניהול הסיכוןם בחברה מונחה על ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות בין היתר:

- הוראות החוזר המאוחד, פרק 10- ניהול סיכוןם.
- הוראות החוזר גופים מוסדיים בנושא דירקטוריון גופ מוסדי הכלולות דרישת קביעת מדיניות חשיפה לסטיכוןם, תקרורת חשיפה, נחלים וכליים למדידת ולבקרה הסיכוןם.
- הוראות החוזר המאוחד בנושא ניהול סיכון אשראי ונושא ניהול החשיפה למבחן משנה.
- הוראות משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי 2 בישראל.
- הוראות לעניין טיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכוןים幡ועלמים: מעילות והונאות, ניהול סיכון סייבר וסיכון טכנולוגיות מידע, ניהול המשכויות עסקית, סיכון ציות, הלבנה הון, מיקור חוץ ובקרה על דיווח כספי (SOC).

#### 4. סיכון שוק

סיכון שוק מנוהלים על ידי מנהל ההשקעות, בהתאם להוראות הדין ולמדיניות של וו עדות הה שקיעה המאורשת על ידי הדירקטוריון. בנוסף לדירקטוריון, יש שתו וועדות השקעה, האחת של תיון נכסים הפוליסות המשתפות ברוחים והשנייה של תיק הנכסים של הנכס טרו. וו עדות אלו מקבלות דיווחים על חשיפת תיק ההשקעות לשינויים בשוקי הכספיים וההון הכלולים שנינויים בשווי ההגנון של נכסים, שינויי ריבית ושינויי שער הייליפין ואינפלציה, לרבות ניהול הנכסים מול התהווויות. בהתאם לכך מתקיים דין ונווגע לרמות החשיפה לאפקטי השקעה, המהוים תשתיות לביצוע ההשקעות על ידי מנהל ההשקעות.

כמו כן ישנה ועדת אשראי שתפקידה לעקוב אחר האשראי שנitin לאורך כל תקופת ההלוואה, בוגוסף עסקת ועדת האשראי (ע"ב מדרג פנימי) בנושא ערביות המכר.

מדידת החשיפות של תיקי הנכסים בתיק המשתף נעשית מיידי כשבועיים לרבות סקירה רבעונית של מנהל הסיכון אשר מדווח על מצב החשיפות לגורמי סיכון, בהשוואה למגבלות ותאובון הסיכון שנקבעו בוואודות ההשקעה השונות. בפני מנהל ההשקעות ווואודות ההשקעה מתגבשת תמונה מלאה אודות רמות הסיכון בכל אחד מתקין ההשקעה השונים ובין היתר, דו"חות על החשיפה לסיכון ריבית, מנויות, שחורות, דו"חות על החשיפה לסיכון הנובעים מבסיסי הצמדה, השוואת鄙值ים מול תיקי סמן, ניתוח נכסים מול התהיהויות בתיק הנוסטרו, מדדי סיכון וביצוע ותרחישים, כולל בדיקת עמידה במוגבלות מדיניות ההשקעה אשר נקבעות ומושרחות בדירקטוריון החברה אחת לשנה.

#### באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)

##### א. כללי (המשך)

##### 4. סיכון שוק (המשך)

וואודות ההשקעה בתיק המשתף ברווחי מקיימות דיוונים בתדירות רבעונית, על נתוני החשיפות לסיכון השוניים המוצגים על ידי המחלקה לניהול סיכונים. ווואודות ההשקעה מנהות את מנהל ההשקעות להקטין את הסיכון במידה ואלו חורגים מדיניותה.

מחלקת בקרה ההשקעות והמחלקה לניהול סיכונים מבצעי מ בקרה שוטפת (בחרכי זמן שונים) ובקרות פטע בלתי תלויות, אשר בודקות עמידה בתקנות ההשקעה ובמדיניות ההשקעה של התקנים השונים. מצאה מדווחים בוואודות ההשקעה ובדירקטוריון.

##### 5. סיכון נזילות

סיכון הנזילות מנהלים על ידי מחלקה ניהול סיכונים, אשר מבצעת בדיקת התאמה בין תזרימי מזומנים ושווים של הנכסים לבין תזרימי המזומנים ושווים של ההתחיהויות (ALM), וזאת על מנת לנטר באופן שוטף את סיכון הנזילות הגלום בתיק.

כמו כן, מtab צע מעקב שוטף על מה"מ הנכסים מול מה"מ ההתחיהויות בתיק הנוסטרו הן במצב עסקית שוטף והן במצב של התרחשות אירוע קיזון. המחלוקת מדווחת על מצאה לוועדות ההשקעה ולדיקטוריון.

##### 6. סיכונים ביוחאים

סיכום הביטוח העיקריים נובעים בעיקר מתחום, חיתום, סיכון מודול ופרמטר, פיתוח מוצרים חדשים וכינסה לתחומי פעילות חדשים, הערכת רזבוט ביטוחית וקטסטרופות.

סיכום הביטוח מנהלים בהתאם למידניות ניהול הסיכון שאישר הדירקטוריון, על-ידי האגפים הרלוונטיים בשיתוף האקטוארים הרלוונטיים ומהלkat ביטוח משנה. ל סיכון החברה חשיבות לערכת בתאי חס האק טוארי לסיכון וכן הביטוחי, קבוע תابון את הדירקטוריון ומגבליות סיכון אלו לסיכון החברה של החשיבות פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים מבוצעים הן באמצעות נמלי החיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה. כמו כן, כדי להקטין את החשיפה לסיכון, החברה מישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדיות, בהינה שוטפת של ההליך הטיפול בתביעות ומצעת חקירות לאיתור הונאות. בנוסף, החברה נוקחת במדיניות ניהול אקטיבי שוטף של התביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתקפות חיקוי בלתי צפויות העשויה להשפיע עליה לרעה. החברה נוקחת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בהזדים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. מטרת מדיניות החיתום וביטוח המשנה הינה, בין היתר, הגבלת החשיפה לקטסטרופות להפסד מרבי שנקבע מראש, בהתאם לתабון הסיכון של החברה כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

**לפירוט ראה סעיף באור 32 (ד) סיכון ביטוחי.**

## 7. סיכון אשראי

### סיכום אשראי אגב פעילות השקעה

מדיניות ניהול סיכון האשראי של החברה מtabסת על פיזור וגיוון תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר, באופן שיתרומם לשגת תשואה הולמת עבור הסיכון הניטל, בהתאם למגבלות שהוגדרו, תוך הבנת פרופיל סיכון האשראי של החברה ופירוט תחומי אחריותם של הגורמים המעורבים בתחום זיהוי, מדידה, ניטור ובקירה של סיכון האשראי. המסגרת לניהול סיכון אשראי כוללת גם נהלים ומתקדולוגיות על פיהם יש לפעול. סיכון אשראי אגב פעילות השקעה מנהלים על ידי מנהל ההשקעות וועדת אשראי וARBים על ידי מחלקת בקרה ההשקעות ומהלkat ניהול סיכון בה תאם להוראות הדין ולמדיניות הדירקטוריון וועדות ההשקעה. המדיניות כוללת מגבלות המתייחסות לחשיפה ללווה בודד / או לקבוצת לוויים, לענפי משק, לדירוגי סיכון אשראי וכן לחשיבות לפיא אזוריים גיאוגרפיים, נזילות, בטוחות וכו'. ההלכי העבודה כוללים, בין השאר, בדיקות וניתוחים בעת מתן אשראי ובקירה שוטפת אחר הרכב ואיכות השיפות האשראי.

החברה פועלת גם בתחום האשראי הלא סחר. בחברה קיימת ייחד המתחה בראשותו של ראש מערך ההסקעות, אשראי אנד לי, הכוללת אנליסטים ממלחקות השקעות וממלחקות בדקות מידל אופיס, הבוחנים את כדיות מתן האשראי, דירוג הלווה ועמידת העסקה בדרישות הפנימיות וכן בדרי שות הממונה.

מחלקה ניהול סיכונים מבצעת בקרת על נספח על מערך האשראי, הבודקת ההלכי ניהול סיכונים תקינים בעת ביצוע עסקאות אשראי.

### באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)

#### א. כללי (המשך)

7. סיכון אשראי (המשך)סיכון אשראי של מבטחי משנה

החברה עשויה להיות השופה לסיכונים הנובעים מי邑ן מבטחה משנה אחד או יותר לשלם את חלוקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח המשנה ואת הובותיהם הנובעים מתביעות ששולמו למכותחים. חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחים שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורים בדירוגים ביןלאומים גבוהים. סיכון למבטחי משנה מונהלים על ידי מחלקה 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 וכן אורך/קצר ולמבחן משנה בודד. באופן שוטף, חשיפות אלה מנוהלות על ידי מעקב אחר איתנותו הפיננסית של כל מבטח משנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבותו הכספי.

8. סיכון תעולתיים

סיכון תעולתיים מוגדרים כסיכון לתוצאות מכישלון או ליקוי במבנה ארגוני, תהליכי פנים, אנשים או מערכות, או כתוצאה מאירוע חיצוני. סיכון תעולתיים נבדלים מהסיכון האחרים בכך שלעומת מרבית הסיכונים, המנוהלים עסקית ביחידות מוגדרות בחברה, הסיכון התעולתיים הינם חזץ ארגון, זאת כתוצאה ממאפייני גורמי הסיכון המרכזיים:

- **אנשי מ:** הונאות (לקוחות), מעילות (עובדים), שגיאות בבחירה היליך עבודה | כドומה.
- **תהליכי:** חוסר בתהליכי, תהליכי שגויים/לא מלאים | כדומה.
- **טכנולוגיה:** תקלותמערכות ממוכנות | כדומה.
- **גורם חיוני:** נזקי גופ או נזקי סביבה לעובדים או ללקוחות.

תחת מדיניות ניהול הסיכונים שאישר הדירקטוריון נקבעה התיחסות ספציפית יעודה לניהול הסיכונים התעולתיים, בהן מעילות והונאות, סיכון סייבר, המשכויות עסקית, מיקור חזץ, סיכון משפטי וועוד. סיכון תעולתיים משולבים בכל הפעולות הארגניות ובכל תהליכי העבודה השונים בארגון. קיימים מצבים בהםימוש של סיכון אשראי, סיכון שוק או סיכון משפטי נגרם כתוצאה מכשל תעולי.

**מאפיינים ייחודיים אלו מחייבים הקמת מנגנון ניהול ובקרה יעילים, בעלי מوطת שליטה רחבה ברמת החברה, אשר יאפשרו לנו להנאל את הסיכונים התעולתיים תוך**

עמידה במידות הבאים:

- **שליטה ובקרה -** לקיחת סיכונים מול סיכויים עסקיים.
- **מצעור התרחשותם של סיכונים.**
- **צמצום הנזק על ידי גידור סיכונים.**

הערכה כמותית לסיכונים תעולתיים מתבצעת במסגרת היישובים על פי משטר **הסולבנס**, בנוסף סיכונים תעולתיים נאמדים בשיטות כמותיות ואיכותיות גם במסגרת סקרי הסיכונים השונים.

החברה תפעליים **הסיכון ניהול בתחום** שונות בפועלות נוקטת, בין היתר, איסוף נתונה אירובי כשל ועריכה ותרגול של תכנית המסייעת **עוצמת קיון DRP** (Disaster Recovery Plan).

תכנית התאוששות מסון BCP (Business Continuity Plan) להקמה מחדש של המרכז המיכון בנסיבות של אירען חיצוני קטסטרופלי שיפגע במשרדי החברה לתפעול שוטף של החברה.

החברה פועלת בהתאם לחוזר הממונה ולמדיניות שאושרה בדיקטוריוון בנושא ניהול סיכון מעילות והונאות. כחלק ממרכז ניהול הסיכון, לחברת אחראי ממונה מניעת מעילות והונאות לזריהו והערכת החשיפות וצמצום בשיתוף הנהלי האגפים והמחלקות.

בחברה מבוצע סקר סיכוני כולל אחת ל- 4 שנים עליו מתבססת תכנית ביקורת רב שנתי ממוקדת סיכון מתוך הכרה כי קיומם והאפקטיביות של הاليיני ביקורת ובקרה פנימית עשויים להפחית את הסיכון התפעוליים. מחלוקת ניהול הסיכון אמונה על תוכנית הפחתת הסיכון שזוהה בסקר.

במסגרת יישום סעיף 404 לחוק לגופים מסוימים ובהתאם להנחיות המפקח, בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, נקבעו בקרות שמטרתן למנוע ולצמצם את הסיכון. במסגרת זו אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO המהווה מסגרת מוגדרת וمبرוקרת להערכת הבקרה הפנימית.

#### באור 32: - ניהול סיכון (המשך)

##### a. כללית (המשך)

##### 9. סיכון אבטחת מידע וסיביר

החברה חשופה בפועלתה לסיכון סייבר אשר עלול לנבוע משימוש לא מורה בהזנות, הפרעה לפעולות על ידי פגיעה בפעולות הרשות או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נתונים דיגיטליים, החדרה של קודמים או תוכנות זדניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע. כמתחייב בין היתר מהוראות הרגולטור וחוזר רשות שוק ההון הביטוח והביטוח נושא ניהול סיכון סייבר בגופים מוסדיים (14-9-2016), קיימת בחברה ייחודה אבטחת מידע לטיפול בסיכון אבטחת מידע וסיביר.

החברה גיבשה מדיניות לניהול סיכון הסייבר המבוסס חז"ר (14-9-2016). מנהל אגף מערכות מידע נושא אחריות לעמידה בהנחיות הממונה, לרבות יישום מדיניות סיכון סייבר של החברה תוך פירוט המטלות הנדרשות לביוץ, דרישות, הנחיות, נהלים וכליים טכנולוגיים. במסגרת זו, מונה מנהל הגנת הסייבר ואבטחת מידע אשר מלאה ומנהה את הגורמים הרלוונטיים בחברה, בהייבטי סיכון הסייבר, הקשורים לתחום עבודתם.

מנהל הגנת הסייבר ואבטחת מידע כפוף ניהולו של מנהל אגף מערכות מידע בחברה. החברה הקימה ועדת היגוי לסייע בראשות המנכ"ל, הוועדה מתכנס לכל הפלות אחת לרבעון ותערוך פרוטוקולים של ישיבותה. במסגרת תפקידה בין היתר: סיווע ניהול בנושא החלטות בקבלת סייבר סיכון, דיוון, סייבר הגנת סיכון לניהול תכנית אחרזומעקב אישור, אי-شورesiibר הגנת סיכון לניהול מימון התקציב, סיכונים הערכת בתוצאות דין

להפחחתם ובתכנית, על, לשנה אחת החברה לדירקטוריון תדוח הוועדה פעילותה, והמלצותיה מסקנותיה בהם לעסוק שהו סמכו בנו שאים. אחראיות הגורמים הרלוונטיים:

- אגף מערכות המידע והסיבר הינו הגורם האחראי לקיום החזירים הקיימים הרלוונטיים לענייני טכנולוגיית המידע ולענינוי סיכון. הסיבר מנהל האגף ואבטחת מידע, מעביר דיווח רבוני למנהל הסיכון אודות הסיכון הרלוונטיים שקרו או שהוא לנכון לדוח על פי מסמך דרישת ייעודי שנכתב בחלוקת ניהול סיכון.
- אגף מערכות מידע הינו אחראי לקיום תוכניות לשעת חירום ותוכניות התאוששות מסeon.
- מנהל הסיכון שותף, נותן את התיחסותו לתוכנית בהתאם על פי שיקול דעתו.
- בחברה מבוצע סקר סיכון סיבר מעט לעת בהתאם להוראות הרגולציה על ידי משרד יי' עוז חיצוני בשיתוף אגף מערכות מידע ומחלקת ניהול סיכון. אחראיות ניהול סקר הסיכון הינה של מחלקת ניהול סיכון.

## ב. סיכון שוק

### 1. הגדרה

סיכון שוק הינו הסיכון שהשוויה ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחביבות פיננסיות או התחביבות ביטוחיות ישתנו כתוצאה ממשינויים במהירות שוק. סיכון שוק כוללים, בין היתר, סיכון הנובעים ממשינויים בשעריה הריבית, בשעריה המניות, במידה מהירים לצרכן ובמطبع חזק. בשנים האחרונות נרשמה תנודות בשוקם הפיננסיים רצבאובעלם. החברה מושפעת מתנדות זו הן בגין תיק ההשקעות הסחר של החברה, שאינו מוחזק כנגד התჩביבות תלויות תשואה (תיק "הנוסף"), והן בגין דמי הניהול המשתנהים שhortko בין השנים 1991 - 2003 כמפורט להלן.

### 2. חוויים תלויים תשואה

התחביבות תלויות תשואה הינה התחביבות בגין חוות בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של החברה, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי ניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

לGBT הנקסים והתחביבות בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברת השיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במידה. השפעת התוצאות הכספיות על רוחוי החברה מצטמצמת לחשיפה הנוצרת מדמי ניהול

המשתנים בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למבוטחים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוזאו עד 2004, וכן ההיקף הכלול של ההתחייבויות ממנה נגורים דמי ניהול הקבועים של המביטה לגבי כל המוצרים תלוי התשואה.

### **באור 32: - ניהול סיכון (המשך)**

#### **ב. סיכון שוק (המשך)**

##### **2. חוזים תלוי תשואה (המשך)**

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועד הפרסען של ההתחייבויות המפורטים בסעיפים הבאים אינם כוללים חוזים תלוי תשואה.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלוי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות ביום 31 בדצמבר 2023 כ- 1.7 מיליון 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 מ- 2004 ואילך אינה מהותית. כאשר נIRON למועד הדוח, התשואה בחזים אלה הינה שלילית והחברה לא גובה דמי ניהול משנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנוצרה.

במהלך תקופה תדיוח ועד למועד פרסום דוח זה, חלו ירידות בשוקים הפיננסיים שהשפיעו לרעה על תיק ההשקעות הסחרי של הpolloיסות המשתפות ברוחחים, שהווקו עד שנת 2004. אשר להן השפעה על ההכנסות מדמי ניהול להם זכאייה החברה ממבותחיה החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. ככל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנוצרו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים או מדן. דמי ניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השילילת עד להשגת תשואה חיובית מיותרת, הסכם במועד הסמוך לפרסום הדוח בכ- 13.6 מיליון ש"ח, לפני מס (אשרך סך של כ- 29 מיליון ש"ח).  
לפירוט [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 ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוות ביתוח וחוויה ההשקעה בגין משנתה הסיכון הרלבנטי נIRON לכל מועד דיווח, ובנהנה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי ברכיבת הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. ניתוח הרגישות אינו כולל כאמור את השפעתם של חוזים תלוי תשואה כמפורט לעיל. כמו כן, הונה שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים לממכר ולפיכך, ניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משנהות. יצוין גם כי הרגישות אינן ליניארית, כך שינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

**ליום 31 בדצמבר, 2023**

שיעור השינוי בשע"ח									
שיעור השינוי במדד של מטבע חוץ		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקלות במכשוריהם				שיעור הריבית (1)	
10%-	10%+	1%-	1%+	10%-	10%+	הונאים (2)	1%-	1%+	
10%	10%	1%	1%	10%	10%	אלפי ש"ח	1%	1%	
רואה (הפסד)									
2,024		10,399	(2,024)	10,399	(	10,399)	15,333)	15,533	(38,327)
				</td					

ליום 31 בדצמבר, 2022

**באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)**

## ב. סיכון שוק (המשך)

### 3. מבחני רגישות הנוגעים לסיכון שוק (המשך)

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המPAIR וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהPAIR הפיננסי. לצורך ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. ניתוח הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי. מבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון מתחם הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסים החוב שאינם סחירים, מזומנים וושאוי מזומנים, נכסים ביחסם. התהייבויות פיננסיות והתהייבויות ביחסות נאותות בביטחון חיים.

ניתוחי הרגישות מושפעים על הערך הכספי ולא על שווי כלכלי. על כן, מבחני הרגישות לא נלחטו בחשבו מздание הנכסים בעלי סיכון ריבית ישר. נכס חוב שאינם סחרים, האסוציאים כгалומות

הייבים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסים ביטוח משנה, התהיהויות בגין חוות וחוזי השקעה, התהיהויות פיננסיות ופיקדונות ויתרות מבטחי משנה.

הנכסים עליהם הופעל ניתוה הרגישות מהווים 8.7% ממוצע סך הנכסים עבור חוות שאינם תלויים זהה (2022 - 8.0%).

ההשפעה של עליה/ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכלול בגין התהיהויות ביטוחיות הכלולה בניתוה הרגישות 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.

בביטוח חיים ובריאות (למעט התהיהויות להשלמה לגמלאה) שיעור ההיוון נגורם בדרך כלל מהריבית התעריפית ואינו משתנה בהתאם לשינויים בריבית השוק ובביטוח כללי התהיהויות מהוונות.

בביטוח כללי, בעקבות המעבר לנוהג המיטבי, חישוב העתודה ליום 31 בדצמבר, 2023 בו צע בהתאם לעדכון אמידת שיעור פרמיית אי נזילות [ראה באור 32 ד \(ד\)](#) ולדרישות עמדת הממונה בריבית חסורת סיכון (RF) בתוספת 80% פרמיית אי נזילות בענפי חובה וחכויות ובתוספת 50% פרמיית אי נזילות בענפי רכוש. ירידת ריבית ב-1% תביא לגידול בהתחיהויות אלה ולהקטנת הרווח הכלול בסך של כ- 34 מיליון ש"ח אחרי מס.

התהיהויות הביטוחיות אשר משתנות באופן ישיר או עקיף בהתאם לשינויים בריבית השוק, ואשר נכללו בניתוה הרגישות לעיל, הן בעיקרה הנובעת מבדיקה נאותות התהיהויות הביטוחיות (LAT) (כלכלי וקיימת) [ראה באור 32\(ד\)\(1\)\(6\)\(ב\)\(1\)](#) להלן לגבי ביטוח חיים והתהיהויות להשלמה לגמלאה [ראה באור 2\(ה\)\(1\)\(ו\)](#).

- (1) שהקוות במכשירים שאין להם תזרים קבועים, או, שלחלופין, לחברת אין מידע ביחס לתזרים זה.
- (2) ניתוה הרגישות ביחס להכנסה הכלולה מבאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
- (3) שיעור השינוי בשיעור של מטבע חוות כולל בגין מכשירים פיננסיים שאינם פריטים כספיים.

#### 4. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינויו בריבית השוק יגרום לשינויו באותו ההוגן של הנכס או התהיהויות הפיננסית או בתזרים המזוינים הנובע ממנה. סיכון זה מתיחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית בזמן. בתוספת המילה " ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגים נוספים 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 והתחייבויות ת לפי החשיפה לsicconi ריבית:

ליום 31 בדצמבר, 2023

אלפי ש"ח	תשואה	תלויה	שאינו תלוי	סה"כ
				<u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>
9,380,260	8,869,190	511,070		נכסים חוב סחרים
996,351	21,646	974,705		נכסים חוב שאינם סחרים: אג"ח חז
761,795	468,582	293,213		אחר
				<u>נכסים אחרים:</u>
1,835,997	1,721,203	114,794		מוזומנים ושווי מזומנים
<u>1,687,705</u>	<u>14,909</u>	<u>1,672,796</u>		נכסים ביטוח משנה
14,662,108	11,095,530	3,566,578		סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
<u>12,572,969</u>	<u>9,899,346</u>	<u>2,673,623</u>		<u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u>
27,235,07	20,994,87			סה"כ נכסים
7	6	<u>6,240,201</u>		<u>התחייבויות שלhn סיכון ריבית ישיר</u>
495,847	18,374	477,473		התחייבויות פיננסיות
	20,883,68			
<u>25,621,049</u>	<u>5</u>	<u>4,737,364</u>		התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
	20,902,05			
26,116,896	9	5,214,837		סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ הכל	תשואה	תלו依	שאיינו תלוי
אלפי ש"ח			
821,514	67,703	753,811	
296,667	-	296,667	

התחייבויות ללא סיכון ריבית ישר  
הון

27,235,07	20,969,76		
7	2	6,265,315	
296,667	25,114	271,553	

סה"כ הון והתחייבויות

סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

(\*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישר כוללים: מנויות, רכוש קבוע ומרקען להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות AMAZONAS של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחיבים ויתרות חובה) משמש החאים המוצע (מה"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגנים נמוך יחסית.

(\*\*) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישר כוללות: עדותות למס, יתרות חו"ז למיניהם וכו'.

באוור 32: -  ניהול סיכון  (המשך)

ב.  סיכון שוק  (המשך)

4.  סיכון ריבית ישיר  (המשך)

להלן יוצג פירוט הנכסים והתחייבויות ת' לפי החשיפה לsicconi ריבית:

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ הכל	תשואה	שאיינו תלוי	תלו依
אלפי ש"ח			
10,114,065	9,653,614	460,451	
958,071	25,599	932,472	
797,758	608,565	189,193	
1,702,926	1,477,678	225,248	
1,647,390	11,050	1,636,340	
15,220,210	11,776,506	3,443,704	
11,726,055	9,105,699	2,620,356	
<u>26,946,265</u>	<u>20,882,205</u>	<u>6,064,060</u>	
597,303	186,382	410,921	
<u>25,301,635</u>	<u>20,739,041</u>	<u>4,562,594</u>	
25,898,938	20,925,423	4,973,515	
785,720	57,635	728,085	
261,607	-	261,607	
<u>26,946,265</u>	<u>20,983,058</u>	<u>5,963,207</u>	
<u>261,607</u>	<u>(100,853)</u>	<u>362,460</u>	

#### נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים חוב סחירים

נכסים חוב שאינם סחירים:

אג"ח ח"ז

אחר

נכסים אחרים:

מוזומנים ושווי מזומנים

נכסים ביטוח משנה

סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (\*)

סה"כ נכסים

#### התחייבויות שלhn סיכון ריבית ישיר

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה

סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר

התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (\*\*)

הון

סה"כ הון והתחייבויות

סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

(\*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מנויות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדוחות ורכוש אחר וכן קבועות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח והיבאים ויתרות חובה) שימוש החיים המוצע (מה"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגין נموך יחסית.

(\*\*) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עדותות למס, יתרות חו"ז למיניהם וכו'.

באוור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)

## 5. פירוט הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

لיום 31 בדצמבר, 2023							
סה"כ	תשואה	ואחרים	אלין (*)	צמוד למדד	בש"ח	במטבע	התחייבות בגין חוזים
			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	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
			1,091,98				
1,091,981	-	1	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
				1,466,53	206,26		
1,687,705	14,909	-	-	5	1	-	נכסים ביטוח משנה
71,619	-	-	-	71,619	-	-	נכסים מיסים שותפים
61,314	-	61,314	-	-	-	-	מסים נדחים
				212,94			
264,933	51,985	-	-	-	8	-	חייבים ויתרות חובה
166,463	23,626	-	2,342	140,495	-	-	פרמיות לגבייה
18,825,99	18,825,99						השקעות פיננסיות עבור חוזה תלוי תשואה
2	2	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות:
511,070	-	-	36,931	324,115	4	150,02	נכסים חוב סחירים
1,267,918	-	-	-	989,693	5	278,22	נכסים חוב שאינם סחירים
116,290	-	82,179	34,111	-	-	-	מניות
170,705	-	147,031	23,674	-	-	-	אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2023									
סה"כ	תשואה	ואחרים	אלין (*)	צמוד למדד	בש"ח	בש"ח	במטבע	פריטים	התחייבות בגין חוזים
אלפי ש"ח									
2,065,983	-	229,210	94,716	8	1,313,80	428,24			
1,721,203	1,721,203	-	-	-	-	-			מעבר חוזים תלוי תשואה מזומנים ושווי מזומנים
114,794	-	-	27,159	-	87,635				מזומנים ושווי מזומנים אחרים
15,149	-	-	-	-	15,149				השקעה בחברה כלולה
27,230,69	20,994,87	2,168,90		2,992,45	950,24				
5	5	4	124,217	7	2				סך כל הנכסים

(\*) עיקר הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים וחשיפתה לשעררי החליפין אינה מהותית. במקומם בו קיימת חשיפה לשעררי החליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

**באור 32:** - **ניהול סיכוןים (המשך)**

ב. סיכון שוק (המשך)

#### 5. פירוט הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

لיום 31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	תשואה	אחרים (*)	אליו (*)	צמוד למזה	בש"ח	במטבע חוון או תלווי פיננסים בחצמזה לא
התחייבויות בגין חוות וחווי ההשקעה שאינם תלויי תשואה התחייבויות בחוין חוות ביטוח והחווי השקעה תלויי תשואה התחייבויות מסים נדחים התחייבויות בשל הבעיות לעובדים, נטו זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות סה"כ התחייבויות סה"כ הון והתחייבויות סה"כ חסיפה מאזנית חסיפה לנכסים בסיסיים באמצעות נכסים נגזרים במונחי דלונא סה"כ חסיפה מאזנית						
אלפי ש"ח						
296,667	-	296,667	-	-	-	סה"כ הון
4,737,364	-	-	2	4,084,267	564,825	התחייבויות בחוין חוות וחווי ההשקעה שאינם תלויי תשואה
20,883,685	20,883,685	-	-	-	-	התחייבויות בחוין חוות ביטוח והחווי השקעה תלויי תשואה
57,146	-	57,146	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
24,655	-	-	-	-	24,655	התחייבויות בשל הבעיות 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	6	4,566,007	1,251,811	סה"כ התחייבויות
27,230,695	20,969,761	354,660	6	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 מאזנית
1,217,443	1,209,704	-	-	-	7,739	חסיפה לנכסים בסיסיים באמצעות נכסים נגזרים במונחי דלונא
1,217,443	1,234,818	4	1	(0)	(0)	סה"כ חסיפה מאזנית

<sup>(\*)</sup> עיקר הביטוחים שמוצעת החברה נקובים בשקלים וחישפה לשינויים בשעריו החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חישפה לשעריו החליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר.

באוור 32: - ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)5. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	תשואה	תלווי	פיננסים ואחרים	בחצמדה אלין *	צמוד למדד אלין *	בש"ח לא צמוד	במטבע לא חויז או	פריטים בגין חוות	התחייבויות בגין חוות
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	-	-	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוות
957,606	-	944,856	12,750	-	-	-	-	-	תלווי תשואה
									נדל"ן להשקעה אחר
1,647,390	11,050	-	-	-	8	204,05	1,432,28	2	נכסים ביטוח משנה
77,460	-	-	-	-	77,460	-	-	-	נכסים מיסים שותפים
68,330		68,330							מסים נדחים
283,179	50,134	-	-	-	-	5	233,04	-	חיבטים ויתרונות חובה
196,846	24,545	-	2,053	170,248	-	-	-	-	פרמיות לגבייה
19,041,07	19,041,07	7	7	-	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוות תלווי תשואה
460,451	-	-	53,377	223,305	9	183,76	-	-	השקעות פיננסיות אחרות:
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	9	1,170,05	358,68	-	0	

لיום 31 בדצמבר, 2022							
סה"כ	תשואה	ולאחרים	אלין (*)	צמוד למדד	בש"ח	בازמדה	פרטים
					טלוי	בגון חוזים	התחייבות
1,477,678	1,477,678	-	-	-	-	-	睦ominim ושווי睦ominim עבור חוזים תלוי תשואה
225,248	-	-	36,982	-	188,26	6	睦ominim ושווי睦ominim אחרים
14,278	-	-	-	-	14,278	-	השקעה בחברה כלולה
26,946,26	20,882,20	2,087,82	7	127,858	2,850,05	998,32	סך כל הנכסים
5	4	7			5	1	

(\*) עיקר הביטוחים שמבצעת החברה נקובים ב שקלים וחשיפתה לשינויים בשערי החליפין אינה מהותית. במקומות בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקר מחשיפה לדולר.

באוור 32: -  ניהול סיכון  (המשך)ב.  סיכון שוק  (המשך)5.  פירוט הנכסים תחייבו תהואה לפ' בסי' ה Zahlung (המשך) 

יום 31 בדצמבר, 2022							
סה"כ	תשואה	ולאחרים	אלין (*)	צמוד לממד	בש"ח	בהתמדה	פריטים
				צמוד	בש"ח	חוין או לא בגין חוזים	במטען
261,607	-	261,607	-	-	-	-	סך הכל הון
4,562,594	-	-	67,241	8	494,495	4,000,85	התחייבות בגין חוזי ביטוח ותווי השקעה שאינם תלויי תשואה
20,739,041	20,739,041	-	-	-	-	-	התחייבות בגין חוזי ביטוח ותווי השקעה תלויי תשואה
33,825	-	33,825	-	-	-	-	התחייבות מסים נדחים
27,169	-	-	-	-	27,169	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
724,726	57,635	1,010	50,371	439,128	176,582	-	זכאים וייתרות זכות
597,303	186,382	-	7,531	-	403,390	-	התחייבות פיננסיות
26,684,658	20,983,058	34,835	125,143	4,439,986	1,101,636	125,143	סך הכל התחייבות
26,946,265	20,983,058	296,442	125,143	4,439,986	1,101,636	296,442	סך הכל הון וההתחייבות
-	(100,854)	5	1,791,385	1,589,93(1)	103,315)	2,715	סך הכל השיפה מאנانية
1,211,866	1,209,704	-	-	-	2,162	-	חשיפה לנכסים בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלקת
1,211,866	1,108,850	5	1,791,385	1,589,93(1)	101,153)	2,715	סך הכל השיפה מאנانية

(\*) עיקר הביטוחים שמבצעת החברה נקובים ב שקלים וחשיפתה לשינויים בשער היליפין איננה מהותית. במקומות בו קיימת חשיפה לשער היליפין היא נובעת בעיקר מחשיפה לדולר.

#### באור 32: - ניהול סיכוןם (המשך)

##### ב. סיכון שוק (המשך)

###### 6. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בקשרים הונאים

ליום 31 בדצמבר, 2023

מסה"כ	מסה"כ	לא סחר	בחו"ל	סך הכל	היתר	מניות	במדד	נסחרות	<u>ענף משק</u>	
									אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1.4	1,636			1,636					mascher	
38.6	44,943		44,376	567					השקעות והחזקות	
13.2	15,351	15,351							ndl"	
18.9	22,010		22,010						שירותים עסקיים אחרים	
15.3	17,782		17,782						שירותים פיננסיים	
0.4	440			440					תקשות ושירותי מחשב	
11.7	13,590			13,590					רטשות שיווק	
0.5	538			538					אחר	
100	116,290	15,351	84,168	16,771					סך הכל	

ליום 31 בדצמבר, 2022

מסה"כ	מסה"כ	לא סחר	בחו"ל	סך הכל	היתר	מניות	במדד	נסחרות

ליום 31 בדצמבר, 2023

% מסה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סכום הכל	לא סחר	בח"ל	סה"כ	נסחרות במדד מניות
							היתר
1.0	1,046	-	1,046				מסחר
41.6	45,081	44,397	684				ההשקעות והחזקות נדין
18.7	20,358	20,358					שירותים עסקיים אחרים
15.3	16,624	16,624					שירותים פיננסיים
10.4	11,217	11,217					תקשורת ושירותי מחשב
0.9	970		970				רשתות שיווק
10.8	11,674		11,674				קליננטק
0.1	111		111				אחר
1.2	1,265		1,265				סה"כ
<b>100</b>	<b>108,346</b>	<b>20,358</b>	<b>72,238</b>	<b>15,750</b>			

**ג. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש למש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבותו.

1. החברה השופפת לסטטונום הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למボטחים ביחס להיקף הכספיים שייהיו זמינים לנכ"ך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויות הביטוח מוגזר ביחסם אין השופפת לסטטונום הנזילות בגלל אופנים של חווית הביטוח כמתואר להלן.  
 צוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי להיות מימוש נכסים משמעותית באופן מהיר ומכירthem במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. חוזים תלויים שווה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעלייהם לקבל את שווי ההשכלה האמורota בלבד. לפיכך, אם ערך ההשכלה ירד מכל סיבה שהיא, תהיה במקביל ירידת זהה בגובה התחייבות החברה.

באוור 32: -  ניהול סיכון (המשך)

ג. סיכון נזילות (המשך)

3. כ- 87% מהתחייבויות בגין חוזים תלוי תשואה בענף ביטוח חיים שהונפקו עד שנת 1990 מוגבים באגרות חוב מיעודות (ח"ז). החברה זכאית לממ"ש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון ה פוליזו ת האמורו ת. ביום 14 במרץ 2024, עודכנה החברה בכתב מהרשות כי במקרה שהחברה תמכור את תיק פוליסט ביטוח החיים שלה, היישוב הזכאות לאגרות חוב מסווג ח"ז בתיק הנרכש צפוי להתבצע בנפרד מהיישוב הזכאות לתיק הקים של הרוכש.

**סיכון המילוט של החברה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב ואיןם נגד החזים תלוי תשואה. נכסים אלו מהווים 19% בלבד (כ- 5.3 מיליארד ש"ח) מכלל נכסיו החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023.**

4. מtower יתרת הנכסים האמורה (נכסים שאינם אגרות חוב מיעודות ואינם נגד חוזים תלויי תשואה), סך של כ- 0.6 מיליארד ש"ח הינם נכסים סחרים ונזילים, הניתנים למי מו שמיד.

5. על פי כללי השקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכלל ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבות שאין נובעות מעסקי ביטוח, בסכום שלא יפחט מ- 30% מההון העצמי המזרחי הנדרש ממנה, בהתאם המפורטות בכלל ההשקעה.

#### ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלאות להלן מרכזות את מועד הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוננות של החברה. היוות שמדובר בסכומים בלתי מהוננים הרי שאין התאמה בין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

מועד הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן:

**כ ס פי ח ס כוון - מועד הפירעון חוזים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שככל החיסכו יימשך כהוני ולא כקצבה.**

ג מל א בתשלום, א כ"ע בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי.

מועד הפירעון של ההתחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזים השקעה נכללו על בסיס מועד הפירעון החזים. בחזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללה על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.



באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)ג. סיכון נזילות (המשך)התחיבויות בגין חוזי ביטוח חיים \*

סה"כ	לא מועד	מעל 5 שנים ועד 5 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים	מעל שנה ועד 5 שנתיים	עד שנה שנים	אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023
	פרעון מוגדר	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	
1,315,135	34,39 6	255,16 9	200,82 6	230,70 5	462,49 5		
1,314,07	36,95 8	243,14 4	205,213	247,193	460,188		ליום 31 בדצמבר 2022

\*) לא כולל בגין חוזים תלויי תשואה.

התחיבויות בגין חוזי ביטוח כללי

סה"כ	לא מועד	מעל 5 שנים ועד 5 שנים	עד 3 שנתיים	ליום 31 בדצמבר 2023
	פרעון מוגדר	שנים	שנים	
2,693,53 8	-	550,76 519,038	1,623,73 5	
2,701,66 3	-	436,69 9	560,37 6	ליום 31 בדצמבר 2022

התחיבויות פיננסיות והתחיבויות בגין חוזי השקעה

סה"כ	עד 5 שנתיים	מעל שנה ועד 5 שנתיים	מעל 10 שנים	אלפי ש"ח
	עד שנה שנים	עד שנה שנים	עד שנה שנים	

ליום 31 בדצמבר 2023

התחיבויות פיננסיות, למעט בגין חכירה

(\*)

576,725	199,708	248,388	128,629
7,335	1,169	3,030	3,136
16,001,674	145,982	103,887	15,751,805

התחיבות בגין חכירה

התחיבות בגין חוזי

ההשקעה תלויי תשואה

<u>סה"כ</u>	<u>10 שנים</u>	<u>עד שנה</u>	<u>שנים</u>	<u>עד 5 שנים</u>
				<b>אלפי ש"ח</b>

ליום 31 בדצמבר 2022:

<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>	
<b><u>15,653,466</u></b>	<b><u>212,889</u></b>	<b><u>88,698</u></b>	<b><u>15,351,879</u></b>	

התחיבויות פיננסיות, למעט בגין חכירה

(\*)

התחיבות בגין חכירה

התחיבות בגין חוזה  
ההשקעה תלויית תשואה

\*) בבואה להעיריך ולבחנו את סיכון הנזילות, החברה בוחנת כתבי התחיבות נדחים כמקשה אחת ללא הבחנה במסגרת ניהול וסקירת סיכון הנזילות.

באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)ד. סיכונים בייטוחים

הסיכונים הביטוחים הם בסיס העיסק של החברה. סיכונים אלה כוללים בין היתר:

סיכון היתום: הסיכון לשימוש בתמיהר שגוי כתוצאה מליקויים בהשליך ההיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמהור וקביעת הפרמיה, בין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקאות ומושינויים בעלות התכנית המומוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

סיכון רזרבה: הסיכון להערכת לא נcona של התחיבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחיבויות והtabיעות. המודלים האקטוארים על פיהם, בין היתר, מערכיה החברה את התחיבותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס התנהגות והtabיעות בעבר מייצג את העתיד לקרה. חשיפת החברה מרכיבת מהסיכונים הבאים:

(1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמהור ו/או להערכת התחיבויות הביטוחיות;(2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכם שישולם עבור סילוק התחיבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק התחיבות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בוודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יכולה להציג נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל הפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחשיפה לנזק גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גודל 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 בשיר עצמי בגין נזק טבע שאינו רעידה אדמה ו- 15 מיליון ש"ח  
שיר עצמי בגין רעידה אדמה.

לענין נתונים בדבר מוצר הביטוח השונים אשר בוגנים נוצר למבטה השיפה לsiccon ביטוח ראה פירוט  
התחיהיות הביטוחיות לפי סיכון ביטוח [בבואר 16\(a\)](#) - נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי. **בבואר 17(a)** - פירוט התחיהיות בגין חוות חיים וחוזי השקעה לפי השיפה ביטוחית.

#### ד. (1) סיכון ביטוח חוות חיים ובריאות

##### כללי

להלן תיאור מוצרים הביטוח השונים והשיטות והנהנות המשמשות לחישוב התחיהיות בגין בהתאם לסוג המוצר.

באופן כללי בהתאם למונונה התחיהיות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. התחיהיות מחושבות בהתאם לנתחני הכספיים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוקשת, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח. פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

##### השיטות האקטואריות לחישוב התחיהיות הביטוחיות

###### (1) תוכניות ביטוח מסווג "עדיף" ומסלולו השקעה:

בתוכניות ביטוח מסווג "עדיף" וסכום "מסלולו השקעה" קיים מרכיב חסכוון מזווה. העותדה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החיסכון שנוצר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הpolloise כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואה תיק השקעות (חויזם תלוי תשואה).
  - קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואה מובטחת נגד נכסים מותאים (חויזם מבטיחי תשואה).
- בגין מרכיבים ביטוחיים המצוורפים לפוליסות אלו (אי כושר עבודה, מקרה מוות, סייעודי וכו') מוחשבת התחיהיות ביטוחית בנפרד כאמור להלן.

באוור 32: - ניהול סיכוןם (המשך)

7. סיכון בפיתוחים (המשך)

7. (1) סיכום ביחסו**ן** ב ח |זוי ב ב |יטוח חיים ובריאות (המשך)

השיטות האקטואריות להישוב התחיבויות הביטוחיות (המשך)

(2) תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית"):

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סכום חסכוּן במקרה שהմבוטה נשאר בחיים בתחום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוח של סיכון מוות בתחום תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת התחיבות ביטוחית לכל כייסוּן כהיוּן של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתחום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. היישוב זה מבוסס על הנחות לפיהן תומחוּן המוצרים ו/או על הנחות שהופקו מניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית ערךיפית), לוח התמונת או התחלואה. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף הפרמיות לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה, מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

(3) התחיבויות המשלימה לגמלאות בתשלום מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפוי על בסיס לווחות תמורה עדכניים אשר פורסמו על-ידי רשות שוק ההון בנייר עמדה שפורסמה ביולי 2019.

(4) התחיבויות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתקוף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב יימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנוצר לזכות המבוטה ועתודה משלהם לגמלאות.

העתודה המשלימה לגילה נצברת **שנוצרו** הכספיים בגין הדרגת**י** באופן לתוכם עד בפועל סtot הדיווח תקופת, בהתחשב הצפויים ברוחם ממה פוליסות, לאורך התקופה שנוצרה עד למועד הגיע המבוטה לגיל פרישה.

העתודה המשלימה לגמלאות נוצרת באופן הדרגת**י** על ידי שימוש בפקטור היוון K. פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או מרווה פיננסית הנובעת מההשקעות המוחזקות לצד עתודת הביטוח בשל הpolloise או מתשלומי פרמיות בגין ההוצאות המתיחסות לpolloise. באופן דומה תחשוב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתתקבלו בעתיד במסגרת הpolloise וזאת ממועד קבלת הpolloise.

החברה קבעה שני ערכי K: האחד בשיעור של 0.58% בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה ("polloise תלויות תשואה") (לא שינוי מול אשתקד) והשני בשיעור של 0.4% בגין פוליסות שמרכיב החיסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("polloise שאין תלויות תשואה") שיעור אג"ח ח"צ בpolloise מבתיוח תשואה עומד על 86% ולא הSTD להארך הימים.

לפירוט ראה [באור 15](#) התchieיות בגין חזוי ביטוח חיים בדבר סכום ההפרשה והעלות הכוללת.

(5) התchieיות בגין קצבות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלא או הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, מחושבות בהתאם להסתברות למשיכת הגמלא ובהתאם לתוחלת החיים הצפואה על בסיס לוחות תמורה עדכניים אשר פורסמו על ידי רשות שוק ההון בחודש יוני 2022. בעת עדכון לוחות התמורה נעשית הגדלה הרגגתית של התchieיות לגמלא בהתחשב ברווחים הצפויים מהפוליסות עד הגיע המבוטחים למועד הפרישה בהתאם להזורי המ מוגן. ככל שמקדמי הקצבה המובטחים בפוליסות גבוהים יותר, הגדלה הנדרשת גבוהה יותר.

באוור 32: - ניהול סיכון (המשך)

#### 7. סיכון ביטוחים (המשך)

##### 7. (1) סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)

###### השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

(6) תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצר סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, מהלות קשה, נכויות וכו') הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסווג "עדיף", "מסלול השקעה" או "מסורתית". בגין תוכניות אלו מוחשבת התחיהיות אקטוארית בנפרד כאמור להלן.

(7) תוכניות ביטוח חיים ובריאות אחרות כוללות מוצר סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות, מהלות קשה, נכויות, סיודי, הוצאות רפואיות) מוחושבת לפי שיטת Premium Reserve .Net.

בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מוחשבת התחיהיות ביטוחית בהתאם למשך תקופת החשלה הΖפואה, כשהיא מהוונה לפי שיעור הריבית העזריפית שבמוצר וצפי לתקופה העתידית של התביעה בהתאם לגיל התובע וותק התביעה.

(8) ההתחייבו בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות בעבר מקרי מוות ואובדן כושר עבודה ונכויות.

###### הנחהות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

###### 1. שיעור ההיוון

בגין תוכניות ביטוח מסווג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") ומוצר סיכון טהור עם פרמייה קבועה הריבית המשמשת להיוון הינה כדלקמן:

- בתוכניות ביטוח המגבויות העיקריים באגרות חוב מיעדות ריבית עירפית בתשלום גמלאות עתידיות, שיעור הריבית להיוון הינו 3.54%.
- בגין מוצרים תלוי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 וайлך ריבית עירפית בשיעור 2.5%, צמודה. בהתאם לתנאי הפוליסה שינוים בריבית יזקפו למבותחים. בכל הקשור לגמלאות בתשלום גמלאות עתידיות, שיעור ההיוון מרכיב משקלול התשואה המובטחת של אגרות החוב המיעדות ושל הכנסות מהשקלות של התקן החופשי.
- בגין מוצרי בריאות וסיעוד שאין תלוי תשואה, ריבית עירפית ריאלית בשיעור 2.5%.

שיעור היוון עשוי להשנות כתוצאה משתנים מהותיים בשיעור ריבית השוק לטווח ארוך.

באוור 32: -  ניהול סיכון (המשך)

#### 7. סיכון בפיתוחים (המשך)

7. (1) סיכון בחוויי ביטוח חיים ובריאות (המשך)

##### הנחות העיקריות המשמשות לחישוב התחתיויות הביטוחיות (המשך)

###### שיעור תמורה ותחלואה

(א) שיעורי התמורה ששימשו לחישוב התחתיות ביטוחיות בגין תמורה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמורה של מבוטחים מקבלי קצבות זקנה ומקבלי פיצויי חודי או כושר עבודה או סיוע) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימושו לקביעת התעריף המאושר על ידי המונה.

(ב) התחתיות לקצבאות המשולמות לכל החיים מחושבת בהתאם ללוחות תמורה אשר פורסמו על ידי אקטואר האוצר בחזרה העתודות לנצח. עליה בהנחה של שיעור התמורה, עקב עליה בשיעור התמורה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול בתחתיות ביטוחיות בגין תמורה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה וליקיטון התחתיות לקצבאות המשולמות לכל החיים.

(ג) שיעורי התחלואה מתיחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיוע, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאוננה וכיו"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיוע ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה.

כל שהנחה לגבי שיעור התחלואה תעללה כך תגדל התחתיוות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיוע, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאוננה.

###### שיעור לקיית גמלא ובחרת מסלולי גמלא בעת פרישה

חווי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חסכוון, מתנהלים כך: בגין כספים שהופקו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוויים המבוטחה רשאית לבחור את המסלול במועד הפרישה. היהות וסכום התחתיות ת 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 שהופקו במסגרת ביטוח חיים מיעדרות לנצח.

בדוחו ת הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, לא חל שינוי בשיעור לקיית הגמלא אל מול אשתקד.

###### שיעור ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על התחתיות הביטוחיות בגין חלק מביטוחי הבריאות וכן, על קצבאות המשולמות לכל החיים בתקופה שלפני התשלומים. ביטולי חוות ביטוח יכולים לבזבז מביטול פוליסות היוזם על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או פדיונות פוליסות לבקשת בעלייהן. הנחות לגבי

שיעוריו הביטולים מבוססות על ניסיון החברה והן מבוססות על סוג המוצר, משך החיים של המוצר וMagnitude. מכירה.

באור 32: -  ניהול סיכוןם (המשך)7. סיכון ביטוחים (המשך)7. (1) סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח חיים ובריאות (המשך)הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחית (המשך)5. ניתוח רגישות בביטוח חיים ובריאותליום 31 בדצמבר, 2023

שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים ושיקנות גמלא		שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמורה		שיעור תחלואה		הקטנות	
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
<b>אלפי ש"ח</b>									
7,002	(7,002)	(26,262)	22,745	-	-	(911)	-	רווה (ഫפסד)	

ליום 31 בדצמבר, 2022

שיעור הביטולים, פדיונות, סילוקים ושיקנות גמלא		שיעור לקיחת גמלא		שיעור תמורה		שיעור תחלואה		הקטנות	
-5%	+5%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
<b>אלפי ש"ח</b>									
6,873	(6,873)	(25,690)	22,151	-	-	(917)	-	רווה (苻פסד)	

6. שינויים באומדן ובנהרות עיקריות ששימשו בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות בגין חזוי ביטוח1. ביטחון חיים  
א. השפעת השינויים בריבית

ההתחייבויות הביטוחיות מושפעות, בין היתר, ממשינויים בעקבות הריבית:

1. השפעת הריבית על העותודות לגמלא:  
ירידה (עליה) בשיעור ריבית ההיוון עשויה להגדיל (להקטין) את העותודה המשלימה לגמלאות כלכליות שינוי בריביות השוק.  
בתוקופת הדוח, חלה עלייה בעקבות הריבית חסרת הסיכון והשתנה שיעור התשואה המוערכת בתיק הנכסים, משכך, עודכנו שיעורי ריבית ההיוון, הגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות.
2. החברה עורכת מדי תקופה בדיקת נאותות העותודות בדיקה זו מוחשבת בדרך של היון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות כפי שנקבעה על ידי הממונה ([ראא אור 32 \(6\) \(ג\)](#)). עלייה עוקם הריבית חסרת הסיכון לא השפיע על בדיקת נאותות העותודה במוצר סיעוד.

**ב. שינויי בהוראות המתיחסות לתוכניות ביטוח חיים משלבות בחיסכון הכלולות "מקדמי קצבה המgelמים הבטחת תוחלת חיים".**

בחודש יוני 2022, פורסם המmongה חזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדיצת התחביבות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקנות הפנסיה" (להלן – החוזר). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחביבות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרת מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתיחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמורה

**באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)**

**ד. סיכון ביטוחים (המשך)**

**7. (1) סיכון ביטוח חיים ובריאות (המשך)**

**הנחות עיקריות המשמשות להתחביבות הביטוחיות (המשך)**

**6. שינויים באז מדים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחביבות הביטוחיות בגין חזוי**

ביטוח

**1. ביטוח חיים (המשך)**

חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמורה של גמלאים של חברות הביטוח.

החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחביבות לגמלאה על בסיס לוח התמורה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר.

כפועל יוצא מכך, הגדרה החברה בשנת 2022 את ההפרש לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח 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 תפרס ברווח או הפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היון K. הסכומים האמורים, מתיחסים לכיספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם

כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד. ראה ביאור 32 ב (2).

**ג. עדכנים בדף פרמיית אי נזילות**

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים אשתקד באור 32 ד' (1) (6)(ב) בדבר פרסום המmongה תיקון למדיצת ההתחביבות-פרמיית אי נזילות לפיה פרמיית אי נזילות כפי שהושבה ע"י הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 עומדת על שיעור של כ- 0.54% וזהות לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התקון, על שיעור של כ- 0.26%. יישום לרשותה של התקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונות בינלאומי מס' 8 (IAS). עדכון שיעור פרמיית אי נזילות,

כאמור, הקטין את עתודות ה- LAT בביטוח חי'ם וביטוח בריאות ב מוצר סייעו בסכום של 15.3 מיליון ש"ח והקטין ב-2.1 מיליון ש"ח את העתודה המשלימה לגמלאות. בכך נוצר ביטוח כללי ראה השפעת העדכון [ביב/or 32\(ד\)\(ד\) להלן](#).

**7. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאיןם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):**

(1) ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה טויתת עדכון לחוזר המאוחד הכלולת בהברה לעניין הקצאת נכסים שאיןם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן-הטויטה). הטויטה דנה בשאלת האם ניתן להביא בחשבון UGL (השווי העודף דהינו הפרש החובבי בין השווי הוגן של נכסים לבין ערכם בספרים) במסגרת חישוב עתודה המתואמת לביטוח כללי שלא על סמך הנוהג המיטב.

**באור 32: - ניהול סיכון (המשך)**

**ד. סיכון בביטוחים (המשך)**

**ד. (1) סיכון בביטוחי בחוזי ביטוח חיים ובריאות (המשך)**

**הנחות עיקריות המשמשות להתחייבות הביטוחיות (המשך)**

**6. שינויים באומדן ובנהנות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבות הביטוחיות בגין בחוזי ביטוח (המשך)**

**7. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאיןם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):**

בהתאם לטיוטה החברה רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנהוג המיטבי, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתה זו - UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי (Best Estimate) של ההתחייבות.

(2) ביום 20 ביוני 2020 פורסם עדכון לחזור המאוחד הכלול בהברות לעניין הקצת נכסים שאים בשוויו הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). ההבראה דנה, בין היתר, בשאלת האם ניתן לבצע שינויים באופן הקצתה של נכסים להתחייבויות ביטוח לצרכיו ה-UGL (השווי העודף דהיינו הפרש החינוי בין השווי ההוגן של נכסים לבין עריכם בספרים). בהתאם להבראה יש אבחנה בין נכסים שקיים מגבלה חיצונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לא בגין הגבלות כאמור. בהתאם להבראה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצתה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיניות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות התחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL.

לענין עדכון הוראות החזר המאוחד - הקצת נכסים שאינם בשוויו הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה, בעקבות יישום החזר בביטוח חיים, לא קיים בחברה שימוש בעודף בשוויו ההוגן מאחר ולא קיימת יתרת הפרשה לבדיקת נאותות העתודה (LAT).

ה. בהמשך לסעיף 3 לעיל בדבר שיעורי לקיחת גמלא, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, בעקבות האגדלת השיעורים כאמור, גדלה העתודה בסך של כ 9.1 מיליון ש"ח.

לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
מיליוני ש"ח		

#### א. השפעת השינויים בריבית

1. השפעת הקיטון בשייעור ריבית היון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות

2. גידול בעותודות בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)

סך הגידול (הקייטון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

#### ב. עדכון שיעורי תוחלת החיים

#### ג. עדכון בפרמיית אי נזילות

#### ד. שינוי בשיעור מימוש גמלא

8.4	-	-
8.4	(6.5)	(3.7)
-	23.7	-
(16.5)	-	-
-	-	-
(8.1)	17.2	(3.7)
(5.3)	11.3	(2.4)

סך הכל לפני מס

סך הכל לאחר מס

ד. סיכום ביטוחים (המשך)ד.(1) סיכום ביטוח חיים ובריאות (המשך)הנחות עיקריות המשמשות להתחייבויות הביטוחיות (המשך)6. שינויים באומדן ובנהחות עיקריות ששימושם בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח  
(המשך)

ו. התחייבויות בגין גמלאות המשולמות לכל החיים, בגין פוליסות שבתוקף (משולמות

ומסלכות), שטרם הגיעו לשלב שימוש הקצהה או שմבוצחהן הגיעו לגיל פרישה אך טרם  
החלו לקבל קצהה בפועל ("הפוליסות"), כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון

שנוצר לזכות המבוטח ועתודה משלימה למילואות.

העתודה המשלימה לגמלאות מחושבת בהתאם להסתברות למשך גמלא ובהתקام לתוחלת  
החיים הצפוייה על בסיס לוחות תמותה עדכניים וכן על פי שיעורי ביטולים צפויים ושיעורי  
היוון הרלוונטיים בתיק הגמלא עד למועד הפרישה. אומדנים אלו מוחשבים בהתאם לניסיון

החברה בשילוב עם נתונים שפורסמו על ידי המונה.

ה הפרשה ההרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור היוון K המיצג את שיעור ההכנסות  
העתידות הצפויות מדמי ניהול או מרווה פיננסי, הנובעים מההשקעות המוחזקות נגד עתודה  
הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי עברו הפוליסה (להלן - פקטור K). פקטור K מובא

בחשבון בחישוב ההשלמה לעתודה לתשלום קצהה.

בחזרה העתודות לקצהה ועדכנו לוחות התמותה על בסיס האומדנים המעודכנים של תוחלת  
החיים והשיפוריים העתידיים בה וכן ועדכנה הדרישת לאופן קביעה ערכי פקטור K. במסגרת  
חוור זה נדרשת החברה לקבע, על פי שיקול דעתו המקצועי של האקטואר שני ערכי K: האחד  
בגין התחייבויות בשל מרכיב חסכוון תלוי תשואה, והשני בגין התחייבויות בשל מרכיב חסכוון  
מבטיח תשואה. קביעה ערכי ה- K תעsha באופן זהיר, ועל בסיס בדינה של פוליסות שנמכרו

לפני ה- 1 ביוני 2001.

הנ'תו מוצע על בסיס הנחות פיננסיות שמרניות, באופן שמעיד  
על כך שדי המ ניהול או המרווח הפיננסי הנובעים מההשקעות  
המוחזקות נגד העתודה לתשלום קצהה בשל הפוליסה  
ותשלומי הפרמיות עבור הפוליסה, עשויים להפיק הכנסות  
עתידיות העולות על פקטור K, שיספיקו לכיסוי כל ההוצאות הקשורות לפוליסה  
ולהשקעות האמורות עד לגיל הפרישה הצפוי. ערך ה- K שיבחר יהיה זה שיביא

לפריסת נאותה של העתודה לתשלום קצהה כאמור.

סכום ההפרש, שנוצר בספרים במשך השנים עד ליום 31 בדצמבר, 2023, הכולל את העדכון  
של לוחות תמותה לעיל, הסתכם בסך של כ- 148.8 מיליון ש"ח (לעומת כ- 145.4 מיליון  
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 אשר תקד), תזקף לאורך חיי הפוליסה  
הנותרים עד גיל הפרישה על פי נוסחה גיאומטרית המתחשבת, בין היתר, בפקטור ריבית  
היוון - K, כמפורט לעיל.

העלות הכוללת (הנובעת, בין היתר, מהתארכות תוחלת החיים) של  
העתודה המשלימה למילואות, הצפוייה להיות משולמת לאורך  
השנתיים בעתיד, בגין הכספיים שנוצרו בפוליסות לתום תקופת

הדיוח, עומדת על סך של כ-207.1 מיליון ש"ח (לעומת כ-200 מיליון ש"ח אשתקד).

## ד (2). סיכון ביוטוח בחוזי ביוטוח כללי

להלן תיאור מוצר הביטוח השונים והשיטות המשמשות לחישוב התהיהויות בגין בהתאם לסוג המוצר.

### 1. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת

החברה כותבת חוזי ביוטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה, חבויות, רכב רכוש, בתאי עסק וביטוח דירות. פוליסת ביוטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפि חוק פיזויים לנפגעי תאונות דרכים, תש"ה-1975 בשל נזק גופו שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנوعי נהג ברכב, לנסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגו על ידי הרכב. תביעות ברכב

## באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

### ד. סיכונים ביוטוחים (המשך)

#### ד (2). סיכון ביוטוח בחוזי ביוטוח כללי (המשך)

חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו לעתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביוטוח חבויות מיועדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוג ביוטוח העיקריים הינם: ביוטוח אחריות כלפי צד ג', ביוטוח אחריות מעבידים, ביוטוח חבויות אחרים כגון אחריות מקצועית, חבות מוצר ואחריות דירקטוריים ונושאי משרה.

עתויי הגשת תביעות וסילוקןמושפע ממספר גורמים כגון סוג הכיסוי, תנאי הפוליסה, חקיקה ותקדים משפטיים. בדרך כלל תביעות בתחום החבויות מתאפיינות ב"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו לעתים חולף זמן ארוך ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב ולנזקי רכב רכוש הצד ג' מעניקים למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשוויו הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מהיב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכל המבוטחים ומתאים לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת יצור וכיו"ב) והן אלה הקשורים למאפייני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום מתבצע בחלוקת באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת הנהלים שנועדו לבדוק את ניסיון התביעות של המבוטח ואשר כוללים הצגת אישור העדר תביעות

מבתח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן מוגן  
בהתחלת ההפקה של הpolloיסות.

במרבית המקרים, הpolloיסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית  
המקרים, תביעות בגין פolloיסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

בביטוח רכוש מיועדים להעניק למטען CISIO נזק פיזי לרכוושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכוושו.

הסיכוןים העיקריים המכוסים בpolloיסות רכוש הינם CISCO אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה  
ונזקי טבע. בביטוחי רכוש כוללים לעיתים CISIO לנזקי אובדן רווחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכווש.  
בביטוח רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, בביטוחי בתים, ביטוחים הנדיים, מטענים  
בהובלה (יםית, יבשתית, אוירית) וכו'. במרבית המקרים, תביעות בגין פolloיסות אלו מתבררות בסמוך  
למועד קרות מקרה הביטוח.

## 2. עקרונות חישוב הערכה האקטוארית בביטוח כללי

- (א) **התחייבות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:**
- הפרשה לפרימה שטרם הורווחה
  - פרימה בחסר
  - תביעות תלויות, תביעות ייצוגיות ואחרות
  - ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ה הפרשה לפרימה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבות בדרך שאינה תלואה  
בנהחות כלשון וכן אין חשופות לסייעון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה

[ראאה באור 2 מדיניות השבונאית.](#)

באור 32: - [ניהול CISCOים \(המשך\)](#)

ד. [CISCOים בביטוחים \(המשך\)](#)

ד (2). [CISCO בביטוחי בחו"ל בביטוח כללי \(המשך\)](#)

## 2. עקרונות חישוב הערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

(ב) בהתאם להוראות המונה התביעות התלוויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות  
אקטואריות מקובלות באופן עיקרי לשנה הקודמת. בבחירה השיטה האקטוארית המתאימה לכל  
ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של  
השיטה לענף ולעתים נעשה שימוש בין השיטות השונות. הערכות מתבססות בעיקר על  
ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים והערכות

הפרטניות. הערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה המומצעת, עלויות הטיפול בתביעות, שכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשער הריבית, שער הייפין ובעיתוי ביצוע התשלומיים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות יישורות ועקיפות ליישוב תביעות, בניוני שיבובים והשתתפות עצמאיות.

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

(ד) כן נכללות הערכות איכוחיות ושיקול דעת אשר למידה שמדובר בעבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פ униמי, שינוי פנים, כגון שינוי בתמאל התקיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסקה משפטית, חקיקה, השפעה או מגמה גלובלית וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באוידי 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 (ביבטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, בהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.

(ו) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלוויות נAMD בהתחשב בסוג ההסכם (יחס/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועבירה למבטחי משנה.

(ז) הערכת התביעות התלוויות עברו חלק החברה בפועל התבבסה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפועל.

### פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

לצורך חישוב התביעות התלוויות נעשה שימוש במודלים אקטואריים המפורטים להלן, בחרית השיטה המתאימה לכל ענף ביטוחי ולכל שנה חיתום או שנת אירוע, נקבעה על סמך שיקול דעת, לפי מידת ההתאמה של השיטה למקרה ולעיתים נעשה שימוש במספר שיטות שונות. במקרים מסוימים האקטואר מעדכן את המודלים בגין מגמות, פסיקה, שינוי חקיקה או גורמים אחרים שעשוים להשפיע על התביעות בעtid באופן שונה מאשר התפתחות בעבר:

#### 1. Chain Ladder (CL)

Chain Ladder ("שיטת הסולם") היא שיטה המתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות, על מנת להעריך את התפתחות התביעות הנוכחיות והעתידיות. השיטה מתאימה לחיזוי התפתחות התשלומיים העתידיים והתפתחות כמות התביעות הצפויות בעיקר לאחר תקופה ארוכה דיו מאירוע או חיתום הפוליסה. (ישנן מספר שיטות CL- שיטת CL לתשלומיים מצטברים, שיטת CL להתפתחות תביעות המבוסס על תשלומיות ותלוויות (הערכות פרטניות), שיטת CL לתשלומיים מצטברים בנטרול מקדמי התפתחות חריגים).

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)

7. סיכון ביטוחים (המשך)

7.(2). סיכום ביטוחי בחויזי ביטוח כללי (המשך)

.3. א. פירוט השיטות האקטואරיות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

:(Bornhuetter-Ferguson) BF .2

שיטת זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפרירורי) המידע בחברה או בענף, ואומדן נוסף המבוסס על התוצאות עצמן. האומדן המוקדם משתמש לעיתים 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 ככל שהזמן עבר, ומצטבר מידע נוסף על התוצאות. השימוש בשיטה זו מתאים במיוחד במקרים בהם אין מספיק מידע מההתוצאות או כאשר מדובר בעסק חדש או כזה ללא מידע היסטורי מספק.

(מוצע עיתום) Expected Loss .3

לעתים, כאשר ניסיון התוצאות בתקופות האחרונות אינו מספיק, ישנו שימוש בשיטת מומצאים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התוצאות על סמך עלות התביעה לפולישה בשנים מוקדמות וכמות הפולישות לתקופה הרלוונטית או על בסיס מוצע עיתום Ratio.

באוור 32: -  ניהול סיכון (המשך)

7. סיכון בפיתוחים (המשך)

ד (2). xicon בחווי ביזוח כללי (המשך)

3. א. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)  
ענפי רכב חובה וחובות

בענפי חובה וחובות (חבות צד שלישי וחבות מעמידים) מוחשבות ההתחייבויות על בסיס התפתחות תלומי התביעות וההתפתחות הידועות (תלומים + תלויות), לפי שיטת Chain Ladder במודליםחצי שנתיים. לגבי השנים האחרונות שבן רמת אי הودאות גבוהה ושיטות הסולם הציגו ערכיהם שאינם הגיוניים, השתמשה החברה בשיטת BF כאמור בסעיף 5(2) ובשיטת המוצעים של העלות לפוליסה כאמור בסעיף 3(3). מעבר לכך הוא עם 5

מרוחכחה בהתאם לדרכי שות עמדת המוניה.

#### ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש ההתחייבויות מוחسبות על בסיס התפתחות תלומי התביעות וההתפתחות התביעות (תלומים + תלויות) במספר וריאציות של שיטת CL, תוך התייחסות, במידה שקיים מספיק נתונים, לסוגי הכיסויים כגון מקיף/צד ג' וסוגי הנזקים כגון תאונה/גניבה. לרבעוני הנזק הצעירים נעשה שימוש בשיטת המוצעים לקביעת אומדן עלות לפוליסה, בהתאם על רבעונים מבוססים דומים. מודל השיבוב מוערך בנפרד.

#### ענפי רכוש ואחרים

בענפי רכוש ואחרים לרבות מקיף דירות, ההתחייבויות מוחسبות על בסיס התפתחות תלומי התביעות וההתפתחות התביעות (תלומים + תלויות) במספר וריאציות של שיטת CL. בכל שנה נלקחת העותדה האקטוארית או הערכת מחלוקת התביעות של החברה, הגובהה מבינה. בהתאם להנחיות המוניה, התביעות התלוויות בענפי החובות (מקצועית ומוצר), הוערכו במודלים נפרדים. בדומה לענפים הללו מקובצים נעשה שימוש בשיטת CL, לרבות שיטת BF לשנים הצעירות.

מעבר לכך הוא עם 5 מרוחכחה בהתאם לדרכי שות עמדת המוניה.

#### חולקם של מבטחי המונה

הערכת חולקם של מבטחי המונה מוחשבת בהתאם לסוג החוזה בענף. בענפים בהם קיים חוזה יחס, מוחשבת עותודת המונה כאחוז מתוך העותודה בברוטו על פי חלקם הייחודי המוצע של מבטחי המונה בפרמיה, בנפרד לכל שנה. בענפים בהם קיים חוזה ביזוח שונה בלאתי יחס, בענף רכב חובה ובענפי החובות (XoL) - הווי הפסד יתר להגנה על השווי, מוחשבת עותודת המונה על סמך נתונים הערכות הפרטניות של המחלוקת בברוטו וחלוקת בהתאם לתנאי החוזה (גובה האקסס, שכבות ההגנה, הסדרי השתתפות עצמית).

בשנים האחרונות, מוחשבת פרמיית הסיכון לتبיעות ה-LIoX בברוטו על בסיס מודל של שכיחות וחומרה.

**ב. בחינת נאותה התחייבות בביטוח כללי**

החברה בוחנת את נאותה התחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוגע המיטבי שנכללו בעמדת הממונה החל ממאי סוף שנת 2014 (יישום מוקדם).  
בהתאם לעקרונות אלה:

1. עדודה שחוובה על ידי אקטואר, תח שב כ"עדודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטה"  
**אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי התחייבויות הביטוחית**

**באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)**

**ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)**

**ד (2). סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)**

**3. ב. בחינת נאותה התחייבות בביטוח כללי (המשך)**

**1.** (המשך)

שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטה. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחייבות הבדיקה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסטטיסטי.

2. שיעור היון תזירים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותה התחייבויות בביטוח כללי תבסס על עקומם ריבית הסרת סיכון תוך התאמה לאו פין הבלתי נזיל של התחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיעורן הנכונים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

3. קיבוץ - לצורך חישוב מרוחקים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים, יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום/ נזק.

4. הנהנות העיקריות שנלקחו לצורך הערכה האקטוארית:

- א. נכללה תוספת בגין מרווה לסיכון בהתאם לניר לעמדת הממונה.
- ב. אומדן הערכה לתוצאות התלויות בענפי חובה וחוביות כולל תיקון בהתאם להוראות חוזר ביטוח 1-1-2013 "חישוב עתודות ביטוח כללי".
- ג. הנחת היסוד בכל המודלים האקטוארים הנה שהתפתחות התוצאות ב עבר משקפת התנהגות דומה בעתיד.

5. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות:

- הערכה האקטוארית כפופה לאי-וודאות ממשועתית. האומדנים האקטוארים לחיזוי התוצאות התלוית, מתייחסים לתוכלת התוצאות. בגלל האופי המשתנה של תשלום התוצאות, ישנה אפשרות של סטיות סביב התוכלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התוצאות או לחילוף בהיקף התוצאות המדומות, עשוי להיווצר פער בין הערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עשוי לגרום לפערים בין הערכות לתוצאה בפועל.
- היותה מודל האקטוארי מבוסס על ניסיון ה עבר, הרי ששינוי בלתי צפוי בהתנהגות התוצאות או בהנחות המודל יגרמו לשינוי בעתודה.
- ניתן לשיכונים אלו נלקחו בחשבון תחתדרישות עמדת הממונה באומדנים לשיכונים הסטטיסטיים.

באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ד (2). סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

#### 4. שינוי בהנחות העיקריות ששיים בו בחישוב ההתחייבות הביטוחית בגין

##### חוזה ביטוח כללי

א. עקום ריבית חסרת סיכון ושינוי בפרמיית אי נזילות:  
 בהמשך כאמור בסעיף ד. 2 לעיל, השינוי בעקבות הריבית חסרת הסיכון בשנת הדוח הביאה להקטנת ההתחייבות הביטוחית בסך של כ- 35 מיליון ש"ח בשיר לפניו מס זוatta לעומת הקטנת ההתחייבות הביטוחית בסך של כ- 110 מיליון ש"ח לפניו מס אשתקד.

##### ריבית היון צבאות ביטוח לאומי

בה מ"ר לוועדת וינגורד אשר מונתה לבחינת גובה שיעור ריבית היון לפי צוים בשל נזק לגוף ב侄י קי, ביום 8 באוגוסט 2019, אימץ בית המשפט העליון את המלצות ועדת קמיניץ וקבע בפסק דין כי שיעור היון ימשיך לעמוד על 3%. ביהם"ש עמד על הקושי שנוצר כתוצאה משיעור היון שנקבע בפסק הדין (3%) בין שיעור היון הקבוע בתקנות הביטוח הלאומי (2%) והביע תקווה שהמהוקק יקבע הסדר ברור, שיכלול גם מגנון עדכון. עד להכרעת המהוקק יעמוד שיעור היון על כנו, אלא אם יוכחה שינוי בהתאם לפרמטר שנקבע בדוח ועד תק敏יץ. בפסקה מאוחרת יותר, מיום 10 באוקטובר 2020, דחה בית המשפט העליון בקשה לדין נוסף בנושא שיעור ריבית היון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזקן שתחול על המל"ל בתביעות שיבוב, ובכך הותיר 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 יולי 2021, (להלן, בהתאם: "המל"ל" ו"הסדר") הקובלע לעניין זכות תביעה מ לחברות ביטוח המקנית למ"ל, מכח חוק הביטוח הלאומי, להשבת גמלואות שילם אם המקרים משמשים עילה גם להשיב את חברות הביטוח בפיצויים מכח חוק פיצויים לנפגעים תאונות דרכים, תש"ה-1975) להלן – חוק הפלת"ד). ההסדר קובלע כי באשר לאיורים שהתרחשו מיום 1 בינוואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022 הצדדים ימשכו להפעיל את מגנון ההתקדיינות וההתהשבות הקיים בינויהם, ואשר יהיו או יהיו את המל"ל לשלם גמליה לפי החוק, המשמשים גם עילה להשיב את החברה לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד. החברה העבירה לידי המל"ל עד ליום 31 בדצמבר 2021, מקדמה על חשבון המקרים לעיל בסך של כ- 71,937 אלפי ש"ח. מסכום המקדמה יקווזו תביעות המל"ל המתיחסות לתקופות האמורות בהסדר.

ביום 8 באוגוסט 2021 פורסמה במסגרת תוכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יודי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"א 2021, הצעה לתיקון חקיקה שעוניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יודי התקציב לשנת התקציב 2019), התשע"ח- 2018 בгинן מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. כן מציע תוכיר החוק לקבוע שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למ"ל בגין אותן דרכים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעה. התוכיר מציע שהשיעורים שיועברו למ"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו- 2024 – 10.95% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. לאור האמור, החל משנת 2023 עד כנה החברה את תעריפיה בהתאם,

והחלה לגבות 10% מדמי הביטוח שיועברו למיל"ל. שיעור דמי הביטוח האמורים יעודכן ככל שידר שלפי החוק.

להערכת החברה, ההסדר מול המיל"ל לא השפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

#### **באור 32: - ניהול סיכון (המשך)**

##### **ד. סיכון ביטוחים (המשך)**

###### **ד(2). סיכון ביטוחי בחזוי ביטוח כללי (המשך)**

ב. לעניין עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיוק נתנות העתוד, כתוצאה יישום החוזר בביטוח כללי, לא קיים עוזף בשווי העודף ליום 31 בדצמבר, 2023, בתיק הנכסים בביטוח כללי אשר הוקצה לענפי חובה וחייבות. החברה מקיצה את ה"שווי העודף", ככל קי' טו, לענפי חובה וחייבות על פי הנוגע 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	סקידנות	סה"כ	שאים
			אלפי ש"ח

1,778,988	1,267,918	511,070	
-----------	-----------	---------	--

בארץ

1,778,988	1,267,918	511,070	
-----------	-----------	---------	--

סה"כ נכסים חוב

###### **ליום 31 בדצמבר, 2022**

סה"כ	סקידנות	סה"כ	שאים
			אלפי ש"ח
1,582,116	1,121,665	460,451	
1,582,116	1,121,665	460,451	

בארץ

סה"כ נכסים חוב

**נכסים חוב סחירים מסווגים לקטגורית זמינים למכירה ומוסגים(\*) בשווי הוגן.**

באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

## 2. פירוט נכסים בחלוקת לדרגים

### א.1 נכסים חוב

דרוג מקומי					
ליום 31 בדצמבר 2023					
אלפי ש"ח					
סך הכל	ומעלה	עד A+	לא מדורג	מ-BBB	נמוך BBB
310,933	-	-	-	-	310,933
200,137	-	-	-	94,997	105,140
511,070	-	-	-	94,997	416,073

### נכסים חוב בארץ

#### נכסים חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

סך הכל נכסים חוב סחירים  
בארץ

#### נכסים חוב שאינם סחירים

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
אלפי ש"ח						
סך הכל	לא מדורג	BBB-מ-	נמוך	BBB+	עד A-	ומעלה
974,705	-	-	-	-	974,705	אגרות חוב ממשלתיות
25,665	-	-	-	12,268	13,397	אגרות חוב קונצראניות
						<u>נכסים חוב אחרים לפי</u>
						<u>בטחנות</u>
781	-	-	-	-	781	להלן על פוליסות
247,796	98,479	-	-	-	149,317	בטחנות אחרים
18,971	3,969	-	-	15,002	-	לא מובטחים
<b>1,267,918</b>	<b>102,448</b>	<b>-</b>	<b>27,270</b>	<b>1,138,200</b>		<b>סה"כ נכסים חוב שאינם סחוריים בארץ</b>
<b>1,778,988</b>	<b>102,448</b>	<b>-</b>	<b>122,267</b>	<b>1,554,273</b>		<b>סך הכל נכסים חוב בארץ</b>

כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

באוור 32: - ניהול סיכון (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדרגים (המשך)1.a. נכסים חוב

דרוג מקומי					
ליום 31 בדצמבר 2022					
אלפי ש"ח					
נמוך	BBB	-AA			
לא מדורג	BBB+	עד A+	ומעלה	סך הכל	

נכסים חוב בארץנכסים חוב סחרים

245,547	-	-	-	245,547	אגרות חוב ממשלתיות
214,904	-	-	110,855	104,049	אגרות חוב קונצראניות
460,451	-	-	110,855	349,596	סך הכל <u>נכסים חוב סחרים בארץ</u>

נכסים חוב שאינם סחרים

932,472	-	-	-	932,472	אגרות חוב ממשלתיות
29,335	-	-	17,380	11,955	אגרות חוב קונצראניות
-	-	-	-	-	<u>נכסים חוב אחרים לפי</u>
341	-	-	-	341	הלוואות על פוליסות
140,544	42,450	-	-	98,094	בטהנות אחרות
18,973	3,971	-	15,002	-	לא מובטחים

1,121,66				1,042,86	סה"כ <u>נכסים חוב שאינם סחרים בארץ</u>
5	46,421	-	32,382	2	

1,582,11				1,392,45	<u>סך הכל נכסים חוב בארץ</u>
6	46,421	-	143,237	8	

( \* ) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 32: - ניהול סיכון (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדרגים (המשך)א. נכסי חוב (המשך)

דרוג בינלאומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
סך הכל	מדד	מדד	מדד	מדד	מדד	מדד
לא	BBB	מ-מדד	BBB	A ומעלה		
-	-	-	-	-	-	-

נכסי חוב בחו"ל

אגרות חוב קונצנזניות

דרוג בינלאומי						
ליום 31 בדצמבר 2022						
סך הכל	מדד מ-	מדד	מדד	מדד	מדד	מדד
לא	BBB	BBB	AA	ומעלה		
-	-	-	-	-	-	-

נכסי חוב בחו"ל

אגרות חוב קונצנזניות

א.2. סיכון אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)מידע נוסף

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
סך הכל	מדד ש"ח	מדד	מדד	מדד	מדד	מדד
לא	BBB	מדד	מדד	מדד	A ומעלה	עד A
מדד	BBB	מדד	מדד	מדד	A ומעלה	עד A
88,605	88,605	-	-	-		
170,70	170,70					
5	5	-	-	-		
114,79					114,79	
4	-	-	-	-	4	

חייבים ויתרונות חובה למעט  
יתרונות מבטחי משנה

השקעות פיננסיות אחרות

מוזומנים ושווי מזומנים

דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2023						
אלפי ש"ח						
סך הכל	לא מדדורג	BBB	מ-BB	עד A	A ומעלה	נמור
374,10	259,31				114,79	
4	0	-	-	-	4	
 דרוג מקומי						
ליום 31 בדצמבר 2022						
אלפי ש"ח						
סך הכל	לא מדדורג	BBB	מ-BB	עד A	A ומעלה	נמור
95,077	95,077					AA
204,619	204,619					
225,24				225,24		
8	-	-	-	-		8
524,94	299,69			225,24		
4	6	-	-	-		8

הייבים ויתרות חובה למעט  
יתרות מבטחי משנה

השקעות פיננסיות אחרות

מוזומנים ושווי מזומנים

באור 32: -  ניהול סיכון  (המשך)

ה.  סיכון אשראי  (המשך)

3.  מידע נוסף בדבר סיכון אשראי

א. מיד ע בדבר סיכון אשראי בeor זה אינו כולל את הנכסים עבור חוות תלויי תשואה המוצגים בeor נפרד.

ב. לעניין יתרות פרטיה לגבייה בסך 196,846 אלפי ש"ח ראה בואר 10 לעיל.

4.  מידע הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום 9 IFRS

גילוי על סיכון אשראי

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים העומדים בבחן הקרן והרבית בלבד (לא כולל נכסים שМОודקים למסחר או מנהלים על בסיס שווי הוגן), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-**IAS 39** אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח						
סך הכל	לא מדורג	נמור מ-	עד BBB	A	A ומעלה	
511,070	-	-	94,997	416,073		נכסים חוב סחירים
1,119,031	102,448	-	27,720	988,863		נכסים חוב לא סחירים

הטבלה להלן מציגה השוואת בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-**IAS 39** אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ערך בספרים שווי הוגן  
אלפי ש"ח

511,070	511,070	נכסים חוב סחירים
96,551	102,448	נכסים חוב לא סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022

אלפי ש"ח						
סך הכל	לא מדורג	נמור מ-	עד BBB	A	A ומעלה	
460,451	-	-	110,855	349,596		נכסים חוב סחירים
1,023,502	46,421	-	32,282	944,799		נכסים חוב לא סחירים

הטבלה להלן מציגה השוואת בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-**IAS 39** אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ערך בספרים שווי הוגן  
אלפי ש"ח

460,451	460,451	נכסים חוב סחירים
57,464	46,421	נכסים חוב לא סחירים

באור 32: - ניהול סיכונים (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)

**5.** פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחרים ולאינם סחרים

ליום 31 בדצמבר, 2023

**סיכום אשראי מסווני**

<b>ענף משק</b>	<b>סכום</b>	<b>%</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
מסחר		0.13	2,339
בנייה 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
		<b>100.00</b>	<b>1,778,988</b>

ליום 31 בדצמבר, 2022

**סיכום אשראי מסווני**

<b>ענף משק</b>	<b>סכום</b>	<b>%</b>	<b>אלפי ש"ח</b>
מסחר		0.18	2,772
בנייה ונדל"ן		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
		<b>100.00</b>	<b>1,582,116</b>

באור 32: - ניהול סיכוןים (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 היישרים מחובתם כלפי מבטוחיהם על פי פוליסות הביטוח.

החברה עשויה להיות השופפת לסטטונם הנובעים מאי יכולת מבטח משנה אחד ו/או כמה לשלם את חלקם בהתחייבותם בגין חוזיו בביטוח המשנה ואת חובותיהם הנובעים מתחייבות ששולם למוטחים. השיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של כל מבטח משנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קבע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשה ו/או תקשורת החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הרכבה פרטנית של כל אחד מבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינה למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בין"ל גבוהים.

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)ה. סיכון אשראי (המשך)6.  ביטוח משנה (המשך)2.  חשיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנהליום 31 בדצמבר, 2023

נכסים ביטוח משנה											
ביטוח כללי											
תביעות תלויות											
חוובות בפגיעה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חיפוי (א)	פיקודנות מבטחי משנה	בחובות וחוויות רכוש וחניות	בחובות רכוש וחניות חיים	בחובות רכוש וחניות חיים נטו (ב)	בחובות (וכות) נטו (ב)	多层次ת 2023	多层次ת 2023	חברה המונה	דרוג מבטחי
											למבטחי יתרות בחובות (וכות)
-	-	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		אחרים Swiss Reinsurance Co
											אחרים
											סה"כ

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)

ה.  סיכון אשראי (המשך)

6.  ביטוח משנה (המשך)

2.  חשיפה לסטיכון אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

נכסים ביטוח מoteca											
ביטוח כללי											
פרמייה											
שטרם											
תביעות תלויות											
הורוואה											
סה"כ פרמיות											
חובות בפגיעה	ל_mBטהי	יתרות	בחוכה	משנה לשנת	חברה	דרוג מבטחי	המשנה	מדדנת	המשנה	דרוג מבטחי	בנץ' חס
בנץ' חס	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' חס	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה	בנץ' לשנה
שנה	לשנה	(א)	סה"כ חשפה	פיקדונות	בכיבוי חס	רכוש	רכוש	חיבום	חיבום	רכוש	פיקדונות
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	וחבויות	וחבויות	וחבויות	וחבויות	וחבויות	וחבויות	וחבויות
אלפי ש"ח											
-	-	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>		
סה"כ											

באור 32: -  ניהול סיכון (המשך)ה.  סיכון אשראי (המשך)6.  ביטוח משנה (המשך)2.  חשיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנה (המשך)הערות

(א) סך החשיפה למבטחי המשנה הינה: סך כל חלקם של מבטחי משנה בעותדות הביטוח ובתביעות התלוויות, בניכוי הפיקדונות שנטקו מDOB מבטחי המשנה כערבות להתחייבותיהם ובסופת (בניכוי) היתרונות בחובה (זכות) נטו.

(ב) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג P&S, במקרים מסוים מושך בהם לא ניתן דירוג למבטה המשנה על ידי P&S, נקבע הדירוג על ידי חברת דירוג AM-BEST והוא מדרג לפיה שנקבע בתקנות דרכי החקעה.

(ג) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה בחזוקים היחסים של החברה לסיכון רעדת אדמה בשנת 2023 הינה 98.64 מיליארד ש"ח (לעומת 99 מיליארד ש"ח אשתקד). סך החשיפה בשירות של החברה הינה 24.3 מיליארד ש"ח (לעומת 24 מיליארד ש"ח). בהנחה הסתרות של נזק בשירות החשיפה בשיעור של 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 יישארו עדין כשותפות עצמית לרעדת אדמה וכ- 3 מיליון ש"ח יישארו כשותפות עצמית לנזקי טבע למעט רעדת אדמה חלקו של מבטה המשנה המשמעותי יותר בחשיפה זו הינו 35%.

(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים פרט לאלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגנים עולה על 35% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה לרעדת אדמה או שהפרמייה בגנים עולה על 35% מסך הפרמיות לביטוח משנה בענפי הרכוש לשנת 2023.

(ה) לגבי הסכמים מיוחדים עם מבטחי משנה - ראה אור 20 ב'.

7.  סיכון גיאוגרפי (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	נגזרים במנחי דلتא	סה"כ חשיפה מאזנית אחרות**	נדלן להשקעה	ההשקעות אחרות	תעודות סל וקרנות נאימות	מניות	אגרות חווב ממשלתיות קונצנזיות		ישראל
							אגרות חווב	אגרות חווב	
<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	-	-	צרפת

## הכשרה חברה לביטוח בע"מ

### באזורים לדוחות הכספיים המאוחדים

407,434	-	407,434	407,434	-	-	-	-	-	אחר	
4,985,95	6	10,347	4,975,609	1,958,862	1,091,981	29,489	0	116,29	493,352	סה"כ
									1,285,635	

(\*) ה吉利י בباءור לא כולל נכסים עבור חוות תלוי תשואה.

(\*\*) השקעות אחרות כוללות נכסים ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

### באור 32: - ניהול סיכוןים (המשך)

#### . 7. סיכוןים גאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	נגורים במנוחי דלתא	סה"כ השיפה מאונית	סה"כ השקעות אחרות**	נד"ן להשקעה	תעודות סל וקרןנות נאומות	הוב משתנית קונצנזנית	חוב מןויות	אגרות חוב מןויות	ישראל
אלפי ש'ח									
2,939,56	2	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		-	-	-	-	ארה"ב
286,216	-	286,216	272,216	14,000	-	-	-	-	בריטניה
23,363	-	23,363	23,363	-	-	-	-	-	גרמניה
540,602	-	540,602	540,602	-	-	-	-	-	סין
37,102	-	37,102	37,102	-	-	-	-	-	שווייץ
182,007	-	182,007	182,007	-	-	-	-	-	ברמודה
159,515	-	159,515	139,157	-	-	20,358	-	-	אירלנד
337,696	-	337,696	337,696	-	-	-	-	-	צפת
4,739,61	7	14,294	4,725,323	2,053,842	957,606	23,414	108,34	404,095	1,178,019
									סה"כ

(\*) ה吉利י בباءור לא כולל נכסים עבור חוות תלוי תשואה.

(\*\*) השקעות אחרות כוללות נכסים ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 32: -  ניהול סיכוןים (המשך)ו.  השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה1.  פירוט הרכב השקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	אחרים	אליו (*)	צמוד למזה	לא צמוד	בש"ח	פיננסים או בהצמדה	פריטים לא במתבע חוות	פריטים לא
אלפי ש"ח								

1,721,203	-	677,204	-	9	1,043,99		מזומנים ושווי מזומנים
16,305,57	7,436,38		3,856,80	4,333,18			
5	5	679,200	4	6			נכסים סחרים
<u>2,877,539</u>	<u>8</u>	<u>30,722</u>	<u>407,174</u>	<u>110,105</u>			נכסים בלתי סחרים
20,904,31	9,765,92	1,387,12	4,263,97	5,487,29			
7	3	6	8	0			סך כל הנקדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	אחרים	אליו (*)	צמוד למזה	לא צמוד	בש"ח	פיננסים או בהצמדה	פריטים לא במתבע חוות	פריטים לא
אלפי ש"ח								

1,477,67							מזומנים ושווי מזומנים
8	-	356,562	-	1,121,116			
16,678,7			3,943,22	5,280,32			
67	7,025,154	430,057	9	7			נכסים סחרים
<u>2,640,01</u>	<u>9</u>	<u>1,930,524</u>	<u>-</u>	<u>557,778</u>	<u>151,717</u>		נכסים בלתי סחרים
20,796,4			4,501,00	6,553,16			
64	8,955,678	786,619	7	0			סך כל הנקדים

2.  סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2023

דרוג מקומי *				
נמור				
bbb-מ				
סה"כ	או לא	BBB	AA	
(**	מדורג	עד A	ומעלה	
				אלפי ש"ח

נכסים חוב בארץ

5,975,40		5,975,40		
2	-	2		אגרות חוב ממשלתיות
2,341,63		1,687,85		
2	140,930	512,848	4	נכסים חוב אחרים - סחררים
<u>512,106</u>	<u>50,164</u>	<u>62,680</u>	<u>399,262</u>	<u>נכסים חוב אחרים - בלתי סחררים</u>

סך הכל נכסים חוב סחררים בארץ  
(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינו חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרג". נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A ועד +A.

(\*\*) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

באור 32: - ניהול סיכון המשך

ו. השקעות פיננסיות עברו חוזים תלוי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עברו נכסים בארץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

דרוג מקומי *				
נמור				
bbb-מ				
סה"כ	או לא	BBB	AA	
(**	מדורג	עד A	ומעלה	
				אלפי ש"ח

נכסים חוב בארץ

6,839,150	-	-	6,839,150	אגרות חוב ממשלתיות
-----------	---	---	-----------	--------------------

דרוג מקומי \*

נמוך				
BBB-מ				
סה"כ (**)	או לא מדורג	BBB עד A	AA ומעלה	

אלפי ש"ח

2,632,709	147,168	539,073	1,946,468	נכסים חוב אחרים - סחררים
<u>683,896</u>	<u>82,688</u>	<u>66,663</u>	<u>534,545</u>	נכסים חוב אחרים - בלתי סחררים
<u>10,155,755</u>	<u>229,856</u>	<u>605,736</u>	<u>9,320,163</u>	סך הכל נכסים חוב סחררים בארץ

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו"מדרג". נתוני חברת מדרוג הועברו לסמל הדירוג לפי מקדמי המרת מקובל. 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.

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"לדרוג בינלאומי \*

ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח

סך הכל	נמוך			
לא (**)	מדרג	BBB	BBB	A ומעלה
<u>588,052</u>	<u>-</u>	<u>106,420</u>	<u>97,458</u>	<u>384,174</u>

סך הכל נכסים חוב בחו"ל

(\*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על ידי המפקח Mood's, S&P ו- Fitch. 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 32: - ניהול סיכון (המשך)****ו. השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה (המשך)****3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל (המשך)**

דרוג בינלאומי \*

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	נמוך מ-	לא	(**) מדורג	BBB	BBB	A ומעלה	אלפי ש"ח
--------	---------	----	------------	-----	-----	---------	----------

157,874 - 64,875 80,758 12,241

סך הכל נכסים חוב בחו"ל

1. 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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. הערך בספרים מהו קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

**באור 33: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים****א. ההרכבה:**ליום 31 בדצמבר, 2023

בעל
בעלי
וצדדים
קשורים
אחרים
<u>אלפי ש"ח</u>

5,680

היבטים אחרים

באור 33: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

**א. הרכיב: (המשך)**

ליום 31 בדצמבר, 2022

בעל			
בעלי			
וצדדים			
קשורים			
<u>אחרים</u>			
<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 שהסתימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		

פרמיות ברוטו (ראה סעיפים ט' (1), טו' (4) ו-טו' (5) להלן)	1,137	1,279	882
הכנסות מההשקעות (ראה סעיפים יא', טו' (2), טו' (6) ו-טו' (8) להלן)	2,252	2,010	1,354
תביעות משולמות (ראה סעיפים ה, ט ו-ו' להלן)	(16,020)	(16,897)	(17,122)
הוצאות הנהלה וככלויות (ראה סעיפים ד', ו' (2), ח', ז', ו-טו' (3) להלן)	(13,894)	(14,612)	(14,681)
عملות משולמות (ראה סעיף יב' להלן)	(4,148)	(3,471)	(3,468)

**ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:**

אנשי המפתח ניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי הנהלה הבכירה.

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>		
מס'	מס'	מס'		
סכום	גברים	גברים		
אלפי	אלפי	אלפי		
ש"ח	ש"ח	ש"ח		
5,696	8	6,101	8	הטבות לזמן קצר (*)
290	2	255	2	הטבות בגין פיטוריין
<u>5,406</u>	<u>8</u>	<u>5,846</u>	<u>8</u>	

\*) כולל שכר ל- 6 דירקטוריים חיצוניים בשנת 2023 בעלות של 1,440 אלף ש"ח, נתב ש 2022 בעלות של 1,449 אלף ש"ח בשוות 2021 בעלות של 1,115 אלף ש"ח.

כל קי מפעילותה הכספיית והbijתו ח'ית של החברה נערכת מול צדדים קשורים ובعلي עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אין מובטחות, אין גושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערכויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסווגים בגין סכומים מקבלים מצדדים קשורים.

#### באור 33: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

##### ד. תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים

###### 1. אליו אל עזרא, יו"ר החברה

ב' יום 12 באוקטובר, 2021 אישרה האסיפה הכלכלית 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 ההעוסקה:

א. שכרו החודשי (ברוטו צמוד למדח) של מר אלעוזרא הינו בסך של 155 אלף ש"ח. כאשר הูลות השנתית הכוללת של השכר לא תעללה על סכום של 2.5 מיליון ש"ח ותורכב מרכיב קבוע בלבד (לא כולל מס שכר) והכל בהתאם לקביע בחוק תגמול נושא משרה ולקבוע בתיקון בחזרה מדיניות תגמול. עלות זו אינה כוללת פיצויי פיטוריים ותשלומיים פנסיוניים.

ב. הפרשה לביטוח מנהלים כמתחייב על-פי דין והפרשות לקרן השתלמות. ההפקדות בגין תגמולים וקרן השתלמות תעשנה על מלאה השכר.

ג. החברה מעמידה לרשות מר אלעוזרא הרכב מקובצת רישי 7, כאשר כל ההוצאות האחזקה, השימוש בו זהה מס בגין שווי השימוש ברכב יגולם.

ד. מר אלעוזרא זכאי להחזר הוצאות שוויכות במסגרת ובעורו בעלותו בחברה. לא נקבע כל מגבלה על סכום ההחזר.

ה. החברה תישא בהוצאות אחזקת ושימוש טלפון בבעיתו של מר אלעוזרא וטלפון נייד בו יעשה מר אלעוזרא שימוש. המס בגין הטבות אלו מגולם אולם הגילום אינו מזוכה את מר אלעוזרא בהטבות סוציאליות.

ו. מר אלעוזרא זכאי ל-26 ימי חופשה בשנה ול-30 ימי מהלה 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 הכלכלית של בעלי מנויות החברה עדכון לתנאי העסקתו של מר אלעוזרא בתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מראש של 180 ימי.

###### 2. מר שמעון מירון, מנכ"ל החברה

ביום 1 באוגוסט, 2016, מונה מר שמעון מירון למנכ"ל החברה. בהתאם לתנאי העומקתו, כפי שאשרו על ידי האסיפה הכללית בחודש יולי 2016, זכאי מר מירון לשכר חודשי בסך של 78 אלפי ש"ח (ברוטו) תוך הצמדה רבעונית למדד המהירים לצרכן של החודש יוני 2016.

החל מיום שדצמבר 2018 זכאי מר מירון למשכורת חודשית בסך של 100 אלפי ש"ח (ברוטו) בתוספת הצמדה רבעונית למדד המהירים לצרכן של החודש נובמבר 2018. כמו כן, זכאי מר מירון לרכיב משנתה עד לתקרת התגמול השנתית על פי חוק תגמול נושאי משרה. בנוסף זכאי מר מירון לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן:

א. החבר תפריש ותפקידו חודש לפוליסת ביטוח מנהלים וכן תפריש לקרן ההשתלמות (לענין קרן השתלמות ההפרשה נעשית על מלאה המשכורת ולא עד התקרה המוכרת לצרכי מס).

ב. החבר תבטח את מר מירון, על השבونة, בסכומים ששיעורם יהיה עד 2.5% מהשכר החודשי, בביטוח מפני אובדן כושר עבודה.

ג. החבר תשלם למר מירון דמי אחזקה טלפון נייד ללא הגבלה.

ד. מר שמעון מירון זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה וכן ל-13 ימי הבראה.

ה. נשיאה בעלות רכב של 13 אלפי ש"ח בתוספת עלות המס בגין הוצאה זו, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב.

ו. מר מירון יהיה זכאי לungan שנתי בהתאם לרכיב המענק המשתנה הכלול במדיניות התגמול של החברה.

ז. הסכם העסקתו של מר מירון אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסימנו בהודעה מרא של 180 יום.

### באור 33: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

#### 7. תנאי העסקאות עם צדים קשורים (המשך)

3. מר אור אלעזר, בנו של מר אליעזר אלעזר, מועסק על ידי החברה בתפקיד עוזר אישלי לי"ר הדירקטוריון החל מחודש יולי 2016. ביום 29 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנטבל אישור ועדת הביקורת, עדכון לתנאי העסקתו של מר אור אלעזר, כך שהיקף משרתו הופחת להיקף משרה של 65%.

לאחר השינוי עוזר אלעזר של מר אור אלעזר על סך של כ-59,792 ש"ח לחודש (עלות מעビיך).

מר אור אלעזר זכאי לרכב בשווי שימוש של עד 4,100 ש"ח או לנשיאה של החברה בעלות רכב מקובצת רישיון בדרגה האמורה, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב (למעט קנסות והוצאות אחרות עקב עבירות תנעה ו/או עבירות על חוקי עירוניים). המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם על ידי החברה. כמו כן, זכאי אור להפרשות לביטוח מנהלים או קרן פנסיה כאמור לעובדים בחברה מדרגתנו וכן הפרשה בשיעור של 7.5% לקרן השתלמות.

ביום 26 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענק שניתי למר אויר אלעוזרא. המענק אושר על-פי מדיניות התגמול של החברה ובהתאם 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 אלי אלעוזרא, בתפקיד מנהה ומנהל נתוני ביג DATAה בתחום הדיגיטל החל מהודש ינואר 2019. במסגרת תנאי העסקתו, הוועסק מר אלעוזרא בהיקף משרה של 60% והוא זכאי לשכר חודשי על סך של 12,976 ש"ח (עלות מעביד). החל מהודש אוגוסט 2020, לאחר אישור דירקטוריון החברה ועדת הביקורת, מר אלעוזרא ירכז את תחום הביג DATAה בתחום השקעות בהיקף משרה נוספת של 40%, וזאת לצד תפקידו מנהל ביג DATAה בתחום מערכות מידע, כך שייעבוד בחברה בהיקף משרה מלאה. בהתאם, מר אלעוזרא זכאי לשכר חדש של 37,588 ש"ח (עלות מעביד). כמו כן, מר אלעוזרא זכאי להפרשות פוליסת ביטוח מנהלים מקובל לעובדים בחברה בדרגתו וכן להפרשה בשיעור של 7.5% לקרכן השתלמאות. בנוסף, מר אלעוזרא זכאי ל-15 ימי חופשה ול-8 ימי הבראה בשנה. בנוסף, מר אלעוזרא זכאי לתשלום חדשני 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 אישי של יו"ר הדירקטוריון ללא תוספת שכר.

5. ביום 25 באוגוסט 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, עדכון שכר לגב' עדן שיראל, אחוותו של מר אלי אלעוזרא, יו"ר הדירקטוריון ובבעל השליטה בחברה, אשר מועסקת על ידי החברה כרכבת שירותים סוכניים משנת 2011 בהיקף משרה בשיעור של 38%. עדכון השכר בוצע במסגרת עדכוני שכר רוחביים אשר בוצעו לעובדי החברה, כך שלאחר העדכון שכרה של הגב' עדן שיראל עומד על סך של כ-6,443 ש"ח לחודש (במונחי עלות מעביד) בתווסף החזר נסיעות.

6. מר מאיר אלעוזרא, אחיו של מר אלי אלעוזרא, מועסק על ידי החברה כబקר בתחום רכו שמשנת 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 במרס 2022 אושרה העסקתה של הגב' אסנת אלעוזרא, גיסתו של מר אלי אלעוזרא, כסמנכ"לית משאבי אנוש במשרה מלאה, וזאת החל מחודש אפריל 2022. במסגרת תנאי העסקתה זכאית הגב' אסנת אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמאות, אחזקת טלפון נייד ורכב. נכון למועד זה, עומד שכרה החודשי על סך של 36,000 ש"ח (ברוטו).

ה. החברה מוכרת ללקוחותיה הרוכשים פוליסת ביטוח מסווג מكيف ו/או צד שלישי, שירות רכב וగיריה מאות מסוי שרותי דרך וגורירה בע"מ שהינה החברה בת של אלבר צי-רכב. היקף השירותים הנרכשים ממיסי שירותי דרך 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 שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את היישוש ההתקשרות עם ממשי שירותי דרך וגורירה בע"מ לשנה נוספת.

התקשרות החברה עם ממשי שירותים דרך וגורירה בע"מ החלה לראשונה בסוף שנת 2011 וכפופה לאישור מאושרת 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), חברה בבעלות בעל השליטה בחברה ובבעל מנויות בחברה, מרכז מסחרי בעיר אשקלון בדרך של הזרמת הון עצמי לחברת ההזרמה האמורה בוצעה בדרך של העברת לחברת של מלאה זכויותיה של אפרידר בחברה הבת פנית אפרידר, כהגדרתה בביור 2 לעיל ([לפרטים נוספים אודות הנכס האמור, ראה באור 7](#)). בתאריך 29 במרץ, 2009 נחתם הסכם בין פנית אפרידר לאפרידר לפיו אפרידר תנה ל את המרכז המסחרי החל מה- 1 לאפריל, 2009 עבור פנית אפרידר. תקופת התקשרותה הינה ל-12 חודשים, ככל שנה יתחדש ההסכם אלאיו למשך שנה.

בchod ש פברואר 2023, אישר הדירקטוריון את חידוש הסכם ניהול האמור לתקופה של 12 חודשים עם שתי אופציות בנות 12 חודשים כל אחת. דמי ניהול עומדים על סך של 9 ש"ח למ"ר בתו 5 פט מזד ומע"מ לכל תקופה ההתקשרות. ההוצאה חודשית עומדת על סך של כ-44 אלף ש"ח לפני מע"מ.

החברה חוותה מאלבר צי-רכיב (ר.צ.) בע"מ ("אלבר צי-רכיב"), חברה בבעלות מלאה של אלבר, וחברה בבעלות מלאה של בעל השליטה בחברה, כלי רכב מסוימים שונים. נכון למועד הדיווח, העמידה אלבר צי-רכיב לחברה 77 כלי רכב מקובצות רישויו שונות בתמורה כוללת חודשית בסך של כ-340 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. תקופת החכירה נקבעה ל-36 חודשים ומכסת הקילומטרים השנתית לכל כלי 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).

ג.

**ה. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 19 יוני, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר אישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, רכישות פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרובות דירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו ולרובות מנכ"ל החברה) לתקופה של 12 חודשים, לרבות רכישת פוליסת מטריה (שכבה נוספת).

חלוקת הפרמיות של פוליסת המטריה או שרך ה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון 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 החברות שתשתתפנה ברכישת הפוליסה.

הסכום ששולם עבור ש"פוי וביטוח נושא המשרה בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
141	430	506

עbor ביטהה דירקטוריים ונוסאי משהה

ט. ביום 25 במאי, 2015 לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאינה חריגה, התקשרה החברה עם מוטו פרטס בע"מ (להלן - מוטו פרטס), חברה בת אשר 75% ממניותיה מוחזקות ע"י של ממש שירות זך וגרירה בע"מ (חברה בשליטת מר אליעזר אבנרי, בשרשו, בעל השליטה בחברה) לאספקת חלקו של מוסכי הסדר עימם קשורה החברה. התקשרות עם מוטו פרטס, הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברת, אשר מעניק לחברת שירותים זהים לאלו המונחים על ידי מוטו פרטס. הי קפ ההתקשרות לשנת 2023 עם מוטו פרטס עומד על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח, לשנת 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.

ו. בחדוד ש מאי 2015 נוספה לרשותה מוסכי הסדר עימם קשורה החברה, רשות "מוסכי אקספרס" שבבעלות ממשי שירות זך וגרירה בע"מ. חברה בשליטת בעל השליטה באמצעות אלבר צי-רכב בע"מ, (להלן - מוסכי אקספרס). התקשרות עם רשות מוסכי אקספרס הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם כ- 80 מוסכי הסדר בפרישה ארצית ובתנאים דומים. הי קפ ההתקשרות לשנת 2023 עם מוסכי אקספרס עומד על סך של כ-2.3 מיליון ש"ח, לשנת 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. ביוםים 21 במרץ, ו-27 במרץ 2022, אישרו ועדת הביקורת והדיקטוריון, בהתאם את הארכת ההתקשרות.

### באור 33: - יתרות ועוצקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יא. בחודשי יולי 2018 ומר 2019 אישר דיקטוריון החברה השכרת שטח של כ-1,750 מ"ר במבנה שבבעלות החברה מרינה שבאשקלון, למרינה הול אשקלון בע"מ, חברה בבעלותה ה"ה יהיאל אליעזר ואשי אליעזר אחיהם מר אליעזר ואכן לאחינו דבר אליעזר, לצורך הקמת אולם אירועים. החברה נשאה בעלות של עבודות התאמת בסך מכספיMAL של עד 6.5 מיליון ש"ח. מובהר כי התשלום בגין עבודות התאמת ישולם ישירות לספקים. דמי השכירות ב-3 השנים הראשונות יהיו בשיעור של 10% מהמחיר, ללא בסיס. לאחר 3 שנים יעמדו 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. בכל מקרה לא יפחתו דמי השכירות ודמי הניהול מסך של 20 אלפי ש"ח.

יב. ביום 25 באוקטובר 2022-30 באוקטובר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודיקטוריון החברה, בהתאם, לקבל את הצעת השוכרת מרינה הול בע"מ, תאגיד בבעלות קרוביו של מר אליעזר, בעל השליטה בחברה ויור' הדיקטוריון שלו, קצר את תקופת השכירות בנוגע לנכס נדל"ן של החברה הממוקם באשקלון ("אולם האירועים") ולהביאה לסיום ביום 31 באוקטובר 2022.

יב. בחודש אוקטובר 2017 אישר הדיקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את ההתקשרות החברה עם אלבר סוכנות לביטוח כללי (2016) בע"מ ("סוכנות הביטוח") חברה בבעלות מלאה של

אלבר צי'-רכב לשיווק פוליסות רכב. למועד זה זכאיות סוכנות הביטוח לעמלה בשיעור של 12% בגין מכירת פוליסות ביטוח רכב.

ביום 21 במרץ, 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות ביטוח כך שתshawוק 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 שתshawוק גם פוליסות בתי עסק, רכב רכוש מעל 3.5 טון ורכב אחר.

היקף ההתקשרות ב-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 המס בגין חלוקת דיבידנדים [ראה אoor 30 ב' ה'](#) לעיל.

יד. לעניין מכירת זכויות החכירה של החברה בחלוקת מmgrish 17, [ראה אoor 8 ב' 3.](#)

טו. במחצית השנה ביצעה החברה עסקאות זניהות עם בעל השליטה בה או שלבעל השליטה בה היה עניין באישורן, בעלות סוגים ומאפיינים כמפורט בbelow עסקאות זניהות.

עסקאות אלה כללו את התקשרותות הבאות:

(1) התקשרות עם מסי שירות דרך גיריה בע"מ לרכישת פוליסות מסווג ביטוח רכב חובה ומסוג ביטוח רכב מקיף בעבר צי המשאיות שבבעלות מסוים שירות דרך גיריה בע"מ. החל משנת 2023 הוחלט שלא להחדש התקשרות זו.

(2) השכרת שטחים מסחריים ומשרדיים לאלבר בבניין גב ים שבבעלות החברה בעלות שנתית 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 אלעזר לשנים 2023, 2022 ו- 2021 בסך של 275 אלפי ש"ח כל אחת.

(4) התקשרות עם אפרידר לרכישת פוליסות ביטוח עסקים וחניות בעלות של כ-198 אלפי ש"ח לשנת 2023, בסך של כ-543 אלפי ש"ח לשנת 2022 ובסך 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 בשנת 2022 ובסך של כ-648 אלפי ש"ח בשנת 2021.

(6) בחודש יולי 2018 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת סיוגה את העסקה כזונית, השכרת אולם התצוגה וmagar שנכס החברה באשדוד לחברת אלבר. דמי השכירות באולם התצוגה יעדמו על 100 ש"ח למ"ר וכן ישולמו דמי ניהול בס 10 ש"ח למ"ר לחברת. דמי השכירות בגין המגרש יעדמו על 2,000 ש"ח לחודש. תקופת ההתקשרות הינה לשש שנים ללא אפשרות יציאה מתווך תהיה אלבר זכאית לගiros של שנה בתשלום דמי השכירות בלבד.

(7) בחודש ינואר 2019 אישר הדירקטוריון, קידום תב"ע משותפת בנכס אשדוד עם חברת אלבר. על החבר להשלם לאדריכל המלאוה בגין חלקה היחסית של החברה עד 300 אלפי ש"ח מתוך 400 אלפי ש"ח כאשר אלבר נושאתי ביתה.

(8) בחודש אוגוסט 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם של החברה סיוגה את העסקה כזונית, אישרה הוועדה כאמור עסקת שכירות בין החברה לבין אפרידר לשכירת שטח של 136.5 מ"ר ברוטו המצווי בקומת 5 בבניין הכשרה בחולון ("השטח המושכר"). בגין השטה המושכר תשלום אפרידר

סך של 85 ש"ח למ"ר (בגמר מלא), דהיינו תשלום דמי שכירות חדשים בסך של 11,603 ש"ח בתוספת מע"מ, וכן דמי ניהול בסך של 17 ש"ח למ"ר.

### באור 33: - יתרות ועס קאות עם בעלי עניין ואזרחים קשוריים (המשך)

טז. ביום 31 במאי 2023, דיווחה החברה כי מר דודו סלמה חדל לכהן בתפקיד סגןכ"ל הכספיים של החברה. ביום 30 באוגוסט 2023, דיווחה החברה על מינויו של רועי בררי כספי לתפקיד סגןכ"ל הכספיים של החברה החל מיום 1 בדצמבר 2023 בכפוף לאי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסコン.

### באור 34: הת\_hiיבויות תלויות

#### א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כימצוגיות ותובענות אשר אושרו כימצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת חלקו מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כימצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשת מסווג זה כנגד חברות העוסקות בתחום העיסוק של החברה, זאת בין היתר בשל הקיומו של חוק תובענות ייצוגיות, תש"ו-2006 ("**חוק תובענות ייצוגיות**"). מוגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת אי שור ל Tobuna Yitzogit כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור תובענה כימצוגית ועד לשלב שבו תובענה אושרה כימצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליך ערעור.

בhallim משפטיים או בבקשת לאישור תובענה כימצוגית אשר בהם, להערכת הנהלה, המتبוססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") - דהיינו הסתברות העולה על 50%), כי טענות ה תביעה התקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כימצוגית, יאשר בית המשפט את אישורה כימצוגית), נכללו בדווחות הכספיים הפרושים לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה.

בקשות לאישור תובענות אשר אושרו כימצוגיות על ידי בית המשפט, נכללו בדווחות הכספיים הפרושים לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה, אם, לאור הערכת הנהלה המتبוססת בין היתר על חוות דעת המשפט והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחבת פסק הדין שניתן, נכללו בדווחות הכספיים הפרושים לכיסוי החשיפה המוערכות על ידי החברה בערעור, אם לאור הערכת הנהלה, המتبוססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבל.

במקרים בהם במסגרת ניהול ההליכים קיימת נכונות לגייע לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפיורוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדווחות הכספיים אל מול הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפיורוט האמור לעיל נדרשת הפרשה

בדוחות הכספיים יש נוכנות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנוכנות לפשרה, לפי הגובה מבני ה- M. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה לגובה הסדר הפשרה.

בhallיכים משפטיים (או בבקשת אישור תובענה) אשר בהם, להערכת הנהלה, המتبוססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בhallיכים משפטיים (או בבקשת אישור תובענה כנציגות) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכוי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת הנהלה, המتبוססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקומות בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגין נוכנות החברה לפשרה, לפי העניין.

להלן פרוטוקול שאלות לאיישור תובענות כינזיות ותובענות אשר או שרו כינזיות:

1. בק ש לאיישור תובענה כנציגות אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"), ביום 13 ביוני, 2012. סכום התביעה הקבוצתית הינו על סך של כ- 37 מיליון ש"ח. עניינה של התובענה בטענה כי המשיבות גבות סכומי כסף העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מן הפרטיה המשולמת על ידי המבוקחים והקרים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים".

#### באור 34: התהייבויות תלויות (המשך)

##### א. תובענות ייצוגיות - בבקשת אישור תובענות כינזיות ותובענות אשר או שרו כינזיות (המשך)

###### 1. המשך

("גורם פוליסה"). לטעת התובעת הייצוגית, אמנם במסגרת הזרוי הממונה הותר לחברות הביטוחות לגבות "גורם פוליסה" בפוליסות לביטוח חיים, בכפוף למספר מגבלות, אלא שזהו תנאי הכרחי אך לא מספיק ולצורך גביות "גורם פוליסה" נדרש גם הסכמה חוזית.

הקבוצה אותה מבקשת לייצג התובעת הינה כל מי שהוא או שהוא מבוטח של המשיבה וشنגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כעמליה זהה בשם אחר. התובעת עותרת לسعد של תשלום סכום הפיצוי/השבה השווה לסכום גרום הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, ביצירוף התשואה שנמנעה מהם בגין לסכום זה. כמו כן, עותרת התובעת למתן צו עשה המורה לחברת לשנות את דרך פעולתה בכל הקשור בגביות גרום פוליסה ולשלם גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה.

ב'ו מ 21 בנובמבר, 2016 ניתנה החלטת בית משפט ב坌ק ש הלאישור התובענה כנציגות

במסגרתה נקבע כי יש מקום לאשר באופן חלקי את ניהול התובענה כי צוגית. בית המשפט הגדר את חברי הקבוצה: "مبرוחים של כל אחת מהחברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים משלבות היסכון שנערכו בין השנים 1992-2003 (פוליסות המכונאות בשמות שונים כגון "עדיף", "מייטב", "יוטר", "עדין", "מעולה" וכיו"ב), אשר החיסכון שנცבר לטובות נפגע בשל גבית גורם הפוליסה". עליה התביעה אותה אישר בית המשפט פוליסת הביטוח בשל גביה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם פוליסה" באופן שפגע בחיסכון שנცבר לטובת המבוקשת החל משבע שנים קודם להגשת התביעה – היינו: ביחס לחברת החל מיום 13 ביוני, 2005. בית המשפט אישר לתבועה את סעדים הבאים: תיקון ההפרה על דרך של עדכון החיסכון הציבורי לטובת המבוקשת בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתו אילו לא היה נגבה גורם הפוליסה או פיצוי המבוקשת בסכום האמור, וכן הפסקת גביה גורם הפוליסה מעטה ואילך.

ביום 5 במרץ, 2017 הגיעו התובעים בקשה לאיחוד הדיון בתיק יחד עם תיקים שהוגשו נגד ארבע חברות ביטוח נוספות (הראל, כלל, מגדל ומונרה) באותו נושא. בקשה זו התקבלה ונקבע כי כל התקיקים, לרבות התקיק כנגד החברה, יאוחדו ויודונו בפני השופטת מיכל נדב יחד עם התקיק המתנהל נגד הפניקס.

ב'ו מ 16 במאי, 2017 הגיעו הנتابעו (כולל החברה), כל אחת בנפרד, בקשה רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה לאשר באופן חלקי את התובענה כי צוגית, וכן כי ההליכים בבית המשפט המחויז יותלו עד להשלמת ההליכים בבקשת רשות הערעור לעליון.

ב'ו ת' המשפט העליון נעתר בקשה והורה על התלבית ההליכים בבית המשפט המחויז עד למתן החלטה אחרת.

ב'ו 3 בספטמבר, 2018 הגיע היוזץ המשפטי לממשלה את עמדתו לבית המשפט העליון, אשר חוזרת כמעט על עמדתו כפי שהוגשה לבית המשפט המחויז.

ב'ו 6 בפברואר, 2019 התקיקים דיוון בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון, במסגרת הצעיר בית המשפט כי בקשות הערעור תמחקנה וכי כל הטיעונים, לרבות הזכות להגיש ערעור בתום הדיון במוחז, ישמרו לצדדים. החברה קיבלה את המלצת בית המשפט והודיעה על משייכת בקשה רשות הערעור. בנסיבות אלו, משך הדיון בתובענה לגופה בבית המשפט המחויז. כתוב התביעה נגד כל החברות הוגש לבית המשפט המחויז וכותביאגנה מתעם החברות הוגשו גם כן. הצדדים הגיעו גם את ראיותיהם. בשלב זה, הצדדים פנו בהסכמה להליך גישור.

ב'ו 6 ביולי, 2020 התקיקים דיוון קדם משפט בתיק, במסגרת הורה בית המשפט ליוועם"ש להתייחס להצעת הפשרה הנרכמת בין הצדדים. בנוסף, בית המשפט הורה לנتابעוות להגיש את העצת הסדר הגישור, תוך מתן הסבר מדוע יש בריאות החדשות לשנות מהותית את פני התביעה, וזאת עד ליום 8 בדצמבר, 2020. במקביל, ביקש המגש ממדינת ליטול חלק בהליך גישור, אך זו סירבה והפשרה במקומות להעביר את הסדר הפשרה לבחינות הגוף הרלוונטיים במדינה, וזאת לפני יוגש לאישור ביהם"ש. ביום 7 בפברואר, 2021 התקיימה ישיבה מקדמית שבה הציגו ב"כ הנتابעות את המתווה העקרוני של ההסדר שגובש במסגרת הגישור. בית המשפט בקש לקבל את התייחסות

המדינה וכן את הסדר המגויבש. ביום 22 בספטמבר, 2022 התקיים דיון בתיק, במסגרתו הביע בית המשפט את דעתו לגבי הסדר פשרה ובהמשך לכך אף ניתנה החלטה בכתב ביום 23 בספטמבר, 2022.

#### **באור 34: התיחסויות תלויות (המשך)**

##### **א. תובענות ייצוגיות - בקשה לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)**

###### **1. המשך**

ביום 20 ביוני, 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה לבימ"ש אשר עיקריה הינם: השבה לחבריו הקבועה של כ- 42% מסך גביה גורם הפלישה, שלפי הנטען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון ולא הוועברה, החל משבע שנים לפני הגשת הקשה לאישור ועד מועד הפחתת גביה גורם הפלישה. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 לסכומי ההשבה יתוספו תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערוך סכומי ההשבה ייעשה בהתאם להחלטת בימ"ש. הפחתת הגביה העתידית בגין גורם פולישה בשיעור של 50% מסך גורם הפלישה (גביה של 50% בלבד) החל ממועד שלא יהיה מאוחר מ- 150 ימים לאחר המועד הקבוע (כהגדתו בהסדרי הפשרה) ואילך. הפחתת הגביה תבוצע בדרך של הקטנת גורם הפלישה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפלישה שהייתה נגבה לולא הייתה מבוצעת ההפחטה. ימונה מפקח לצורך בדיקת יישום הסדרי הפשרה.

ביום 10 ביולי, 2023 נתן ביהם"ש החלטה המורה על פרסום בשני עיתונים יומיים, והפרסום נעשה. כמו כן, הורה ביהם"ש על עדכון הייעצת המשפטית למסמלה והמפקח על הביטוח, והדבר נעשה. ביום 23 ביולי, 2023 הגיעו הפרקליטות בעירייה בבקשת אורךה למתן עדות עד ליום 15 בינואר, 2024. ביום 23 ביולי, 2023 נעתר ביהם"ש לבקשת האורךה של המדינה וקבע לתז"פ ליום 16 בינואר, 2024. לביק שת המדינה נתנה אורךה נוספת עד ליום 18 באפריל, 2024.

ביק ש לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 7 בספטמבר, 2016. סכום התביעה הקבועתי מוערך בסכום של 8,100,000 ש"ח. עניינה של התובענה בטענה בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות ללא הסכמה מפורשת על כך במסגרת הפלישה (גביה של הוצאות ניהול אינה מנוגדת לדין והטענה היא כי לא הייתה הסכמה חוזית על-פי הפלישה המתירה גביה של הוצאות אלו); כי החברה הציגה כביכול מצגי שווא, לפיהם העלות היהידה שיש לחוסכים היא דמי ניהול; וכי החברה לא גילתה ללקוחותיה במסגרת הדוחות האישים שלשלחה כי נוכו הוצאות ניהול השקעות, וזאת עד לדוחות החל מינואר 2014. הקבועה אותה מעונינת ליצג התובעת היא כל בעלי פולישת חסכון "Best Invest אישי" של המשיבה בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הקשה. ביום 14 ביוני, 2018 הגיעו הצדדים בהליך הנ"ל - יחד עם הצדדים

בהלכים נוספים המתנהלים נגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא ש א - בקשה לאישור הסדר דין,

לפיו תוצרף עמדת המ א סדר - שהוגשה במסגרת הליכים המתנהלים באותו עילה בבתי דין לעובודה - כראיה בתיק. בית המשפט נعتר לבקשתה.

ביום 31 במאי, 2019 ניתנה החלטה המאשרת את התובענה כנציגית. ביום 15 ביולי, 2019 הגישה הנתבעות בקשה להארכת מועד להגשת כתוב הגנה והתלית 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 בבקשת רשות ערעור על ההחלטה המ א שרת את התובענה כנציגית לבית המשפט העליון. ביום 3 בנובמבר, 2019 קבע בית המשפט העליון כי הבקשת לרשות ערעור מצריכה תשובה; וכי גם היועץ המשפטי לממשלה מתבקש להגיש את עמדתו בכתב בעניין. ביום 13 באוגוסט, 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התיאצבותו בהליך בבקשת רשות ערעור וכן הגיש את עמדתו, לפיה יש לקבל את בקשה רשות ערעור והערעור לגופו ולהורות על דחיתת בקשה האישור כתובענות ייצוגיות. ביום 13 בספטמבר, 2020 הגישה בקשה להציגרף להליך מטעם עמידות בקופות גמל שהגשו בקשהות לאישור תובענות ייצוגיות בהלים אחרים בעניין הוצאות ישרות, אשר תלויות ועומדות בבית הדין האזרחי לעובודה בתל אביב. ביום 6 באוקטובר, 2020 בית המשפט העליון קיבל את בקשה הציגרף והතיר לגופו להגיש תגובה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 28 ביוני, 2021 פורסם דו"ח בגיןם של הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא בחינת הוצאות ישרות ("דו"ח הבינויים", ו"הוועדה", בהתאם). ביום 7 ביולי, 2021 היועץ המשפטי לממשלה הגיש את דו"ח הבינויים של הממונה לבית המשפט וביקש להגיש

#### **באור 34: התהייבות תלויות (המשך)**

##### **א. תובענות ייצוגיות - בבקשת אישור תובענות כנציגיות ותובענות אשר אושרו כנציגיות (המשך)**

###### **2. המשך**

עמדה ביחס לדו"ח. בהחלטת בית המשפט מיום 17 בנובמבר, 2021, נקבעו מועדים להגשת עמדות מטעם היועץ המשפטי לממשלה, המבקשות, המשיבים והעמידות שהציגרפו להליך, לאחר פרסום הדוח הסופי של הוועדה. ביום 24 בנובמבר, 2021, פורסם הדוח הסופי של הוועדה; וביום 2 בינואר, 2022 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את התיאצבותו לדוח הסופי והודיע כי הוא עומד על עמדתו שהוגשה בהליך, לפיה דין בבקשת רשות ערעור (והערעור לגופו) - להתקבל. ביום 2 בפברואר, 2022 הגישה תגבות הצדדים להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 8 בפברואר, 2022 הגי שמו המבקשות בבקשת למחיקת תגבות המבקשים להציגרף להליך. ביום 10 בפברואר, 2022 בית המשפט העליון הוציא לפניו החלטה לפיה הבקשת נדחתה. נתנה למבקשות אפשרות להגיש טיעון משלים שלא עלה על 3 עמודים עד ליום 20 בפברואר, 2022. ביום 10 באפריל, 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טויתת תקנות חדשות בנושא הוצאות ישרות. ביום 24 באפריל, 2022 התיר בית המשפט העליון לחברות הביטוח להגיש את טויתת התקנות החדשה בנושא הוצאות ישרות שפרסם המסדר; וביום 8 במאי, 2022 גם הצדדים האחרים הגיעו את התיאצבותם למסמך. ביום 16 באוגוסט, 2022 ועדת הכספיים של הכנסת אישרה את הנוסח הסופי של התקנות; וביום 15 בספטמבר, 2022 הגיעו המבקשות לבית המשפט

הודעת עדכון על כך. המציגים להליך הגיעו לתוייחסותם להודעת העדכון ביום 19 באוקטובר, 2022.

ביום 22 ביוני, 2023 ניתן פסק דין שקיבל את בקשה רשות הערעור ודחה את בקשה האישור.

**3. ב ק ש ה לאישור** טוב ענו כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ביום 13 בנובמבר, 2016. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפירה מכיוון התהייביותה במסגרת פוליטות לביטוח מנהלים הכלולות גם כיסוי לאובדן כושר עבודה, באופן נזה שהחברה, בין היתר, מסיטה כספי מבוטחים וגורעת כספים בגין מתוך רכיבי הגמל והפיקזים המופרשים על-ידי המבוטחים לטובה רכיב אובדן כושר עבודה, וכך מקטינה לכאורה את הסכומים הנצברים עבור המבוטחים פנסיה (גמל ופיקזים) ומגדילה את הפרמיות הנגבות על-ידה עבור רכיב אובדן כושר עבודה, וזאת בגין לדין ולתנאי פוליסט הביטוח. הקבוצה אותה מבקשת התביעה לייצג כוללת "כל מבוטח בעל פוליסט ביטוח מנהלים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, החל משנת 2015".

בין הצדדים התנהלו מגעים אשר הבשילו לחתימה על בקשה הסתלקות, לפיה בקשה אישור תימחק בכפוף להתייבות החברה לתקן המגבלה הטכנולוגית בעיטה נוצרה אי-התאמה הרישומית באותו פוליטות, ותשולם סך של 280,000 ש"ח כगמול ושכ"ט למבקשות ובאי כוחן ("**ב ק ש ת הא ס תל קו ת**"). ביום 13 בפברואר, 2018 הגיעו המבקשות את בקשה הסתלקות לבית הדין. ביום 21 באוקטובר, 2018 הוגשה עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה, במסגרת התנגד היועץ המשפטי לממשלה לאישור בקשה הסתלקות והמליץ על מינוי בודק חיצוני.

ביום 31 בדצמבר, 2018 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר כללה גם תגובה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 26 בפברואר, 2019 הגיעו הצדדים ק שabb מתקנת לאי שור הסדר פשרה. ביום 14 באוגוסט, 2019 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לממשלה, המתנגדת להסדר הפשרה המתוון.

ביום 2 באוקטובר, 2019 התקיים דיון בתיק, במסגרתו הודיעו הצדדים הצדדים על משיכת הסדר הפשרה, נוכח עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה. ביום 15 בינואר, 2020 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר דיאוני ("הסדר הדיאוני"), לפיה בקשה האישור התקבל ובית הדין אישר את ניהול התובענה כייצוגית, וזאת על מנת להביא לסייעם הילכים משפטיים בתיק ועל מנת לסלול את הדרך לאישור הסדר פשרה שיובא בהמשך לאישורו של בית הדין. ביום 21 בינואר, 2020 נתן בית הדין האזרחי לעבודה בתל אביב תוקף של החלטה להסדר הדיאוני והתובענה אושרה כייצוגית. בהתאם, בית המשפט מינה מומחה מטעםו לבחינת השאלות שבמוקד ההסדר הדיאוני. ביום 5 במרס, 2020 ניתנה החלטה לפיה על החברה להגיש כתוב הגנה תוך 45 ימים, וזאת ככל שהצדדים לא יגיעו לפשרה.

#### **באור 34: התהייבות תלויות (המשך)**

**א. תוכנות ייצוגיות - בקשה לאישור תוכנות לייצוגיות ותוכנות אשר אושרו כייצוגים (המשך)**

**3. המשך**

ביום 14 במרס, 2021 הגיעו התובעות הودעה, אליה צורף דוח בגין מטען המומחה שמוña ע"י ביהמ"ש ("דוח הבינויים"), וביקשו שהות נספפת של כ-30 ימים על מנת ללמוד את השלכות הדוח ולגבות עמדת ביחס אליו.

ביום 17 ביוני, 2021 הגיעו התובעות בקשה לחידוש ההליך, בה בлок על אופן ביצוע הבדיקה על-ידי המומחה ועל חלק מסקנותיו בדוח הבינויים ("בקשת החידוש"). ביום 15 ביולי, 2021 הגיעה החברה תשובה לבקשת החידוש. בהחלטה מיום 16 באוקטובר, 2021 חודש ההליך ונקבע כי על החברה להגיש כתוב הגנה. ביום 12 בינואר, 2022 הגיעה החברה כתוב הגנה. לאחר הגשתו פנו הצדדים להיזכר מחוץ לכותלי בית המשפט.

ביום 31 בינואר, 2023 העביר המומחה לצדדים דוח בודק סופי ("דוח הבודק"), לפיו נמצא כי החברה הייתה לחברי הקבוצה סכום מצטבר של 5,989,650 ש"ח, ובשים לב להשבה זו קיימת התאמה בין הפרשות המעסיק לבין זכייה הסכומיים לרכיבי הביטוח וחיסכון בפוליסות של חברי הקבוצה עד ליום 30 בספטמבר, 2022 (תום תקופת הבדיקה); וכי מערכת התפעול של הראל של החברה לביטוח בע"מ ("הראל"), עימם התקשרה החברה לממן שירותים תפעול לתיק הפנסיוני של הנتابעת ופוליסות פרט משולבות החיסכון ופוליסות מסוג אובדן כושר עבודה, מספקת את המענה הנדרש בתפעול הפוליסות לצורך התאמות בין הפרשות המעסיק לזכייה הסכומיים בפוליסות בהתאם להסכמי ההטבות.

ביום 14 בפברואר, 2023 הגיעו הצדדים לבית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה, אליה צורף דוח הבודק, במסגרת עתרו לאשר את הסדר הפשרה הכלול בשבה מלאה לכל חברי הקבוצה, לפי דוח הבודק, ולפייך לסיים את התובענה באופן שייצור מעשה בגין ביחס לחבריו הקבוצה אשר הוגדרה במסגרת הבקשת אישור הסדר הפשרה, וכך מ: "כל מבוטח אצל הנتابעת בעל פוליסת ביטוח מנהלים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, ביחס לה פקדו תשבוצעו לפוליסת החל מיום 1 בינואר, 2015 ועד ליום 30 בספטמבר, 2022". ("הסדר הפשרה").

בהחלטה מיום 1 במרס, 2023 בית הדין קבע כי לא נמצא טעם לדוחות את הסדר הפשרה על הסף, והורה על פרסום מודעה בעיתונים בדבר הסדר הפשרה ועל המצתתו ליום"ש. ביום 9 ביוני, 2023 הוגשה עמדת היועם"ש, במסגרת היועם"ש לא התנגד להסדר הפשרה אלא העיר מספר הערות, וב亨ן בקשה להבהיר בקשר להשבת סכומים לבני פוליסות שבוטלו או פוליסות שבהן המבוטח הגיע לפני פרישה במהלך התקופה הקובעת והמבוטח כבר החל לקבל גימלה ("פוליסות מבוטלות").

ביום 12 ביוני, 2023 הגיעו הצדדים תגובה לעמדת היועם"ש, בה הבירו כי לא בוצעה השבה לבני פוליסות מבוטלות, וכי הסכם המצטבר בעניינם עומד על 137,862 ש"ח.

בפסק דין מיום 25 ביוני, 2023 בית המשפט אישר את הסדר הפשרה באופן שיצר מעשה ב-  
דין בו חיש לכלל חברי הקבוצה, והורה על השבת הכספיים לבעלי הpolloיסות המבוטלות סכום ההשבה  
לגביהם גבוה מ-100 ש"ח, כאשר יתרת הסכום תועבר לקרן תובענות ייצוגית.

4. בק ש לאישור תובענה כנציגת אשר הוגש נגד החברה ביום 22 בינואר, 2017. סכום התובענה מוערך בסך של 12,250,000 ש"ח. עניינה של הבקשה לאישור בטענה  
המבקשים לגביה יתר מן המבוקחים והפרת הובתו הוגברות של חברות ביטוח כלפי מבוטחהין,  
בכל הנוגע לאפשרות עדכון גיל ו/או וותק הנגיעה בעת חציית מדורגת גיל ו/או וותק הנגיעה המזוכה  
אותם בהפחתה בפרמיית הביטוח. לשיטת המבקשים, הגדרת הקבוצה כוללת את מבוטחי החברה  
בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג', בתקופה שתחליתה שבע שנים קודם להגשת התובענה ועד למתן  
פסק דין, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או וותק הנגיעה המזוכה  
בהתפחחת דמי הביטוח, ואשר לא קיבלו מאת החברה את התפחחת. ביום  
22 ביוני, 2017 התקיים דיון קדם משפט יחד עם תביעות נוספות שהוגשו נגד חברות ביטוח  
אחרות באותו נושא. בית המשפט קבע כי נכון לשלב זה של ההליך, כולל התביעות העוסקות  
בפרקטיות מעבר גיל ידונו במאוחד. ביום 28 במאי, 2019 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו  
נקבע כי על המשיבות להגיש תשובה בכתב לשאלת בית המשפט (תשובה הוגשה ביום 10 ביולי,  
(2019).

#### באור 34: הת\_hiיבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשה לאישור תובענות כנציגות ותובענות אשר אושרו כנציגות (המשך)  
4. המשך

ביום 3 במרץ, 2022 הגיעו המבקשים הודעה עדכון לבית המשפט, לפיה ביום 16 בפברואר, 2022  
ניתן פסק דין בת"צ ליטבינוב נ' כלל ("ענין ליטבינוב"), העוסק באותו שאלות משפטיות, במסגרתו  
נדחתה התובענה הייצוגית שם וכי בכוונה המבקש שם להגיש ערעור לבית המשפט העליון על פסק  
הדין. על כן, במסגרת ההודעה ביקשו המבקשים לעכב את ההליכים בנציגות דנא עד למתן פסק  
דין של בית המשפט העליון בערעור בענין ליטבינוב. ביום 10 במרץ, 2022 הגיעו המשיבות  
תגובה, במסגרתה הוצע כי דיון הטענות הקבוע ביום 20 במרץ, 2022 יומר בקדם משפט,  
במסגרתו תידון בקשה הودעת המבקשים והסוגיות העולות ממנה. ביום 16 במרץ, 2022 התקבלה  
החלטה המאשרת את ההצעה כאמור. ביום 20 במרץ, 2022 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו  
בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה הוא מורה על עיכוב ההליכים בתיק עד למתן פסק הדין  
בערעור בעליון בענין ליטבינוב. הערעור בענין ליטבינוב הוגש בפועל ביום 25 באפריל, 2022.  
ביום 2 במאי, 2023 בית המשפט קבע את התקיק לתזוכרת ליום 1 בנובמבר, 2023 לאור דחת  
הדיון בענין ליטבינוב ליום 10 באוקטובר, 2023.

הדיון בענין ליטבינוב התקיים ביום 20 ביולי, 2023. ביום 31 באוקטובר, 2023 הוגשה הודעה  
מטעם המבקשים 1-12. במסגרתה, עדכנו כי הדיון בענין ליטבינוב, ועתה הצדדים מתינים

למתן פסק הדין. בו ביום, בית המשפט הוציא מפניו 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, ערכנו כי הצדדים עודם ממתינים לפסק דין של בית המשפט העליון בעניין ליטיגיון, ולפיכך בית המשפט נתקבע את התקיק לתזכורת ביום 30 באפריל 2024, או אז תוגש הודעה נוספת מטעם הצדדים. בו ביום, בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים. ביום 10 במרץ, 2024 העורר בעניין ליטיגיון 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 נעתר לבקשת הצדדים והוציא מפניו החלטה לפיה על המשיבים להגיש תשובה עד ליום 10 באפריל, 2024 וקבע דין הוכחות ליום 18 באפריל, 2024.

.5. ב ק ש לאישור טובענו כנציג אשר הוגשה נגד החברה ו- 2 חברות ביטוח נוספות ביום

27 באפריל, 2017. סכום התביעה נגד המשיבות הוערך על ידי הצדדים 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 לגבייה יתרה שלא כדין, של ריבית (דמי אשראי) בקשר עם פריסת הפרמייה השנתית לתשלומים ובניגוד להוראות תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (קביעת היחידות מטבע בחו"ז ביטוח ודמי ביטוח באשראי), התשמ"ד-1984 (להלן: "תקנות דמי ביטוח באשראי"), אשר קובעות אחוז ריבית מקסימלי. הקבוצה הוגדרה ככל בעלי הפליסות ו/או המוטבים ו/או המבוקחים שבוטחו על ידי המשיבות בפליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי (ביטוח רכב (רכוש), ביטוח דירה ותכולת, ביטוח תאונות אישיות) וכל פוליסה אשר תקנות דמי ביטוח באשראי חלות עליה, ואשר שילמו למשיבות ריבית, דמי אשראי, דמי גיביה או דמי הסדר תשלומים בגין או כל תשלום דומה לאלה, תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצעו בפליסות. הסעדים המבוקשים הינם פיצויי/ השבה בדרך של החזר סכום הריבית העודפת שנגבה מה קבו צה שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.

בימים 6 באפריל, 2021 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם הפשרה במסגרת תינמן הנהה בדמי אשראי של 100%. ביום 8 באפריל, 2021 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה בעיתונות ונקבע כי על הצדדים להגיש את עדותם ביחס לענף 61.

ביום 20 ביוני, 2021, הורה בית המשפט ליעץ המשפט למסירה למסירה שלה להגיש שאות עמדתו. ביום 8 בנובמבר, 2021 הגיע יווץ המשפטי לממשלה את עמדתו, ובמה בהיר כי לא נמצא להתערב ביחס לאישור הסדר הפשרה לחוב או לשילוח. ביום 10 בנובמבר, 2021 ניתנה

#### באור 34: הת\_hiיבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור טובענות כנציגות ותובענות אשר אושרו כנציגות (המשך)

5. המשך

הבהיר על ידי בית המשפט כי ראה את עמדת היועמ"ש וכי הוא ניתן בהמשך את החלטתו ביחס לבקשת אישור הסדר הפשרה. ביום 6 בינואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את

**ה ס כ מ ה פ ש ר ה.** במסגרת פסק הדין כאמור התקבלה גם עמדת החברה לעניין ענף 61 (רכב

מסחרי

על 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 והישוב דמי האשראי והגביה של דמי האשראי מתבצעת מראש באופן תקין בהתאם לדין.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה בבית הדין האזרחי לבעודה בתל אביב ביום 5 ביוני, 2019. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש לנזקם הכלול של חברי הקבוצה מוערך בסך של מעל 3,000,000 ש"ח.

ענינה של התובענה בטענה שהחברה גבהה יתר ושולא כדין דמי ניהול מבוטחה בפוליסות המערבות ביטוח חיים וחיסכון (गמל), המוצעות הן לשכירים ("ביטוח מנהלים") והן לעצמאים. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כלל מבוטחי החברה בפוליסות שיש בהן מרכיב חיסכון (גמל) לרבות מנהלים ומivateים שכירים בפוליסות היוצאות בכינוי "ביטוח מנהלים", ולרבות מבוטחים בפוליסות המיעודות לעצמאים, בין אם נפתחו במעמד של ביטוח מנהלים בין אם לאו. ביום 3 בספטמבר, 2019 הגיעו הצדדים בקשה בהസכמה לעיכוב הליכים בתיק, וזאת עד למתן הכרעה בבקשת רשות ערעור שהוגשה על החלטה לאשר תובענה כייצוגית בתיק אחר (ת"צ-20461-16-09), אשר עוסק באותה שאלה משפטית (להלן: "התיק המקורי") (ראה פירוט בסעיף 2 לעיל).

ביו מ 4 בספטמבר, 2019 נעתר בית המשפט לבקשת עיכוב ההליכים, וזאת עד למתן ההחלטה אחרת. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על מנת שלא לעכב את המשך בירור התיק ומשמודבר בתיק יישן, על הכשרה להגיש את תגבורתה לבקשת האשיר עד ליום 2 ביוני, 2022 ולאחר מכן התיק יקבע להוכחות. ביום 17 במאי, 2022 הגיעו הצדדים הודעת עדכון לפיה טרם ניתן פסק דין בתיק בבר"ע בתיק המקורי 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 למבוקש.

ביו מ 26 בדצמבר, 2022 הגיעו הצדדים הודעת עדכון לבית המשפט, לפיה הם עדין ממתינים למתן פסק הדין בבר"ע בתיק המקורי. ביום 1 במרס, 2023 הגיעו הצדדים הודעת עדכון מטעם לפיה הם עדין ממתינים למתן פסק הדין בבר"ע 6388/19. טרם ניתן פסק דין בבר"ע 6388/19, ולפיכך הצדדים נתבקשו להגיש הודעת עדכון לבית המשפט עד ליום 1 ביולי, 2023.

ביום 2 ביולי, 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבה. במסגרת, עדכונה כי ניתן פסק דין בבר"ע 6388/19 ביום 22 ביוני, 2023. בו, נקבע ליתן רשות ערעור, לקבל את הערעור ולדוחות את הבקשות לאישור. לפיכך, הודיעה המשיבה בהודעתה כי היא ממתינה להסתלקות המבקש. בו ביום, בית המשפט הוציא מפניו החלטה לפיה על המבקש להגיבת תגובה מטעמו להודעת המשיבה עד ליום 16 ביולי, 2023. ביום 16 ביולי, 2023 הוגשה הודעת מטעם המבקש. במסגרת, עדכון כי בכוונתו להגיש בקשה הסתלקות מהליך, וכי הבקשה תוגש עד ליום 3 באוגוסט, 2023. בו ביום, בית המשפט נעתר לבקשת המבקש. ביום 7 באוגוסט, 2023 טרם הוגשה בקשה הסתלקות החלטה לפיה על המבקש להודיע עד ליום 14 באוגוסט, 2023 מודיע טרם הוגש בקשה הסתלקות מטעמו. ביום 13 באוגוסט, 2023 הוגשה בקשה הסתלקות מטעם המבקש וכן הודעת התנצלות בגין האיחור שהל בהגשתה. בו ביום, בית המשפט הוציא מפניו החלטה לפיה על המשיבה להגיש תגובה

מטעמה לבקשת ההסתלקות וזאת עד ליום 27 באוגוסט, 2023. ביום 16 באוגוסט, 2023 הוגשה הודעה מטעם המשיבה. עדכניתה, עדכניתה כי בבקשת ההסתלקות הוגשה בהסכמה ועל דעתה. בו ביום, בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה הודעה של המשיבה הובאה לעיונו. ביום 20 באוגוסט, 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשה ההסתלקות ודוחה את התביעה הייצוגית.

#### באור 34: התהיביות תלויות (המשך)

##### א. תובענות ייצוגיות - בקשה לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושרו כיצוגיות (המשך)

7. בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה נגד החברה ונגד 11 חברות ביטוח נוספות לביה"מ" ש המחו"ז בחיפה ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות שלא כדי של חברות הביטוח, אשר לא הפחיתו את גובה הפרמיה הנגativa מבוטחיהם בביטוחי רכב. לגישת המבקשים, עקב התפרצויות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן בעקבות החלטות ממשלת צמצום הפעילות במשק, תושבים רבים חללו מעשות שימוש ברכבים שברשותם ולהלופין צמכו באופן משמעותי את השימוש בהם, כך שהלה הפחתה משמעותית ברמת הסיכון לו חשופות המשיבות מאז חודש מרץ 2020. כתוצאה להשלכה נטעת זו, לגישת המבקשים, היה על חברות הביטוח להפחית בזרה משמעותית את גובה דמי הביטוח (פרמיה) שהן גובות מבוטחיהם בביטוחי רכב. סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזק הכלול של חברי הקבוצה נגד החברה מוערך בסך של 58 מיליון ש"ח, כאשר לטענתם הנזק מחושב בגין התקופה שסיימה בחודש אפריל 2020 אך הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופס הגביה (סכום הנזק המctrבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של 1,204 מיליון ש"ח).

הקבוצה שהוגדרה 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 האבלות התגועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה. הגדרת הקבוצה מתיחסת גם לרכיבים שבבעלות חברות החכרת רכב (לייסינג) וחברות השכרת רכב. ביום 26 באפריל, 2020 הגיעו המבקשים הודעה לבית המשפט, לפייה נודע להם כי הוגשו לשני בתים משפט אחרים שתי תביעות בקשר לאותן שאלות של עובדה ומשפט. לפיקח הם מנהלים מגעים עם המבקשים בהליכים האחרים לצורך הגעה להסכמה על העברת התביעות לבית משפט אחד. ביום 4 ביוני, 2020 ניתנה החלטה לפיה הבקשה לאישור דין תעבור לדיוון יחד עם ת"צ 20-17072-04-20 בבית המשפט המחו"ז בתל אביב (כב' השופטת בראקי).

ביום 22 בפברואר, 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק ללא דיון, במסגרת הורה בית המשפט כי התובעים בתובענה זו ובת"צ 20-19832-04-20, אשר החברה אינה נתבעת בו ("עניין נחום") (להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות") ינהלו את התובענה יחדיו כנגד כל הנتابעות, בנוגע לolicies ביטוחי רכב. עוד נקבע כי ת"צ 20-17072-04-20(ראה הליך בסעיף 8) מסולקת בנוגע לטעות הנtabuta (למעט כנגד הנtabuta ליברה החברה לביטוח בע"מ, אשר לא נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר התובע הייצוגי בת"צ 20-17072-04-20 ימשיך לנחל את תביעתו בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל הנtabutes שכותב תביעתו. ביום 30 באוגוסט, 2021 הוגשה בקשה לעיכוב

ההיליכים בתיק עד שפסק הדין בת"צ 20-04-25472 ("ענין פרימיטקס") - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחולות או שיוגש עליו ערעור לעליון. ביום 19 באוקטובר, 2021 נותר בית המשפט לבקשת לעיכוב הליכים. ביום 20 בספטמבר, 2021 הוגשה בקשה להארכת מועד מטעם המשיבות, כך שתתוגבה לבקשת לאישור תוקף 45 ימים ממועד מתן הכרעת בית המשפט בסוגיות עיכוב הליכים, וזאת למקרה שההיליכים לא יעוכבו. ביום 26 בספטמבר, 2021 ניתנה החלטת בהמ"ש לפיה ניתנה ארכה להגשת תגבות המשיבות לבקשת לאישור וזאת עד למתן החלטה אחרת.

ביום 5 בנובמבר, 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט, לפיה עד ליום 28 בפברואר, 2022 ניתן הודעת עדכון, בוגר לתוכאות הליך בענין פרימיטקס. ביום 16 בדצמבר, 2021 הוגשה הודעת עדכון כאמור, לפיה המבקשים בענין פרימיטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין.

ביום 1 בדצמבר, 2022 הגיעו המבקשים את תגובתם לתשובה המשיבות לבקשת לאישור התובענה הייצוגית.

ביום 3 בינואר, 2023 התקיים דיון קדם המשפט בתיק. במסגרת, נקבע כי על הצדדים לנסות ולגבש הסכמה למצות הליך של גישור בהליך ולעדכו את בית המשפט על סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 12 בפברואר, 2023. עוד נקבע במסגרת דיון קדם המשפט שהתקיים ביום 3 בינואר, 2023, כי הדיון בענין ת"צ 20-04-17072 (ראא הליך בסעיף 8 להלן) יופרד מתיק זה וינוהל בנפרד.

#### **באור 34: התהיבויות תלויות (המשך)**

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

###### **7. המשך**

ביום 12 בפברואר, 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבות לפיה הן סבורות כי אין מקום לקיום הליך גישור בתיק זה. בהתאם, בית המשפט הוציא לפניו החלטה ביום 22 בפברואר, 2023 במסגרת נקבע כי על המשיבות לעדכו את בית המשפט בענין מספר ימי החKirוט הדרישם להן.

ביום 13 בפברואר, 2023 הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשת האישור, מטעם המבקשים. במסגרת, הודיעו המבקשים כי אין צורך בשמיעת העדים ואף בהגשת סיכומים בתיק זהosci בית המשפט יוכל להזכיר בו על סמך כתבי הטענות. לפיכך, ביום 14 בפברואר, 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה על המשיבות להגיש תגבותן לביקשה זו עד ליום 1 במרץ, 2023.

## הכשרה חברת לביטוח בע"מ

ב'ו מ 27 בפברואר 2023 הוגשה בקשה הבירה מטעם המבקשים ביחס להחלטת בית המשפט

מיום 22 בפברואר 2023. במסגרתה, ביקשו הצדדים להшиб על מספר ימי החקירות הדרושים להם, רק לאחר שבית המשפט יתן החלטתו בבקשת להכרעה שהוגשה ביום 12 בפברואר 2023. בה תאם, ביום 27 בפברואר 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה לפיה הצדדים נדרשים לעדכן עד ליום 20 במרס 2023 אם ניתן לקדם את התקין לשלב הסיכוןים.

ב'ו מ 20 במרס 2023 הגיעו הצדדים בקשה ארכה להגשת עמדתם, כך שזו תוגש עד ליום 30 במרס 2023. בית המשפט נעתר לביקש תם. הצדדים הגיעו בקשה ארכה להגשת הודעת עדכון מטעם, כך שזו תוגש עד ליום 23 באפריל 2023. בית המשפט נעתר לביקשתם. ביום 23 באפריל 2023 הגיעו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דין. במסגרתה, הודיעו כי הם מותרים על חקירת המצחים והמומחים בתיק; בית המשפט נתבקש לקבוע השלמה טיעון בעל פה, לסייעו הצדדים שיווגשו עובר לדין. ביום 28 באפריל 2023 בית המשפט הוציא לפניו ההחלטה על הצדדים להודיעו לכמה ימי דין ידרשו לצורך השלמה טיעונית, 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 השלמה טיעונית בעל פה. לפיקד, בית המשפט קבע את התקין לדין השלמה טיעונית בעל פה לימים 9 בינואר 2024 ו- 10 בינואר 2024.

ב'ו מ 29 ביוני 2023 הוגש סיכומי מטעם המבקשים וכן בקשה לצירוף ראייה. בו ביום, בית המשפט הורה כי המשיבות יגישו תגובה מטעמן בבקשת 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 לביקשתן. ביום 24 ביולי 2023 הוגש תגובה המثبتה בבקשת צירוף ראייה. ביום 31 ביולי 2023 הוגשה בקשה מטעם המבקשים להגשת תשובה ל התביעה המשיבת בבקשת מצערת מה שנותר לביקשתם והורה כי התגובה תוגש עד ליום 20 לאוגוסט 2023. ביום 16 באוגוסט 2023 הוגשה תגובה המבקשים לתשובה המשיבות בבקשת לצירוף ראייה.

ב'ו מ 15 באוקטובר 2023 בית המשפט הוציא לפניו החלטה במסגרתה, התיר לצרף לתיק קריאה את הדוח האקטוארי של חברת מנברא שנערך עבור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. על המשיבות להגיש סיכומי מטעמן עד ליום 28 בפברואר 2024. על המבקשים להגיש סיכומי תשובה מטעם עד ליום 27 במרס 2024. דינו השלמה הטיעונית בתיק נקבעו לימים 2 ביוני 2024 ו- 19 ביוני 2024. ביום 14 בפברואר 2024 הוגשה בקשה מוסכמת להארצת מועד קצחה להגשת סיכומיים. בו ביום בית המשפט נעתר לביקשה, לפיקד על המשיבות להגיש סיכומיים עד ליום 13 במרס 2024 ועל המבקשים להגיש את סיכומי התגובה עד ליום 20 במאי 2024. ביום 13 במרס 2024 הוגש סיכומי המשיבות.

בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה נגד החברה וכנגד 12 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחויז בתל אביב-יפו, ביום 19 באפריל 2020. עניינה של תובענה בטענה להתעשרות שלא כדין של המשיבות, אשר לא הוכיחו את גובה הפרימה הנגativa ממובטההן בביטוחוי רכב

וביטוח דירה (תคולה). לגישת המבקשים, עקב התפרצויות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן בעקבות צמצום הפעילות במשק, תושבים רבים חדרו מלצות שימוש

#### באור 34: התchieיות תלויות (המשך)

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

###### 8. המשך

ברכבים שברשותם ולחילופין צמצמו באופן משמעותית את השימוש בהם ובנוסף התושבים ספונים בתייהם, כך שהלה הפחתה משמעותית ברמת הסיכון לו השופות המשיבות. כתוצאה להשלכה נטענת זו, לגישת המבקשים, היה על המשיבות להפחית בצורה משמעותית את גובה דמי הביטוח (הפרימה) שהן גבוהות ממהותיהן בביטוחי רכב וביטוח דירה.

סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזקם הכלול של חברי הקבוצה נגד החברה מוערך בסך של 42,200,773 ש"ח (סכום הנזק המצטבר 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 ו/או חוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או חוזה ביטוח צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה ושבמועד הקובל להגשת אישור והקובעת הייצוגית (יום 19 במרס, 2020) החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורויות ואשר לנוכח ההפחיתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורויות, לא קיבל מהמשיבות החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי הביטוח ששולם על ידו בגין לנוכח ההפחיתה בסיכון כמפורט בבקשת האישור. ביום 22 ביוני, 2020 הגישו המבקשים בת"ץ 16971-04-20 (ראא הליך בסעיף 0 לעיל) ובת"ץ 19832-04-20 (אשר החברה אינה נתבעת בו) ("להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות"), בקשה למחיקת בקשה האישור דנא, לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות. ביום 22 בפברואר 2021 ניתנה החלטת בהם"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק ללא דיון, במסגרת הורה בית המשפט כי התובעים בשתי התביעות הנוספות ינהלו התובענית ייחודי נגד כל הנتابעות, בעניין פוליסות ביטוח רכב. עוד נקבע כי התובענית 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 י Mishik להנאל את תביעתו בנושא תכולת דירה נגד כל הנتابעות שכחלה תביעתו. ביום 25 באפריל, 2021 הגישו המבקשים בתביעה דנא ערעור על החלטת בהם"ש המחויז מיום 22 בפברואר, 2021, אשר סילקה את תביעתם בכל הקשור לביטוח רכב (ע"א 2819/21). ביום 25 במאי, 2022 התקיימם דיון בערעור כאמור, במסגרתו המליץ בית המשפט למעעררים שלא לעמוד על ערעורם; ואלה קיבלו את המלצתו של בית המשפט. ביום 7 ביוני, 2022 הערעור נדחה. ביום 14 במרס, 2021 הגישו המבקשים בקשה להתרת תיקון של הבקשה לאישור; וביום 8 ביוני, 2021 דחה בית המשפט את הבקשה כאמור.

ביום 6 באפריל, 2021 הוגשה בקשה מאוחדת לאישור התובענית ייצוגית. ביום 30 באוגוסט, 2021 הוגשה בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד שפסק הדין בעניין פרימייטקס (ת"ץ- 25472-04-20) - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחלות או שיוגש עליו ערעור לעליון. ביום 16 בדצמבר 2021 הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים בנוגע לתוצאות ההליך בעניין פרימייטקס, לפיה המבקשים בעניין פרימייטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין.

ביום 1 בדצמבר 2022 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובי המשיבות לבקשת לאישור התובענית הייצוגית. ביום 3.1.2023 התקיימם דיון קדם המשפט בתיק, במסגרתו נקבע, כי סיכוי הצלחה של

תובענה זו הינה נוכנים ולפיכך על ב"כ המבקשים להודיע אם הם מתכוונים לעמוד על ניהולה של התובענה, עד ליום 12 בפברואר 2023.

ביום 13 בפברואר 2023 הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשת אישור, מטעם המבקשים, במסגרת הודיעו המבקשים כי אין צורך בשימוש 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 תגבורתן לבקשת זו עד ליום 1 במרס 2023.

ביום 23 בפברואר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מהבקשת אישור. ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות ללא פסיקת גמול ושכ"ט ומוביל להורות על מציאת טובע חלופי.

#### באור 34: התהייבויות תלויות (המשך)

##### א. תובענות ייצוגיות - בקשה לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושרו כיצוגיות (המשך)

9. בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחויז מרכז נגד החברה ביום 14 בינוי, 2020.

עניינה של התובענה בטענה כי בשל ניסוח רשמי ו/או הטעיה מכוונת לכואורה מצד המשיבה – פוליסט ביטוח תאונות אישיות מסווג "משפחה ב佗חה פלוס" מגדרה אמן "שבר בcpu הרגל" כאירוע בייחודי מזוכה, אך מנגד מחריגת את הכספי הביטוחי ביחס לשבר מעין זה, קרי נמנעת מתשלום כלשהו בנסיבות מקרה הביטוח ("ענין ברברה"). להערכת המבקשת, סכום הנזק האישני הנטען הינו בסך של כ-2,450 ש"ח. לטענת המבקשת, אין ביכולתה להעריך את הנזק לכל חבר הקבוצה. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשת הינה כלל מבוטחי החברה בפוליסט ביטוח תאונות אישיות החל מ-7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשתם ועד בכלל.

ביום 11 בספטמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו הציע בית המשפט לצדדים לנסות להגיע ביניהם להסכמה מוחזר לכותלי בית המשפט ולעדכן את בית המשפט בתוצאות המגעים תוך 90 ימים.

ביום 12 בינואר 2023 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הם פנו להליךagi שור בפני כב' השופט דימוסב רחמים כהן. ביום 15 בינואר 2023, קבע בית המשפט כי הצדדים יגשו עדכון על תוכאות הליך הגישור בתוך 90 ימים.

ישיבת גישור ראשונה בפני השופט בdim' רחמים כהן התקיימה ביום 26 בפברואר 2023. ישיבת גישור שנייה בפני השופט בdim' רחמים כהן התקיימה ביום 27 באפריל 2023.

ביום 20 ביולי 2023 הגיעו הצדדים הودעה לבית המשפט כי הם הגיעו להסכמה לסיים את ההליך על דרך פשרה ובכוונתם להגיש בקשה לאישור הסדר פשרה עד לטיוונה של הפגרה.

ב'ו מ 20 ביולי 2023 קב' ע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 בספטמבר 2023. ב'ו מ 3 בספטמבר 2023 קב' ע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

ב'ו מ 18 בינואר 2024 הג' ש' הצדדים בק' לשאור הסדר פשרה. על פי ההסדר, הסכימה הכשרה כי לאחר המועד הקבוע כהגדתו בהסדר הפשרה יינתן כסוי בגובה 3% אחוזים בעקבות שבר כף רגל שאירע למבוטה כתוצאה מתאונת מסcum הביטוח הקבוע בדף פרטי הביטוח. עוד הוסכם, כי מבוטחים שנפגעו בcpf ורגל כתוצאה מתאונת לפני ובמהלך תקופה בירור הבקשה לאישור להגיש תביעה, תינתן תקופה של חצי שנה שתחל להימנות שלושים ימים לאחר המועד הקבוע כהגדתו בהסכם הפשרה. במהלך תקופה זו יוכל מבוטחים אלו לפנות אל הכשרה ולהגיש תביעה לפיצוי בגין נזק שנגרם לכף רגל החל ממועד 1 ביוני 2017. ביום 22 בינואר 2024 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה.

.10. ב'ק' ש' לאישור תובענה כי צויג'ת אשר הוגשה לבית המשפט המחויז' בתל אביב-יפו ביום 15 בדצמבר, 2020.

ענייןה של התובענה בטענה כי החברה מתעלמת לכארה, מדיניות, מחויבתה על פי דין, תוך שהיא משלם תגמולו ביטוח ללא ריבית באופן המונוגד להוראות הדין. במסגרת הבקשה העירך המבקש את נזקו האישי על סך של 24.69 ש"ח, כאשר סכום התובענה של כולל חברי הקבוצה כלפי המשיבה והוערך בסך של מעל 20 מיליון ש"ח. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למצער במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או קיבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולו ביטוח מן המשיבה, מלבד שכורתה לתגמולו הביטוח ריבית דין. הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, מתן הצהרה כי החברה הפרה את חובתה לצרף ריבית צמודהardin בדין תגמולו ביטוח המשולמים על ידה, תיקון מדיניות החברה באופן מיידי ותשלום ריבית צמודהardin בדין לחבריו הקבוצה בגין התקופה שהחילהה במועד קורתה הביטוח ועד למועד תשלום תגמולו הביטוח בפועל לידי המבוקשת.

#### באור 34: התהייבות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשה לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושו כיצוגות (המשך)  
10. המשך

ב'ו מ 18 בנובמבר, 2021 הגיש המבקש בקשה להעברת הדיון אל המותב אשר בפניו נדונו ואושרו הבקשות לאישור תובענה ייצוגית, הקודמות בזמן, בת"ץ 4398-09-15, ת"ץ 6889-10-15, ת"ץ 19583-09-15 ות"ץ 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 דין. דין הוחחות בתיק נקבע ליום 23 באוקטובר 2022. ביום 24 באוגוסט 2022agiisha החברה בקשה לסתוק על הסף; וביום 28.9.2022 הוגשה תשובת המבקש לבקשת לסתוק על הסף. ביום 23 באוקטובר 2022 התקיים דין בתיק, במסגרתו נעתרו הצדדים להמלצת בית המשפט, לפיה הצדדים יקימו ביניהם מגעים ישירים על מנת להביא לסיומו של ההליך; וכי במידה ולא עלה בידם לעשות כן בתוך 30 ימים, יפנו הצדדים להליך גישור. הצדדים מתנהלים בניסיון להגיעה להבנות.

ביום 9 במרס 2023 הוגשה הודעה מטעם הצדדים, במסגרתה עדכנו כי הם מצויים בהליכי הידברות, ובמגעים במטרה להגיע להסכמה שייתרואת הצורך בהכרעה בהליך דין. לפיכך, בית המשפט נתבקש לקבוע את התקין לתזוכורת נוספת ליום 8 במאי 2023. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים. ביום 12 במאי 2023 הוגשה הודעה מטעם הצדדים. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה להשגת הסדר דיןוני, כחלק מהמגעים המתנהלים ביניהם. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעה עדכון נוספת עד ליום 28 ביוני 2023.

נכון ליום 6 ביולי 2023 טרם הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים. לפיכך, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעה עדכון בעניין סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 16 ביולי 2023.

ביום 13 ביולי 2023 הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים. במסגרתה, עדכנו כי במסגרת המגעים המתנהלים ביניהם, הינם קרובים להשגת הסדר דיןוני באשר למתכונת ההכרעה בחלוקת בתיק דן ונותר להלם להשלים את ניסוח הבנות. לפיכך, בית המשפט נתבקש ליתן לצדים 45 ימים על מנת לאפשר מיצוי של מגעים אלו. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים, ועליהם להגיש הודעה עדכון נוספת עד ליום 25 באוקטובר 2023. נכון ליום 30 באוקטובר 2023 טרם הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים. או אז בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעה עדכון עד ליום 15 בנובמבר 2023.

ביום 15 בנובמבר 2023 הוגשה הודעה עדכון מטעם הצדדים. במסגרתה, עדכנו בין היתר, כי הגיעו להסדר דיןוני באשר למתכונת ההכרעה בחלוקת מושא תיק זה. בית המשפט ותבקש לקבוע דין על מנת לסייע לצדים להשלים את ההסדר הדינו המתגבש. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש את השאלה המשפטית שנותרה ביניהם בחלוקת עד ליום 3 בדצמבר 2023. בהתאם לבקשת הצדדים מיום 15 בנובמבר 2023, נקבע דין קדם משפט בתיק ליום 17 בדצמבר 2023. ביום 14 בדצמבר 2023 הוגשה בקשה לדוחות את דין מועד דין קדם המשפט מטעם המשיבה. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לדוחות את דין קדם המשפט הקבוע בתיק. דין קדם המשפט קבוע ליום 26 בפברואר 2024.

ביום 26 בפברואר 2024 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה, לפיה יש לעכב את ההליכים בתיק. לפיכך על הצדדים להודיע בית המשפט עד ליום 6 בספטמבר 2024 האם יש מקום לקבוע דין בשאלת שחלוקת. התקיק יובא לעיונו של כב' השופט עוד ועוד מאור ביום 8 בספטמבר 2024.

**באור 34: התהייביות תלויות (המשך)****א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כיצוגיות ותובענות אשר אושרו כיצוגיות (המשך)**

11. בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחויז בתל אביב-יפו ביום 16 במרס, 2021. עניינה של תובענה בטענה כי החברה נוהגת שלא כדי בכך שהיא מחדשת באופן אוטומטי חוזה ביטוח דירה של מボטחיה, מבל שקיבלה את אישורם המפורש לכך מראש. עוד נטען, כי את החידוש האוטומטי מבצעת החברה גם כאשר היא משנה את תנאי החוזה והפוליסה ואת סכומי הפרמייה, ובכך מקימה על מボטחיה חובה תשלום לפי חוזה שם לא הסכימו לתנאיו. מדובר בפוליסת שכנתא משלבת מבנה. סכום התביעת האישית של המבוקשת כנגד החברה עומד על סך של 5,752 ש"ח. הנזק הכללי לחבריה הקבוצה לא כומת במסגרת הביקשה לאישור. ביום 21 ביוני, 2022 הגישה המבוקשת בקשה לתקן בקשה לאישור, במסגרתה ביקשה לתקן את הגדרת הקבוצה ולכלול קבוצה נוספת "כל מי שרכש מהמשיבה חוות לביטוח דירה שנערך לטווה ארוך (עד לסיום המשכנתא או כל מועד אחר העולה על שנה)" ("הקבוצה הנוספת"); וכן הוספה סעדים בעניינה של הקבוצה הנוספת, לרבות מתן צו עשה למניעת עירicht Shinuyim בתנאי הפוליסה ו/או העלאת דמי הביטוח ו/או סכום ההשתתפות העצמית, בשmesh כל תקופת הביטוח, אלא אם ניתנה על ידי המבוקשת הסכמה מראש לשינוי; והשבת כספים ששילמו מボטחים כפרמיה בגין התקופה כבר לא היו להם זכויות בדירה. ביום 19 ביולי, 2022 השיבה החברה לבקשת תיקון בקשה האישור. ביום 22 ביוני, 2022 הגישה המבוקשת רשות בקשות לדיוון במסגרת הדיוון המוקדם, הכוללת בקשה למתן מענה לשאלון וצו גילוי מסמכים. ביום 29 ב- ספטמבר, 2022 התקיים דיון בבית המשפט בתיק, במסגרת זהה בית המשפט את הבקשת לתי קון בבקשת האישור וכן את הבקשת לממן לשאלון וצו גילוי מסמכים, למעת מתן מענה לשאללה אחת בלבד. ביום 23 באפריל, 2023 התקיים דיון הוכחות בתיק ונקבע כי על הצדדים להגיש סיכומים. ביום 4 ב- ספטמבר, 2023 הוגש סיכומים מטעם המבוקשת. ביום 15 בפברואר, 2024 הגישה הכשרה סיכומים מטעמה. ביום 14 במרס, 2024 הוגש סיכומי תשובה מטעם המבוקשת.

12. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבייהם"ש המחויז תל אביב כנגד החברה וכנגד 6

נתבעות נוספות בת ביום 19 ביולי, 2021.

ענינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלא החודשית המשולמת למובטחים בפוליסות ביטוח חיים " משתפות ברוחם תיק השקעות ", מנכות הנتابעות מהתשואה החודשית הנצברת למובטחים, ריבית ללא עיגון מתאים בתנאי הפוליסה ומוביל לשיעורה מצוין בהם.

הקבוצה אותה מבקשים לתובעים לייצג הינה כל מובטחי הנتابעות אשר רכשו מהנתבעות פוליסט ביטוח חיים הכלולות צבירת הסכון, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004 ואשר נוכחה ו/או תנוכה להם ריבית לשיעורה לא צוין בפוליס על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישנה " מדי חודש בחודש על פי תוכחותיהן של השקעות בניכוי הריבית על פי הושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.

**סכום התביעה האישית של המבוקש כנגד החברה עומד על סך של 1,000 ש"ח.** הנזק הCollider לחברי הקבוצה לאcomes במסגרת הבדיקה לאישור. ביום 10 במרס, 2022 הוגשה בקשה מטעם תובעים ייצוגיים בתיקים מקבילים העוסקים באותו עיליה, להעביר את הדיון בהליך לפני בית המשפט הדן בבקשת קודמות תלויות ועומדות (כב' השופטת ברקאי). ביום 10 באפריל, 2022 ניתנה תגובה החברה ובה היא הותירה את החלטה לבקשת לשייקול דעתו של בית המשפט. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטה כי הדיון בהליך יועבר לפניה 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 השופט לדון בתיק זה. מרבית הצדדים להליך הביאו כי אינם 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 במרס 2023 הגיעו המבוקשים בקשה לאפשר להם להגיש תגובה באורך של עשרים עמודים לתשובה המשיבות וזאת למרות שעל פי הדיון ניתן להגיש תשובה של חמישה עמודים בלבד. ביום 23 במרס, 2023, קבע בית המשפט כי המבוקש יאפשר להגיש תשובה של עשרה עמודים בלבד.

באור 34: התהייבות תלויות (המשך)

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

12. המשך

ביום 27 במרס, 2023 הוגשה תשובה מטעם המבוקשים. ביום 19 באפריל, 2023

התקיים דיון מקדמי בתיק.

ביום 4 ביוני, 2023 הגיעו הצדדים את עמדתם בדבר הפניה התקיק לעמדת המפקח על הביתוה.

ביום 6 ביוני, 2023 הגיעו המשבצות בקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבוקש ש. ביום 3 באוגוסט 2023 הגיעו המבוקשים תשובה לבקשת המחיקה. ביום 13 באוגוסט, 2023 אפשר בית המשפט למשבות להגיש תשובה לתגובה המבוקשים עד ליום 1 באוקטובר, 2023. ביום 27 בספטמבר, 2023 אישר בית המשפט למשבות להגיש תשובה לתגובה המבוקשים עד ליום 6 בנובמבר, 2023. ביום 22 בינואר, 2024 הגיעו המשיבות תשובה לתגובה המבוקשים. ביום 6 במרץ, 2024 החליט בית המשפט לדוחות את הבקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבוקשים. ביום 7 במרץ, 2024 החליט בית המשפטקדם פניה למסדר בשאלות שעומדות בחלוקת בהליך. בית המשפט קבע כי על הצדדים להגיש נסוח מוסכם לפניה עד ליום 14 באפריל, 2024.

.13 בקשה לאישור תובענה כיצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לביהם"ש המחויז תל אביב ביום 16 באוגוסט, 2022. עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלומי שיפוי של צד ג' על ידי החברה, החברה משלם כביכול סכומים הנמוכים מהסכום הנדרשים על פי דין, כאשר התשלומים להם זכאים צדי ג' מהחברה אמורים להיות מוצמדים למדד המחיר לצרכן, ובפועל הם מושלים מעריכם הנומינלי ללא הצמדה. הקבוצה אותה מבקש התובע ליצג אינה 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 המבוקש, הנזק האישי כנגד החברה עומד על סך של 356.6 ש"ח. לטענת המבוקש, לא ניתן להעריך בצורה מדוקית 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 הגיעה החברה תגובה לבקשת האישור. בתשובה נטען, במתוך, כי בעניינו של המבוקש לא חל סעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח, מכיוון הוגשה הבקשה לאישור, אלא חל סעיף 28(ב) לחוק חוזה ביטוח, אשר קובע כי במקרה בו חשבו תגמולו הביטוח במועד שלאחר קרותה מקרה הביטוח, הפרשי ההצמדה יתווסףו מאותו תאריך בלבד. עוד נטען כי, בפסקין קת בתיה המשפט הוכר סעיף זה כסעיף הקובע את הסדר ההצמדה הנוגע במקרה בו התרלומים מבוצעים בהמחדות מעוודות (קל וחומר במקרים בהם לא בוצע תשלום כלשהו).

במקרה בו הצד השלישי מסר המהאה מעוותה תלביתו בלבד ולמעשה טרם נושא בכל תשלום, אילו המבטח יצרף הפרשי ההצמדה לתשלום לצד השלישי מיום קרותה מקרה הביטוח, יתרשר הצד השלישי הלה למעשה על חשבונו המבטח. נטען כי במרבית המקרים, החברה משלםת את תגמולו הביטוח לפני הוצאה הצד השלישי מכיסו כספים עבור תיקון.

התנה לו שת החברה, התואמת את הסדר הקבוע בסעיף 28(ב) לחוק חוזה הביטוח, תואמת גם את הנסיבות אליהן הגיעו החברה וחברות ביטה נספות במסגרת בקשה לאישור אחרת. בהסדר

פשרה שהתקבל בגדרי בש"א 13944/08 יחזקאל מנהם נ' הכשרה היישוב חברה לביטוח בע"מ, במסגרת הגישו 10 חברות ביטוח – ביניהן החברה – עם המבקשים שם, להסדר פשרה שעוניינו, בין השאר, בתשלומי הפרשי הצמדה למובטחים ולצדדים שלישיים ("הסדר מס' קה").

במסגרת הסדר מס' קה נקבע כי בכל הקשור לתשלומי הפרשי מד הצה: (1) על הפרשי הצמדה להיות משוערכים למועד בו חשבו; (2) במקרה שהתשולם עבור תיקון הנזק נעשה באמצעות המהאות מעו תדו תאו בהסדר תשלום שטרם נפרע, תחושב הצמדה רק ממועד פירעון בפועל; (3) לא תשלום הצמדה מקום בו כל הרכיב טופל במוסך הסדר; (4) פרטימ אודות יפרש הצמדה יצוינו רק אם שלומו למובטחים או לצד השלישי.

#### באור 34: התהייבות תלויות (המשך)

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

13. המשך

המבחן בעניין זה דרש מהחברה (באמצעות חברה הביטוח שלו) שתשלם לו את סכום הנזק הנומינלי בלבד, זאת ניתן להגיה מאחר שהוא כלל לא תיקן את הנזק, ולחולפן תיקון ושילם מחיר מופחת או תיקון ושילם באמצעות המהאות מעו תדו ת. ועד נטען כי המבחן בעניין זה מילא קיבל מהחברה תשלום בסך 240 ש"ח עבור רכיבי ריבית והצמדה, עובר להגשת הבקשה לאישור, כך שככל לא נגרם לו נזק (שכן דמי הצמדה שהוא היה יכול להיות זכאי להם עומדים לכל היתר על 161 ש"ח).

כמו כן, נטען כי לא מתקיימים התנאים הנדרשים בחוק לצורך לאישור התובענה ייצוגית.

ביום 30 באפריל 2023 המבחן הגיע לתשובה לבקשת אישור ("התגובה לתשובה"). בתגובה לתשובה נטען, בטענה, כי בתשובה לבקשת אישור החברה הודה לא מצמידה את ירידת הערך למדד, בהתאם לדרישות הדיין, וכן במקרים בהם הצד השלישי בחר שלא תיקן את הנזק. עוד נטען כי החברה לא הציגה בתשובה אף לא מקרה אחד בו שילמה הצמדה כדין.

עוד נטען כי, בניגוד לטענות החברה בתשובה, החברה שינתה את התנהלותה רק בעקבות פניית המבחן אליה.

ביום 17 במאי, 2023 החברה הגישה בקשה למחיקת תשובה המבחן ("הבקשה למחיקת התשובה"). ביום 21 במאי, 2023 המבחן השיב לבקשת המבחן לבקשת למחיקת התשובה.

ביום 30 במאי, 2023 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו בית המשפט הציע לצדים לפנות להליך גישור לצורך בירור הסכסוך. ביום 20 ביוני, 2023 הצדדים הודיעו כי הם מסכימים לפנות להליך

גישור, וביום 30 ביוני, 2023 הצדים הודיעו לבית המשפט את זהות המגשר. נכון למועד פרסום הדוחות, הליך הגישור נמצא בעיצומו. על הצדדים לעדכו את בית המשפט בדבר התקדמות הליך הגישור עד ליום 3 ביוני, 2024.

14. ביום 26 במרץ, 2023 קבלה החברה בקשה לאישור תובענה כizzly אשר הוגשה כנגד החברה לביהם"ש המחויז בbaar שבע. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה, כבעליים של מרכז קניות וbijovi במרינה באשקלון ("קניון המרינה"), גובה דמי חניה בשיעור 50% מאנשים עם מוגבלות בכנסitem ל handgunן קניון המרינה, מהוchnה הנגש היחיד באזורה, וזאת בגיןו לדין. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל אדם עם מוגבלות הליכה הנושא תעודה נכה ו/או כל אדם הנושאתו חניה לנכה (לרבותתו או עגלה ותו משולש) אשר בקש להיכנס למתחם קניון המרינה מיום 1 ביוני, 2021 עד למועד הגשת בקשה זו.

להערכת המבוקש, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 62 ש"ח; והזק הממוני והבלתי ממוני עומד על כ- 2.55 מיליון ש"ח.

ביום 16 ביולי, 2023 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור. במסגרת הבקשה התחייבת החברה לשנות את המדיניות בהנין ולאפשר חניה ללא תשלום לנכים וכן לשולם גמול בסך 10,000 ש"ח למבקר ושב"ט בסך 35,000 בתוספת מע"מ לבאת כוחו. ביום 18 ביולי, 2023 אישר בית המשפט את בקשה ההסתלקות.

15. ביום 10 באוקטובר, 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כizzly, אשר הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחויז בתל אביב, על-ידי שלושה מבוטחים של החברה בפוליסות ביטוח עסק, ביטוח דירה וביטוח רכב.

לטענת המבוקשים, החברה פועלת שלא כדין עת היא מנכה סכום של 20 ש"ח מבוטיחה 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: התהייבות תלויות (המשך)

א. תובענות יציגיות - בקשה לאישור תובענות כizzlyות ותובענות אשר אושרו כציגיות (המשך)  
15. המשך

חלק יחסית מהפרימה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, אשר מסכום החזר ניכתה החברה 20 ש"ח (זוatz בין אם צוינה גביתה - 20 ש"ח במפורש ובין אם לאו ).

עלילות התביעה הנטען בבקשת האישור הן: הפרת תקנות הפקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות וחכולתן) תשמ"ו-1986; הפרת הוראות הפקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח

רכב פרטי) תשמ"ו-1986; הפרת חובה החוקה; הפרת חווה והפרת החובה לקיים חוזים בתום לב; עשיית עשר ולא במשפט; הטעה נזקית והטעה חוותית.

סכום התביעת האישית של המבקשים הועמד על 60 ש"ח במצابر (20 ש"ח לכל מבקש), לצורך הפרשי הצמדה וריבית.

סכום הנזק הנטען ביחס לכל חברי הקבוצה נאמד על-ידי המבקשים בסכום של 6,859,160 ש"ח, לצורך הפרשי הצמדה וריבית. מועד הגשת התשובה לבקשת אישור הוא 10 במרץ 2024. דיוון

מקדי בבקשת האישור קבוע ומל' 26 בנובמבר 2024.

נכון למועד פרסום הדוחות, מנהלים הצדדים מגעים בניסיון להגעה להסדר מוסכם לסיום תובענה, ובמסגרת זו הוסכם על השהי תמועד להגשת תשובה, כך שהיא תוגש,

כל שהיא צורך בכך, תוך 30 יום לאחר מיצוי המגעים. דיוון מקדמי בבקשת אישור

קבע ליום 26 בנובמבר 2024.

16. ביום 2 נובמבר 2023 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה

כייצוגית נגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.

ענינה של הבקשה בטענה לפיה גובה הפרמייה הנגبية על ידי המשיבות אמרת כלם את הסיכון ו/או הסיכוי לקרות אירוע פגע. לפי הנטען, באירועים קיצוניים כדוגמת 'מלחמה ברזל' צפואה ירידת חזה בסיכון, אשר לא גולמה ו/או קיבלה איזושהי התיחסות בקביעת גובה הפרמייה על ידי מי מהמשיבות, במועד רכישת הפוליסות 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 בקשה אישור, על החברה להגיש תשובה לבקשת אישור עד ליום 28 בפברואר 2024.

נוכחה בבקשת הארכה שהוגשה ביום 19 במרץ 2024, על המשיבות להגיש תשובה מטעמן לבקשת האישור עד ליום 10 באפריל 2024; ובהתאם, על המבקש להגשה תגובה לתשובה לבקשת אישור עד ליום 10 במאי 2024. דיוון מקדי בפני כב' השופטת רחל ברקאי נקבע ליום 21 במאי 2024.

ב. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנتابעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות

שאושרו כתביעת ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתב הטענות אשר הוגשו מטעם. מובהר כי הסכום הנتابע אינו מהו בהכרח כימות של סכום החשיפה המעורכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דין להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסת内幕ו, לרבות הליכים שהסתיימו או רלאח שאושר

בם הסכם פשרה (ר א להענין זה סעיף 1 לעיל).

#### טבלה מסכמת:

הסכום	כמות	תביעות	סוג
אלפי ש"ח			
		תובענות שאושרו כתביעת ייצוגית תן	

37,320	1	צוין סכום המתיחס לחברת בקשות תלויות לאישור תובענות כיצוגיות:
107,129	5	צוין סכום המתיחס לחברת לא צוין סכום התביעה *
-	3	
(*)		לרבבות בקשות לאישור תובענות כיצוגיות בהן לא צוין סכום התביעה מדויק (ראה פירוט أدوات בקשה לאישור תובענה כיצוגית בסעיפים 9, 11, 12, 13, ו-16 לעיל).

**באור 34: התהייביות תלויות (המשך)****ג. תהליכיים אחרים וחסיפות נספות**

לא ניתן לצפות מרأس האם ובאיו מידה חשופה החברה לטענות בקשר או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדינמי הקבוע בחוק תובענות יציגות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסווגזה גם לזרים שהמומנה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

כנגד החברה מוגשות, מעט לעת, תלונות, לרבות תלונות לממומנה 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. תימל עי, הכרעות (או טוותות הכרעה) של הממומנה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממומנה, מעט לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, בكورونות מהחברה ו/או מבעלייה קבלת נתוניים, בינם לבין בكورونות שונות של ניהול החברה, ניהול זכויות מבוטחים ועמיותם בהם וכן בكورونות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקוחות קודמות, בהן בין היתר, מתכליות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתקן ליקויים או ביצוע פעולות, לרבות החזר כספים לעמיות ולמבוטחים. בהתאם לממצאים בكورونות או נתונים המועברים, לעיתים מטייל הממומנה עיצומיים כספיים על החברה בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

ביום 21 בדצמבר, 2021, העביר הממומנה אל החברה הודעה דרישת מידע בעניין גבייה CISCOים ביטוחים בהתאם למוגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ז-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי החברה, כביבול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת CISCOים וכן רכישה בעבר המבוטחים CISCOים ביטוחים, שאינם ביטוח חיים ואין מותרים, כביבול, לרכישה מתוך הפקדות המעביר, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר, 2013. הדרישת כוללת גם

הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלת שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מדע והשבה" או "דרישה").

במסגרת דרישת המידע והשבה נקבע, שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תוקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא דין ובכלל זה אובי דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא דין. כמו כן ניתנה לחברת האפרשות להעביר העורות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. נכון למועד פרסום הדוחה החברה מצויה בדיון ודברים מול רשות שוק ההון בעניין יישום האמור בדרישה ובשלב זה אין וודאות באשר למילוא הסכום שתידרש להשב עקב הדרישה. החברה ביצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין הדרישה כאמור.

ד. בנו ס' על הבקשות לאישור תובענות כיצוגיות שהוגשו כנגד החברה ותובענות אשר או שרן כנגד החברה, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להערכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות זו צפופה בחובה, בין היתר, פוטנציאלי לטענות פרשנות ואחרות, עקב פער מייד בין החברה לבין צדדים שלישיים לחוויה הביטוח, הנוגעת לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים, לרבות מבטחי משנה. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בICH 5 למו צרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורך חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיו' חד לאור ההסדרים התחייבתיים השונים הנ בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומبوتחים, פיצולם ושיווכם לריכבי הפוליסות השוניים, ניהול ההשקעות, מעמדם התעסוקתי של המבוטח, תשלומי הפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסקת בתי המשפט.

שינויים אלה מושמים על ידי מערכות מכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדרי. מורכבות שינויים אלה והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. לקבלת פרשנות חדשה כאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים כדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התקיק הקים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה

#### באור 34: הת\_hiיביות תלויות (המשך)

#### ד. המשך

בדרישות לפיצוי לנזקות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוג הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיק פרטימ ונסיבות, אשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טויות מי כוני ת או טויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלבד, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחוללה למספר רב שלLKות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתייחס ליקוח בווד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיעות זכויות מבודחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה השופפת לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיים התהיבויות בי-טו חי-ו-ת במסגרת הפוליסה, ייעוץ ל��וי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשותות במסגרת אחריות מקצועית של החברה וכי-צ"ב, טענות הקשורות בשירותים הנינתנים על ידי החברה וכן מעת מתקיים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי הסדר התחייבי ובעת הצורך היא מדוחת לפוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית ונינתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית על סכמי ה-כיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי ביטוח.

ה. יתרת הפרשה בגין התובענות הייצוגיות והליכים אחרים כנגד החברה האמורים לעיל, הינה בסך של כ-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 1ג בדבר השפעת מלחמת חרבנות ברזיל ושינוי החקיקה, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומי Moody's הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה 2A (מרמה של A1). להורדת הדירוג התווספה "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נספח כתלות גם במצב הכלכלי והגיאו-פוליטי בישראל.
- ב. בחודש מרץ 2024, אושר תיקון לצו מס ערך נוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) התשפ"ד – 2024 (להלן – הצז), 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. לפרטם ראה באור 30.
- ג. במהלך החודשים יוני 2023 – ינואר 2024 נערכה ביקורת מטעם הרשות, בנושא נאותות יתרות העתודות (ברוטו, משנה ושירות), ליום 31 בדצמבר 2022, בענפי רכב רכוש, רכב חובה וחבות צד ג', של החברה. ביום 5 במרץ 2024 קיבלת החברה מהרשויות דוח סופי מסכם לעניין הביקורת האמורה. המבקר ציין בדו"ח כי על פי שיקול דעתו המקורי, ליום 31 בדצמבר 2022, העתודה שחושבה על ידי החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש נמצאה בטווה הרואין, ואילו בענף חבות צד ג' העתודה בשירות נמוכה מהאומדן התקthon. ליום 31 בדצמבר 2023 יתרת העתודה האמורה, כפי שחושבה על ידי החברה, הינה בהלימה מלאה עםדרישות הביקורת.
- ד. ביום 14 במרץ 2024, דיווחה החברה אודות כוונתה לבצע פדיון מוקדם, חלקו ומותנה, ביוזמתה, בסך של כ- 60,000,000 ש"ג מתוך אגרות חוב (סדרה 3) של החברה, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב, ובכפוף לגיוס הון מתאגיד בנקאי באמצעות כתוב התחיה נדחה. ביום 21 במרץ 2024, דיווחה החברה אודות התקיימות התנאי המתלה האמור, וביצוע פדיון מוקדם חלקו של אגרות החוב. לפרטם אודות כתוב התחיה נדחה בנקאי שגיסה החברה לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 18 להלן.
- ה. ביום 31 במרץ 2024 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי על נתילת כתוב התחיה 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 בחולף 5 שנים ממועד הנפקתו. במהלך 5 השנים הראשונות לחייבו, כתוב ההתחייבות נושא ריבית בשיעור P+2%, ובמהלך יתרת חיו ריבית בשיעור P+3.75%. בגין כתוב ההתחייבות האמור העמידה אלעזר החזקota, בעלת השליטה בחברה כמתואר בביור 1(א) לעיל, עבור התאגיד הבנקאי ערבות בשיעור של 40% מסך גובה כתוב ההתחייבות. בנוסף לכנתוב ההתחייבות, העמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך 40 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים.

מידע נוסף עבור השקעות פיננסיות אחרותא. נכסים חוב סחיריים

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2023

הוצאות	הערך
מוסחתת	בספרים
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

زمינות למכירה

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

زمינים למכירה

מוחזקים לפדיון (\*)

סך הכל נכסים חוב סחיריים

312,155	310,933
87,996	96,395
103,742	103,742
<u>503,893</u>	<u>511,070</u>

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

הוצאות	הערך
מוסחתת	בספרים
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

زمינות למכירה

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

زمינים למכירה

מוחזקים לפדיון (\*)

סך הכל נכסים חוב סחיריים

252,749	245,549
138,773	131,400
83,502	83,502
<u>475,024</u>	<u>460,451</u>

מידע נוסף עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. מניותליום 31 בדצמבר, 2023

הערך במספרים עלות אלפי ש"ח	מניות סחרות amineshahot amineshain skhcl yridot
27,534	מניות סחרות
81,833	amineshain
<u>109,367</u>	סק הכל מנויות
<u>9,538</u>	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2022

הערך במספרים עלות אלפי ש"ח	amineshahot amineshain skhcl yridot
37,962	amineshahot
80,996	amineshain
<u>118,958</u>	סק הכל מנויות
<u>22,734</u>	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרותליום 31 בדצמבר, 2023

הערך במספרים עלות אלפי ש"ח	amineshahot zminut
30,770	32,097

שאין סחרות

ליום 31 בדצמבר, 2023

הערך

הוצאות	בספרים	אלפי ש"ח
150,526	130,869	
-	7,739	
<u>150,526</u>	<u>138,608</u>	
<u>181,296</u>	<u>170,705</u>	
		<u>-</u>

مוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מכシリים נגזרים

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאין סחרות

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, 2022

<u>הערך</u>	
<u>הוצאות</u>	<u>בספרים</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>32,779</u>	<u>32,358</u>

סחרות

זמיןות למכירה

162,780	170,099
-	2,162
<u>162,780</u>	<u>172,261</u>
<u>195,559</u>	<u>204,619</u>
	<u>-</u>

مוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מכשירים נגזרים

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאין סחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרןנות נאמנות, קרנות השקעה, 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 המציב הכספי)	רווח כולל עד תאריך הדוח על המציב הכספי בינו' שנות 2023 או תקופה שלאחר מכון (מותאמת לתאריך הדוח על המציב הכספי)	רווח/הפסד אחר	
-	-	-	-	87,683	פנינת אפרידר
-	-	-	-	*419	טרה אימפריום איז' בע"מ

\* מהתוכם 314 אלפי ש"ח נרשמו נגד חוות תלוי תשואה.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)<sup>1</sup>**

להלן פרטיים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023, לכל אחד ממחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושא המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן לבעלי עניין בחברה. פירוט בדבר תנאי העסקה של נושא המשרה – ראה להלן:

סה"כ	תגמולים אחרים										תגמולים בעבר שיורティים						פרטי מקבל התגמולים			
	דמי שכירות	אחר	ריבית	אחר	عملיה	דמי יעוץ	דמי nihol	מענק <sup>2</sup>	תשולם מבוסס מוניות	שכר/גמול דיקטוריים	שיעור החזקה בהתאגיד	שיעור המשרה	היקף המשרה	תפקיד	שם					
<b>תגמולים לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושא המשרה בחברה</b>																				
2,732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,732	4	3	יו"ר דיקטוריון (פועל)	אליל אלעוזרא					
1,930											1,930	-	100%	מנכ"ל	שמעון מירון <sup>6</sup>					
1,176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,176	-	100%	משנה למנכ"ל, ביטוח تبיעות ואלמנטרי שלמה <sup>7</sup>	אברהם					
1,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003	-	100%	סמנכ"ל, מנהל השקעות ראשי	רוויי קדווש <sup>8</sup>					
861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	861	-	100%	סמנכ"ל ביטוח חיים	חנה סלע <sup>9</sup>					
<b>תגמולים לבעלי עניין בחברה</b>																				
1,946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,946	-	-	-	-	דיקטוריום				

<sup>1</sup> סכומי התגמול משקפים את העלות לחברה בגין שכר, אחזקה רכוב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכיובי.

<sup>2</sup> ביום 31 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודיקטוריון החברה מענקים לאור התוצאות החיטומיות של הרביעון הראשון לשנת 2024 ואירועים משמעותיים שהולו ברבעון האמור, לנושא המשרה הניל' כדלקמן: מר שמעון מירון בערך 750 אלף ש"ח; מר אברהם שלמה מענק בסכום של 280 אלף ש"ח; מר רוויי 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 באלווזרא החזקתו במילוי תפקידו של מר אליל אלעוזרא ורعيתו, המחזיקה בשיעור של כ-42.87%; וכן באמצעות אלעוזרא החזקתו ביטוח, חברה פרטית בעלותה המלאה של אלעוזרא החזקתו, המחזיקה בשיעור של כ-53.6% מנויות החברה. לפרטים נוספים אודות החזקאות החברה ראו סעיפים 1.1.1 ו-1.1.2 להלן.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של מר אלעוזרא וראו סעיף 2.1 להלן.

<sup>6</sup> מר מירון מונה למנכ"ל החברה ביום 1 באוגוסט 2016. עד למועד זה כיהן כמנהל למנכ"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 וראו סעיף 2.2 להלן.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", אברהם שלמה וראו סעיף 2.3 להלן.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", רוויי קדווש, וראו סעיף 2.3 להלן.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים תנאי העסקתו של ה"ה", חנה סלע, וראו 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 ובעורה. 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 והפקדות חדשניות לפוליסט ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות. (2) הפרשה לביטוח מפני אובדן כושר עבודה. (3) תשלום עבור אחזקה טלפון נייד, ארוחות ועיתון. (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 לחכירה עומדת 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 לכותב השיפוי, ובכפוף להוראות הדין, החברה התחייב לשפות את הדירקטוריים ונושאי המשרה בשל כל חכירות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, שתוטל עליהם עקב אחת או יותר מכל מה: (1) פעולות ו/או נגורת שלחן בתוקף היוטם ו/או היוטם בעבר נושא משרה ו/או מועסקים בחכירה ו/או נושא משרה ו/או מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה. (2) פעולות ו/או נגורת שלחן בתוקף היוטם נושא משרה, עובדים או שלוחים של החברה בחכירה 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 חסفة כחלופה להליך פלילי, או שהסתומים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חכורת כספית כחלופה להליך פלילי בעירה שאינה דורשת הוכחה פלילית או בקשר לעיצום כספי. סכום השיפוי הכלול שתשלם לחכירה לכל נושא המשרה בחכירה (ובכל זה לנושאי המשרה בחברות הקשורות) במצבה על פי כל כתבי השיפוי שהוצעו או שיוצאו על ידי החברה לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההו העצמי של החכירה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחוריים של החברה כפי שייחיו במועד השיפוי. והכל בנוסף לסכום שיתקברו, אם יתקבעו, מחלוקת ביטוח בנסיבות בו התקשרה החכירה. בהתאם לכותב הפטור ובכפוף להוראות סעיפים 263-1 ו-259 לחוק החברות וכלהוראת דין שתבוא במקומות, החברה מתחייבת לפטור את הדירקטוריים ונושאי המשרה בחכירה מראש כל הוצאות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת זהירות בחלוקת, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפועלותיהם בתום לב ובתוקף היוטם נושא משרה ו/או מועסקים בחכירה למעט הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיות.

#### **תקנה 21 א - השליטה בתאגיד**

למועד הדוח בעל השליטה בחכירה הינו מר אליעזרא. פרטיים אודות אופן אחזקותיו של מר אליעזרא בחכירה, 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 שירותי דרך וగירה בע"מ ("מוטו פרטס" ו-"ממיסי", בהתאמה) לאספקת חלקו של מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה. היקף ההתקשרות לשנת 2023 עם מוטו פרטס עמד על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח.	למר אלי אלעזר עניין אישי החזקוות מכוון באלבר שירוטי מימון בע"מ (להלן: "אלבר"). כמו כן מכון מר אלעזר כנושא משרה באלבר.
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"). שבבעלויות 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 לשנת 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 החזקוות מכוון באלבר. כמו כן מכון מר אלעזר כנושא משרה באלבר.
5.	27 בפברואר 2023 22 בפברואר 2023	endirktoriyon עדת ביקורת	ב-29 לחודש מרץ 2020 אישר הדירקטוריון, לאחר שועדת הביקורת אישרה כי ההתקשרות איננה חריגה, חידוש להסכם ניהול 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 החזקוות מכוון באפרידר.
6.	19 ביוני 2023 31 במאי 2023 25 במאי 2021	אסיפה כללית endirktoriyon עדת תגמול	מר אלי אלעזר מבוטח בפוליסט בטוח אחירות דירקטורים ונושאי משרה. 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>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>7. דירקטוריון בנובמבר 28 2022 בשפטמבר 22 2022 וועדת ביקורת בנובמבר 21 2022 בשפטמבר 19 2022</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 שעובדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא 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 שעובדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח כך שתשווק את פוליסות רכב רכושים 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, וכך שתשווק גם פוליסות בתני עסק, רכב רכושים מעל 3.5 טון ורכב אחר.</p>	<p>בחודש אוקטובר 2017 אישר הדירקטוריון, לאחר שעובדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא 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 שעובדת הביקורת סיוגה את העסקה כלא חריגה, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח כך שתשווק את פוליסות רכב רכושים גם בענפים אחרים ופוליסות דירה. ביום 19 בספטמבר 2022 אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את הרחבת פעילות החברה עם סוכנות הביטוח, וכך שתשווק גם פוליסות בתני עסק, רכב רכושים מעל 3.5 טון ורכב אחר.</p>	<p>8. ועדת ביקורת בשפטמבר 22 2022 וועדת ביקורת בשפטמבר 19 2022 דירקטוריון בשפטמבר 19 2022</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 מקי"פ ואו צד שלishi, שירותים רכב וగירירה מאות ממשי שהינה חברה בת של אלבר צי-רכב. התקשרות החברה</p>	<p>חברה מוכרת ללקוחותיה הרוכשים פוליסת ביטוח מסווג מקי"פ ואו צד שלishi, שירותים רכב וגירירה מאות ממשי שהינה חברה בת של אלבר צי-רכב. התקשרות החברה</p>	<p>9. דירקטוריון בפברואר 28 2024 בבולי 2023 31 דירקטוריון בפברואר 28 2024 בבולי 2023 31</p>

<sup>10</sup> החסים במקור אושר בחודש מרס 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. ביום 22 בפברואר 2023 ו- 27 בפברואר 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את חידוש ההסכם לשנה נוספת. ביום 21 בפברואר 2024 ו- 28 בפברואר 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם, את חידוש ההereum לשנה נוספת.</p> <p>ביום 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>למר אליעזרה החזקתו.</p>	<p>בחודש מרץ 2024 נייסה החברה מתאגיד בנקאי כתוב התחייבות נדחה בסך של 60 מיליון ש"ח. כתוב התחייבות הבנקאי הינו לתקופה בת 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 אלעזרא 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 אלעזרא עניין אישី בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי, שמחהشبוק חזות, אשתו של שמעון חזות, בן דודו של מר אלי אלעזרא, 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 אלעזרא, בעל השכיטה בחברה, בהתקשרות לקבלת שירות גביהית חובות לביטוח אלמנטאריו וכן ייצוג בתביעות נזקין, רכוש ותבויות. על פי ההתקשרות ביחס לגביית חובות לביטוח אלמנטאריו, שכר הטרחהמושולם רק עבור גביהית בפועל ובהתאם לשיעוריים הקבועים בחוצל"פ ובbatis המשפט. תנאי ההתקשרות עם משרדشبוק-חזות אינם שונים מהתנאי ההתקשרות עם משרדיערכידיין אחרים המספקים לחברת שירותים דומים <sup>12</sup> . בשנת 2023 שילמה החברה לערכית הדין חבוק-חזות סך של 457 אלפי ש"ח.	דיקטוריון	29 במאי 2008	13.
למר אלי אלעזרא עניין אישី בהתקשרות לאור קרבת המשפחה לגבי, שוש אלעזרא, אשת	החברה מקבלת שירותים משפטיים, במהלך העסקים הרגילים, מעוז'ד שיש אלעזרא, גיסתו של מר אלי אלעזרא. 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.

אחיםו של מר אליאן אלעוזרא.	<p>ריידייר שנונתת החברה לפוליסט ביטוח רכב במיגורתה ניתן טיפול וסיווע משפטי למבוטח בית משפט לתביעות קטנות, וכן למטען שירותים משפטיים למחקלת התביעות של החברה, כגון, טיפול בתביעות נגד החברה ו/או מבוטחיה במסגרת החברה לbijוטה "חוובה" לגבי נקי גוף עקב תאונות דרכים, טיפול בתביעות רכוש של החברה וטיפול בתביעות נגד החברה ו/או מבוטחיה במסגרת פוליסות לביטוח חוביות. השירותים המשפטיים מענקים על ידי הגב' שוש אלעוזרא קיבלן עצמאי בעלות שאינה מוחותית לחברה ואינה שונה באופן מהותי משכר עורכי דין אחרים המועסקים בחברה שאינם בעלי קרבה משפחתיית כאמור.</p> <p>יצוין, כי החברה קשורה בהסכמים דומים עם משרד ע"ד חיזוניים נוספים, בגין התמורה בגין השירותים משולמת בסיום ההליך המשפטי והינה על בסיס אחוזה חישכון מסכום התביעה<sup>13</sup>. בשנת 2023 שילמה החברה לע"ד שוש אלעוזרא סך של כ-341 אלף ש"ח.</p>		26 בפברואר 2007
מר אורי אלעוזרא עניין אישי בהתקשרות לאור קרבת המשפחה למר אורי אלעוזרא.	<p>מר אורי אלעוזרא, בנו של מר אליאן אלעוזרא, מועסק על ידי החברה בתפקיד עוזר אישiy ליו"ר הדירקטוריון החל מחודש يولי 2016. מר אורי אלעוזרא זכאי לרับ בשווי שימוש של עד 4,100 ש"ח או לנשיאה של החברה בעלוות רכב מקבוצת רישיי בדרגה האמורה, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב, למעט קנסות והוצאות אחרות עקב עבריות תנעה ו/או עבריות על חוקי עיר עירוניים. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם על ידי החברה. כמו כן, זכאי אורי להפרשות לביטוח מנhalim או קרן פנסיה כמקובל לעובדים בחברה מדרגתנו וכן הפרשה בשיעור של 7.5% לקרן השתלמאות. ביום 29 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנטקבל אישור ועדת הביקורת, עדכון לתנאי העסקתו של מר אורי אלעוזרא, כך שהיקף משורתו הופחת ל槐קן משרה של 6.65%. לאחר השינוי עומד שכרו של מר אורי אלעוזרא על סך של כ-59,792 ש"ח לחודש (עלות מעבידי). ביום 26 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ועדת הביקורת, מענק שניתי למר אורי אלעוזרא. המענק אושר על-פי מדיניות התגמול של החברה ובהתאם להחלטה לעיל, שהתקבלה בשנת 2019.</p>	26 במאי 2022 29 במרץ 2020	.15
			26 במרץ 2020 ועדת ביקורת
מר מאיר אלעוזרא עניין אישי בהתקשרות לאור	מר מאיר אלעוזרא, אחיו של מר אליאן אלעוזרא, מועסק על ידי החברה	26 ביולי 2017	.16

<sup>13</sup> בישיבת ועדת הביקורת שתקיימה ביום 21 במאי 2019, בחנה ועדת הביקורת את תנאי ההתקשרות לעיל, בהשוויה ליתר נוטני השירותים המשפטיים לאגן אלמנטרי וتبיעות בתוכום שירותיה של הגב' שוש אליעזרא, ובכעה כי תנאי ההתקשרותם סבירים ובהתאם למוקובל.

קרבת המשפחה למאריר אלעוזרא.	כבקר תחום רכוש משנת 2007 במשרה מלאה. במסגרת תנאי העסקתו זכאי מר מאיר אלעוזרא לביטוח מנהלים, קרן השתלמות, 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.	ديرקטוריון באוגוסט 25 2019	עדת ביקורת באוגוסט 21 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 העסקתו של מר אלי אלעוזרא, בפיקיד מנהחה ומנהל נטוני אלעוזרא, בוגדטה בתפקיד הדיגיטל החל מחודש ינואר 2019. במסגרת תנאי העסקתו, הועסק מר 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 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, אלעוז 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, אלעוז זכאי להפרשות פוליסת ביתוח מנהלים מקובל לעובדים בחברה בדרגתנו וכן להפרשה בשיעור של 7.5% לקרו השתלמות. בנוסף, אלעוז זכאי לימי חופשה ול-8 ימי הראה בשנה. בנוסף, אלעוז זכאי לתשלומי חודשי בגין אחזקה רכיב בסך של 2,740 ש"ח (ברוטו). מר אלעוז אלעוזרא, משמש גם כעוזר אישי של יו"ר הדירקטוריון ללא תוספת שכר.	ديرקטוריון באוגוסט 26 2020	עדת ביקורת באוגוסט 19 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 השתלמות, אחזקה טלפון נייד ורכב. נכון למועד זה, עומד שכרו החודשי נכוון למועד	אסיפה כללית במרץ 2022	27 במרץ 2022	.19
דריקטוריון במרץ 2022	27 במרץ 2022			
עדת תגמול במרץ 2022	27 במרץ 2022			
עדת ביקורת במרץ 2022	21 במרץ 2022			

<p>למר אלי אלעוזרא עניין אישי בחתקשרותו של מילון שוחטוי לאור חברות שונות בקבוצת אלעוזרא ונושא משרה בהן.</p>	<p>על סך של 36,000 ש"ח ברוטו (ללא הצמדה כמפורט בחברה).</p>	<p><b>התקשרותות זניחות</b> לפרטים אודות נוהל עסקאות זניחות של החברה, ראה סעיף 7.6 בדוח הדירקטוריון שבוחן התקופתי לשנת 2016, שהחברה פרסמה ביום 30 במרץ 2017.</p>
<p><b>.20.</b></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 זניחה, 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.

<p>(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וטחי החברה, אשר רכשו הרחבה זו בפועל.</p> <p>(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. גנ' 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 פונרמי, וכן מתן שירות רכב חלופי לאנשים עם מוגבלות.</p> <p>(י'י) ביום 3 בינואר 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם של החברה סיוגה את העסקות כזניחה, אישרה הוועדה מס'ם עבור מר מאיר אליעזר, רכב ליסינג עבור מר מאיר אליעזר, עובד החברה ואחיו של מר אליעזרא.</p> <p>(י'יח) ביום 21 במרץ 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשוריהם סיוגה את העסקאות כזניחה, אישרה הוועדה מס'ם עסקאות בין החברה לבין בסט פיננסים סוכנות לביטוח (2022) בע"מ כדלקמן: הסכם عمלו במסגרתו תשלום החברה לסוכנות על מהה בGIN שיווק פוליסות החברה ללקוחות הסוכנות; הסכם שכירות בין החברה לבין הסוכנות במסגרתו החברתי תשכир 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.</p>		
--	--	--

\* 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 מנויות רצומות	הון מנויות מונפק	הון מנויות רשום		
			מונפק בכספי	מונפק בכספי
181,923,458	181,923,458	400,000,000	מונפק בכספי	מונפק בכספי
-	-	-	שאין מונפק בכספי	שאין מונפק בכספי
-	-	-	אין מונפק בכספי	אין מונפק בכספי

**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 למצאת כתבי בי-דין	נתינותו	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 איתור; ועדת תגמול; ועדת לבחינת דוחות כספיים.	יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת ביקורת; ועדת תגמול; ועדת איתור.	יו"ר ועדת תגמול; ועדת כספיים; ועדת כספיים; ועדת השكעה משתתפות; Solvency וניהול סיכוןם.	וועדת ביקורת, ועדת השקעות נסטרו; Solvency וניהול 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 וועודתיו), התשס"ז-2007 ("תקנות הדיקטוריוון"), בעל מומחיות מוכחת וmobekhot 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 ולפתח 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 bak במדעי החברה בלכללה ומנהל עסקיים – אוניברסיטת בר אלון.	פרופ' חבר מקצועי, מרצה בכיר, רו"ח, במדעי המדינה בקורת פנים, BA התמחות בחשבונו ומימון בחשבונו.	תואר ראשון בכלכללה וחשבונאות - אוניברסיטת בן גוריון ; תואר שני במשפטים - אוניברסיטת בר אלון ; בעל רישיון רואה חשבון.	תואר ראשון בכלכללה וראיית חשבון – אוניברסיטת בן גוריון – תואר שני במשפטים – אוניברסיטת בר אילן.	<b>השללה (תחום, מוסד, תואר אקדמי או תעודה מקצועית)</b>	
עד שנת 2008 כיהן בסמכ"ל 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 באלאר החזקות ביטוח בע"מ ; שיירוטי מימון בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלבר שירותי מימון בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אפרידר החברה לשיכון ולפתח ישראל בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר יוזמה וההשקעות בע"מ ; דירקטור באישיל נכסים וההשקעות ;	יו"ר דירקטוריון החברה ; חו"ר דירקטוריון אלעזר החזקות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלבר שירות מיומנות בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אפרידר החברה לשיכון ולפתח ישראל בע"מ ; יו"ר דירקטוריון אלעזר יוזמה וההשקעות בע"מ ; דירקטור באישיל נכסים וההשקעות ;	<b>עיסוק בחמש השנים 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 שמלא 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	לא	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	לא	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	לא	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	לא	סמנכ"ל כספים	01.12.2023	17.10.1981	052326865	בארי <sup>14</sup> כספי
	מנהל עסקים אייל	אוניברסיטת בר אייל						
שותף ועו"ד בכיר במשרד עורכי הדין גולדרבר גروس זליגמן	בוגר משפטי LLB רישיוון ערכית דין	אוניברסיטת בר אייל	לא	סמנכ"ל, יועץ משפטי ראשי ומזכיר 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 שם מלא בחברה, בחברות בת, בחברות קשריה או בעל ענין בחברה</u>	<u>תאריך תחילת כהונה</u>	<u>תאריך<li>לידה</li><li>ה（笑）</li></u>	<u>מספר תעודה זהות</u>	<u>שם נושא המשרת הביבריה</u>
	<u>תואר אקדמי/ תעודת מקצועית/ מטעם</u>	<u>מוסד לימודים</u>						
מנהל סיוכנים ראשי בחברה	תואר ראשון בסטטיסטיקה	אוניברסיטת חיפה	לא	סמנכ"ל, מנהל סיוכנים ראשי	13.5.2018	23.7.1978	032882359	דרור קלוזה
	תואר שני בביו סטטיסטיקה							
המבקרת הפניםית הראשית	תואר ראשון במדעי החברה והרוח B.A	אוניברסיטת בר אילן	לא	המבקרת הפניםית הראשית	03.10.2011	22.05.1961	057146573	רחל זזות וקניון
	תואר שני במנהל M.A ותכנון החינוך	האוניברסיטה העברית						
	תואר ראשון L.L.B במשפטים	מכילת שער משפט						
	רישוי עיקרת דין רישיון עיקרת דין	אוניברסיטת בר אילן						
סמנכ"ל השקעות רפואי בחברה	בוגר כללה וມזרחה אסיה מוסמך מנהל עסקים	האוניברסיטה העברית המכילה למנהל	לא	סמנכ"ל ההשקעות ראשי, אחראי תחום אשראי ונדל"ן	01.12.2016	12.11.1978	036204105	רועי קדוש
אקטואරית בביטוח; כללי בביטוח ישיר;	תואר ראשון במתמטיקה עם מדעי המחשב	טכניון	לא	אקטוארית, ביטוח כללי	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 ערך 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 אקטוארי ראשי 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. בקשوت"י לקבלת מידע ונתונים לצורך הערכת ההפרשיות נענו בצורה מספקת. בוחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לננתוני השנה 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 גביית התביעות ובעיות 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 שוויי ("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 ש"ח

<u>ש"ח</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 לסטטונום 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 המקצועית ובהתאם 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 התחייבות 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 התחייבות המבטח בגין התביעות התלוויות בענפים המקובצים הבאים כוללות, כתוקף ביום הדוח הכספי.
6. ההפרש להוצאות עקייפות המפורט בפרק ב' סעיף 2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתם עתודה הולמת לכיסוי התחייבות 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 וכלי 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 במקום 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 המצורים 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 הESIS.

### ב. השפעת שינויים / עדכונים על ההפרשות

- השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, בלבד"ח, הן ברמת הבعروטו והן ברמת השיר :
- (1) עברו פוליסות שנרכסו לתקוף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השני האחרון – סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרימה לבין הנחות בסיס ההפרשה - לא נדרש התאמת.
  - (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 בריבית 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 הערכתו.
3. הנהנות והשיות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתו המקצועי ובהתאם להוראות, להנחות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתמי 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 שלא נלקחו 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



הצהרת אקטואר ביטוח חיים – 2023 – הכשרה חברתית לביטוח בע"מ

טופס 12א' – תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסטטונים 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	סיעודי		אכ"ע	סיכון מות טהור או מרכיב סיכון מות בפוליסות		הSOCION טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול)	הSOCION וסיכון מות (קליאו), מסורתית)		סה"כ		
		פרט	קבוקתי		פרט	קבוקתי		ນະທິທະວາ	ມີສຕ່າງ			
		אך"	אך"		אך"	אך"		ນະທິທະວາ	ມີສຕ່າງ			
1,938	0	1,007	11,543	0	12,881	0	0	0	0	27,369	1	תביעות תלויות
0	0	91,346	111,002	0	927	20,672,041	1,018,525	84,067	120,942	22,098,850	2	עתודה (המכ"ש שורות 2 עד 6)
0	0	0	342	0	6	0	604,430	0	105,181	709,959	1x2	פתרונות מהונפקן עד שנת 1990
0	0	0	2,433	0	156	1,575,022	0	83,085	0	1,660,696	2x2	פתרונות מהונפקן בין השנים 1991-2003
0	0	0	1,244	0	0	18,727,241	0	0	0	18,728,485	3x2	למי מועד גנפקת מהונפקן לאחר שנת 2004
0	0	0	4,019	0	162	20,302,263	604,430	83,085	105,181	21,099,140	4x2	פתרונות: חסכו (2) עד (3)
0	0	87,619	122	0	766	0	0	0	0	88,506	2b	פתרונות שאינן כוללות מרכיב SOCION
0	0	3,727	106,861	0	0	294,677	340,907	982	15,231	762,385	3	תילק התעדודה 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 מבדייקת 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 לסטטונים יוצאים מן הכלל
(1) סכומים אחרים, לרבות: כיפוי, כפל תאונה וככ'												
19	0	-119	-1,077	0	625	0	-3,615	0	-110	-4,277	8a	השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים
		0								0	1a8	שינויים בהנתנות
										0	2a8	שינויים בשיטות
										0	3b8	ה הפרשות בגין עסקים
										0	4d8	למי מים
										0		שינויים אחרים



---

## 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 המօסכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גבייה 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
<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
<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 שירותים פיננסיים (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