

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2025

דוח הדירקטוריון
דוחות כספיים

פרק א':

פרק ב':

פרק א'

דוח הדירקטוריון

תוכן העניינים

1.	תיאור החברה.....4
1.1	בעלי מניותיה של החברה.....4
1.2	תחומי פעילותה של החברה.....4
2.	אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון.....5
2.1	מלחמת "חרבות ברזל" - השלכות והשפעות.....5
2.2	חלוקת דיבידנד.....5
2.3	הנפקת סדרה ט'.....5
2.4	הסכם קיבוצי.....5
2.5	דירוג חברה וחברה בת.....5
2.6	פירעון שטר הון חברה אם.....6
2.7	הליכים משפטיים.....6
3.	דרישות הון לפי משטר הסולבנסי.....7
3.1	יחס כושר פירעון וסף הון.....7
3.2	משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח – מבוסס Solvency II.....8
4.	IFRS 17 ו- IFRS 9 – יישום לראשונה.....8
5.	נכסים מנוהלים ופרמיות.....9
5.1	נכסים מנוהלים.....9
5.2	פרמיות בתקופת הדוח.....9
5.3	פרמיות ברבעון.....10
5.4	נתונים עיקריים מתוך המאזנים המאוחדים.....10
5.5	שינויים בהון העצמי.....11
6.	תוצאות הפעילות.....11
6.1	רווח כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח.....11
6.2	נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים.....12
6.3	תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.....17
6.4	תוצאות תחום הפעילות בביטוח כללי.....23
6.5	תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות.....28

7.	תקן IFRS 17 - חוזי ביטוח	32
7.1	מונחים והגדרות	32
7.2	שינויים בהון העצמי במעבר ל- IFRS17 (במיליארדי ש"ח)	33
7.3	רווח כולל מתחומי פעילות בתקופה 1-6/2024 (במיליוני ש"ח)	33
7.4	מחסנית הרווח העתידי	34
8.	תזרים מזומנים	35
9.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	35
10.	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	38
10.1	חוזרי ממונה, הנחיות, ניירות עמדה והכרעות עקרוניות	38
11.	מקורות מימון	38
12.	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	38
13.	בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302)	39
13.1	בקורות ונהלים לגבי הגילוי	39
13.2	בקרה פנימית על דיווח כספי	39
14.	אירועים לאחר תאריך המאזן	39
14.1	חתימה על הסכם מכבי	39
14.2	הנפקה חברה בת- סדרה י'	39
14.3	חלוקת דיבידנד	40

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לששת ושלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2024 ("הדוח התקופתי").

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח") ולתקנות וצווים שהוצאו מכוחו, וכן להנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחשבון ("הממונה").

1. תיאור החברה

1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית בשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים החזקות"), שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בעלי השליטה במנורה מבטחים החזקות הינם פלמס אסטבלישמןט וניידן אסטבלישמןט (תאגידים זרים) המחזיקים ביחד בנאמנות בכ-63%¹ ממניות החברה עבור ה"ה טלי גריפל וניבה גורביץ, בהתאמה. התאגידים הזרים העניקו לגב' טלי גריפל ולגב' ניבה גורביץ יפויי כוח להצביע בשם כל אחד מהם (בהתאמה) באסיפות כלליות של החברה ובהתאם הגב' טלי גריפל והגב' ניבה גורביץ נחשבות כבעלות השליטה בחברה ("בעלי השליטה"). מר ארי קלמן, המכהן כמנכ"ל מנורה מבטחים החזקות מחזיק, באמצעות החברה לנאמנות עובדים, נכון למועד הדוח, בכ-2.77%² ממניות מנורה מבטחים החזקות. יתרת מניות מנורה מבטחים החזקות, מוחזקת בידי הציבור.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת, בכל ענפי הביטוח העיקריים, ובכלל זה, ביטוח חיים וחשבון ארוך טווח, ביטוח כללי [הכולל ביטוח רכב (חובה ורכוש) וביטוח כללי אחר] וביטוח בריאות. לתיאור תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

¹ בדילול מלא לאחר ניכוי המניות הרדומות שנרכשו במסגרת תכנית הרכישה העצמית, נכון למועד פרסום הדוח –62.75%.

² בדילול מלא לאחר ניכוי המניות הרדומות שנרכשו במסגרת תכנית הרכישה העצמית, נכון למועד פרסום הדוח –2.75%.

2. אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 מלחמת "חרבות ברזל" - השלכות והשפעות

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה"). החברה נערכה במישור התפעולי והעסקי כנדרש והחל משנת 2024 החברה חזרה לפעילות שוטפת מלאה ללא השפעות מהותיות של המלחמה.

יצוין, כי בחודש יוני 2025, וכחלק מהמתקפה האיראנית על ישראל, נפל טיל באזור הסמוך לבניין החברה. כתוצאה מהפגיעה נגרם נזק משני שולי לרכוש בלבד ללא פגיעה בתשתיות קריטיות ובהתאם לא נפגעה יכולת התפקוד השוטפת של החברה ובפרט במתן שירותיה למבוטחים ולעמיתים. הנזק הכולל בניכוי הפיצוי הצפוי להתקבל ממס רכוש אינו מהותי.

2.2 חלוקת דיבידנד

בחודש מרס 2025, שולם דיבידנד בהיקף כולל של 250 מיליוני ש"ח. לעניין דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 14.3 להלן.

2.3 הנפקת סדרה ט'

בחודש מרס 2025, הנפיקה חברת הבת, מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: "מנורה גיוס הון"), 400 מיליוני ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. דירוג אגרות החוב (סדרה ט') שנערך על ידי מידרוג הינו Aa3. תמורת ההנפקה הועברה למנורה מבטחים ביטוח כהון רובד 2. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של מנורה מבטחים גיוס הון מיום 23 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-019461). לפרטים אודות הנפקה צפויה לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 14.2.

2.4 הסכם קיבוצי

ביום 9 באפריל 2025, נחתם הסכם קיבוצי חדש לשנים 2025 עד 2028, בין החברה, לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים בחברה (להלן: "ההסכם"). ההסכם החדש יחליף את ההסכם הקיים אשר תוקפו הוארך לאחרונה עד ליום 31 בדצמבר 2024. ההסכם החדש יחול על כל עובדי החברה, למעט מנהלים ועובדים בתפקידים ספציפיים שהוגדרו בהסכם. ההסכם מגלם שיפור בתנאי העסקה והרווחה של עובדי החברה וכן כולל הרחבה של תקציב תוספות השכר והמענקים, שיפור תנאי העסקה נוספים והרחבת תקציבי הפנאי והרווחה, בין היתר, כתלות בעמידה בתוכנית העבודה השנתית שאישר הדירקטוריון. להערכת החברה להסכם לא תהיה השפעה מהותית על ההוצאות של החברה ביחס להסכם הקודם.

2.5 דירוג חברה וחברה בת

ביום 28 במאי 2025, פרסמה חברת מידרוג דוח מעקב של החברה, לפיו דירוג החברה ודירוג כתבי ההתחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי מנורה מבטחים גיוס הון, חברה בת של החברה, יישארו על כנם. בהתאם דירוג החברה יהיה Aa1 באופק יציב, דירוג כתבי ההתחייבות בהון המשני והשלישוני הינו Aa2 באופק יציב ודירוג כתבי ההתחייבות בהון המשני המורכב הינו Aa3 באופק יציב.

2.6 פירעון שטר הון חברה אם

בחודש יוני 2025, החברה פרעה לחברה אם שטר הון בסך של כ- 320 מיליוני ש"ח שהיווה הון רובד 1 בחברה, וזאת בהתאם לתנאי שטר ההון.

2.7 הליכים משפטיים

לתיאור הליכים משפטיים ומנהליים וכן אודות התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות שלה, כייצוגיות ותביעות תלויות נוספות, ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

3. דרישות הון לפי משטר הסולבנסי (באלפי ש"ח)

3.1 יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

מנורה ביטוח		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
		מבוקר*	מבוקר*
		אלפי ש"ח	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:			
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	7,627,026	7,042,994	
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	4,714,197	4,473,864	
עודף	2,912,829	2,569,130	
יחס כושר פירעון (%)	161.8%	157.4%	
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
גיוס הון	184,204	-	
הון עצמי לעניין כושר פירעון	7,811,230	7,042,994	
עודף	3,097,033	2,569,130	
יחס כושר פירעון (%)	165.7%	157.4%	
יעד הדירקטוריון לתקופה (באחוזים)	115.0%	114.3%	
עודף הון ביחס ליעד	2,389,904	1,930,007	
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה :			
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	7,885,190	7,524,516	
הון נדרש לכושר פירעון	4,576,707	4,306,029	
עודף	3,308,483	3,218,487	
יחס כושר פירעון (%)	172.3%	174.7%	
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
גיוס הון	400,000	-	
הון עצמי לעניין כושר פירעון	8,285,190	7,524,516	
עודף	3,708,483	3,218,487	
יחס כושר פירעון (%)	181.0%	174.7%	

ב. סף ההון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר*	מבוקר*	
אלפי ש"ח		
1,315,136	1,377,444	סף הון (MCR)
5,839,516	6,459,205	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

(*) יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים ודוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר החברה.

דוח יחס כושר פירעון הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברות ליום 31 בדצמבר 2024.

3.2 משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח – מבוסס Solvency II

בחודש פברואר 2018, החליט דירקטוריון החברה על קביעת "הון יעד" לצורך חלוקת דיבידנד. הון היעד הינו תוספת להון העצמי מעבר להון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

במהלך השנים עדכנה החברה את הון היעד ואת אופן בנייתו. נכון למועד הדוח, מתום 2024 יעלה בהדרגה הון היעד באופן לינארי מ 115% עד 130% בשנת 2032 (תום תקופת המעבר).

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

לפירוט נוסף ראה סעיף 7.2.2.1 (ד)-(ה) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים.

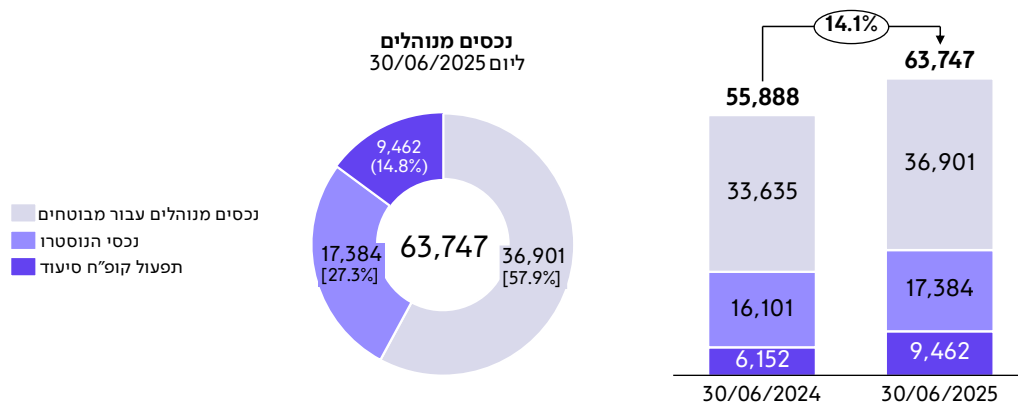
4. IFRS 17 ו-IFRS 9 – יישום לראשונה

בחודש מאי 2017 פרסמה הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודשים יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB - תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17). IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בנוסף, החל ממועד יישום לראשונה של תקן IFRS 17 החברה נדרשת ליישם לראשונה את תקן IFRS 9 חלק 39. התקנים החדשים מובילים לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של החברה בתחום ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך, והשפעה מצומצמת על ביטוח כללי וביטוח בריאות לזמן קצר.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו ביום 1 בינואר 2025, כאשר מועד המעבר חל ב- 1 בינואר 2024. בהמשך לאמור, מספרי ההשוואה לחציון הראשון של שנת 2024 ולשנת 2024 הוצגו מחדש. לפרטים נוספים, ראה סעיפים 7.3 ו- 7.4 להלן.

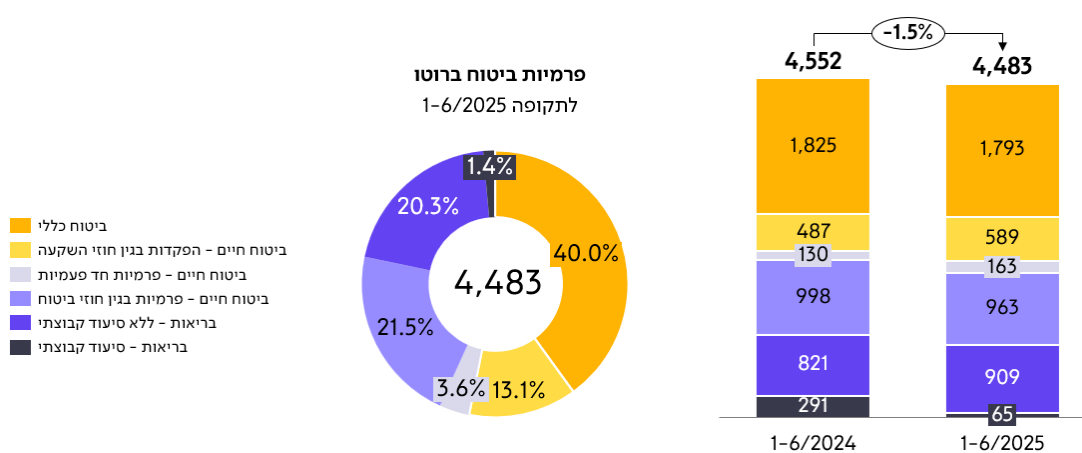
5. נכסים מנוהלים ופרמיות

5.1 נכסים מנוהלים (במיליוני ש"ח)



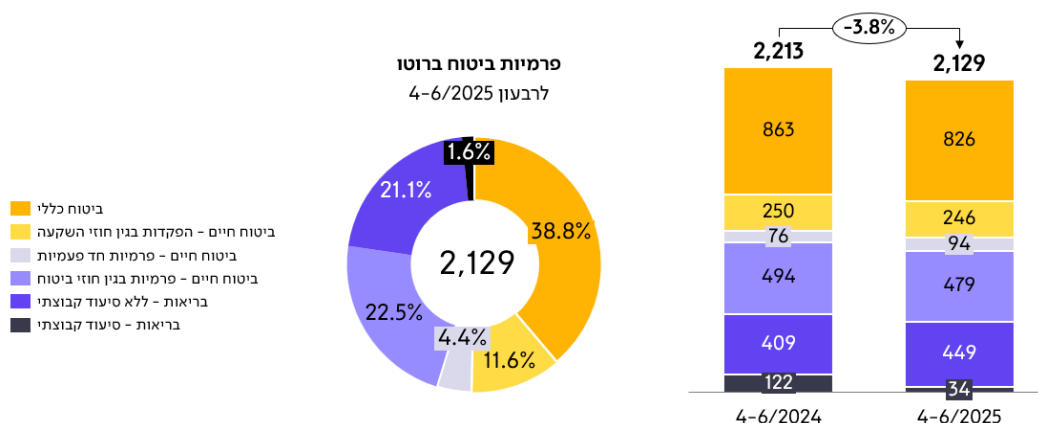
הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את הנכסים המנוהלים עבור קופות הסיעוד.

5.2 פרמיות בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)



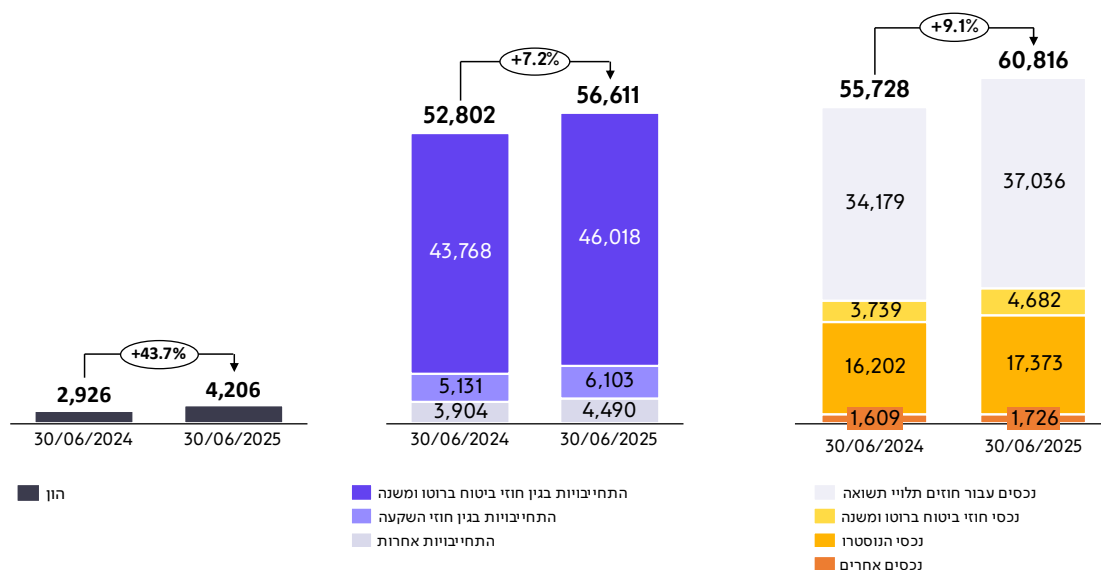
ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים תקבולים בגין חוזי השקעה אשר נזקפים ישירות להתחייבויות.

5.3 פרמיות ברבעון (במיליוני ש"ח)



ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים תקבולים בגין חוזה השקעה אשר נזקפים ישירות להתחייבויות.

5.4 נתונים עיקריים מתוך המאזנים המאוחדים (במיליוני ש"ח)



הגידול בנכסים (בהיקף של כ- 5.1 מיליארד ש"ח) ובהתחייבויות (בהיקף של כ- 3.8 מיליארד ש"ח) ביחס לרבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקר מתשואה חיובית על הנכסים וגידול בפעילות העסקית. בהתאם, חל גידול בהון העצמי המיוחס לבעלי המניות בסך של כ- 1,280 מיליוני ש"ח.

5.5 שינויים בהון העצמי

ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 ביוני 2025, הסתכם בסך של כ- 4,206 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 3,724 מיליוני ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי בהון נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ- 732 מיליוני ש"ח ומנגד מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 250 מיליוני ש"ח.

6. תוצאות הפעילות

תקופת הדוח ובפרט הרבעון השני התאפיינו בתשואות חיוביות גבוהות מהתשואות שנרשמו בתקופות המקבילות אשתקד. כמו כן, השפעות שינוי עקום הריבית ופרמיית אי הנזילות אשר הגדילו בתקופת המקבילה אשתקד את ההתחייבות הביטוחית (נטו), הקטינו את ההתחייבות הביטוחית (נטו) בתקופת הדוח.

החברה רשמה שיפור ברווח המותאם במגזרי ביטוח בריאות וביטוח כללי לצד ירידה ברווח המותאם במגזר ביטוח חיים. השיפור ברווח המותאם בביטוח בריאות נובע מכלל המוצרים, ובעיקר מגידול ושיפור בביטוח הוצאות רפואיות, השיפור במגזר ביטוח כללי נובע משיפור ברווחיות בענפים חובה, ורכוש וחביונות אחרות תוך שמירה על רווחיות גבוהה בענף רכב רכוש. הירידה ברווחיות במגזר ביטוח חיים נובעת בעיקרה מגידול בתביעות בביטוח ריסק מוות ומנגד ושיפור במוצרי החסכון, בעיקר בגין כיסוי האכ"ע.

6.1 רווח כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח

החברה בוחנת את תוצאות עסקי הביטוח תוך הפרדה בין תוצאות הפעילות הביטוחית לבין תוצאות הפעילות הפיננסית והשפעות מיוחדות.

במדידת תוצאות פעילות הביטוח (להלן: "**רווח מותאם**") החברה:

(1) זוקפת תשואה נורמטיבית בשיעור של 4% ריאלי³ (במונחים שנתיים) בתוספת מדד בשיעור של 2.5%⁴ (במונחים שנתיים) בגין יתרת נכסי ההשקעות בתחילת התקופה, בתוספת התשואה בפועל של אג"ח ח"ח כאשר הוא מותאם למדד של 2.5% שנתי.

(2) מנטרלת השפעות של שינוי עקום הריבית על ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים (לרבות אג"ח ח"ח וכן מתאימה את השפעות המדד לפי שיעור מדד של 2.5%.

הפעילות הפיננסית כוללת את הפער בין התשואה בפועל שהושגה לבין התשואה הנורמטיבית הנ"ל בתוספת ההפרשים בגין התאמת המדד (להלן: "**הכנסות מהשקעות**"). וכן השפעות בגין שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות, וכן השפעות ריבית שנובעות מעדכונים דמוגרפיים הנזקפות לרווח והפסד (לרבות אג"ח ח"ח וכן) (להלן: "**השפעת הריבית**").

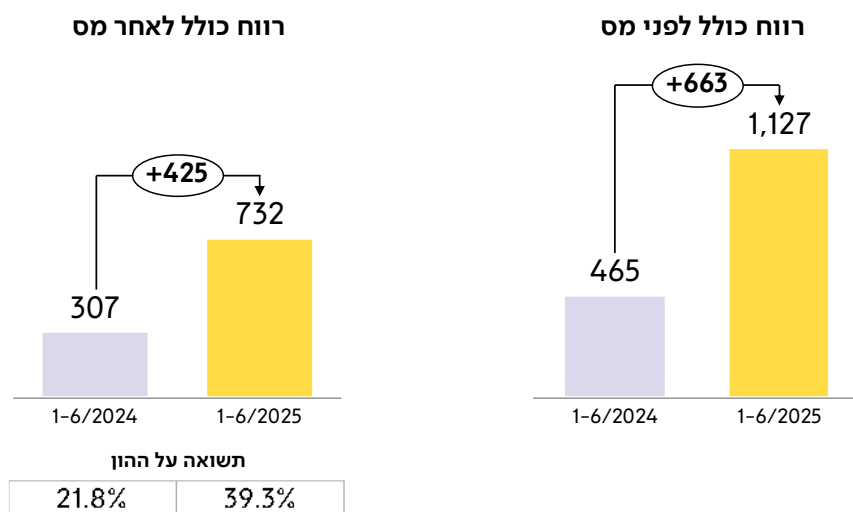
השפעות מיוחדות כוללות אירועים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל, לפי שיקול דעת ההנהלה (להלן ביחד: "**השפעות מיוחדות**").

³ התשואה הנורמטיבית מתבססת על עקום הריבית הנומינלית בתוספת פרמיית אי נזילות ומרווח בהתאם לתיק נכסי הנוסטרו של החברה. החברה תבחן מעת לעת את השפעות העקום והמרווח ותעדכן את שיעור התשואה הנורמטיבית בהתקיים שינוי משמעותי בפרמטרים הרלוונטיים.

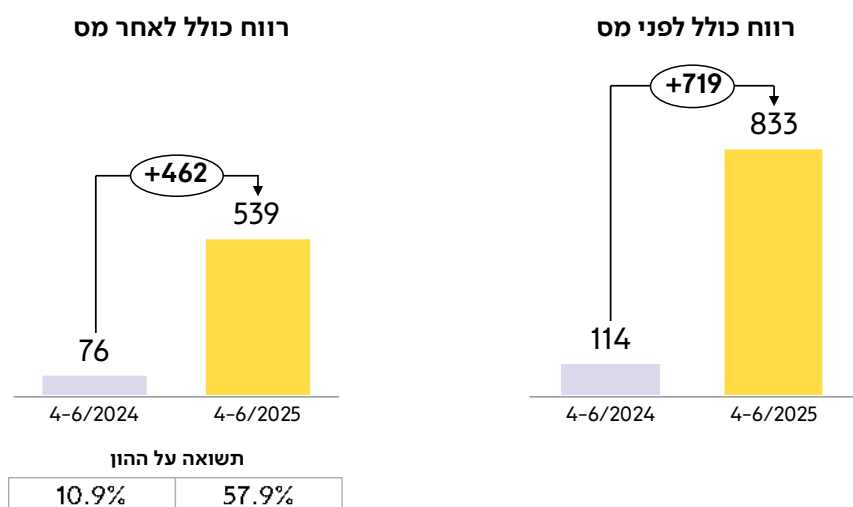
⁴ שיעור המדד לעניין זה נקבע בהתאם לצפי שיעור האינפלציה לשנה הקרובה. החברה תבחן שיעור המדד בהתקיים שינוי משמעותי בציפיות האינפלציה.

6.2 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

6.2.1 רווח כולל בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)

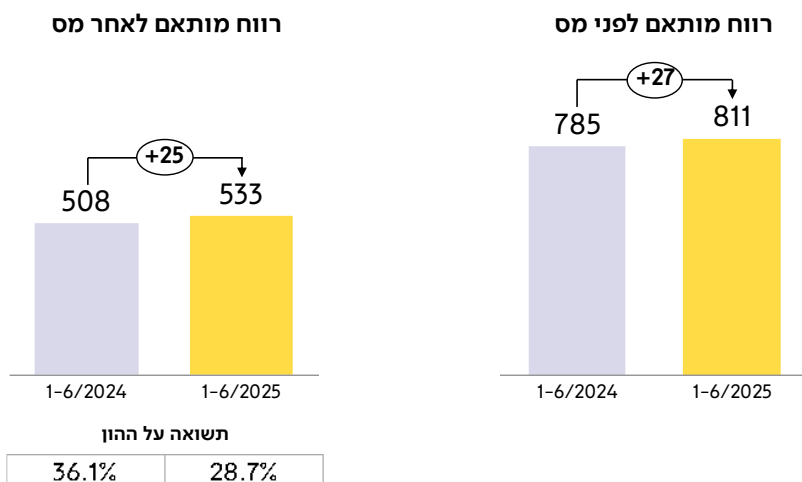


6.2.2 רווח כולל ברבעון (במיליוני ש"ח)

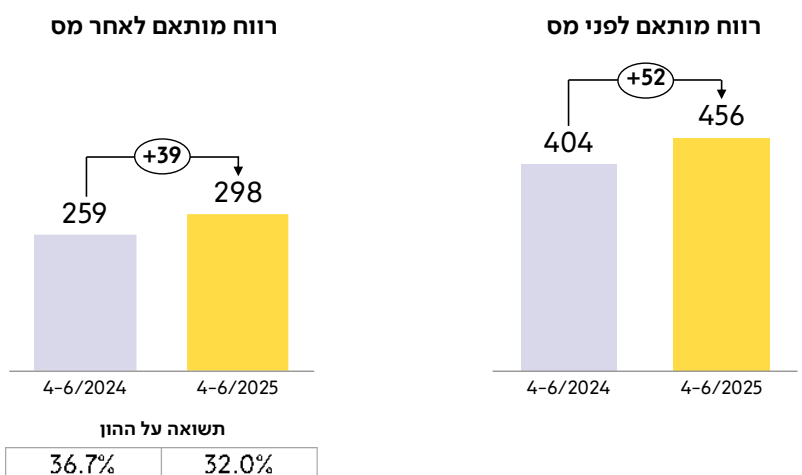


התשואה להון הינה במונחים שנתיים, ומחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, לאחר מס, מותאם לתקופה של שנה, מחולק בהון לתחילת שנה.

6.2.3 רווח מותאם בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)

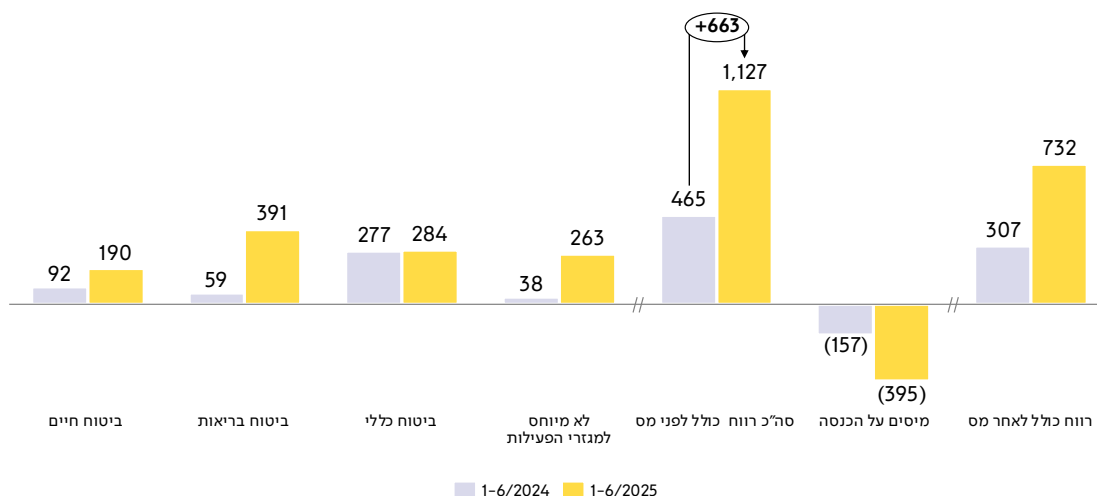


6.2.4 רווח מותאם ברבעון (במיליוני ש"ח)



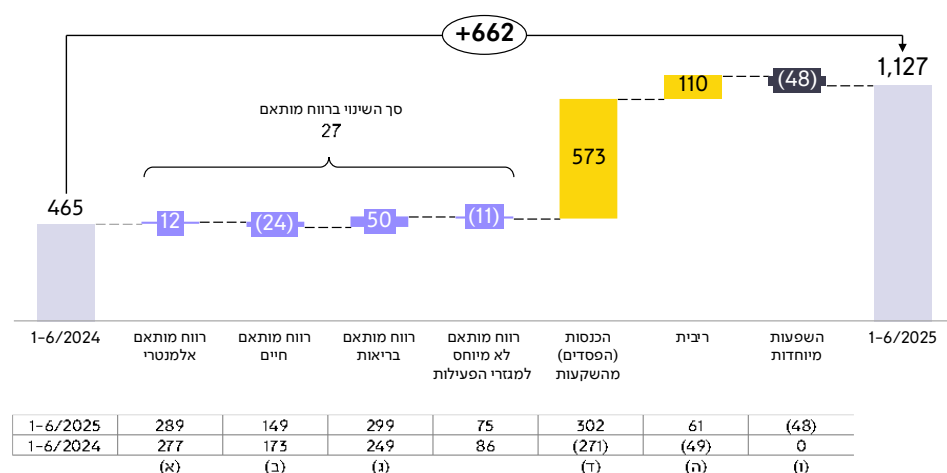
התשואה להון הינה במונחים שנתיים, ומחושבת על בסיס הרווח המותאם לתקופה, לאחר מס, מותאם לתקופה של שנה, מחולק בהון לתחילת שנה.

6.2.5 רווח כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)



יצוין, כי התוצאות בדוח מוצגות בשייר כאשר תוצאות ביטוח המשנה מיוחסות לתוצאות בברוטו בהתאם לכיסוי העיקרי הרלוונטי.

6.2.6 השינויים בתוצאות הפעילות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



א. **רווח מותאם אלמנטרי:** הגידול ברווח המותאם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מענפי רכוש וחביויות אחרים ורכב חובה אשר קוזז בחלקו על ידי ענף רכב רכוש. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4.3 להלן.

ב. **רווח מותאם חיים:** הקטון ברווח המותאם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מתיק הריסק מוות אשר קוזז בחלקו על ידי שיפור במוצרי החסכון, בעיקר בגין כיסוי האכ"ע. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3.3 להלן.

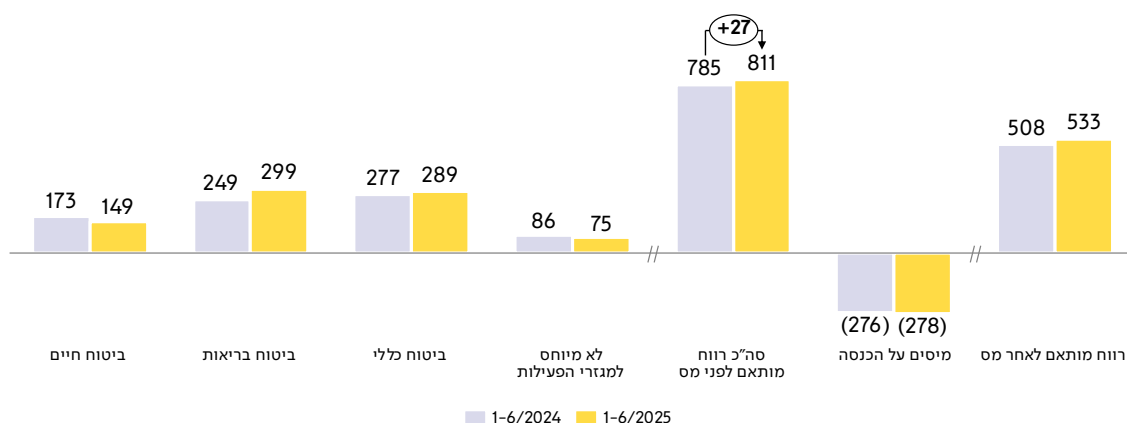
ג. **רווח מותאם בריאות:** העלייה ברווח המותאם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה משיפור בביטוח הוצאות רפואיות ומחלות קשות וכן מגידול בפעילות תפעול קופות הסיעוד של קופות החולים. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.5.3 להלן.

ד. **הכנסות מהשקעות:** בתקופת הדוח הרווח מהשקעות היה גבוה מהתשואה הנורמטיבית בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד הרווח מהשקעות היה נמוך מהתשואה הנורמטיבית.

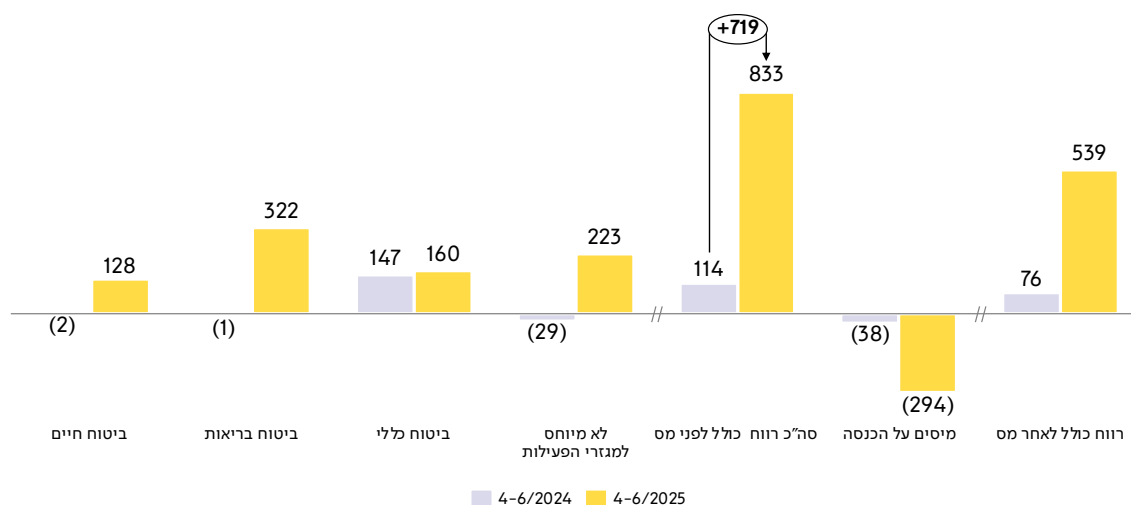
ה. **ריבית:** בתקופת הדוח עקום הריבית חסרת הסיכון עלה בטווח הקצר, וירד בטווח הבינוני והארוך לצד ירידה בפרמיית אי הנזילות בעוד שבתקופה המקבילה חלה עליה בעקום הריבית חסרת הסיכון לאורך כל העקום, לצד ירידה בפרמיית אי הנזילות. כתוצאה מכך רשמה החברה רווח בתקופת הדוח לעומת הפסד בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. **השפעות מיוחדות:** השפעות מיוחדות כוללות אירועים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל, לפי שיקול דעת ההנהלה, ובתקופת הדוח בעיקר הפרשות בגין תובענות.

6.2.7 רווח מותאם מתחומי פעילות בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)

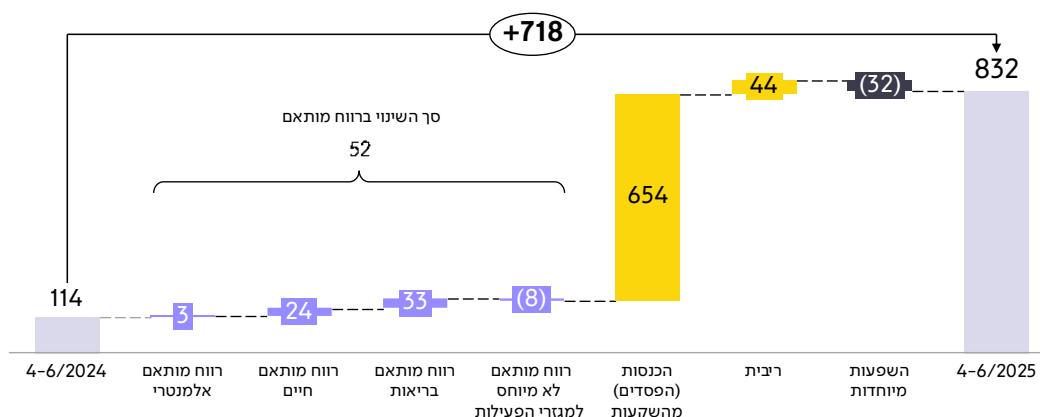


6.2.8 רווח כולל מתחומי פעילות ברבעון (במיליוני ש"ח)



יצוין, כי התוצאות בדוח מוצגות בשייר כאשר תוצאות ביטוח המשנה מיוחסות לתוצאות בברוטו בהתאם לכיסוי העיקרי הרלוונטי.

6.2.9 השינויים בתוצאות הפעילות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2025	169	84	171	33	345	63	(32)
4-6/2024	166	59	138	41	(308)	19	0
	(א)	(ב)	(ג)		(ד)	(ה)	(ו)

א. **רווח מותאם אלמנטרי:** הרווח המותאם ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כולל שיפור בענף רכב חובה וכן בענפי רכוש וחבויים אחרים אשר קוזז בחלקו על ידי ענף רכב רכוש. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4.7 להלן.

ב. **רווח מותאם חיים:** השיפור ברווח המותאם ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר ממוצרי החסכון, בפרט בגין כיסוי האכ"ע אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בתביעות בתיק ריסק המוות. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3.7 להלן.

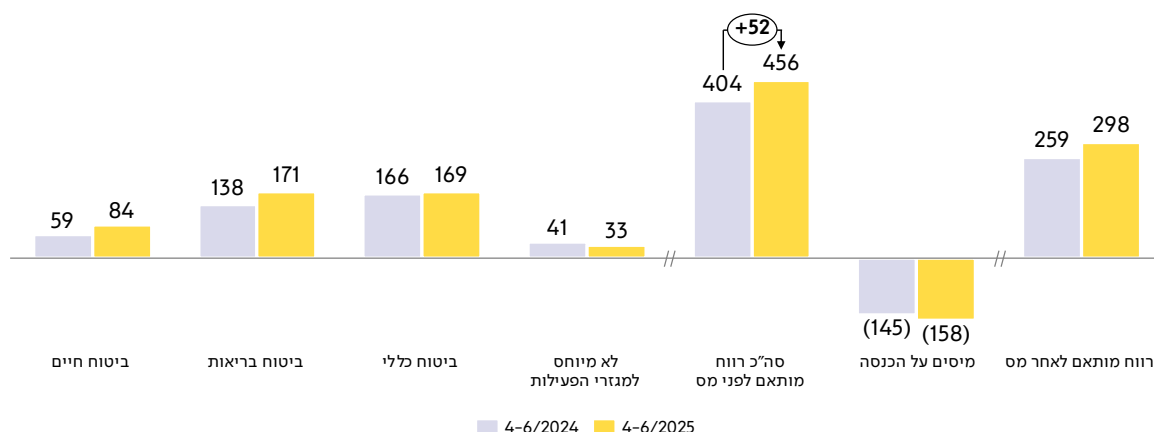
ג. **רווח מותאם בריאות:** העלייה ברווח המותאם ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה משיפור בביטוח הוצאות רפואיות וסיעוד פרט, וכן מגידול בפעילות תפעול קופות הסיעוד של קופות החולים. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.5.7 להלן.

ד. **הכנסות מהשקעות:** ברבעון השני הרווח מהשקעות היה גבוה מהתשואה הנורמטיבית בעוד שברבעון המקביל אשתקד הרווח מהשקעות היה נמוך מהתשואה הנורמטיבית.

ה. **ריבית:** ברבעון השני עקום הריבית חסרת הסיכון ירד לצד ירידה בפרמיית אי הנזילות בעוד שברבעון המקביל אשתקד חלה עליה בעקום הריבית חסרת הסיכון, לצד ירידה בפרמיית אי הנזילות.

ו. **השפעות מיוחדות:** השפעות מיוחדות כוללות אירועים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל, לפי שיקול דעת ההנהלה, ובתקופת הדוח בעיקר הפרשות בגין לתובענות.

6.2.10 רווח מותאם מתחומי פעילות ברבעון (במיליוני ש"ח)

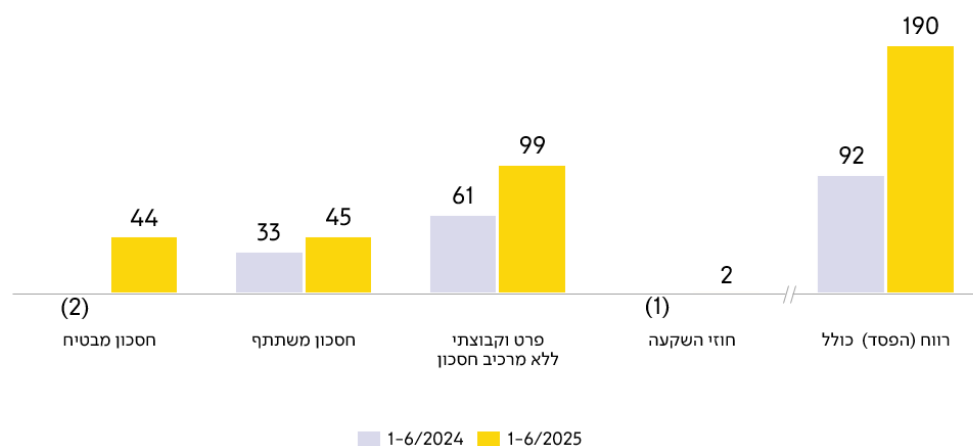


מידע כספי לפי תחומי פעילות

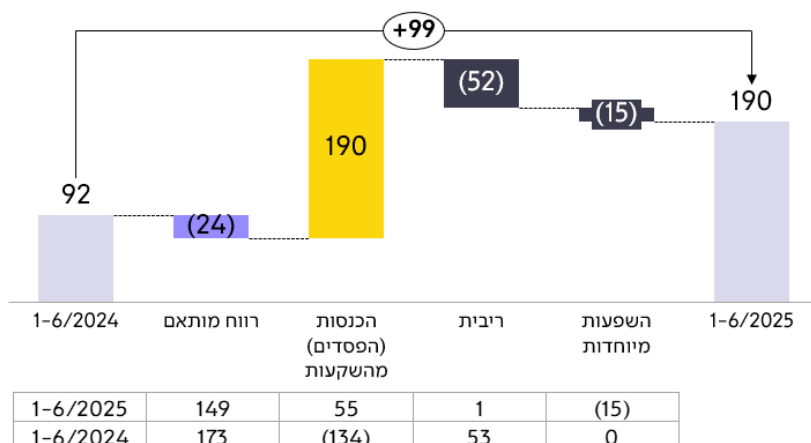
6.3 תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

הרווחיות של תחום חסכון ארוך טווח מושפעת מהשינויים בשוק ההון אשר משפיעים על הפוליסות מבטיחות התשואה (המגובות בעיקרן על ידי אגרות חוב מיועדות). כמו כן, לשינויים בעקום הריבית בתוספת פרמיית אי הנדילות השפעה שונה לפי סוגי המוצרים, ובהתאם השפעה על התוצאות של המגזר.

6.3.1 רווח (הפסד) כולל בביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



6.3.2 השינויים בתוצאות ביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)

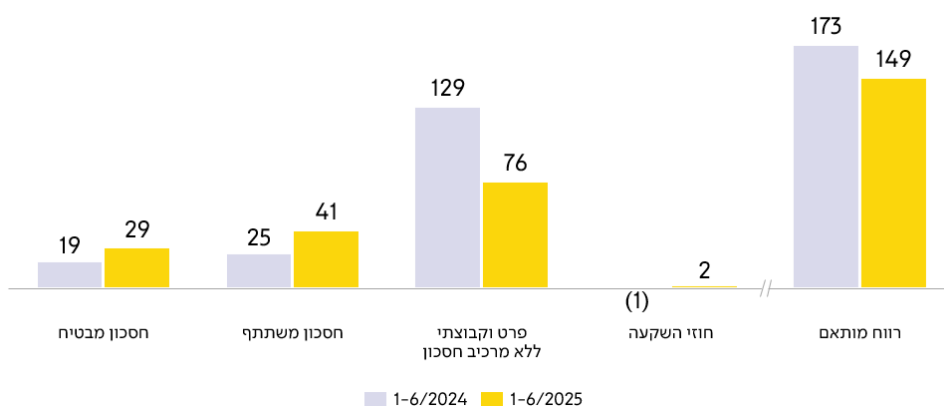


הגידול ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים וחשבון ארוך טווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח לעומת הפסדים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 6.1 לעיל). מגד, השפעת הריבית הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות (נטו מאג"ח ח"ץ) בתקופת הדוח בסך של כ- 1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 53 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח המותאם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מתיק הריסק מוות אשר קוזז בחלקו על ידי שיפור במוצרי החסכון, בעיקר בגין כיסוי האב"ע.

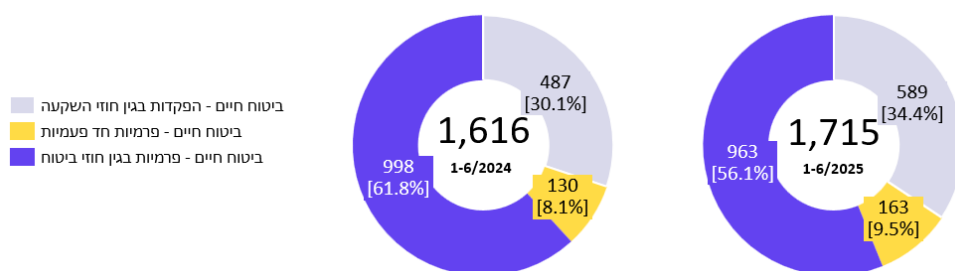
בנוסף, בתקופת הדוח חל קיטון ברווח בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח כתוצאה מהשפעות מיוחדות הנובעות מעדכון הפרשות לתובענות.

6.3.3 תוצאות הרווח המותאם בענפים השונים בביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



- **חסכון מבטיח** – הגידול ברווח המותאם נובע בעיקר מקיטון ביחס התביעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד במוצרי אובדן כושר עבודה ונכות.
- **חסכון משתתף** – הגידול ברווח המותאם בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתפתחות חיובית בתביעות מוצר אובדן כושר עבודה.
- **פוליסות ללא מרכיב חסכון** – הקיטון ברווח המותאם בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול משמעותי בתביעות במוצרי ריסק (מוות) וירידה בשחרור מרווח השירות החוזי.

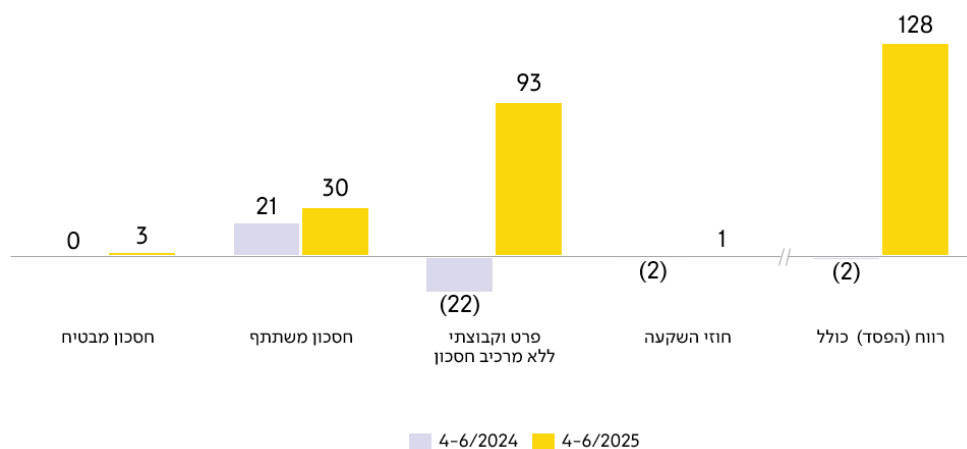
6.3.4 פרמיות ופדיונות בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)



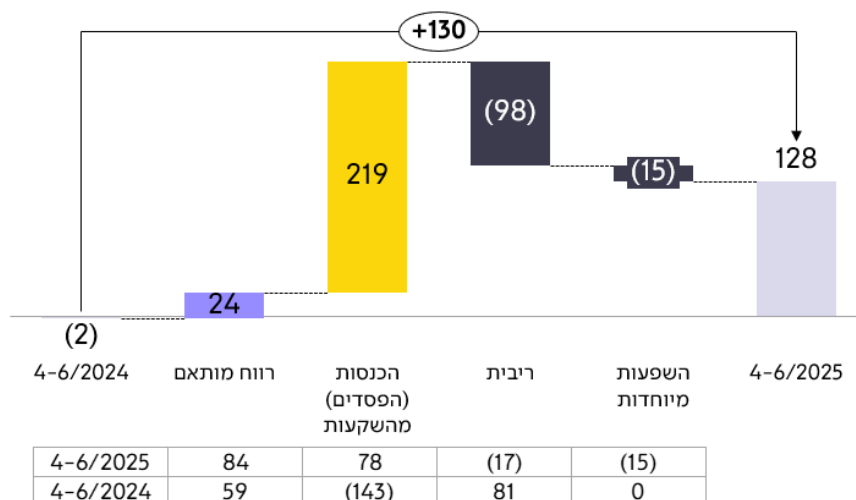
הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 1,157 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1,058 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הינו כ- 7.23% לעומת שיעור של כ- 7.00% בתקופה המקבילה אשתקד.

פדיונות בגין חוזי השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 399 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 423 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

6.3.5 רווח (הפסד) כולל בביטוח חיים ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



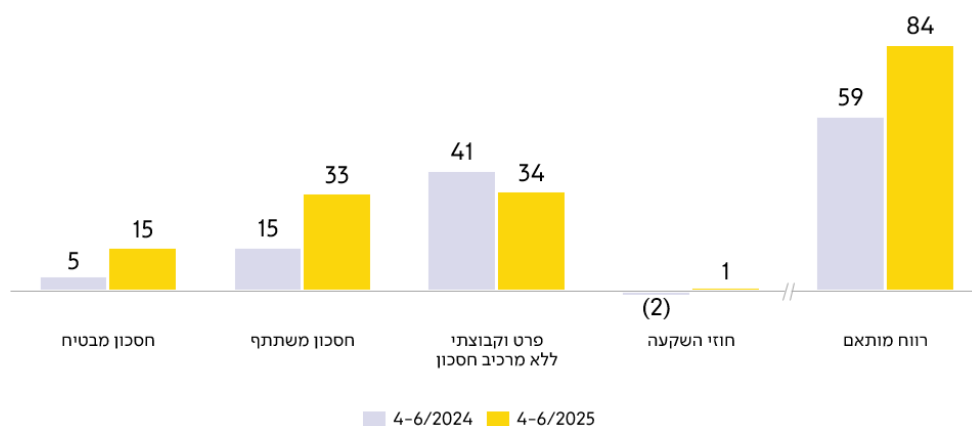
6.3.6 השינויים בתוצאות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



הגידול ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח לעומת הפסדים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 6.1 לעיל). מנגד, השפעת הריבית הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות (נטו מהשפעות על אג"ח ח"ץ) ברבעון בסך של 17 מיליוני ש"ח, לעומת קיטון בסך של כ- 81 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

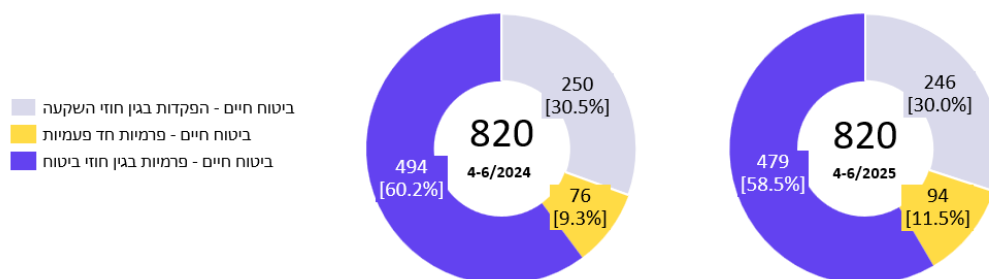
הרווח המותאם עלה עקב התפתחות חיובית בתביעות במוצרי אובדן כושר עבודה. בנוסף, בתקופת הדוח חל קיטון ברווח בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח כתוצאה מהשפעות מיוחדות הנובעות מעדכון הפרשות לתובענות.

6.3.7 תוצאות הרווח המותאם בענפים השונים בביטוח חיים ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



- **חסכון מבטיח** – הגידול ברווח המותאם נובע בעיקר מקיטון ביחס התביעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד במוצרי אובדן כושר עבודה ונכות.
- **חסכון משתתף** – הגידול ברווח המותאם ברבעון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתפתחות חיובית בתביעות מוצר אובדן כושר עבודה.
- **פוליסות ללא מרכיב חסכון** – הקיטון ברווח המותאם ברבעון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בתביעות במוצרי ריסק (מוות).

6.3.8 פרמיות ביטוח ופדיונות ברבעון (במיליוני ש"ח)



הפוליסות שנפדו ברבעון הסתכמו בסך של כ- 557 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 500 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הינו כ- 7.02% לעומת שיעור של כ- 6.55%, בתקופה המקבילה אשתקד.

פדיונות בגין חוזי השקעה הסתכמו ברבעון השנה לסך של כ- 240 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 343 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פוליסות תלויות תשואה

כספי עתודות הביטוח הנצברים בפוליסות תלויות תשואה מושקעים לפי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנותיו. רווחי השקעות אלו נזקפים לזכות המבוטחים בניכוי דמי ניהול.

בפוליסות תלויות תשואה שהונפקו בשנים 1991 עד 2003, רשאי מבטח לגבות דמי ניהול קבועים ודמי ניהול משתנים בשיעורים הקבועים בתקנות והנגזרים מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות. דמי הניהול המשתנים נגבים רק בגין תשואה ריאלית חיובית. במידה והושגה תשואה ריאלית שלילית המבטח מנוע מגביית דמי הניהול המשתנים עד אשר התשואה שתושג תכסה את ההפסד הריאלי המצטבר. לאורך שנת 2022 הושגה תשואה ריאלית שלילית אשר טרם קווצה עד לרבעון השני לשנת 2025, וכפועל יוצא החברה הייתה מנועה מגביית דמי ניהול משתנים עד להשגת תשואה חיובית מצטברת. במהלך הרבעון השני של השנה החלה החברה בגביית דמי ניהול משתנים בסך של כ- 58 מיליוני ש"ח. יצוין, כי בכל הנוגע לפוליסות תלויות תשואה שהונפקו החל משנת 2004, דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בלבד, ואשר על כן להפסדים ריאליים מהשקעות אין השלכה ישירה כאמור על גביית דמי ניהול אלה.

דמי הניהול הקבועים בפוליסות ביטוח חיים תלוי תשואה שנגבו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 123 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 116 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלוי תשואה שנגבו ברבעון השני הסתכמו בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 58 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

דמי הניהול המשתנים שנגבו בתקופת הדוח וברבעון הסתכמו לסך של כ- 58 מיליוני ש"ח וללא כל גבייה בתקופה המקבילה אשתקד כאמור לעיל.

יצוין, כי דמי הניהול המשתנים והקבועים אינם נרשמים כהכנסה אלא נזקפים למרווח השירות החוזי (CSM), בהתאם ליחס תחזית דמי הניהול במודלים האקטואריים.

■ פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות תלויות תשואה

פוליסות שהוצאו בשנים 1991-2003 (קרן י')

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
8.68%	(1.12%)	5.42%	3.08%	5.00%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
8.04%	(1.27%)	4.85%	2.78%	4.27%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.41%	0.47%	6.76%	5.05%	6.64%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
11.74%	0.32%	6.18%	4.73%	5.91%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה)

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
8.68%	(1.12%)	5.42%	3.08%	5.00%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
7.74%	(1.33%)	5.19%	2.64%	4.53%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.41%	0.47%	6.76%	5.05%	6.64%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
11.44%	0.26%	6.53%	4.60%	6.17%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

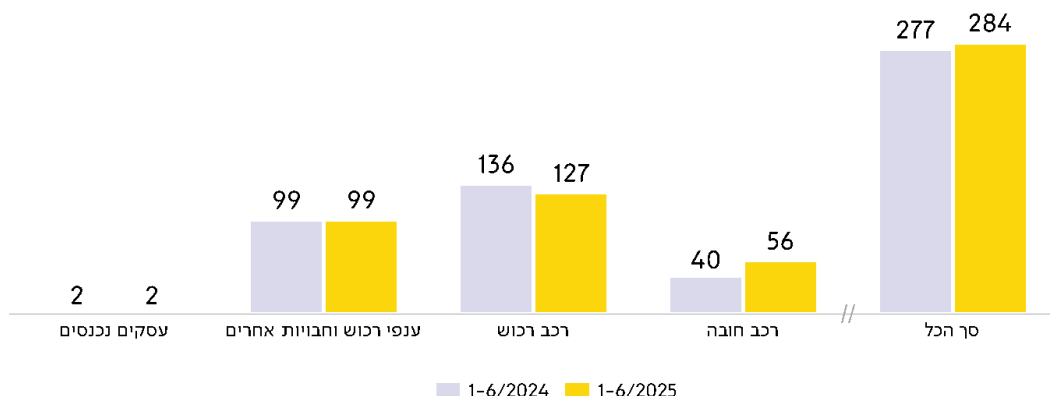
פרטים בדבר רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול

1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	במיליוני ש"ח
3,561	99	2,055	1,463	1,994	רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
237	58	60	116	123	דמי ניהול קבועים
-	-	58	-	58	דמי ניהול משתנים
237	58	118	116	180	סך-הכל דמי ניהול

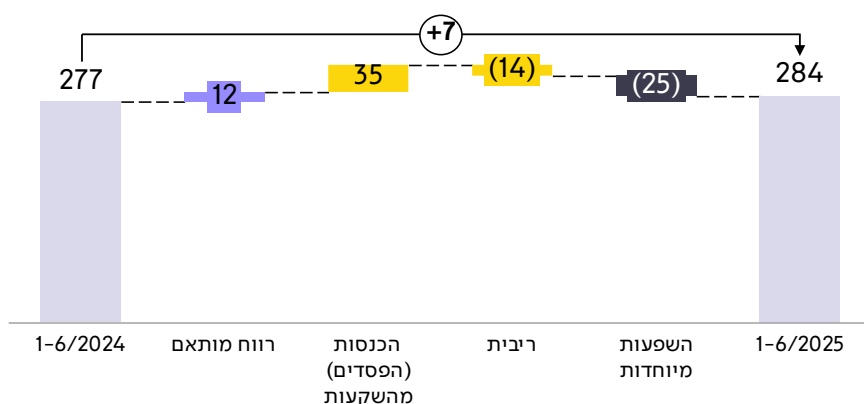
6.4 תוצאות תחום הפעילות בביטוח כללי

עסקי הביטוח הכללי מחולקים לשלושה תחומי פעילות עיקריים: רכב חובה, רכב רכוש וענפי רכוש וחבויות אחרים.

6.4.1 רווח כולל בביטוח כללי בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



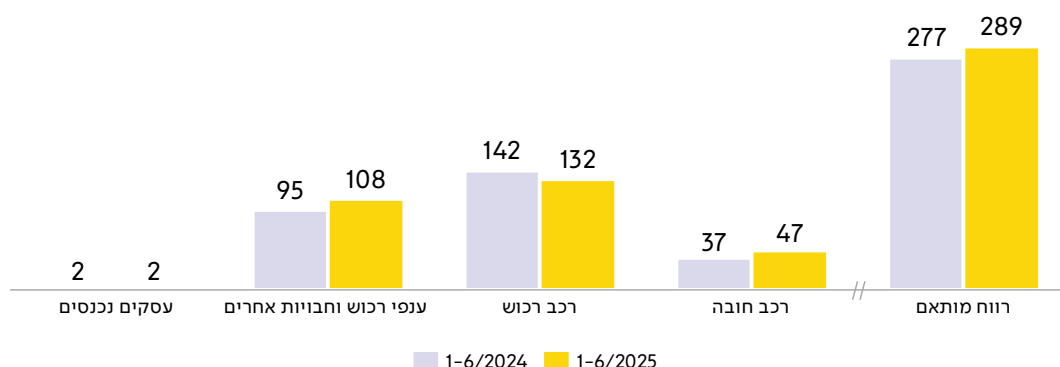
6.4.2 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)



1-6/2025	289	(12)	33	(25)
1-6/2024	277	(47)	47	0

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה ברווח המותאם בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח ומקיטון בהפסדים מהשקעות בסך של 35 מיליוני ש"ח (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 6.1 לעיל). מנגד, השפעת הריבית הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בתקופת הדוח בסך של כ- 33 מיליוני ש"ח לעומת קיטון בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית בתקופת הדוח כוללת השפעה חיובית של כ- 20 מיליוני ש"ח ברכב חובה, כ- 10 מיליוני ש"ח בענף רכוש וחבויות אחרים ו- 3 מיליוני ש"ח ברכב רכוש (בתקופה מקבילה אשתקד השפעה חיובית של כ- 29 מיליוני ש"ח ברכב חובה וכ- 17 מיליוני ש"ח בענפי רכוש וחבויות אחרים ו- 1 מיליוני ש"ח ברכב רכוש) ובנוסף ישנו קיטון ברווח בגין השפעות מיוחדות בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח.

6.4.3 תוצאות הרווח המותאם בחלוקה למגזרי פעילות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



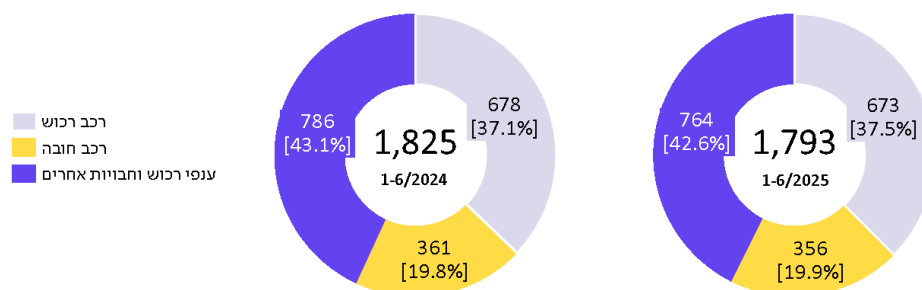
רכב חובה – הגידול ברווח המותאם בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהתפתחויות חיוביות בגין שנים קודמות, מנגד חלה ירידה בתוצאות שנה שוטפת וגידול בהפסד בגין עסקי הפול.

רכב רכוש – הקיטון ברווח המותאם בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות מנגד חל שיפור בתוצאות השנה השוטפת כתוצאה מהשפעת העלאת תעריפים.

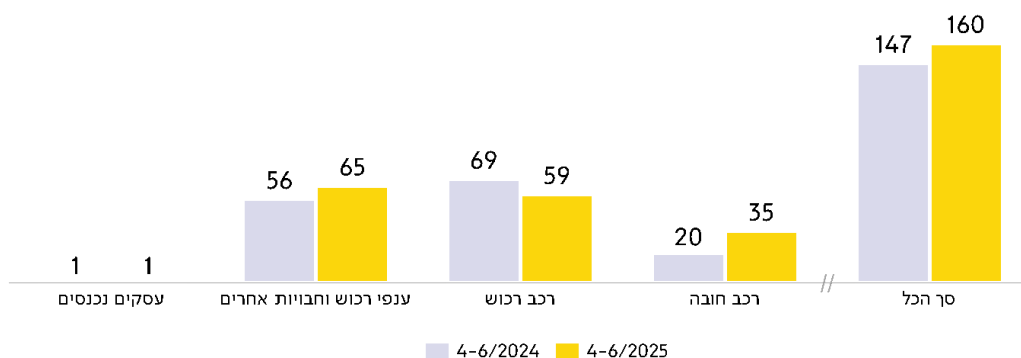
ענפי רכוש וחבויות אחרים – הגידול ברווח המותאם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור בתוצאות שנה שוטפת ומנגד חל קיטון בהתפתחויות חיוביות בגין שנים קודמות.

עסקים נכנסים – לפירוט בדבר עסקת LPT (Loss Portfolio Transfer) ראה באור 3 בדוחות הכספיים המצורפים.

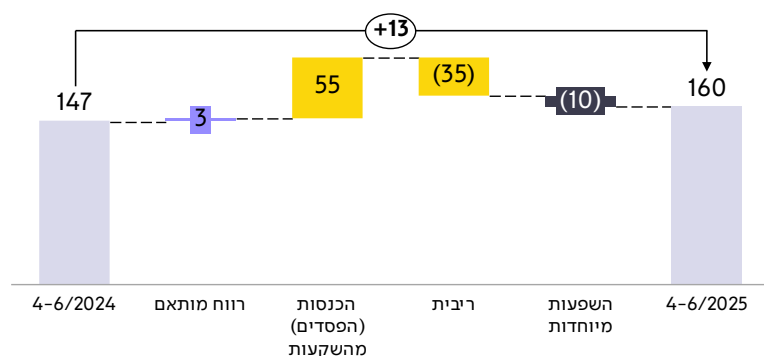
6.4.4 פרמיות בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח)



6.4.5 רווח כולל בביטוח כללי ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



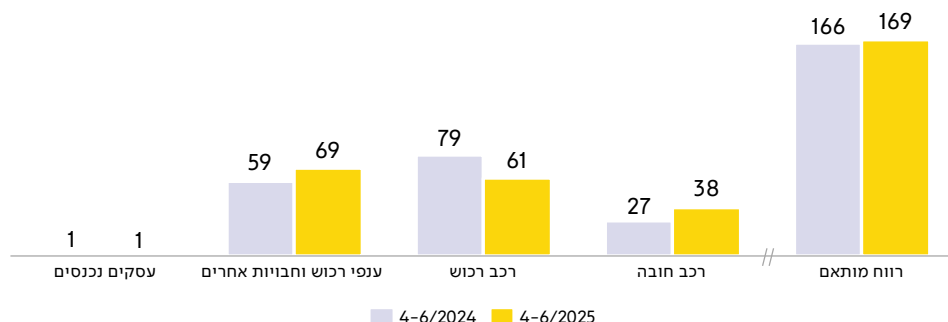
6.4.6 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2025	169	(9)	10	(10)
4-6/2024	166	(64)	45	0

הגידול ברווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע מקיטון בהפסדים מהשקעות בסך של 55 מיליוני ש"ח (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 6.1 לעיל) ומעלייה ברווח המותאם בסך של 3 מיליוני ש"ח. מנגד השפעת הריבית הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות ברבעון בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח לעומת קיטון בסך של כ- 45 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השפעת הריבית ברבעון כוללת השפעה חיובית של כ- 5 מיליוני ש"ח ברכב חובה, כ- 4 מיליוני ש"ח בענף רכוש וחבויות אחרים ו- 1 מיליוני ש"ח ברכב רכוש (ברבעון מקביל אשתקד השפעה חיובית של כ- 29 מיליוני ש"ח ברכב חובה וכ- 15 מיליוני ש"ח בענפי רכוש וחבויות אחרים ו- 1 מיליוני ש"ח ברכב רכוש) ובנוסף ישנו קיטון ברווח בגין השפעות מיוחדות בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח.

6.4.7 תוצאות הרווח המותאם בחלוקה למגזרי פעילות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



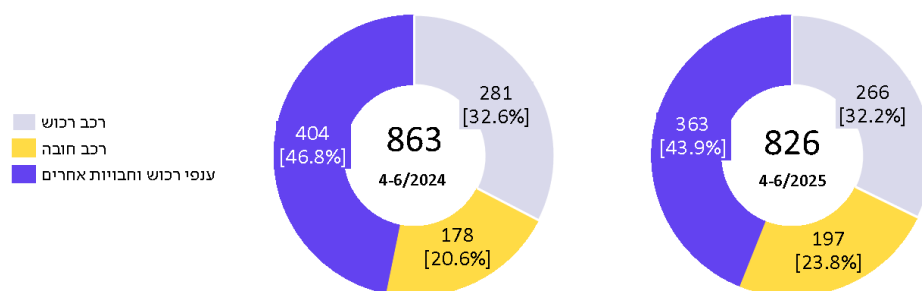
רכב חובה – הגידול ברווח המותאם ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהתפתחויות חיוביות בגין שנים קודמות.

רכב רכוש – הקיטון ברווח המותאם ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהתפתחויות שליליות בגין שנים קודמות ברבעון לעומת התפתחויות חיוביות ברבעון המקביל אשתקד, בנוסף ישנה הרעה קלה בתוצאות שנה שוטפת.

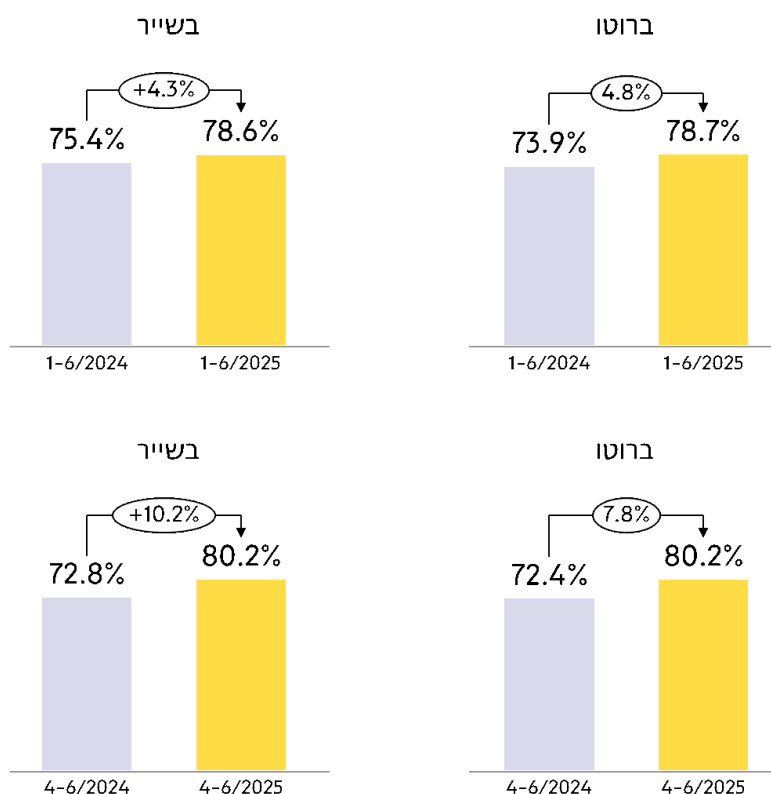
ענפי רכוש וחבויות אחרים – הגידול ברווח המותאם ברבעון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר משיפור בתוצאות שנה שוטפת. מנגד, חל קיטון בהתפתחויות חיוביות בגין שנים קודמות.

עסקים נכנסים – לפירוט בדבר עסקת LPT (Loss Portfolio Transfer) ראה באור 3 בדוחות הכספיים המצורפים.

6.4.8 פרמיות ברבעון וברבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



להלן יחס Combined Loss ratio ברוב רכוש:

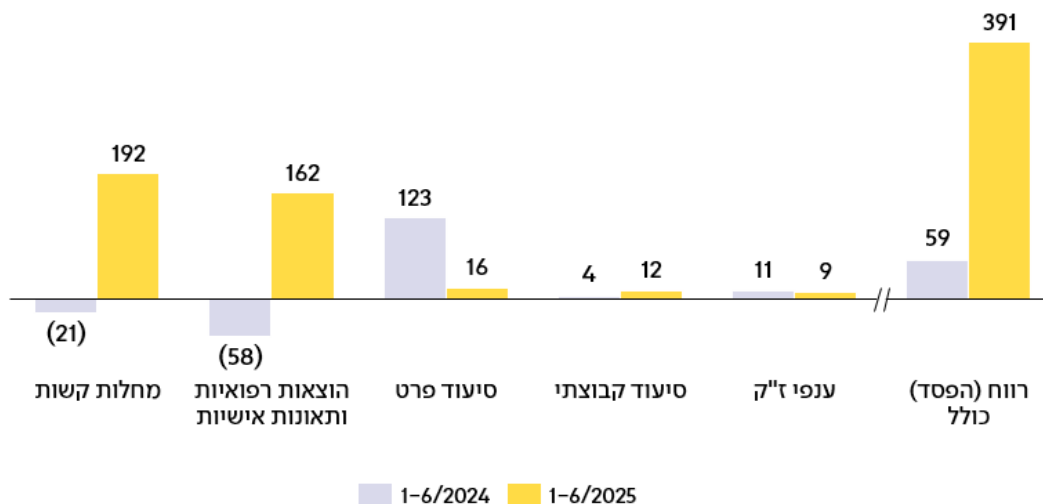


■ **יחס Combined Loss ratio ברוטו** – משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח להכנסות משירותי ביטוח.

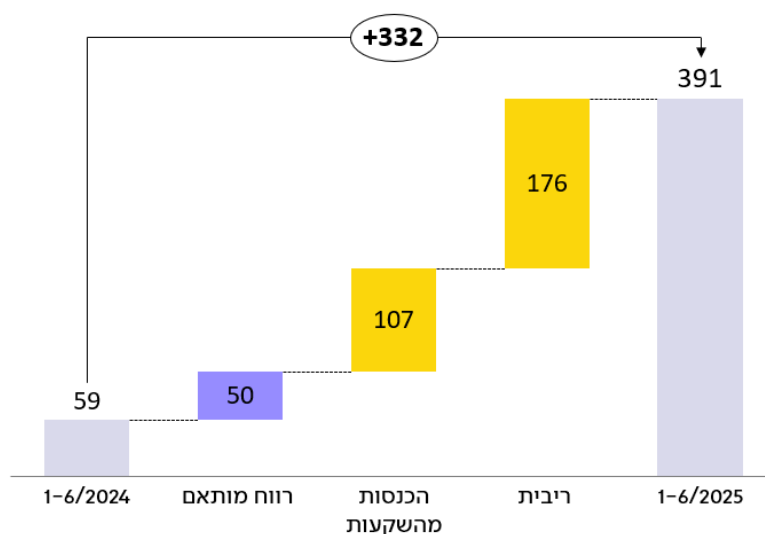
■ **יחס Combined Loss ratio בשייר** – משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח נטו מהכנסות מביטוח משנה להכנסות משירותי ביטוח נטו מהוצאות מביטוח משנה.

6.5 תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות

6.5.1 רווח (הפסד) כולל בביטוח בריאות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



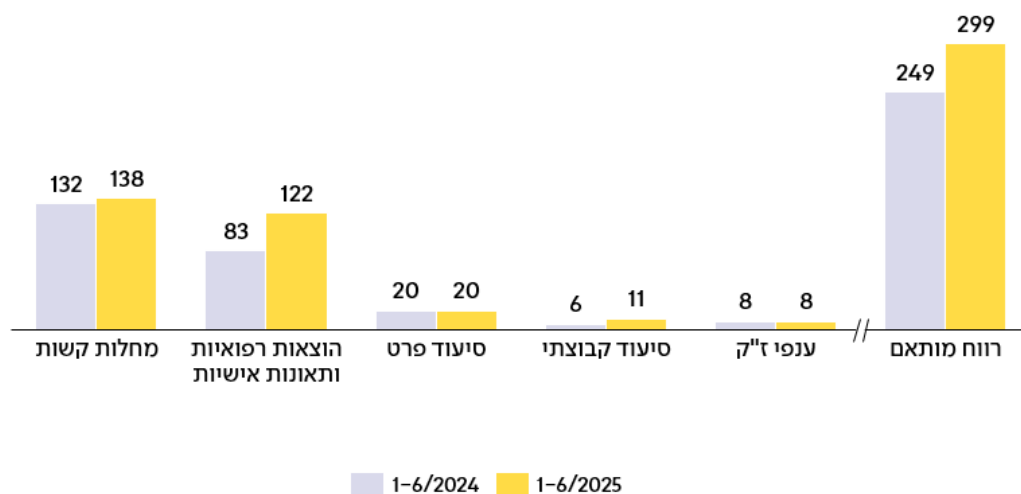
6.5.2 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)



1-6/2025	299	65	27
1-6/2024	249	(42)	(149)

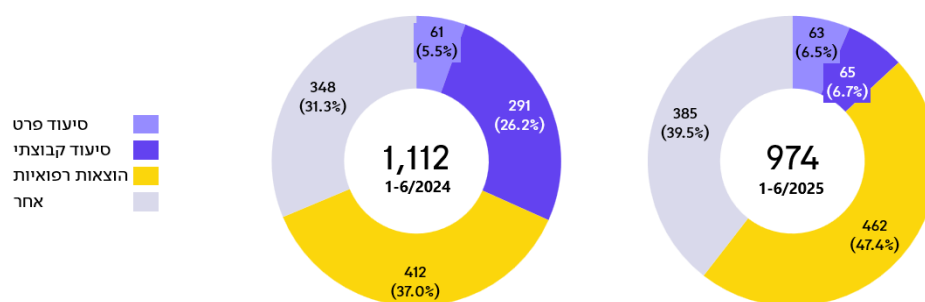
הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור ברווח המותאם כתוצאה משיפור בתוצאות העסקיות וגידול בעסק, משיפור בהכנסות מהשקעות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מהשפעות ריבית חיוביות עקב ירידת עקום הריבית בתקופת הדוח לעומת עליה בעקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד.

6.5.3 תוצאות הרווח המותאם בחלוקה למגזרי פעילות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



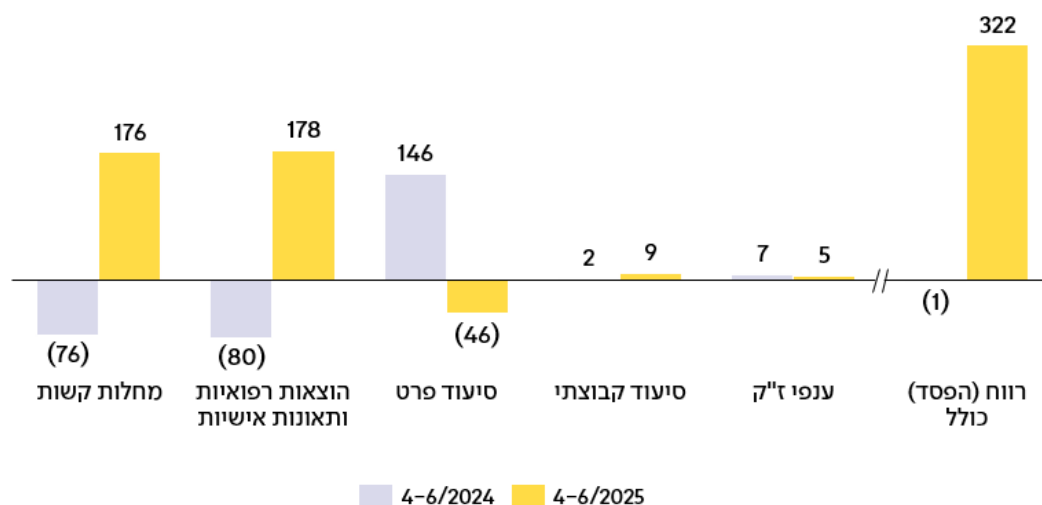
- **מחלות קשות** - השיפור ברווח המותאם נובע בעיקר משיפור בפעילות השוטפת.
- **הוצאות רפואיות ותאונות אישיות** - השיפור ברווח נובע בעיקרו משיפור בתביעות וגידול בפעילות.
- **סיעוד קבוצתי** - השיפור ברווח המותאם נובע בעיקר ממעבר של קופות החולים מאוחדת ולאומית מפעילות ביטוח סיעוד קבוצתי לפעילות תפעולית ללא נשיאה בסיכון.

6.5.4 פרמיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח)

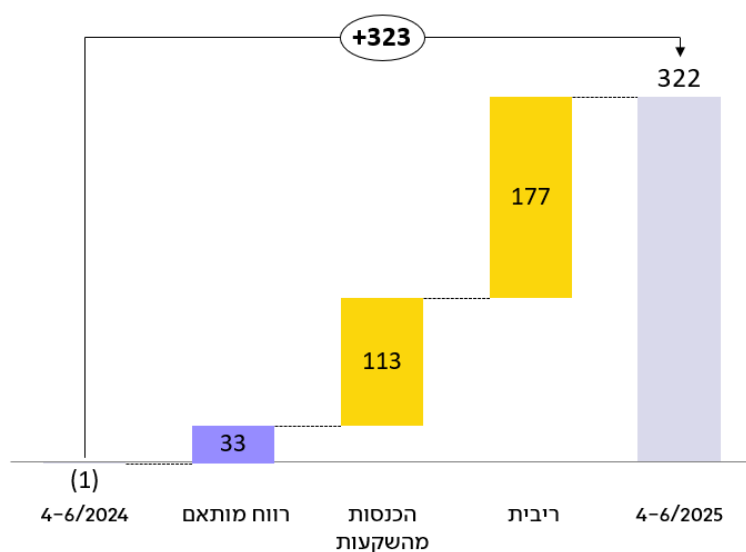


הפרמיות בגין סיעוד קבוצתי בתקופה המקביל אשתקד כוללות סך של כ- 231 מיליוני ש"ח בגין קופות חולים אשר בשנת 2025 עברו למודל תפעולי.

6.5.5 רווח (הפסד) כולל בביטוח בריאות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



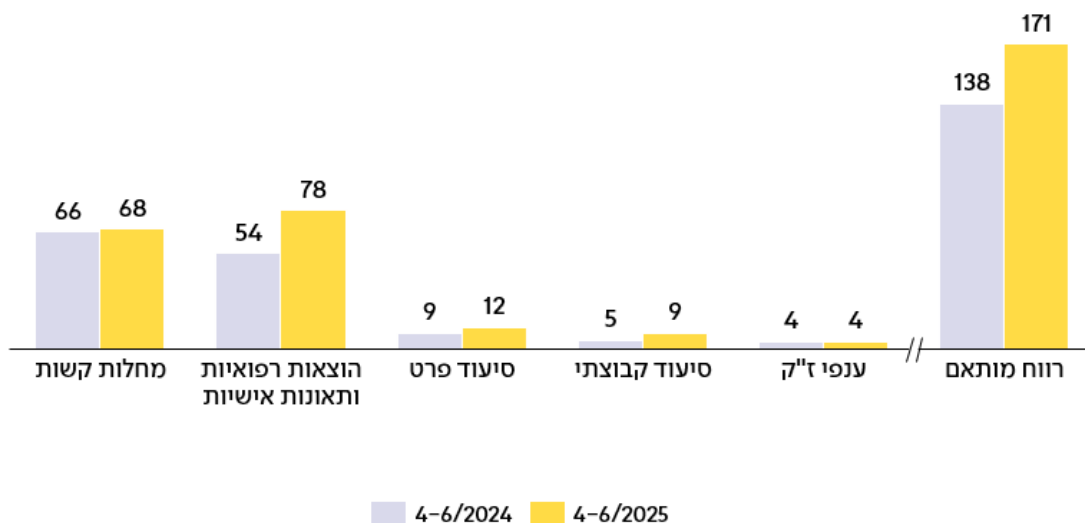
6.5.6 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2025	171	81	70
4-6/2024	138	(32)	(107)

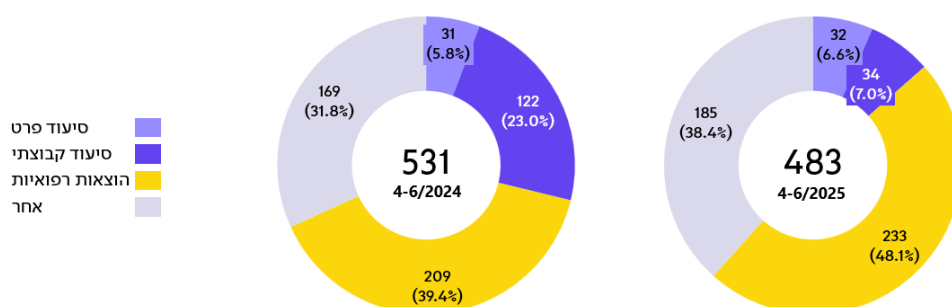
הגידול ברווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע משיפור ברווח המותאם כתוצאה משיפור בתוצאות העסקיות וגידול בפעילות, משיפור בהכנסות מהשקעות ביחס לרבעון המקביל אשתקד וכן מהשפעות ריבית חיוביות עקב ירידת עקום הריבית ברבעון לעומת עליה בעקום הריבית ברבעון המקביל אשתקד.

6.5.7 תוצאות הרווח המותאם בחלוקה למגזרי פעילות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



- **מחלות קשות** - השיפור ברווח המותאם נובע בעיקר משיפור בפעילות השוטפת.
- **הוצאות רפואיות ותאונות אישיות** - השיפור ברווח נובע בעיקרו משיפור בתביעות וגידול בפעילות.
- **סיעוד קבוצתי** - השיפור ברווח המותאם נובע בעיקר ממעבר של קופות החולים מאוחדת ולאומית מפעילות ביטוח סיעוד קבוצתי לפעילות תפעולית ללא נשיאה בסיכון.

6.5.8 פרמיות ברוטו ברבעון וברבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



הפרמיות בגין סיעוד קבוצתי ברבעון המקביל אשתקד כוללות סך של כ- 91 מיליוני ש"ח בגין קופות חולים אשר בשנת 2025 עברו למודל תפעולי.

7. תקן IFRS 17 - חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017, פרסמה הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודשים יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן ("IFRS17"). IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בנוסף, החל ממועד יישום לראשונה של תקן IFRS 17 החברה נדרשת ליישם לראשונה את תקן IFRS 9 חלק 39. התקנים החדשים מביאים לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של הקבוצה בתחום ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך, והשפעה מצומצמת על ביטוח כללי וביטוח בריאות לזמן קצר.

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

7.1 מונחים והגדרות

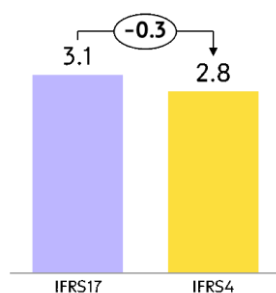
כאמור, מועד היישום לראשונה של התקן הינו ביום 1 בינואר 2025, כאשר מועד המעבר חל ב- 1 בינואר 2024. ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות לפני מועד המעבר עמד על סך של כ- 3,078 מיליוני ש"ח. ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות בהתחשב בהשפעות תקן IFRS 17 עומד על סך של כ- 2,819 מיליוני ש"ח, קיטון של כ- 260 מיליוני ש"ח.

- **אומדן מיטבי (Best Estimate) (להלן - BE)** - אומדן של תוחלת תזרימי המזומנים החזויים הנובעים מקיום ההתחייבות הביטוחית.
- **מרווח שירות חוזי (Contractual Service Margin) (להלן - CSM)** - הרווח הצפוי ממתן כיסוי ביטוחי. הרווח אינו מוכר ביום הראשון אלא נפרס לאורך תקופת הכיסוי הביטוחי. הפסד ממתן כיסוי ביטוחי מוכר ביום הראשון.
- **התאמות לסיכון (Risk Adjustment) (להלן - RA)** - מרווח סיכון המשמש ככרית ביטחון על אי-הוודאות בתזרימי מזומנים עתידיים.
- **מחסנית הרווח העתידי** - סך היתרה בגין ה- CSM וה- RA.

להלן ההשפעות העיקריות במועד המעבר:

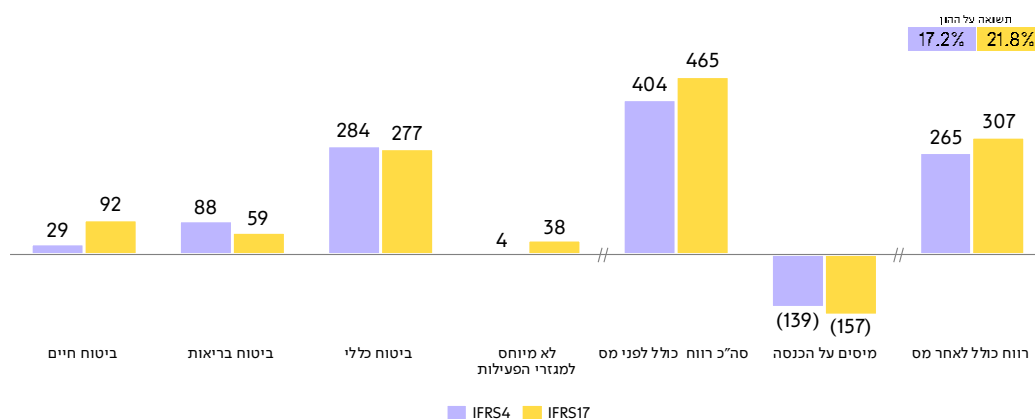
- **שינוי במדידה של ההתחייבויות הביטוחיות** - ביום המעבר, החברה עוברת למדידה של הנכסים וההתחייבויות הביטוחיים (לרבות הוצאות רכישה נדחות) לפי שיטת ה- BE.
- **הכרה ב- CSM ו- RA** - ביום המעבר, החברה מכירה בהתחייבויות CSM ו- RA בגין התיק הקיים.
- **השפעות IFRS 9** - בגין מעבר למדידה לפי שווי הוגן של חלק מנכסי החוב של החברה (לרבות אג"ח ח"ץ) וכן בגין הכרה של הפרשה להפסדי אשראי צפויים.

7.2 שינויים בהון העצמי במעבר ל- IFRS17 (במיליארדי ש"ח)

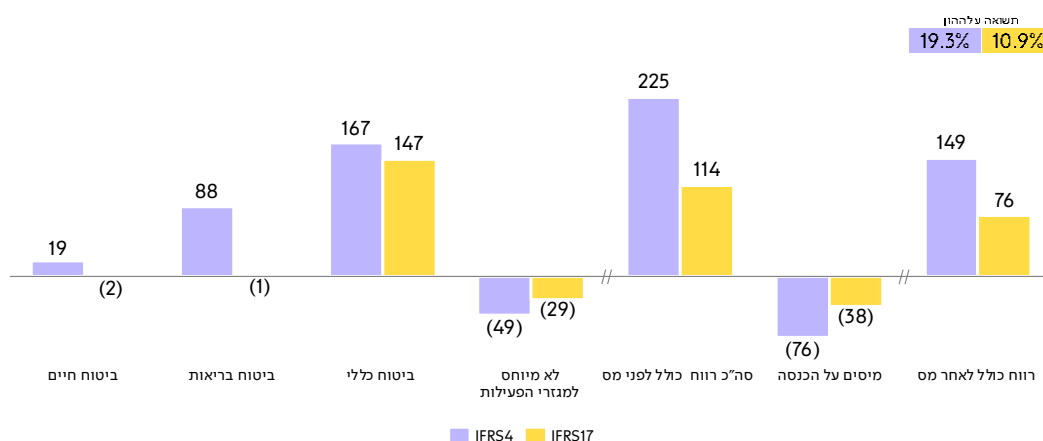


7.3 רווח כולל מתחומי פעילות בתקופה 1-6/2024 (במיליוני ש"ח)

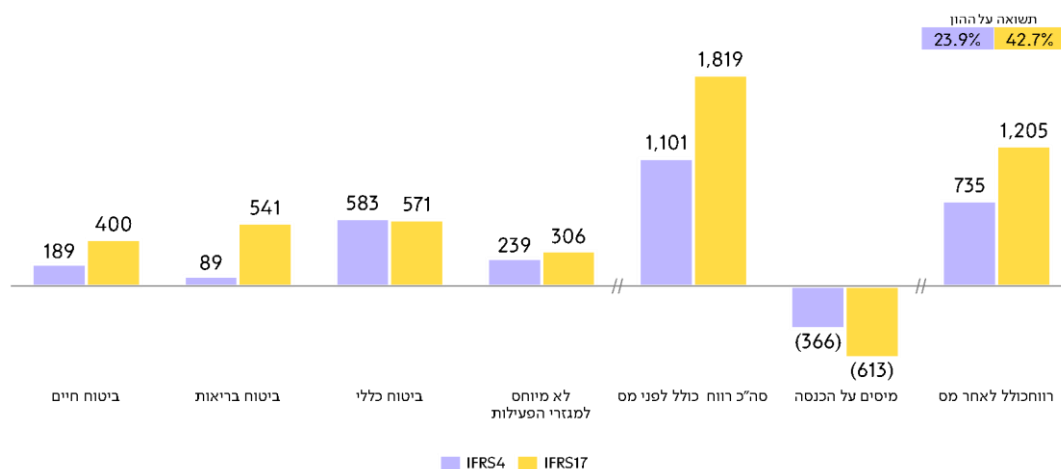
7.3.1 רווח כולל מתחומי פעילות בתקופה 1-6/2024 (במיליוני ש"ח)



7.3.2 רווח כולל מתחומי פעילות ברבעון 4-6/2024 (במיליוני ש"ח)

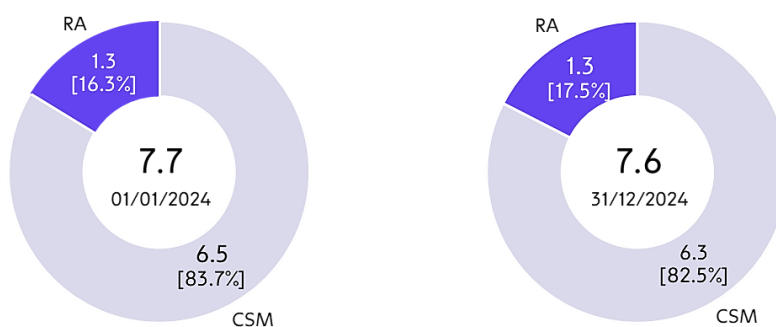


7.3.3 רווח כולל מתחומי פעילות בשנת 2024 (במיליוני ש"ח)



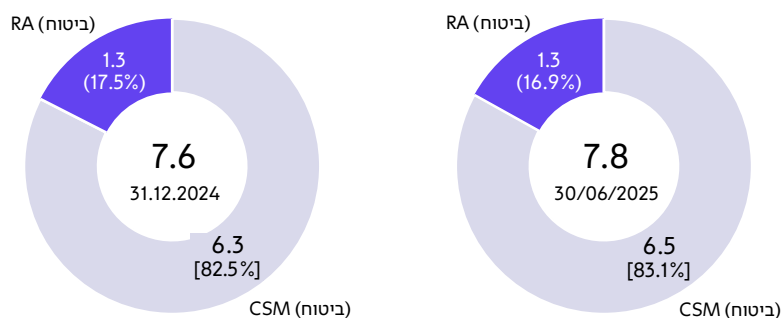
7.4 מחסנית הרווח העתידי

7.4.1 יתרת מחסנית הרווח העתידי בחלוקה ל- CSM ו-RA (במיליארדי ש"ח)



■ השינוי ביתרת ה-CSM ממועד יום המעבר, ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעדכונים דמוגרפיים במגזר בריאות אשר הגדילו את יתרת ה-CSM, ומגד עדכונים דמוגרפיים במגזר חיים אשר הקטינו את יתרת ה-CSM.

■ יתרת ה-CSM גדלה בב- 0.2 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025.



8. תזרים מזומנים

במיליוני ש"ח	1-6/2025	1-6/2024	% שינוי	4-6/2025	4-6/2024	% שינוי	1-12/2024
תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):							
שוטפת	928	792	17.3%	1,101	75	1371.9%	1,391
השקעה	(96)	(94)	2.2%	(49)	(42)	15.6%	(226)
מימון	(176)	(206)	(14.5%)	(319)	(3)	10804.6%	(612)
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(62)	29		(75)	22		8
שינוי ביתרת המזומנים	593	520	14.0%	658	52	1168.8%	562
יתרת מזומנים לתום תקופה	3,978	3,343	19.0%	3,978	3,343	19.0%	3,385

9. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

המלחמה שהחלה לאחר ההתקפה של ארגון הטרור חמאס ב-7 לאוקטובר 2023 (להלן: "המלחמה בעזה") נמשכה גם בשנת 2025. בתחילת שנת 2025 הושגה הפסקת אש בעזה, והחל שחרור החטופים. אולם, בחודש מרס 2025 חודשה המלחמה וכתוצאה מכך, פרמיות הסיכון של ישראל, שירדו בעקבות הפסקת האש והפסקת האש בצפון עם חיזבאללה, חזרו לעלות.

בחודש מרס 2025, חודשה הלחימה בעזה אחרי הפסקת אש ונמשכה לאורך כל הרבעון. בחודש יוני 2025 תקפה ישראל באיראן במטרה לפגוע בתוכנית הגרעין האיראנית וביכולות הבליסטיות שלה. המלחמה עם איראן נמשכה כשבועיים במהלכה ישראל תקפה באמצעות חיל האוויר אתרים צבאיים ותשתיות. איראן השיבה באמצעות שיגור טילים שגרמו נזק לאתרים שונים. העלות הישירה של המלחמה באיראן מוערכת ע"י בנק ישראל בכ-20 מיליארד ש"ח. פרמיית הסיכון של ישראל רשמה עלייה חדה בתחילת המלחמה עם איראן, אולם עוד במהלכה התהפכה המגמה ונרשמה ירידה משמעותית. במקביל, השקל התחזק באופן משמעותי והשווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועי יתר בציפייה לשיפור במצב הגיאופוליטי והביטחוני של ישראל.

על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, הפעילות הכלכלית צמחה ברבעון השני בקצב מתון, תוך המשך בולטות של הצריכה הפרטית. המדד המשולב לפעילות המשק של בנק ישראל נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון, ונרשמה האטה ברכישות הדירות. על פי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר יצמח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה עלה מהרמה של 2.9% בסוף הרבעון הראשון ל-3.1% בחודש מאי 2025, אך בחודש יוני ירד בחזות ל-2.7%, כנראה בהשפעת המלחמה עם איראן. שיעור התעסוקה ושיעור ההשתתפות של גילאי 25-64 נמוכים כמעט מהרמה ערב מלחמת "חרבות ברזל". השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט.

קצב האינפלציה נותר ברמה של 3.3% בסוף הרבעון השני בדומה לרבעון הראשון, אך היה תנודתי במהלך הרבעון. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה, במיוחד לאחר המלחמה עם איראן, גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הממשלה אישרה תקציב לשנת 2025 עם גירעון מתוכנן של 4.9%. הגירעון התקציבי בחודש יוני עמד על 5%. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטוח, אך מנגד, נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות הממשלה ממיסים.

חברות הדירוג אשררו את הדירוג הקיים של ישראל לאחר ירידה בדירוגים שנעשו במהלך שנת 2024 עם תחזית שלילית בכל סוכנויות הדירוג. ישראל מדורגת בדירוג Baa1 ע"י חברת Moody's, A- ע"י חברות S&P ו-Fitch.

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 2.8%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3.3%. הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.4% לאחר צמיחה בשיעור של 1.8% ב-2024 והכלכלות המתפתחות ב-3.7% לאחר צמיחה בשיעור של 4.3% ב-2024. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש.

הממשל בארה"ב הודיע בתחילת אפריל על הטלת המכסים על מדינות שונות בגין היבוא לארה"ב. המכסים שהוכרוזו תחילה היו גבוהים מהציפיות וגרמו לירידות חדות בשווקים הפיננסיים. כעבור שבוע הודיע הממשל על דחיית יישום המכסים ל-90 ימים, כאשר בתקופת הביניים הוטל מכס אחיד של 10% על מרבית המדינות. במהלך הרבעון השני התקיים מו"מ בין ארה"ב למדינות שונות במטרה להגיע להסכם סחר. עד סוף הרבעון השני הושגו הסכמים עם אנגליה, סין ווייטנאם. לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל בעקבות ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השני. השווקים בארה"ב הציגו ביצועים חלשים יותר מאשר השווקים העיקריים בעולם תוך היחלשות של הדולר האמריקאי ביחס למטבעות האחרים.

בנוסף, הממשל האמריקאי פעל להקטנת רגולציה, צמצום הוצאות הממשלה המרכזית וקידום הרפורמה במס אשר אושרה בתחילת יולי. במסגרת הרפורמה במס ניתנו הטבות מס לפרטים וחברות, ושונו הקצאות כספים במסגרת תקציבי הממשלה בהתאם לסדר העדיפויות של הממשל החדש. על פי ההערכות של מכוני מחקר עצמאיים בפרט של Congressional Budget Office, הרפורמה במס צפויה להגדיל משמעותית את הגירעון והחוב של ארה"ב בשנים הקרובות.

אחרי צמיחה שלילית בכלכלה האמריקאית ברבעון הראשון, על פי האינדיקטורים השוטפים לפעילות הכלכלית, קצב הצמיחה ברבעון השני צפוי להיות חיובי אך יחסית נמוך. ניכרת חולשה בצריכה הפרטית. שוק העבודה נותר יחסית יציב ללא עלייה בשיעור האבטלה. ההשקעות בבינה מלאכותית צומחות בקצב גבוה ומרכזות התעניינות גבוהה.

הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%. קצב האינפלציה עלה מ-2.4% בסוף הרבעון הראשון ל-2.7% ברבעון השני. לפי הסברי הבנק המרכזי האמריקאי, הותרת הריבית ללא שינוי משקפת חשש מהשפעת מדיניות הממשל על סביבת האינפלציה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.6%, גבוה מהתחזיות ומהצמיחה ברבעון הרביעי של 2024. על פי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים, ברבעון השני המשיכה התאוששות בכלכלה האירופאית, אך השפעת עליית המכסים על היצוא מאירופה לארה"ב עלולה לפגוע משמעותית בצמיחה באירופה. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטוח בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטוח. הריבית באירופה ירדה מ-2.5% בסוף הרבעון הראשון ל-2.0%. האינפלציה ירדה מ-2.2% ל-2.0%.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה, אך גם הן צפויות להיפגע מהעלאת המכסים בארה"ב. התמ"ג בסין עלה ברבעון השני ב-1.1% לאחר גידול של 1.2% ברבעון הראשון. האינפלציה בסין ממשיכה להיות נמוכה. לאחר הגעה להסכם עם ארה"ב על תנאי הסחר, היצוא מסין לארה"ב התאושש.

מלבד הבנק המרכזי האמריקאי, במהלך הרבעון השני הבנקים המרכזיים העיקריים בעולם המשיכו בתהליך הורדת ריבית. הירידה בריבית משקפת התמתנות באינפלציה וחשש מפני פגיעה משמעותית בצמיחה בעקבות המדיניות החדשה של הממשל האמריקאי.

שוק האג"ח והמניות

המסחר בשווקים בעולם הושפע בעיקר מהצהרות ומעשים של נשיא ארה"ב דונלד טראמפ בקשר למדיניות חוץ ומדיניות כלכלית. ברבעון השני חל תיקון נאה במדדי המניות בארה"ב, אשר פיגרו ברבעון הראשון (S&P ירד 4.6%) אחרי אירופה (Euro Stoxx 600 עלה 5.2%). התיקון הגיע על רקע ההפנמה שמדיניות המכסים האגרסיבית שתוכננה ע"י הנשיא טראמפ לא תצא לפועל, בעיקר על רקע הירידות החדות בשווקים שנגרמו בגינה בחודש אפריל. ואכן הנשיא הודיע לאורך הרבעון על דחיה של מכסים והפחתה משמעותית שלהם, לצד החרגה של תחומי פעילות וריכוך מהלכים מול סין בתחומי הטכנולוגיה. התוצאה היתה עליות במדדים בארה"ב. שוק ההון הישראלי שדרך במקום ברבעון הראשון של 2025 הפגין ביצועים חיוביים יוצאי דופן ברבעון השני על רקע ההצלחה של המלחמה מול אירן, לצד ההערכה שפרמיית הסיכון של ישראל ירדה באופן משמעותי כתוצאה מכך.

ברבעון השני של שנת 2025 עלו מדדי ת"א 35, ת"א 125 ות"א 90 ב-22.4%, ב-23.6% וב-26.3% בהתאמה. בלטו בביצועי יתר מדד הבנקים שעלה ב-29.6%, מדד חברות הביטוח שעלה ב-50.0% ומדד ת"א נדלן שעלה ב-31.0%.

בארה"ב, ברבעון השני של שנת 2025, עלו מדדי S&P 500, NASDAQ ודא ג'ונס ב-10.6%, ב-17.8% וב-5.0% בהתאמה. מנגד, באירופה נרשמה מגמה מעורבת. מדד Euro Stoxx 600 עלה ב-1.4%, מדד DAX הגרמני עלה ב-7.9%, מדד FTSE באנגליה עלה ב-2.0% ואילו מדד CAC הצרפתי ירד ב-1.6%. במזרח, עלה מדד ניקיי היפני ב-13.7% (תיקון על הירידה החדה ברבעון הראשון) ומדד שנחאי SSE עלה ב-3.3%.

המסחר באגרות החוב בישראל ברבעון השני של שנת 2025 הושפע מההערכות שהריבית עשויה לרדת בהדרגה, מירידה בציפיות האינפלציה ומהסיום המוצלח והמהיר של המלחמה מול אירן. בשוק המקומי נרשמה מגמת ירידה בתשואות ברבעון השני של 2025. תשואות האג"ח ל-10 שנים שעמדו בתחילת הרבעון סביב 4.5% ירדו לרמה של 4.1% בתום הרבעון. פער התשואות בין התקופות 2-10 שנים הצטמצם קלות ועמד על 0.14%, בעוד הפער בין התקופות 10-30 שנים נותר ללא שינוי. בארה"ב לא חל שינוי בתשואות האג"ח ל-10 שנים ברבעון השני של 2025 והיא נותרה על 4.2%. בהקשר זה ראוי לציין שהתשואות ירדו ברבעון הראשון על רקע צפי להפחתות ריבית, למרות שהבנק המרכזי האמריקאי טרם נקט מהלך כזה. מדד אג"ח ממשלתי שקלי עלה ברבעון השני בשנת 2025 ב-3.1% ואילו מדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד עלה ב-2.7%. הפער הזה משקף ירידה של כ-0.3% בציפיות האינפלציה לתקופה של 10 שנים, שעמדו בתום הרבעון השני על 2.1%. מדד תל בונד 20 עלה ב-3.0% ומדד תל בונד 60 עלה ב-2.9%. עליה זו באפיק הקונצרני משקפת המשך צמצום במרווחים מול אג"ח ממשלתי.

ברבעון הראשון בשנת 2025 נסחר השקל מול הדולר בתנודתיות. ברבעון השני של 2025 התחזק השקל מול הדולר בשיעור חד של 9.3%, לרמה של 3.37 ש"ח לדולר. ההתחזקות התרחשה לאורך כל הרבעון ונבעה מציפיות לסיום המלחמה בעזה, התאוששות במניות בארה"ב וסיום מהיר ומוצלח של המלחמה מול אירן. יתרות המט"ח של בנק ישראל עלו ברבעון השני בכ-9.3 מיליארד דולר והסתכמו בכ-223.7 מיליארד דולר.

10. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

הוראות דין החלות על החברה באופן כללי

10.1 חוזרי ממונה, הנחיות, ניירות עמדה והכרעות עקרוניות

בחודש יולי 2025, פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" – מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי, 2025-1-3. בהוראות הנ"ל נקבע כי לאור יישום תקן IFRS 17 יש לסנכרן את לוחות הזמנים ולפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם הדוחות הכספיים לאותו מועד וזאת, החל מיום 31 בדצמבר 2026.

11. מקורות מימון

יתרת ההלוואות והאשראי לתאריך הדוח הינה כ- 2,228 מיליוני ש"ח, לעומת יתרה בסך 2,136 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע מהנפקת הון רובד 2 בסך של כ- 400 מיליוני ש"ח ומנגד פירעון הון רובד 1 מול חברת האם (ראה גם סעיפים 2.3 ו- 2.6 לעיל).

12. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

האורגנים המופקדים על בקרת העל בנוגע לדיווח הכספי בחברה הינם המנכ"ל ומנהל אגף כספים, ברמת ההנהלה, וכן ועדת המאזן, שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידה לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה, ובכלל זה, חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, נאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות (להלן: "**ועדת המאזן**"). יציין, כי ועדת המאזן אינה ועדת הביקורת של החברה.

בוועדת המאזן מכהנים שלושה חברים כלהלן: שמעון קלמן (יו"ר ודח"צ), תומר שרת (דח"צ) ואפרים דרור (דב"ת). כל החברים בוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה.

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות וכחלק מתהליך הכנת הדוחות הכספיים, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל אגף כספים ומנהלי האגפים השונים בחברה ובהשתתפות גורמים מקצועיים רלוונטיים נוספים, בהם נבחנות סוגיות מרכזיות אשר להן השלכה על הדיווח הכספי תוך בדיקת סבירות הנתונים ובחינת סוגיות שעניינן מדיניות חשבונאית.

ועדת המאזן מתכנסת מספר ימים לפני מועד אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה, ובישיבתה מוצגים הדוחות הכספיים, נדונים עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים נמסרים לחברי הדירקטוריון לעיון מספר ימים לפני מועד אישורם.

לקראת אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025, התכנסה ועדת המאזן של החברה ביום 25 באוגוסט 2025 והעבירה המלצתה לדירקטוריון. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בקבוצה כמפורט להלן - יהודה בן אסאייג, יו"ר; מיכאל קלמן, מנכ"ל; ערן גריפל, דירקטור; רן קלמי, מנהל אגף כספים; אתי הירשמן, המבקרת הפנימית; דן בר-און, האקטואר הראשי, עמרי גל, מנהל תחום חשבות וכספים, יעקב מאוזר (אקטואר ממונה - ביטוח כללי); קטי רזניק, אקטוארית ממונה חיים ובריאות ורואי החשבון המבקרים, שמעון עיר-שי, היועץ המשפטי ונציגת מזכירות החברה.

13. בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302)

הוראות סעיף 302 ל"חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית והמיושמות בהתאם להוראות הממונה, קובעות כי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקורות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש על פי ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

13.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל אגף הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

13.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

יחד עם זאת, בעקבות יישום תקן הדיווח הבינלאומי IFRS17 בדבר חוזי ביטוח ותקן הדיווח הבינלאומי IFRS9 בדבר מכשירים פיננסיים, החברה ביצעה התאמות משמעותיות במערכות המידע, בתהליכי העבודה ובבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי.

נכון למועד הדיווח הנוכחי, החברה סבורה כי ההתאמות והשינויים שבוצעו בבקרה הפנימית בעקבות יישום התקינה החדשה הוטמעו באופן מלא ויעיל.

החברה פועלת ותמשיך לפעול בניטור ובחינה של אפקטיביות הבקורות החדשות במהלך השנה, לרבות ביצוע התאמות בתהליכי העבודה ובבקורות ככל שנדרש.

14. אירועים לאחר תאריך המאזן

14.1 חתימה על הסכם מכבי

בהמשך להסכם עקרונות עם מכבי שירותי בריאות (להלן "מכבי") אשר נחתם עם החברה בחודש דצמבר 2023 לתפעול הביטוח הסיעודי של חברי מכבי בתוקף החל מ-1 בינואר 2024, חתמו הצדדים ביום 10 ביולי 2025 על הסכם מפורט אשר עיקריו הם, בין היתר - תפעול הביטוח הסיעודי של חברי מכבי ללא נשיאה בסיכון ביטוחי כנגד תמורה של דמי ניהול והחזר הוצאות לתקופות קבועה בהסכם; טיפול בתביעות סיעוד בהתאם לתנאי הפוליסה; ניהול השקעות "קרן המבטחים", וכן הסדרים והסכמות בקשר לחלוקת אחריות ובקשר לנושאים תפעוליים ושירותיים נוספים, כפי שהוסכמו בין הצדדים.

14.2 הנפקה חברה בת-סדרה י'

בחודש אוגוסט 2025, הודיעה מנורה מבטחים גיוס הון, חברה בת, כי היא בוחנת גיוס חוב על דרך של הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב. מבנה ההנפקה, תנאיה, עיתויה והיקפה טרם נקבעו נכון למועד פרסום הדוח וכפופים לאישור הממונה. בהקשר זה, קבעה מידורג ביום 28 באוגוסט 2025 דירוג באופק יציב A1 לכתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1), ככל שיונפק כאמור ע"י החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של מנורה מבטחים גיוס הון מיום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-064070).

14.3 חלוקת דיבידנד

בחודש אוגוסט 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בהיקף כולל של 450 מיליוני ש"ח.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדי החברה, הנהלת החברה וסוכניה על עבודתם ותרומתם להישגי החברה.

מיכאל קלמן
מנהל כללי

יהודה בן אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

רמת גן, 28 באוגוסט, 2025

הצהרה (certification)

אני, **מיכאל קלמן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מיכאל קלמן
מנהל כללי

28 באוגוסט, 2025

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

הצהרה (certification)

אני, רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רן קלמי
משנה למנהל כללי
ומנהל אגף כספים

28 באוגוסט, 2025

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

פרק ב'

דוחות כספיים

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
4 - 5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8 - 12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13 - 16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17 - 137	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 11 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 באוגוסט, 2025

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		באור	
	2024	2025		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,526,357	2,332,910	3,062,046		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
858,513	1,010,487	916,224		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
33,101,222	31,512,838	33,796,850	א.5	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
12,646,531	12,097,850	13,687,788	ב.5	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,147,874	2,229,641	1,891,321	ב.5	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
442,714	432,695	260,329		חייבים ויתרות חובה
2,043	1,840	3,263		נכסי מסים שוטפים
1,272,967	714,573	1,411,946		נכסי חוזי ביטוח
3,070,441	3,024,193	3,269,714		נכסי חוזי ביטוח משנה
137,970	149,214	129,946		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
168,294	106,057	176,861		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
751,915	714,572	747,937		נדל"ן להשקעה -אחר
645,447	606,607	611,879		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
93,836	88,897	91,494		רכוש קבוע אחר
713,915	682,079	731,921		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
25,180	23,730	26,640		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
58,605,219	55,728,183	60,816,159		סך כל הנכסים
35,986,896	34,178,796	37,035,757		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		באור	
	2024	2025		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
				<u>התחייבויות</u>
2,136,359	2,423,679	2,227,970	6	הלוואות ואשראי
292,910	417,345	124,820		התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר
596,998	619,640	856,102		זכאים ויתרות זכות
9,483	52,489	475,848		התחייבויות בגין מסים שוטפים
5,602,407	5,128,471	6,100,451	4	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,332	2,443	2,244	4	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
45,337,973	43,674,964	45,919,074	4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
99,067	92,675	98,769	4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
101,166	94,451	102,621		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
702,956	296,271	702,657		התחייבויות בגין מסים נדחים
54,881,651	52,802,428	56,610,556		סך כל ההתחייבויות
				<u>הון</u>
291,332	291,332	291,332		הון מניות
333,486	333,486	333,486		פרמיה על מניות
294,268	269,312	273,669		קרנות הון
2,804,482	2,031,625	3,307,116		יתרת עודפים
3,723,568	2,925,755	4,205,603		סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
58,605,219	55,728,183	60,816,159		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

28 באוגוסט, 2025			
רן קלמי משנה למנהל כללי ומנהל אגף כספים	מיכאל קלמן מנהל כללי	יהודה בן אסאייג י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		באור	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]						
6,906,703 (5,197,116)	1,735,077 (1,353,657)	1,778,222 (1,258,691)	3,416,192 (2,613,878)	3,514,608 (2,726,328)	8	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,709,587 (1,409,875)	381,420 (370,561)	519,531 (307,697)	802,314 (718,423)	788,280 (673,362)		רווח משירותי ביטוח רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,011,279	334,763	162,982	567,447	526,889		רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
(398,596)	(35,798)	(144,715)	(150,976)	(146,473)		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
1,310,991	345,622	374,816	651,338	641,807		ביטול הפסדים (הפסדים) מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
3,780,685	154,738	2,170,379	1,567,453	2,171,680		רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
222,626	39,519	35,065	77,436	71,789		חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(8,791)	(4,171)	7,252	(2,439)	6,282		סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
901,498	(193,916)	663,281	36,326	768,736		סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(6,753)	(107)	(2,904)	534	(2,510)		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1,108,580	(158,675)	702,694	111,857	844,297	9	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
4,889,265	(3,937)	2,873,073	1,679,310	3,015,977		רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
(3,813,224)	(118,813)	(2,086,260)	(1,534,980)	(2,170,168)		רווח נטו מביטוח ומהשקעה
145,262	(21,438)	83,647	7,684	80,384		הכנסות מדמי ניהול
(570,719)	(32,569)	(337,176)	(246,254)	(329,157)		הוצאות תפעוליות אחרות
650,584	(176,757)	533,284	(94,240)	597,036		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,961,575	168,865	908,100	557,098	1,238,843		הוצאות מימון אחרות
76,166	13,366	28,622	33,032	54,673		רווח לפני מסים על הכנסה
(153,357)	(34,543)	(65,322)	(70,814)	(110,001)		מסים על הכנסה
(156)	(449)	22,568	(656)	22,568		רווח לתקופה
(101,556)	(33,175)	(32,348)	(55,407)	(52,060)		מיוחס ל:
1,782,672	114,064	861,620	463,253	1,154,023	בעלי המניות של החברה	
605,040	37,818	301,725	157,029	402,093	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי ומדולל (בש"ח)	
1,177,632	76,246	559,895	306,224	751,930		
1,177,632	76,246	559,895	306,224	751,930		
5.10	0.33	2.43	1.33	3.26		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,177,632	76,246	559,895	306,224	751,930
				רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו</u>
				<u>לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
				הערכה מחדש (ירידת ערך) בגין שערך רכוש
35,023	-	(21,624)	-	קבוע, נטו
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה
(12)	(1,822)	1,235	(2,233)	מוגדרת לעובדים
				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר
35,011	(1,822)	(20,389)	(2,233)	לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על
				הכנסה
				מסים על הכנסה (הטבת מס) המתייחסים ליתר
8,051	(633)	(4,544)	(776)	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן
				לרווח או הפסד
				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר
26,960	(1,189)	(15,845)	(1,457)	לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
				<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועברו או</u>
				<u>יועברו לרווח או הפסד:</u>
432	2,158	(8,075)	3,555	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או
432	2,158	(8,075)	3,555	יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
				מסים על הכנסה (הטבת מס) המתייחסים ליתר
104	737	(2,775)	1,215	פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו
				לרווח או הפסד
				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או
328	1,421	(5,300)	2,340	יועבר לרווח או הפסד, נטו ממס
				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
27,288	232	(21,145)	883	ממס
1,204,920	76,478	538,750	307,107	סך הכל רווח כולל
				מיוחס ל:
1,204,920	76,478	538,750	307,107	בעלי המניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת משלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
291,332	333,486	40,085	(1,445)	248,594	7,034	2,804,482	3,723,568
-	-	-	-	-	-	751,930	751,930
-	-	-	(6,005)	-	-	-	(6,005)
-	-	-	-	(21,624)	-	-	(21,624)
-	-	-	-	-	-	1,080	1,080
-	-	-	2,056	4,974	-	(376)	6,654
-	-	-	(3,949)	(16,650)	-	704	(19,895)
-	-	-	(3,949)	(16,650)	-	752,634	732,035
-	-	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
291,332	333,486	40,085	(5,394)	231,944	7,034	3,307,116	4,205,603

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

ירידת ערך בגין רכוש קבוע (באור 12ג')

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
291,332	333,486	40,085	(1,773)	221,626	7,034	1,926,858	2,818,648
-	-	-	-	-	-	306,224	306,224
-	-	-	3,555	-	-	-	3,555
-	-	-	-	-	-	(2,233)	(2,233)
-	-	-	(1,215)	-	-	776	(439)
-	-	-	2,340	-	-	(1,457)	883
-	-	-	2,340	-	-	304,767	307,107
-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
291,332	333,486	40,085	567	221,626	7,034	2,031,625	2,925,755

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
291,332	333,486	40,085	(94)	248,594	7,034	2,746,416	3,666,853
-	-	-	-	-	-	559,895	559,895
-	-	-	(8,075)	-	-	-	(8,075)
-	-	-	-	(21,624)	-	-	(21,624)
-	-	-	-	-	-	1,235	1,235
-	-	-	2,775	4,974	-	(430)	7,319
-	-	-	(5,300)	(16,650)	-	805	(21,145)
-	-	-	(5,300)	(16,650)	-	560,700	538,750
291,332	333,486	40,085	(5,394)	231,944	7,034	3,307,116	4,205,603

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

ירידת ערך בגין רכוש קבוע (באור ג'12)

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
291,332	333,486	40,085	(854)	221,626	7,034	1,956,568	2,849,277
-	-	-	-	-	-	76,246	76,246
-	-	-	2,158	-	-	-	2,158
-	-	-	-	-	-	(1,822)	(1,822)
-	-	-	(737)	-	-	633	(104)
-	-	-	1,421	-	-	(1,189)	232
-	-	-	1,421	-	-	75,057	76,478
291,332	333,486	40,085	567	221,626	7,034	2,031,625	2,925,755

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת משלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
291,332	333,486	40,085	(1,773)	221,626	7,034	1,926,858	2,818,648
-	-	-	-	-	-	1,177,632	1,177,632
-	-	-	432	-	-	-	432
-	-	-	-	35,023	-	-	35,023
-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
-	-	-	(104)	(8,055)	-	4	(8,155)
-	-	-	328	26,968	-	(8)	27,288
-	-	-	328	26,968	-	1,177,624	1,204,920
-	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
291,332	333,486	40,085	(1,445)	248,594	7,034	2,804,482	3,723,568

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

הערכה מחדש בגין רכוש קבוע

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
2024	2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,390,979	74,833	1,101,458	791,540	928,214	(א)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(532)	(427)	(148)	(461)	(601)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
1,066	72	31	163	102		החזר השקעות בחברות כלולות
(40,289)	(2,462)	(4,588)	(11,161)	(7,447)		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
(185,989)	(39,392)	(44,077)	(82,887)	(88,512)		השקעה ברכוש קבוע
157	-	-	-	(8)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(225,587)	(42,209)	(48,782)	(94,346)	(96,466)		תמורה מממוש רכוש קבוע
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	-	-	396,008		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(311,939)	(2,925)	(318,959)	(5,807)	(322,009)		תמורה מהנפקת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(300,000)	-	-	(200,000)	(250,000)		פרעון התחייבויות פיננסיות
(611,939)	(2,925)	(318,959)	(205,807)	(176,001)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
8,382	22,200	(75,245)	28,975	(62,347)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
561,835	51,899	658,472	520,362	593,400		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,823,035	3,291,498	3,319,798	2,823,035	3,384,870	(ב)	עליה במזומנים ושווי מזומנים
3,384,870	3,343,397	3,978,270	3,343,397	3,978,270	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
						יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,177,632	76,246	559,895	306,224	751,930	(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות
					מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
					המאזני
6,753	107	2,904	(534)	2,510	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור
					חוזי ביטוח וחוזי
(3,940,938)	(27,240)	(2,215,374)	(1,407,771)	(2,412,141)	השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות
					פיננסיות אחרות:
(1,043,489)	204,386	(636,394)	(24,273)	(685,894)	הנמדדות בשווי הוגן לרווח והפסד
16,252	(50,034)	(60,121)	(77,480)	(114,155)	הנמדדות בעלות מופחתת
(1,027,237)	154,352	(696,515)	(101,753)	(800,049)	
101,632	33,119	32,962	55,342	52,572	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(109)	-	-	49	8	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(1,525)	-	(1,409)	-	(1,409)	עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
					עבור חוזים תלויי תשואה
(35,423)	-	9,472	-	9,472	ירידה (עליה) בשווי ההוגן של נדל"ן
686	549	-	686	-	להשקעה אחר
3,042	936	2,792	1,741	5,834	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
					עלות תשלום מבוסס מניות
					פחת והפחתות:
50,453	12,895	12,555	25,270	24,444	רכוש קבוע
136,337	33,176	35,436	65,071	70,506	נכסים בלתי מוחשיים
605,040	37,818	301,725	157,029	402,093	מסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					(א) (המשד)
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
					שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,126,952	(621,321)	1,533,363	22,338	442,123	
					שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(108,125)	(36,225)	(115,370)	(68,269)	(199,570)	
					שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
765,468	75,847	386,878	291,532	498,044	
					שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
30	122	37	142	(88)	
					שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
(1,247)	-	(28)	203	(1,460)	
					חייבים ויתרות חובה
(57,037)	(140,216)	134,777	(28,054)	182,385	
					זכאים ויתרות זכות
(115,765)	(25,838)	177,302	(105,865)	238,144	
					התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,706	(4,975)	2,863	(5,230)	2,535	
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
					רכישת נדל"ן להשקעה
(63,808)	(1,642)	(2,320)	(3,096)	(7,158)	
					תמורות ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
923,531	(66,721)	517,386	585,814	1,026,721	
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
					רכישת נדל"ן להשקעה
(8,570)	(1,357)	(2,132)	(2,549)	(5,495)	
					תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
4,101	-	-	-	-	
					תמורות ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
468,627	194,901	(15,593)	402,175	(246,002)	
					סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,163,426)	(381,713)	101,711	(115,729)	(715,981)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
					ריבית ששולמה
(89,618)	(24,092)	(23,654)	(51,123)	(35,885)	
					ריבית שהתקבלה
1,048,308	257,268	271,118	457,989	497,485	
					מסים ששולמו
(198,192)	(56,848)	(3,177)	(97,922)	(33,901)	
					מסים שהתקבלו
23,617	23,527	-	23,527	91,461	
					דיבידנד שהתקבל
592,658	180,445	195,565	268,574	373,105	
					סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
1,376,773	380,300	439,852	601,045	892,265	
1,390,979	74,833	1,101,458	791,540	928,214	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 2025		
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,080,711	2,686,100	2,232,419	2,080,711	2,526,357	(ב) <u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
742,324	605,398	1,087,379	742,324	858,513	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,823,035	3,291,498	3,319,798	2,823,035	3,384,870	מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,526,357	2,332,910	3,062,046	2,332,910	3,062,046	(ג) <u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
858,513	1,010,487	916,224	1,010,487	916,224	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,384,870	3,343,397	3,978,270	3,343,397	3,978,270	מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 1: - כללי

תיאור החברה

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה) נשלטת על-ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה האם), שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב יפו, המחזיקה ב- 100% מהון המניות של החברה. החברה פועלת בכל ענפי הביטוח העיקריים ובכללם ביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל וכתובת משרדיה הראשיים הינה ז'בוטינסקי 23, רמת גן.

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

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואה החשבון המבקר.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה"). החברה נערכה במישור התפעולי והעסקי כנדרש והחל משנת 2024 החברה חזרה לפעילות שוטפת מלאה ללא השפעות מהותיות של המלחמה. ראה גם באור 12ג'.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראה באור ד2'.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בביאור ד2' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. החברה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לחברה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי, כגון הבטחת תשואה.

חלק מהחוזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים "חוזי השקעה".

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

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

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

(א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בברור;

(ב) החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן

(ג) החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

כל חוזי הביטוח האחרים וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה-PAA.

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

נגזרים משובצים בחוזי ביטוח יופרדו ויטופלו בהתאם לדרישות IFRS 9 כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים שלהם אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, אלא אם הנגזר המשובץ עצמו מקיים את ההגדרה של חוזה ביטוח.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהחברה תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחוזה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של החברה כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה. בהתאם להערכת החברה, רכיב ההשקעה קשור במידה רבה לרכיב הביטוח בחוזה, ולכן אינו מובחן כך שאיננו מטופל בנפרד מחוזה הביטוח המארח. יחד עם זאת, תקבולים ותשלומים הנובעים מרכיב ההשקעה אינם נכללים בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח. רכיב שירות מובחן יופרד מחוזה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות של IFRS 15. רכיב שירות הינו מובחן אם בעל הפוליסה יכול להפיק תועלת מהסחורה או מהשירות בעצמם או יחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל על ידי בעל הפוליסה. רכיב שירות אינו מובחן אם תזרימי המזומנים והסיכונים המיוחסים לסחורה או לשירות קשורים במידה רבה לתזרימי המזומנים ולסיכונים המיוחסים לרכיבי הביטוח בחוזה, וכן החברה מספקת שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם רכיבי הביטוח.

לאחר הפרדת רכיבים מובחנים, החברה מיישמת את תקן IFRS 17 עבור כל הרכיבים שלא הופרדו מחוזה הביטוח המארח ומטפלת בהם כחוזה ביטוח יחיד. החברה לא זיהתה שיש רכיבים שיש להפרידם מחוזי הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי הממונה. לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת.

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח, זאת למעט קבוצות חוזי ביטוח שלגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה באור 2ד' להלן).

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

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

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכרה

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

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

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

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, החברה דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. וכן,
 - המועד שבו החברה מכירה בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.
- החברה מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

(i) לקבוצה זו; וכן

(ii) לקבוצות הכוללות חוזי ביטוח שצפויים לנבוע מחידושים של חוזי הביטוח בקבוצה.

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

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

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת.

הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה מעריכה את הסכום בר ההשבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה מיישמת בענפים הרלוונטיים:

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

אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד.

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

גבולות חוזה

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

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים. או,
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

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

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה- GMM) - החברה מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שאינם נמדדים בהתאם למודל ה- VFA או ה- PAA. חוזים אלו כוללים בעיקר פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה, ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- גישת העמלה המשתנה (מודל ה- VFA) - החברה מיישמת את גישה זו עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה (ראה פרוט תחת "סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה" לעיל). חוזי הביטוח של החברה שהינם בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכן פוליסות קצבה מיידית תלויות תשואה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה- PAA) - החברה מיישמת את גישה מפורטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה- PAA (ראה פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה- PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי ומוצרי בריאות לטווח קצר.

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- GMM או ה- VFA

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה היא זהה עבור מודל ה- GMM ועבור מודל ה- VFA. בהכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי.

אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה- CSM מייצג את הרווח החזוי הגלום בחוזה הביטוח בו החברה תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן: "רכיב הפסד") וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

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

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

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

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

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

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נזקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה, שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

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

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-VFA

חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הנמדדים לפי מודל ה-VFA הם חוזים בהם המחויבות של החברה לבעל הפוליסה היא הנטו של:

- המחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס; וכן
- עמלה משתנה תמורת שירותים עתידיים שיסופקו בהתאם לחוזה, שהינה חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי תזרימי מזומנים לקיום חוזה שאינם משתנים בהתבסס על התשואות על פריטי הבסיס. החברה מספקת שירותי ניהול השקעות תחת חוזים אלו על ידי הבטחת תשואה על השקעות בהתבסס על פריטי בסיס, בנוסף לכיסוי ביטוחי.

במדידת קבוצה של חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה, החברה מתאמת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין כל השינויים במחויבות לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס. שינויים אלה אינם מתייחסים לשירותים עתידיים ומוכרים ברווח או הפסד. החברה מתאמת את ה-CSM בגין שינויים בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, המתייחסים לשירותים עתידיים, כמתואר להלן.

יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- השינוי בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס ושינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים, למעט במידה ש:
 - החברה יישמה את אופציית צמצום הסיכון כדי לא להכיר בשינוי ב-CSM כדי לשקף שינויים בהשפעה של סיכון פיננסי על הסכום של חלקה בפריטי הבסיס או בתזרימי מזומנים לקיום חוזה (ראה להלן);

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת של ה- CSM תחת מודל ה- VFA (המשך)

- ירידה בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או עלייה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסות לשירותים עתידיים, עולות על הערך בספרים של ה- CSM, וכתוצאה מכך נגרם הפסד ונוצר רכיב הפסד; או
- עלייה בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, או ירידה בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסות לשירותים עתידיים, נזקפות לרכיב ההפסד, ומבטלות הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים המצוינים מעלה עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (נמדדים בשיעורי היוון נוכחיים), וכן שינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף וסיכון פיננסי שאינם נובעים מפריטי הבסיס.

אופציית צמצום הסיכון

כחלק מניהול עסקיה וכחלק ממחויבויותיה הרגולטוריות, החברה נדרשת לנהל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל כחלק מתיקים כאמור בנכסים שהיקפם עולה על הערך הצבור הנקוב של הפוליסות תלויות התשואה המטופלות בגישת ה-VFA, וזאת במטרה לגדר את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות ביחס להשפעה של מקדמי קצבה מובטחים, והכל בהתאם למטרה והאסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה מפעילה את חלופת צמצום הסיכון המתאפשרת בתקן ביחס לשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף ושל סיכונים פיננסיים בהתחייבויות הביטוח הרלוונטיות, שמגודרים באמצעות אותם נכסים. לכן, השינויים האמורים יוכרו ברווח או הפסד בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח במקביל להכנסות או להוצאות שיווצרו בגין הנכסים האמורים.

החברה בוחנת ועשויה לבחון מדי תקופה את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התיק המשתתף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה.

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

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

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

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים ושינויים בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עבור חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה:

(א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או

(ב) החברה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

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

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

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

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של החברה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, החברה בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן. אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדידה עוקבת

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

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

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

החברה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. IFRS 17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

מדידה עוקבת

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

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

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

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

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

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה- PAA (המשך)

החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה- PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים. אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה- PAA, החברה מתאימה את יתרת ה- ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה- PAA.

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת. בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן: "שינוי תנאים מהותי") החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש. במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

גילוי והצגה

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

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

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:
א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

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

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

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

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

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם החברה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה אלא אם במועד ההכרה לראשונה החברה בחרה לייעד את הנכס לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח והפסד כדי לבטל או להקטין באופן משמעותי חוסר עקביות במדידה או בהכרה.

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בקטגוריה זו הם אלו המחויבים להימדד בשווי הוגן תחת IFRS 9 או שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרה לראשונה כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית. קטגוריה זו כוללת מכשירי חוב שהמאפיינים של תזרימי המזומנים שלהם אינם עומדים במבחן הקרן והריבית או שאינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים, או שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים וכן מכירה. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד. קבוצה זו כוללת בעיקר את נכסי החוב בתיק המשתתף המנוהלים על בסיס שווי הוגן וכן נכסי חוב המגבים את חוזי הביטוח (לרבות אג"ח מיועדות) ומנוהלים על בסיס שווי הוגן או יועדו לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח והפסד כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים הונניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הונניים אינן עומדות בקריטריון מאפייני תזרים המזומנים החוזי ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה מסגרות אשראי שאינן מיועדות למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. מסגרות אשראי אלו מהוות מחויבויות למתן הלוואה אשר מטופלות כהתחייבויות חוץ מאזניות, אך כפופות לדרישות ירידת הערך של IFRS 9.

באמידת הפסדי האשראי החזויים בגין מחויבות למתן הלוואה, החברה מעריכה את מסגרת האשראי הצפויה שתנוצל על פני אורך החיים הצפוי של המחויבות. ה- ECL מבוסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים שלא יתקבלו, בהתבסס על ממוצע משוקלל הסתברות של תרחישים סבירים. אומדן תזרימי המזומנים הצפויים שלא יתקבלו מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית הצפויה על ההלוואה.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- א. העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- ב. שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- ב. התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- ג. חוזי ערבות פיננסית;
- ד. מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- ה. תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים, התחייבויות בגין מכירה בחסר והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל לדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

נגזרים משובצים

בהתאם להוראות IFRS 9 נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, *חוזי ביטוח*, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, *מכשירים פיננסיים*

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

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות הממונה.

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

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל-IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. החברה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (FIRST-TIME ADOPTER) כהגדרתו ב-IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל-IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה. בנוסף, קיימות ב-IFRS 1 הוראות בקשר עם קביעת הסיווג של נכסים פיננסיים, חישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן ייעוד נכסים והתחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת האימוץ לראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

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

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

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

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

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

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראה באור 2ב' לעיל.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד יישום לראשונה החברה מציגה מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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

א. גישת היישום למפרע המותאם - לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או

ב. גישת השווי ההוגן - בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח הכללי ובריאות זמן קצר.

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

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים ושיעורי היוון, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצא בזה) לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכת, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (למשל הנחות לגבי שיעורי היוון ו- RA עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה).

גישת היישום למפרע המותאם - MRA

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המותאם עבור קבוצות התיקים הבאות (ברוטו): ריסק מוות, מחלות קשות ותאונות אישיות שלא נמדדים באמצעות גישת הקצאת הפרמיה בגין שנות חיתום 2018-2023 כולל, וכן עבור קבוצות התיקים סיעוד פרט משנה והוצאות רפואיות פרט משנה בגין שנות חיתום 2005-2023 כולל ו- 2009-2023 כולל, בהתאמה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הוראות מעבר (המשך)

ביישום גישה זו, החברה ביצעה את ההתאמות המותרות הבאות לצורך קביעת ה- CSM במועד המעבר:

- א. תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- ב. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה- RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.
- ג. ה- CSM שנקבע למועד ההכרה לראשונה בהתאם למתואר לעיל מופחת למועד המעבר באמצעות השוואת יחידות הכיסוי שסופקו עד למועד המעבר לבין יתרת יחידות הכיסוי החזויות בעתיד נכון למועד המעבר.

יתר קבוצות חוזי הביטוח של החברה יימדדו על פי גישת השווי ההוגן - FVA.

גישת השווי ההוגן - FVA

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, בוצעה לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). החישובים במסגרת שיטה זו התבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותף השוק. להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

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

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח - מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.
ה. תחזית הוצאות - תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של החברה.

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

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

(2) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

סיווג של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

לצורך קביעת קבוצת הסיווג והמדידה, IFRS 9 דורש שכל הנכסים הפיננסיים יוערכו על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים והמאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשיר. קבוצות המדידה של IAS 39 עבור נכסים פיננסיים (שווי הוגן דרך רווח או הפסד, זמין למכירה, מוחזק לפדיון והלוואות וחייבים) הוחלפו על ידי קבוצות המדידה הבאות:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל מכשירי הון ונגזרים
- מכשירי חוב בעלות מופחתת

תחת IFRS 9, נגזרים המשובצים בחוזה מארח שמהווה נכס פיננסי בתחולת IFRS 9 אינם מופרדים. במקום זאת, המכשיר הפיננסי המעורב מוערך בשלמותו לצורך סיווג.

להסבר כיצד החברה מסווגת ומודדת נכסים פיננסיים ומטפלת ברווחים או הפסדים מתייחסים תחת IFRS 9, ראה ביאור 22 לעיל.

ל- IFRS 9 לא הייתה השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית של החברה לגבי סיווג התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

IFRS 9 מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 עם מודל 'הפסדי אשראי חזויים' צופה פני עתיד. מודל ירידת הערך החדש מיושם עבור נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וחייבים בגין חכירה. תחת IFRS 9, הפסדי אשראי מוכרים מוקדם יותר מאשר תחת IAS 39.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוז' ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מהיישום לראשונה של IFRS 9 יושמו למפרע, כולל הצגת מספרי השוואה למועד המעבר, למעט המצוין להלן.

■ ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:

- הבחינה של המודל העסקי
- מבחן החוב הפשוט/ מבחן הקרן והריבית בלבד
- ייעוד של מכשירים פיננסיים למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בשל חוסר עקביות בהכרה או במדידה.

■ אם לנכס פיננסי היה סיכון אשראי נמוך במועד המעבר, החברה קובעת כי לא הייתה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מההכרה לראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר, 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר, 2023 כפי שדווח בעבר	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
נכסים			
2,080,711	-	2,080,711	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
742,324	-	742,324	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
31,077,288	-	31,077,288	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
12,687,404	5,671,597	7,015,807	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)
2,155,694	(5,194,220)	7,349,914	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (1)
404,891	(498,203)	903,094	חייבים ויתרות חובה
-	(811,688)	811,688	פרמיה לגביה
33,632	-	33,632	נכסי מסים שוטפים
705,986	705,986	-	נכסי חוזי ביטוח (3)
2,957,746	(191,556)	3,149,302	נכסי חוזי ביטוח משנה (4)
144,826	-	144,826	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
102,961	-	102,961	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
712,023	-	712,023	נדל"ן להשקעה - אחר
613,120	-	613,120	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
90,839	-	90,839	רכוש קבוע אחר
664,949	(1,059)	666,008	נכסים בלתי מוחשיים
23,933	-	23,933	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,458,496)	1,458,496	הוצאות רכישה נדחות (5)
55,198,327	(1,777,639)	56,975,966	סה"כ נכסים
33,394,647	(164,710)	33,559,357	סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
2,406,612	-	2,406,612	הלוואות ואשראי
263,279	-	263,279	התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר
736,721	(1,204,149)	1,940,870	זכאים ויתרות זכות
3,322	-	3,322	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,836,939	-	4,836,939	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,301	-	2,301	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (2)
43,644,039	(273,326)	43,917,365	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (3)
94,497	94,497	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (4)
97,448	-	97,448	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
294,521	(134,935)	429,456	התחייבויות בגין מסים נדחים
52,379,679	(1,517,913)	53,897,592	סה"כ התחייבויות
הון			
291,332	-	291,332	הון מניות
333,486	-	333,486	פרמיה על מניות
266,972	(426,697)	693,669	קרנות הון (6)
1,926,858	166,971	1,759,887	עודפים
2,818,648	(259,726)	3,078,374	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
55,198,327	(1,777,639)	56,975,966	סך הכל התחייבויות והון

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי (המשך)

(1) בעקבות המעבר לתקן 9 IFRS, חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנמדדו בעלות מופחתת לרבות אג"ח ח"צ נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב מיועדות לשווי הוגן חלק מדידה בעלות מתואמת. יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין נכסי החוב בעלות מופחתת הינה בסך של כ- 86,168 אלפי ש"ח.

(2) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(3) להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA) ליום 1 בינואר 2024:

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				סה"כ
בריאות				ביטוח כללי
מרווח שירות חוזי (CSM):				
CSM, ברוטו	2,588,050	4,500,889	-	7,088,939
CSM, משנה	80,521	556,456	-	636,977
CSM, נטו	2,507,529	3,944,433	-	6,451,962
התאמת סיכון (RA):				
RA, ברוטו	369,716	1,286,171	133,627	1,789,514
RA, משנה	42,659	357,939	63,260	463,858
RA, נטו	327,057	928,232	70,367	1,325,656

העדכון של נכסי והתחייבויות חוזי הביטוח נובעת בעיקר מהכרה בנכס בגין תיקי ריסק מוות, מחלות קשות והוצאות רפואיות אשר נמדדים בהתאם לערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים המהווה נכס בניכוי ה- RA וה- CSM שמייצג רווח עתידי שטרם הוכר. מנגד, החברה הגדילה את ההתחייבויות בעיקר בגין תיקי ביטוח סיעוד, חיסכון מבטיח תשואה וחוזי ביטוח עם רכיב חיסכון תלוי תשואה ודמי ניהול משתנים כתוצאה מהכרה בהתחייבות נוספת בגין CSM ו- RA וכן מעבר להיוון המבוסס על ריבית חסרת סיכון. לפרטים אודות אופן המדידה ראה ביאור 22.

(4) עיקר התרומה ל- CSM משנה נובעת ממגזר ביטוח בריאות מתיקי ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיעוד.

בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה.

(5) בהתאם ל- IFRS 17 הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לחוזי ביטוח במגזרים ביטוח חיים ובריאות נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון בהון. החל משנת 2024, הוצאות הרכישה הנדחות כלולות במסגרת מדידת חוזי הביטוח ומקטינות את ערך ה- CSM.

(6) קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים במועד המעבר.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוז' ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024:

ליום 30 ביוני, 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני, 2024 כפי שדווח בעבר	
נכסים			
2,332,910	-	2,332,910	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,010,487	-	1,010,487	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
31,512,838	-	31,512,838	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
12,097,850	5,594,779	6,503,071	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)
2,229,641	(5,317,248)	7,546,889	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (1)
432,695	(481,524)	914,219	חייבים ויתרות חובה
-	(968,367)	968,367	פרמיה לגביה
1,840	-	1,840	נכסי מסים שוטפים
714,573	714,573	-	נכסי חוזי ביטוח (3)
3,024,193	(427,604)	3,451,797	נכסי חוזי ביטוח משנה (4)
149,214	-	149,214	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
106,057	-	106,057	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
714,572	-	714,572	נדל"ן להשקעה - אחר
606,607	-	606,607	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
88,897	-	88,897	רכוש קבוע אחר
682,079	(903)	682,982	נכסים בלתי מוחשיים
23,730	-	23,730	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,539,846)	1,539,846	הוצאות רכישה נדחות (5)
55,728,183	(2,426,140)	58,154,323	סה"כ נכסים
34,178,796	(144,659)	34,323,455	סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
2,423,679	-	2,423,679	הלוואות ואשראי
417,345	-	417,345	התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר
619,640	(1,280,403)	1,900,043	זכאים ויתרות זכות
52,489	-	52,489	התחייבויות בגין מסים שוטפים
5,128,471	-	5,128,471	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,443	-	2,443	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (2)
43,674,964	(904,361)	44,579,325	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (3)
92,675	92,675	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (4)
94,451	-	94,451	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
296,271	(116,082)	412,353	התחייבויות בגין מסים נדחים
52,802,428	(2,208,171)	55,010,599	סה"כ התחייבויות
הון			
291,332	-	291,332	הון מניות
333,486	-	333,486	פרמיה על מניות
269,312	(375,660)	644,972	קרנות הון (6)
2,031,625	157,694	1,873,931	עודפים
2,925,755	(217,966)	3,143,721	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
55,728,183	(2,426,137)	58,154,320	סך הכל התחייבויות והון

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024: (המשך)

(1) בעקבות המעבר לתקן IFRS 9, חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנמדדו בעלות מופחתת לרבות אג"ח ח"ץ נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב מיועדות לשווי הוגן חלק מדידה בעלות מתואמת. בנוסף מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין נכסי החוב בעלות מופחתת בסך של 63,240 אלפי ש"ח.

(2) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(3) להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA) ליום 30 ביוני 2024:

סה"כ	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מרווח שירות חוזי (CSM):			
6,899,542	-	4,656,892	2,242,650
529,332	-	438,741	90,591
6,370,210	-	4,218,151	2,152,059
התאמת סיכון (RA):			
1,733,693	142,272	1,267,025	324,396
465,223	70,648	352,333	42,242
1,268,470	71,624	914,692	282,154

במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח עיקר התרומה ל- CSM נובעת מתיק ריסק מוות ובמגזר ביטוח בריאות מתיקי הוצאות רפואיות ומחלות קשות.

(4) עיקר התרומה ל- CSM משנה נובעת ממגזר ביטוח בריאות מתיקי ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיעוד.

בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה.

(5) בהתאם ל- IFRS 17 הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לחוזי ביטוח במגזרים ביטוח חיים ובריאות נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון בהון. החל משנת 2024, הוצאות הרכישה הנדחות כלולות במסגרת מדידת חוזי הביטוח ומקטינות את ערך ה- CSM.

(6) קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינו לעודפים במועד המעבר.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוז' ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר, 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2024 כפי שדווח בעבר	
			נכסים
2,526,357	-	2,526,357	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
858,513	-	858,513	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
33,101,222	-	33,101,222	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
12,646,531	5,790,107	6,856,424	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)
2,147,874	(5,339,778)	7,487,652	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (1)
442,714	(417,288)	860,002	חייבים ויתרות חובה
-	(854,543)	854,543	פרמיה לגביה
2,043	-	2,043	נכסי מסים שוטפים
1,272,967	1,272,967	-	נכסי חוזי ביטוח (3)
3,070,441	(389,156)	3,459,597	נכסי חוזי ביטוח משנה (4)
137,970	-	137,970	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
168,294	-	168,294	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
751,915	-	751,915	נדל"ן להשקעה - אחר
645,447	-	645,447	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
93,836	-	93,836	רכוש קבוע אחר
713,915	(748)	714,663	נכסים בלתי מוחשיים
25,180	-	25,180	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,575,175)	1,575,175	הוצאות רכישה נדחות (5)
58,605,219	(1,513,614)	60,118,833	סה"כ נכסים
35,986,896	(156,049)	36,142,945	סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			התחייבויות
2,136,359	-	2,136,359	הלוואות ואשראי
292,910	-	292,910	התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר
596,998	(1,258,926)	1,855,924	זכאים ויתרות זכות
9,483	-	9,483	התחייבויות בגין מסים שוטפים
5,602,407	-	5,602,407	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,332	-	2,332	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (2)
45,337,973	(676,430)	46,014,403	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (3)
99,067	99,067	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (4)
101,166	-	101,166	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
702,956	112,129	590,827	התחייבויות בגין מסים נדחים
54,881,651	(1,724,160)	56,605,811	סה"כ התחייבויות
			הון
291,332	-	291,332	הון מניות
333,486	-	333,486	פרמיה על מניות
294,268	(532,753)	827,021	קרנות הון (6)
2,804,482	743,299	2,061,183	עודפים
3,723,568	210,546	3,513,022	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
58,605,219	(1,513,614)	60,118,833	סך הכל התחייבויות והון

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

3. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוחות על המצב הכספי (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024: (המשך)

(1) בעקבות המעבר לתקן IFRS 9, חלק מנכסי החוב הלא סחירים שנמדדו בעלות מופחתת לרבות אג"ח ח"ץ נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב מיועדות לשווי הוגן חלק מדידה בעלות מתואמת. בנוסף מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין נכסי החוב בעלות מופחתת בסך של 69,881 אלפי ש"ח.

(2) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(3) להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA) ליום 31 בדצמבר 2024:

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
מרווח שירות חוזי (CSM):						
CSM, ברוטו	1,978,024	4,697,782	-	6,675,806		
CSM, משנה	82,590	320,849	-	403,439		
CSM, נטו	1,895,434	4,376,933	-	6,272,367		
התאמת סיכון (RA):						
RA, ברוטו	323,370	1,434,249	131,576	1,889,195		
RA, משנה	43,763	399,272	65,735	508,771		
RA, נטו	279,607	1,034,977	65,841	1,380,424		

במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח עיקר התרומה ל- CSM נובעת מתיק ריסק מוות ובמגזר ביטוח בריאות מתיקי הוצאות רפואיות ומחלות קשות.

(4) עיקר התרומה ל- CSM משנה נובעת ממגזר ביטוח בריאות מתיקי ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיעוד.

בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה.

(5) בהתאם ל- IFRS 17 הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לחוזי ביטוח במגזרים ביטוח חיים ובריאות נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון בהון. החל משנת 2024, הוצאות הרכישה הנדחות כלולות במסגרת מדידת חוזי הביטוח ומקטינות את ערך ה- CSM.

(6) קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינו לעודפים במועד המעבר.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

4. השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	
			רווח כולל כפי שדווח בעבר
734,650	148,538	265,353	התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:
			חוזי ביטוח
744,376	151,259	260,464	מכשירים פיננסיים
(27,046)	(261,697)	(199,859)	השפעת המס של האמור לעיל
(247,060)	38,378	(18,851)	רווח כולל לפי IFRS
1,204,920	76,478	307,107	

עיקר ההתאמות לרווח במעבר ל- IFRS 17 נובע מ:

חוזי ביטוח

- תחת IFRS 17 ההכנסות בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-LRC שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהכנסה על בסיס הפרמיה ודמי הניהול שחויבו בפועל בתקופה. משכך, קיימת שונות בדפוס שחרור הרווח.
- תחת IFRS 17 השפעת מחקרים ועדכוני מודל מתאמים את מרווח השירות החוזי (CSM) והשפעתם מוכרת ברווח והפסד כחלק משחרור ה-CSM. באופן דומה, השפעות השינוי בשיעורי תשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול מתאמים את ה-CSM. כמו כן, מרכיבי השקעה/החזרי פרמיה בפוליסות החיסכון שלא מוכרים בהוצאות משירותי ביטוח, שינויים בעתודות ביטוח כגון עתודת LAT ועתודה בגין פרמיה קבועה שאינם נדרשים יותר תחת IFRS 17, השפעות פיננסיות על התחייבויות הביטוח אשר מוכרות בסעיף הוצאות המימון מחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, הצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המתייחסות לפעילויות שאינן ביטוח בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות וכן פערים בהכרה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה בתקופה.
- תחת IFRS 17 ההוצאות בגין ביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-ARC שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהוצאה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.

מכשירים פיננסיים

- עיקר ההתאמות לרווח ממכשירים פיננסיים במעבר ל- IFRS 17 נובע משערוך אג"ח מיועדות ונכסי חוב שאינם סחירים אחרים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בעלות מופחתת.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

5. השפעת היישום לראשונה על סעיפי ההשקעות הפיננסיות

ליום 1 בינואר 2024

מדידה לפי IFRS 9		מדידה מחדש		מדידה לפי IAS 39		
קטגוריה	סכום	אחר	הפסדי אשראי חזויים	סכום	קטגוריה	
			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	30,767,646	-	-	30,767,646	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
עלות מופחתת	309,642	-	-	309,642	הלוואות וחייבים	השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:						
עלות מופחתת	2,155,694	-	(20,670)	2,176,364	הלוואות וחייבים	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,499,115	(99,953)	-	2,599,068	הלוואות וחייבים	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,172,482	598,000	-	2,574,482	הלוואות וחייבים	אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	25,199	-	-	25,199	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,253,809	-	-	3,253,809	זמינים למכירה	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	145	-	-	145	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	949,186	-	-	949,186	זמינים למכירה	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	57,682	-	-	57,682	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות אחרות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,729,786	-	-	2,729,786	זמינים למכירה	
	45,920,386	498,047	(20,670)	45,443,009		סך הכל השקעות פיננסיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

5. השפעת היישום לראשונה על סעיפי ההשקעות הפיננסיות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

מדידה לפי IFRS 9		מדידה מחדש		מדידה לפי IAS 39		
קטגוריה	סכום	אחר	הפסדי אשראי חזויים	סכום	קטגוריה	
			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	32,982,930	-	-	32,982,930	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
עלות מופחתת	118,292	-	-	118,292	הלוואות וחייבים	
						השקעות פיננסיות אחרות:
עלות מופחתת	2,147,875	-	(29,461)	2,177,336	הלוואות וחייבים	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,646,176	(44,326)	-	2,690,502	הלוואות וחייבים	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,143,931	524,117	-	2,619,814	הלוואות וחייבים	אג"ח מיועדות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	13,901	-	-	13,901	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	מכשירים חוב סחירים
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,713,122	-	-	2,713,122	זמינים למכירה	
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	957,850	-	-	957,850	זמינים למכירה	מכשירי הון
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	49,630	-	-	49,630	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות אחרות
שווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,121,920	-	-	3,121,920	זמינים למכירה	
	47,895,627	479,791	(29,461)	47,445,297		סך הכל השקעות פיננסיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, ככל שרלוונטי; וכן
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת החברה היא לקבוע אומדן מיטבי להתחייבויות הביטוחיות העתידיות של החברה (Best Estimate) לרבות מרווח סיכון. שיטת החישוב מבוססת על גישת תזרים מזומנים דטרמיניסטית הלוקחת בחשבון הן הכנסות והן הוצאות לאורך חיי הפוליסה. כמו כן, המודל מתחשב במגוון רכיבים פיננסיים ואקטוארים כגון: פרמיות, תביעות, עמלות, עלות ביטוח משנה ומרכיבי השקעות וכו'.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

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

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

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

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים);
- עלויות המתהוות לחברה בגין מתן שירותי ניהול השקעות;
- עלויות המתהוות לחברה בביצוע פעילות השקעה, עד למידה שבה הישות מבצעת פעילות זו כדי לשפר הטבות מכיסוי ביטוחי עבור בעלי הפוליסות. פעילויות השקעה משפרות הטבות מכיסוי ביטוחי אם הישות שמבצעת פעילויות אלה צופה להפיק תשואה על ההשקעה שממנה בעלי הפוליסות יפיקו תועלת אם אירוע מבוטח יתרחש;
- וכן תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה

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

1. פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

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

2. פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אובדן כושר עבודה ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה ב- IFRS 17.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

להלן פירוט ההנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות:

1. שיעורי תמותה ותחלואה

(א) תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה מותאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

(ב) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 27 ביולי 2024.

עליה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תמותה של מבטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקיטון באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין קצבאות המשולמות לכל החיים. יצוין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקיטון בשיעור התמותה. הנחת התמותה המשמשת לחישוב אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים.

(ג) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, מוצרי הוצאות רפואיות, נכות מתאונה וכיוצ"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה ו/או בשילוב מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה ו/או בשילוב מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, מוצרי הוצאות רפואיות, נכות מתאונה וכיוצ"ב.

2. שיעורי לקיחת גמלא

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חיסכון, התנהלו, בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי עם מקדם מובטח להמרה לקצבה. לעניין פרמיות שהופקדו עד חודש מאי 2000 רשאי המבוטח לבחור, במועד הפרישה, את המסלול המועדף עליו. היות וסכום ההתחייבות הביטוחיות שונה בכל אחד משני המסלולים, נדרשת החברה לאמוד את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הקצבתי בשל ההשלכה לעניין העתודה הנדרשת בגין ההתחייבות מסוג זה. שיעור זה נקבע על פי הניסיון שנצבר בחברה מתואם להנחות הממונה לאור אמינות הניסיון בחברה. יצוין, כי החל משנת 2008 מרבית התוכניות מסוג קופת גמל והפקדות בתוכניות הישנות מיועדות לקצבה. בנוסף, החברה מעדכנת בהתאם לניסיון שנצבר את תמהיל מסלולי הקצבאות שהמבוטחים יבחרו. שיעור לקיחת הקצבה מחושב בנפרד לגבי הפוליסות תלויות התשואה ופוליסות שאינן תלויות תשואה.

3. שיעורי ביטולים

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

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

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

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

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

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

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

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

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

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

שיעורי היוון

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

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

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

ליום 30 ביוני, 2025								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה	2.4%	2.3%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%	2.6%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וקבוצתי ורכב חובה	2.4%	2.2%	2.2%	2.1%	2.3%	2.4%	2.5%	2.5%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים	2.3%	2.2%	2.1%	2.1%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%
שאר התיקים	2.3%	2.2%	2.1%	2.1%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%

ליום 30 ביוני, 2024								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה	1.9%	2.3%	2.6%	2.9%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וקבוצתי ורכב חובה	1.8%	2.2%	2.5%	2.8%	2.8%	2.9%	3.0%	3.0%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים	1.7%	2.1%	2.4%	2.7%	2.7%	2.8%	2.9%	2.9%
שאר התיקים	1.6%	2.1%	2.3%	2.6%	2.7%	2.8%	2.8%	2.8%

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2024								
משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה	2.1%	2.2%	2.2%	2.4%	2.5%	2.6%	2.6%	2.7%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט וקבוצתי ורכב חובה	2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%	2.6%	2.7%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%	2.6%
שאר התיקים	1.9%	2.0%	2.0%	2.2%	2.3%	2.3%	2.4%	2.5%

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

בביטוח חיים ובריאות תיאום הסיכון נקבע לפי טכניקת VAR (risk at value) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים. בדומה לעקרונות הסולבנס, התרחישים משקפים אירועים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה (אופק זמן של שנה אחת), ועלולים להשפיע על התזרים הן בתוך השנה והן מעבר לה. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח חיים ובריאות הינו 75% למעט תיק ביטוחי סיעודי לגביו נקבע רווח בר סמך בשיעור של 90% בהתאם להנחיות הממונה ועל מנת לשקף את מאפייני הסיכון שגלומים בו. עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי

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

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

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

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי);
- ב. ניהול פריטי הבסיס מטעם בעל הפוליסה בחוזים עם מאפייני השתתפות ישירה (להלן: "שירות המתייחס להשקעה"); וכן
- ג. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (להלן: "שירות תשואה על השקעה").

חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה עשויים לספק שירות תשואה על השקעה, אם ורק אם:

- א. קיים רכיב השקעה או אם לבעל הפוליסה יש זכויות למשוך סכום;
- ב. הישות צופה שרכיב ההשקעה או שסכום שלבעל הפוליסה יש זכות למשוך יכללו תשואה על השקעה (תשואה יכולה להיות מתחת לאפס, לדוגמה, בסביבה שבה שיעור הריבית הוא שלילי); וכן
- ג. הישות צופה לבצע פעילות השקעה כדי להפיק תשואה על השקעה.

החברה זיהתה שירות תשואה על השקעה בפוליסות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה.

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

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח ו/או שירותי השקעות החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות.

יחידות הכיסוי של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי של חוזי הבסיס עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

במוצרי ביטוח ללא מרכיב חיסכון, יחידות הכיסוי הינן לרוב סכומי ביטוח, כמות כיסויים ו/או סכומי פיצוי חודשיים באם מדובר במוצרים עם תשלומים עיתיים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי (המשך)

עבור מוצרי ביטוח הכוללים מרכיב חסכון - במהלך תקופת הצבירה יחידות הכיסוי הינן סכומי צבירה או סכומים בסיכון. במהלך תקופת הקצבה, באם מדובר במוצרים בעלי מאפייני השתתפות ישירה (תלויי תשואה) יחידות הכיסוי הינן הכנסות מהשקעות עבור כלל תקופת הקצבה (מובטחת ושאינה מובטחת) בתוספת סכומי הקצבה בתקופה הלא מובטחת. במוצרים ללא מאפייני השתתפות ישירה (שאינן תלויי תשואה) יחידות הכיסוי הינן הכנסות מהשקעות עבור התקופה המובטחת בתוספת סכום הקצבה בתקופה הלא מובטחת. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות כיסוי, החברה מהווה את יחידות הכיסוי עבור כלל המוצרים בענפי ביטוח חיים ובריאות.

רכיב השקעה

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

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

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מובטח אינן כוללות רכיב השקעה, כיוון שהחברה אינה מחויבת לשלם סכום כלשהו אם בעל הפוליסה אינו פודה את החוזה עד למועד תשלום הקצבה הראשון. יחד עם זאת, כל ההחזרים של ערך הפדיון (לרבות במקרה מוות) מטופלים כהחזרי פרמיות עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח. כמו כן, ככל ובמועד תחילת תקופת הגמלה המבוטח בחר במסלול גמלה הכולל תקופה מובטחת של תשלומים, גם סכומים אלה יטופלו כהחזר פרמיה עבור כיסוי שלא נוצל ולא יוכרו בהכנסות והוצאות משירותי ביטוח.

2. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

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

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025	2.1	1.6	(7.5)
30 ביוני, 2024	2.1	1.9	3.6

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025	1.1	1.3	(9.3)
30 ביוני, 2024	1.1	1.6	2.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	3.2	3.4	0.6
------------------------------------	-----	-----	-----

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

נכסי והתחייבויות כל מגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. ככל שנכסי מגזר מנוהלים בנפרד ממגזר אחר ואין מגבלה רגולטורית, אזי הנכסים והתוצאות מוצגים בהתאם לחשבונות הספציפיים המנוהלים עבור אותו מגזר, אחרת, התוצאות מיוחסות לפי יחס ההתחייבויות הביטוחיות.

כללי החשבונאות שיושמו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים של החברה.

בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, זקיפת ריבית המחושבת לפי הוראות הדין.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של החברה והוצאות המימון בגינם מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי פעילות".

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן וחוזי השקעה) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

2. מגזר ביטוח בריאות
מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים, עובדים זרים, נסיעות לחול ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות, הרכוש והעסקים הנכנסים.

4. הפעילות אשר אינה מיוחסת למגזרי פעילות כוללת פעילות של הכנסות מהשקעות והוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי הפעילות האחרים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות כאמור לעיל זהה לזו המוצגת בבאור 2. ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזרים, המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

עונתיות

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
816,016	1,032,958	1,665,634	-	-	3,514,608
(685,989)	(738,516)	(1,301,823)	-	-	(2,726,328)
130,027	294,442	363,811	-	-	788,280
(63,519)	(156,977)	(452,866)	-	-	(673,362)
47,278	117,266	362,345	-	-	526,889
(16,241)	(39,711)	(90,521)	-	-	(146,473)
113,786	254,731	273,290	-	-	641,807
2,084,716	86,964	-	-	-	2,171,680
-	-	16,876	54,913	-	71,789
-	-	3,751	2,531	-	6,282
296,286	116,121	79,074	277,948	(693)	768,736
(325)	(245)	(1,940)	-	-	(2,510)
295,961	115,876	97,761	335,392	(693)	844,297
2,380,677	202,840	97,761	335,392	(693)	3,015,977
(1,958,934)	(111,799)	(99,435)	-	-	(2,170,168)
(1,026)	41,421	39,989	-	-	80,384
(329,157)	-	-	-	-	(329,157)
91,560	132,462	38,315	335,392	(693)	597,036
205,346	387,193	311,605	335,392	(693)	1,238,843
22,684	31,989	-	-	-	54,673
(35,692)	(27,035)	(26,949)	(21,018)	693	(110,001)
-	-	-	22,568	-	22,568
-	-	-	(52,060)	-	(52,060)
192,338	392,147	284,656	284,882	-	1,154,023
(2,672)	(1,530)	(723)	(21,624)	-	(26,549)
189,666	390,617	283,933	263,258	-	1,127,474
ליום 30 ביוני, 2025					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
42,947,784	7,715,217	5,856,052	6,556,734	(2,259,628)	60,816,159
35,563,805	1,471,952	-	-	-	37,035,757
42,345,412	7,407,470	5,415,302	3,702,000	(2,259,628)	56,610,556

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
ביטול הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק
לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה :
אחר
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	התאמות וקוזזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
3,416,192	-	-	1,584,794	1,016,317	815,081
(2,613,878)	-	-	(1,211,610)	(775,260)	(627,008)
802,314	-	-	373,184	241,057	188,073
(718,423)	-	-	(470,757)	(180,660)	(67,006)
567,447	-	-	366,065	162,146	39,236
(150,976)	-	-	(104,692)	(18,514)	(27,770)
651,338	-	-	268,492	222,543	160,303
1,567,453	-	-	-	76,906	1,490,547
77,436	-	59,467	17,969	-	-
(2,439)	-	(1,715)	(724)	-	-
36,326	(673)	50,321	47,809	9,128	(70,259)
534	-	-	1,299	(86)	(679)
111,857	(673)	108,073	66,353	9,042	(70,938)
1,679,310	(673)	108,073	66,353	85,948	1,419,609
(1,534,980)	-	-	(70,198)	(231,365)	(1,233,417)
7,684	-	-	25,076	(17,514)	122
(246,254)	-	-	-	-	(246,254)
(94,240)	(673)	108,073	21,231	(162,931)	(59,940)
557,098	(673)	108,073	289,723	59,612	100,363
33,032	-	-	-	13,924	19,108
(70,814)	673	(14,328)	(13,152)	(15,373)	(28,634)
(656)	-	(656)	-	-	-
(55,407)	-	(55,407)	-	-	-
463,253	-	37,682	276,571	58,163	90,837
1,322	-	-	143	373	806
464,575	-	37,682	276,714	58,536	91,643
ליום 30 ביוני, 2024					
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
55,728,183	(1,016,258)	5,334,725	5,401,205	5,267,213	40,741,298
34,178,796	-	-	-	1,670,291	32,508,505
52,802,428	(1,016,258)	3,488,648	4,887,229	5,703,508	39,739,301

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
אחר
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
412,288	524,989	840,945	-	-	1,778,222
(337,004)	(352,957)	(568,730)	-	-	(1,258,691)
75,284	172,032	272,215	-	-	519,531
(32,488)	(77,569)	(197,640)	-	-	(307,697)
15,146	51,379	96,457	-	-	162,982
(17,342)	(26,190)	(101,183)	-	-	(144,715)
57,942	145,842	171,032	-	-	374,816
2,090,410	79,969	-	-	-	2,170,379
-	-	8,758	26,307	-	35,065
-	-	2,291	4,961	-	7,252
282,093	95,269	50,747	235,519	(347)	663,281
(369)	(264)	(2,271)	-	-	(2,904)
281,724	95,005	59,525	266,787	(347)	702,694
2,372,134	174,974	59,525	266,787	(347)	2,873,073
(1,951,040)	(49,705)	(85,515)	-	-	(2,086,260)
(1,717)	50,098	35,266	-	-	83,647
(337,176)	-	-	-	-	(337,176)
82,201	175,367	9,276	266,787	(347)	533,284
140,143	321,209	180,308	266,787	(347)	908,100
11,763	16,859	-	-	-	28,622
(20,615)	(13,475)	(19,297)	(12,282)	347	(65,322)
-	-	-	22,568	-	22,568
-	-	-	(32,348)	-	(32,348)
131,291	324,593	161,011	244,725	-	861,620
(3,658)	(2,159)	(1,023)	(21,624)	-	(28,464)
127,633	322,434	159,988	223,101	-	833,156

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
ביטול הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק
לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
אחר
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
1,735,077	-	-	819,322	507,332	408,423
(1,353,657)	-	-	(648,185)	(379,377)	(326,095)
381,420	-	-	171,137	127,955	82,328
(370,561)	-	-	(250,160)	(84,320)	(36,081)
334,763	-	-	245,341	80,584	8,838
(35,798)	-	-	(4,819)	(3,736)	(27,243)
345,622	-	-	166,318	124,219	55,085
154,738	-	-	-	4,230	150,508
39,519	-	31,134	8,385	-	-
(4,171)	-	(2,791)	(1,380)	-	-
(193,916)	(335)	(16,243)	1,993	(12,624)	(166,707)
(107)	-	-	515	(81)	(541)
(158,675)	(335)	12,100	9,513	(12,705)	(167,248)
(3,937)	(335)	12,100	9,513	(8,475)	(16,740)
(118,813)	-	-	(33,268)	(84,612)	(933)
(21,438)	-	-	11,208	(31,466)	(1,180)
(32,569)	-	-	-	-	(32,569)
(176,757)	(335)	12,100	(12,547)	(124,553)	(51,422)
168,865	(335)	12,100	153,771	(334)	3,663
13,366	-	-	-	5,024	8,342
(34,543)	335	(7,852)	(6,852)	(5,845)	(14,329)
(449)	-	(472)	-	23	-
(33,175)	-	(33,175)	-	-	-
114,064	-	(29,399)	146,919	(1,132)	(2,324)
336	-	-	(91)	339	88
114,400	-	(29,399)	146,828	(793)	(2,236)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
אחר
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקוזזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
6,906,703	-	-	3,236,985	2,051,324	1,618,394
(5,197,116)	-	-	(2,383,245)	(1,546,113)	(1,267,758)
1,709,587	-	-	853,740	505,211	350,636
(1,409,875)	-	-	(930,153)	(348,866)	(130,856)
1,011,279	-	-	608,210	306,282	96,787
(398,596)	-	-	(321,943)	(42,584)	(34,069)
1,310,991	-	-	531,797	462,627	316,567
3,780,685	-	-	-	190,883	3,589,802
222,626	-	174,471	48,155	-	-
(8,791)	-	(5,658)	(3,133)	-	-
901,498	(1,360)	235,626	150,654	151,173	365,405
(6,753)	-	-	(6,119)	(160)	(474)
1,108,580	(1,360)	404,439	189,557	151,013	364,931
4,889,265	(1,360)	404,439	189,557	341,896	3,954,733
(3,813,224)	-	-	(190,684)	(337,109)	(3,285,431)
145,262	-	-	67,987	77,636	(361)
(570,719)	-	-	-	-	(570,719)
650,584	(1,360)	404,439	66,860	82,423	98,222
1,961,575	(1,360)	404,439	598,657	545,050	414,789
76,166	-	-	-	32,813	43,353
(153,357)	1,360	(31,406)	(28,098)	(36,424)	(58,789)
(156)	-	(38)	-	(118)	-
(101,556)	-	(101,556)	-	-	-
1,782,672	-	271,439	570,559	541,321	399,353
35,443	-	35,023	114	33	273
1,818,115	-	306,462	570,673	541,354	399,626
ליום 31 בדצמבר, 2024					
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
58,605,219	(2,015,335)	5,488,339	6,021,763	6,062,873	43,047,579
35,986,896	-	-	-	1,764,785	34,222,111
54,881,651	(2,015,340)	4,178,915	4,829,771	5,910,777	41,977,528

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
אחר
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	חוזי השקעה (*)	
	אלפי ש"ח		
816,016	816,016	-	הכנסות משירותי ביטוח
(685,989)	(685,989)	-	הוצאות משירותי ביטוח
130,027	130,027	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(63,519)	(63,519)	-	הוצאות מביטוח משנה
47,278	47,278	-	הכנסות מביטוח משנה
(16,241)	(16,241)	-	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
113,786	113,786	-	רווח משירותי ביטוח
2,084,716	1,755,559	329,157	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
296,286	296,286	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(325)	(325)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
295,961	295,961	-	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
2,380,677	2,051,520	329,157	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(1,958,934)	(1,958,934)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,026)	(1,026)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(329,157)	-	(329,157)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
91,560	91,560	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
205,346	205,346	-	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
22,684	-	22,684	הכנסות מדמי ניהול
(35,692)	(15,375)	(20,317)	הוצאות תפעוליות אחרות
192,338	189,971	2,367	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,672)	(2,672)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה:
189,666	187,299	2,367	אחר
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
			<u>מידע נוסף בגין חוזי השקעה (*)</u>
589,043	-	589,043	תקבולים בגין חוזי השקעה
529,480	-	529,480	תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות

בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרת חייבים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת זכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***)

(***) מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

816,016	507,881	264,205	43,930
(685,989)	(442,838)	(207,282)	(35,869)
130,027	65,043	56,923	8,061
(63,519)	(63,309)	-	(210)
47,278	50,895	-	(3,617)
(16,241)	(12,414)	-	(3,827)
113,786	52,629	56,923	4,234
2,051,520	12,147	1,753,847	285,526
(1,958,934)	41,297	(1,737,268)	(262,963)
(1,026)	(1,539)	-	513
91,560	51,905	16,579	23,076
205,346	104,534	73,502	27,310
(654,874)	(388,182)	(229,699)	(36,994)
30,215	473	28,629	1,113
35,009,293	(375,777)	28,429,651	6,955,419
(47,615)			
34,961,678			
586,542	586,542	-	-
(116,770)	(127,159)	-	10,389
176,792			
60,022			
1,125,964	454,452	613,934	57,578
571,476	-	515,864	55,612
57,899	-	57,899	-
100,043	-	100,043	-
162,966	-	121,201	41,766

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	חוזי השקעה (*)	
	אלפי ש"ח		
815,081	815,081	-	הכנסות משירותי ביטוח
(627,008)	(627,008)	-	הוצאות משירותי ביטוח
188,073	188,073	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(67,006)	(67,006)	-	הוצאות מביטוח משנה
39,236	39,236	-	הכנסות מביטוח משנה
(27,770)	(27,770)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
160,303	160,303	-	רווח משירותי ביטוח
1,490,547	1,244,293	246,254	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			הפסדים מהשקעות אחרות, נטו :
(70,259)	(70,259)	-	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
(679)	(679)	-	הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(70,938)	(70,938)	-	סך הכל הפסדים מהשקעות אחרות, נטו
1,419,609	1,173,355	246,254	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(1,233,417)	(1,233,417)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
122	122	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(246,254)	-	(246,254)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(59,940)	(59,940)	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
100,363	100,363	-	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
19,108	-	19,108	הכנסות מדמי ניהול
(28,634)	(8,419)	(20,215)	הוצאות תפעוליות אחרות
90,837	91,944	(1,107)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
806	806	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
91,643	92,750	(1,107)	אחר
			סך כל רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
487,138	-	487,138	מידע נוסף בגין חוזי השקעה (*)
401,994	-	401,994	תקבולים בגין חוזי השקעה
			תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות			
815,081	522,493	253,268	39,320
(627,008)	(386,960)	(211,525)	(28,523)
188,073	135,533	41,743	10,797
(67,006)	(63,760)	-	(3,246)
39,236	45,982	-	(6,746)
(27,770)	(17,778)	-	(9,992)
160,303	117,755	41,743	805
1,173,355	1,191	1,240,375	(68,211)
(1,233,417)	(61,912)	(1,228,133)	56,628
122	4,697	-	(4,575)
(59,940)	(56,024)	12,242	(16,158)
100,363	61,731	53,985	(15,353)
(611,887)	(357,925)	(227,332)	(26,630)
42,944	23,040	20,956	(1,052)
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות			
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2024			
33,117,091	(75,541)	26,760,929	6,431,703
(117,898)			
32,999,193			
309,046	309,046	-	-
(126,066)	(137,396)	-	11,330
169,053			
42,987			
1,128,642	428,023	643,278	57,341
591,570	-	536,583	54,987
-	-	-	-
97,155	-	97,155	-
131,883	-	90,287	41,596

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	השקעה (*) חוזי	
אלפי ש"ח			
412,288	412,288	-	הכנסות משירותי ביטוח
(337,004)	(337,004)	-	הוצאות משירותי ביטוח
75,284	75,284	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(32,488)	(32,488)	-	הוצאות מביטוח משנה
15,146	15,146	-	הכנסות מביטוח משנה
(17,342)	(17,342)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
57,942	57,942	-	רווח משירותי ביטוח
2,090,410	1,753,234	337,176	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
282,093	282,093	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(369)	(369)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
281,724	281,724	-	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
2,372,134	2,034,958	337,176	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(1,951,040)	(1,951,040)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,717)	(1,717)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(337,176)	-	(337,176)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
82,201	82,201	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
140,143	140,143	-	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
11,763	-	11,763	הכנסות מדמי ניהול
(20,615)	(10,438)	(10,177)	הוצאות תפעוליות אחרות
131,291	129,705	1,586	רווח לפני מסים על הכנסה
(3,658)	(3,658)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
127,633	126,047	1,586	אחר
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
			מידע נוסף בגין חוזי השקעה (*)
246,138	-	246,138	תקבולים בגין חוזי השקעה
227,743	-	227,743	תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון	פוליסות הכוללות רכיב פוליסות ללא רכיב חסכון
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות			
שהוכרו ברווח או הפסד:			
412,288	252,583	137,451	22,254
(337,004)	(219,027)	(98,016)	(19,961)
75,284	33,556	39,435	2,293
(32,488)	(32,807)	-	319
15,146	18,709	-	(3,563)
(17,342)	(14,098)	-	(3,244)
57,942	19,458	39,435	(951)
2,034,958	10,395	1,750,990	273,573
(1,951,040)	70,250	(1,727,002)	(294,288)
(1,717)	(3,258)	-	1,541
82,201	77,387	23,988	(19,174)
140,143	96,845	63,423	(20,125)
(321,233)	(185,325)	(115,021)	(20,887)
21,926	(1,152)	22,171	907
(2) נתונים ברוטו			
573,815	229,551	302,273	41,991
294,371	-	253,370	41,001
57,899	-	57,899	-
48,714	-	48,714	-
94,233	-	59,279	34,954

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות
בגין תביעות שהתהוו

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***)
(***) מזה: מרכיב החיסכון
דמי ניהול משתנים
דמי ניהול קבועים
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	השקעה (*) חוזי	
אלפי ש"ח			
408,423	408,423	-	הכנסות משירותי ביטוח
(326,095)	(326,095)	-	הוצאות משירותי ביטוח
82,328	82,328	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(36,081)	(36,081)	-	הוצאות מביטוח משנה
8,838	8,838	-	הכנסות מביטוח משנה
(27,243)	(27,243)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
55,085	55,085	-	רווח משירותי ביטוח
150,508	117,939	32,569	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			הפסדים מהשקעות אחרות, נטו :
(166,707)	(166,707)	-	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
(541)	(541)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(167,248)	(167,248)	-	סך הכל הפסדים מהשקעות אחרות, נטו
(16,740)	(49,309)	32,569	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(933)	(933)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,180)	(1,180)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(32,569)	-	(32,569)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(51,422)	(51,422)	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
3,663	3,663	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
8,342	-	8,342	הכנסות מדמי ניהול
(14,329)	(4,256)	(10,073)	הוצאות תפעוליות אחרות
(2,324)	(593)	(1,731)	הפסד לפני מסים על הכנסה
88	88	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
(2,236)	(505)	(1,731)	אחר
			סך כל ההפסד הכולל לפני מסים על ההכנסה
250,468	-	250,468	מידע נוסף בגין חוזי השקעה (*)
209,805	-	209,805	תקבולים בגין חוזי השקעה
			תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חסכון	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
21,606	121,821	264,996	408,423
(14,333)	(98,973)	(212,789)	(326,095)
7,273	22,848	52,207	82,328
(1,647)	-	(34,434)	(36,081)
(11,646)	-	20,484	8,838
(13,293)	-	(13,950)	(27,243)
(6,020)	22,848	38,257	55,085
(164,701)	116,669	(1,277)	(49,309)
181,585	(120,304)	(62,214)	(933)
(5,588)	-	4,408	(1,180)
11,296	(3,635)	(59,083)	(51,422)
5,276	19,213	(20,826)	3,663
(13,247)	(105,073)	(185,655)	(303,975)
(245)	8,488	5,472	13,715
40,659	312,901	216,011	569,571
39,528	261,656	-	301,184
-	-	-	-
-	50,106	-	50,106
32,655	45,092	-	77,747

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין
תביעות שהתהוו

(2) נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***)

(***) מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	חוזי השקעה (*)	
אלפי ש"ח			
1,618,394	1,618,394	-	הכנסות משירותי ביטוח
(1,267,758)	(1,267,758)	-	הוצאות משירותי ביטוח
350,636	350,636	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(130,856)	(130,856)	-	הוצאות מביטוח משנה
96,787	96,787	-	הכנסות מביטוח משנה
(34,069)	(34,069)	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
316,567	316,567	-	רווח משירותי ביטוח
3,589,802	3,019,083	570,719	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
365,405	365,405	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(474)	(474)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
364,931	364,931	-	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
3,954,733	3,384,014	570,719	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(3,285,431)	(3,285,431)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(361)	(361)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(570,719)	-	(570,719)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
98,222	98,222	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
414,789	414,789	-	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
43,353	-	43,353	הכנסות מדמי ניהול
(58,789)	(17,521)	(41,268)	הוצאות תפעוליות אחרות
399,353	397,268	2,085	רווח לפני מסים על הכנסה
273	273	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה :
399,626	397,541	2,085	אחר
			סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
			מידע נוסף בגין חוזי השקעה (*)
1,092,658	-	1,092,658	תקבולים בגין חוזי השקעה
992,396	-	992,396	תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חסכון	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
81,481	491,858	1,045,055	1,618,394
(59,681)	(443,486)	(764,591)	(1,267,758)
21,800	48,372	280,464	350,636
(6,062)	-	(124,794)	(130,856)
(6,228)	-	103,015	96,787
(12,290)	-	(21,779)	(34,069)
9,510	48,372	258,685	316,567
357,214	3,010,488	16,312	3,384,014
(376,134)	(3,004,230)	94,933	(3,285,431)
(1,263)	-	902	(361)
(20,183)	6,258	112,147	98,222
(10,673)	54,630	370,832	414,789
(56,836)	(440,262)	(670,704)	(1,167,802)
(2,552)	(902)	11,863	8,409
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות			
שהוכרו ברווח או הפסד:			
הכנסות משירותי ביטוח			
הוצאות משירותי ביטוח (*)			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה			
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים			
רווח משירותי ביטוח			
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו			
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח			
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה			
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו			
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה			
(*) מזה:			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין			
תביעות שהתהוו			
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות			
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר, 2024			
6,589,215	28,049,521	(329,437)	34,309,299
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח			
יתרת זכאים (חייבים), נטו			
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)			
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח			
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח משנה			
יתרת זכאים, נטו			
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה			
(3) נתונים ברוטו			
102,145	1,625,023	873,743	2,600,911
97,664	1,414,689	-	1,512,353
-	-	-	-
-	236,698	-	236,698
71,228	549,264	-	620,492
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***)			
(***) מזה: מרכיב החיסכון			
דמי ניהול משתנים			
דמי ניהול קבועים			
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח			

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
סיעוד		בריאות אחר		
פרט	קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

87,784	15,510	500,749	428,915	1,032,958	הכנסות משירותי ביטוח
(55,341)	(9,593)	(383,791)	(289,791)	(738,516)	הוצאות משירותי ביטוח (*)
32,443	5,917	116,958	139,124	294,442	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(39,030)	(1,138)	(70,223)	(46,586)	(156,977)	הוצאות מביטוח משנה
26,971	(3,130)	57,528	35,897	117,266	הכנסות מביטוח משנה
(12,059)	(4,268)	(12,695)	(10,689)	(39,711)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
20,384	1,649	104,263	128,435	254,731	רווח משירותי ביטוח
107,849	79,660	13,598	1,733	202,840	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(126,241)	(81,559)	3,424	92,577	(111,799)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
15,863	265	24,977	316	41,421	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(2,529)	(1,634)	41,999	94,626	132,462	רווח מהשקעות ומימון, נטו
17,855	15	146,262	223,061	387,193	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(*) מזה:					
(64,163)	(13,397)	(400,917)	(245,848)	(724,325)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
8,829	3,804	26,272	-	38,905	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2025

2,844,276	1,421,924	973,994	(728,098)	4,512,096	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
יתרת חייבים נטו					
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)					
-	-	-	817,052	817,052	(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
700,207	125,024	771,909	78,950	1,676,090	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרת זכאים, נטו					
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה					
(3) נתונים ברוטו					
62,904	64,986	461,774	384,573	974,237	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
סח"כ	בריאות אחר		סיעוד	
	אחר	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,016,317	428,166	436,242	70,364	81,545
(775,260)	(284,996)	(361,861)	(60,505)	(67,898)
241,057	143,170	74,381	9,859	13,647
(180,660)	(49,009)	(66,296)	(30,606)	(34,749)
162,146	37,955	63,955	24,686	35,550
(18,514)	(11,054)	(2,341)	(5,920)	801
222,543	132,116	72,040	3,939	14,448
85,948	1,116	1,150	70,316	13,366
(231,365)	(150,741)	(110,673)	(74,922)	104,971
(17,514)	9,007	(18,400)	1,904	(10,025)
(162,931)	(140,618)	(127,923)	(2,702)	108,312
59,612	(8,502)	(55,883)	1,237	122,760
(745,237)	(246,227)	(362,570)	(61,217)	(75,223)
13,733	-	5,694	712	7,327
5,260,022	(234,125)	1,173,960	1,821,319	2,498,868
(113,403)				
5,146,619				
316,058	316,058	-	-	-
1,657,735	92,922	713,419	174,526	676,868
(311,381)				
1,346,354				
1,112,046	348,053	411,699	291,179	61,115

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2024

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
יתרת חייבים, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**) (*)
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרת זכאים, נטו

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
בריאות אחר			סיעוד	
סה"כ	אחר	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרט
		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
שהוכרו ברווח או הפסד:				
524,989	217,046	255,276	8,185	44,482
הכנסות משירותי ביטוח				
(352,957)	(151,486)	(175,894)	(1,437)	(24,140)
הוצאות משירותי ביטוח (*)				
172,032	65,560	79,382	6,748	20,342
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
(77,569)	(22,896)	(34,097)	(616)	(19,960)
הוצאות מביטוח משנה				
51,379	19,164	23,182	(2,341)	11,374
הכנסות מביטוח משנה				
(26,190)	(3,732)	(10,915)	(2,957)	(8,586)
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים				
145,842	61,828	68,467	3,791	11,756
רווח משירותי ביטוח				
174,974	1,133	11,150	71,651	91,040
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
(49,705)	140,006	49,920	(73,131)	(166,500)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
50,098	(2,584)	33,985	(1,409)	20,106
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו				
175,367	138,555	95,055	(2,889)	(55,354)
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה				
321,209	200,383	163,522	902	(43,598)
(*) מזה:				
(327,631)	(121,604)	(175,315)	(5,552)	(25,160)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו				
9,031	-	3,894	4,115	1,022
(2) נתונים ברוטו				
483,061	185,280	232,540	33,584	31,657
פרמיית ברוטו בניכוי החזרי פרמיית				

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
בראות אחר			סיעוד	
הוצאות רפואיות ונכויות פרט			קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	אחר			
507,332	218,407	222,079	26,778	40,068
(379,377)	(146,683)	(173,317)	(17,887)	(41,490)
127,955	71,724	48,762	8,891	(1,422)
(84,320)	(24,147)	(32,627)	(10,860)	(16,686)
80,584	19,469	31,797	6,731	22,587
(3,736)	(4,678)	(830)	(4,129)	5,901
124,219	67,046	47,932	4,762	4,479
(8,475)	(585)	(2,319)	2,658	(8,229)
(84,612)	(151,380)	(93,720)	(6,357)	166,845
(31,466)	7,650	(24,013)	621	(15,724)
(124,553)	(144,315)	(120,052)	(3,078)	142,892
(334)	(77,269)	(72,120)	1,684	147,371
(353,549)	(120,049)	(170,702)	(19,919)	(42,879)
1,902	-	(1,518)	2,032	1,388
530,451	168,758	209,065	121,886	30,742

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(3) נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
סיעוד		בריאות אחר		
פרט	קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
166,816	125,442	905,105	853,961	2,051,324
(128,825)	(110,749)	(750,545)	(555,994)	(1,546,113)
37,991	14,693	154,560	297,967	505,211
(70,537)	(51,093)	(130,694)	(96,542)	(348,866)
64,046	34,564	134,377	73,295	306,282
(6,491)	(16,529)	3,683	(23,247)	(42,584)
31,500	(1,836)	158,243	274,720	462,627
137,064	177,059	24,950	2,823	341,896
(178,534)	(183,578)	(50,588)	75,591	(337,109)
22,277	10,131	40,648	4,580	77,636
(19,193)	3,612	15,010	82,994	82,423
12,307	1,776	173,253	357,714	545,050
(128,819)	(116,109)	(738,134)	(494,971)	(1,478,033)
-	5,360	-	-	5,360
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
שהוכרו ברווח או הפסד:				
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח (*)				
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה				
הכנסות מביטוח משנה				
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים				
רווח (הפסד) משירותי ביטוח				
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו				
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה				
(*): מזה:				
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום				
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו				
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר, 2024				
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח				
יתרת חייבים, נטו				
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)				
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח				
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
יתרת זכאים, נטו				
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
(3) נתונים ברוטו				
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות				
2,754,134	1,903,445	1,052,298	(567,391)	5,142,486
(46,876)	-	-	-	(46,876)
5,095,610	-	-	-	5,095,610
-	-	-	637,549	637,549
697,713	159,308	764,579	82,155	1,703,755
(305,690)	-	-	-	(305,690)
1,398,065	-	-	-	1,398,065
123,426	547,784	853,044	694,547	2,218,801

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	עסקים נכנסים	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
שהוכרו ברווח או הפסד:				
285,481	573,455	736,199	70,499	1,665,634
(224,586)	(451,038)	(557,718)	(68,481)	(1,301,823)
60,895	122,417	178,481	2,018	363,811
(5,747)	(1,972)	(445,147)	-	(452,866)
(6,955)	1,740	367,560	-	362,345
(12,702)	(232)	(77,587)	-	(90,521)
48,193	122,185	100,894	2,018	273,290
52,873	20,301	24,587	-	97,761
(40,438)	(7,075)	(51,922)	-	(99,435)
2,336	167	37,486	-	39,989
14,771	13,393	10,151	-	38,315
62,964	135,578	111,045	2,018	311,605
(246,095)	(332,274)	(343,585)	(62,238)	(984,192)
45,817	1,644	(100,640)	-	(53,179)
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2025				
1,979,348	680,427	2,951,700	295,852	5,907,327
			(291,357)	(758,250)
93,092	5,557	2,129,858	4,495	5,149,077
			-	2,228,507
				(349,311)
				1,879,196
(3) מידע נוסף				
נתונים ברוטו				
356,127	672,832	764,431	-	1,793,390

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	עסקים נכנסים	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
שהוכרו ברווח או הפסד:				
הכנסות משירותי ביטוח				
241,794	548,157	704,105	90,738	1,584,794
(209,908)	(404,867)	(508,561)	(88,274)	(1,211,610)
31,886	143,290	195,544	2,464	373,184
(9,953)	(3,445)	(457,359)	-	(470,757)
13,436	(5,599)	358,228	-	366,065
3,483	(9,044)	(99,131)	-	(104,692)
35,369	134,246	96,413	2,464	268,492
34,870	13,565	17,918	-	66,353
(29,325)	(7,765)	(33,004)	(104)	(70,198)
1,444	578	23,054	-	25,076
6,989	6,378	7,968	(104)	21,231
42,358	140,624	104,381	2,360	289,723
רווח משירותי ביטוח				
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו				
רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד				
(* מזה: תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו				
(211,232)	(338,105)	(404,071)	(84,519)	(1,037,927)
19,708	39,921	(5,231)	-	54,398
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2024				
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח				
יתרת חייבים, נטו				
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח				
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
יתרות זכאים, נטו				
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
(3) מידע נוסף				
נתונים ברוטו				
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות				
1,836,207	682,759	2,761,705	405,765	5,686,436
(871,851)	(397,998)			(1,269,849)
4,814,585	7,767			4,822,352
92,892	16,656	1,905,450	-	2,014,998
(386,843)				(386,843)
360,536	677,639	786,343	-	1,824,518

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	עסקים נכנסים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
148,363	293,026	365,611	33,945	840,945
(94,205)	(234,931)	(206,566)	(33,028)	(568,730)
54,158	58,095	159,045	917	272,215
(920)	(318)	(196,402)	-	(197,640)
(12,610)	192	108,875	-	96,457
(13,530)	(126)	(87,527)	-	(101,183)
40,628	57,969	71,518	917	171,032
32,283	12,354	14,888	-	59,525
(34,666)	(5,326)	(45,523)	-	(85,515)
1,906	117	33,243	-	35,266
(477)	7,145	2,608	-	9,276
40,151	65,114	74,126	917	180,308
(125,289)	(159,836)	(147,387)	(30,280)	(462,792)
44,331	(13,077)	932	-	32,186
196,812	266,065	362,836	-	825,713

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) מידע נוסף

נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	עסקים נכנסים	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
132,095	277,610	374,544	35,073	819,322
(105,746)	(200,894)	(307,548)	(33,997)	(648,185)
26,349	76,716	66,996	1,076	171,137
(6,234)	(1,827)	(242,099)	-	(250,160)
9,182	126	236,033	-	245,341
2,948	(1,701)	(6,066)	-	(4,819)
29,297	75,015	60,930	1,076	166,318
4,807	2,237	2,469	-	9,513
(13,136)	(5,616)	(14,516)	-	(33,268)
861	382	9,965	-	11,208
(7,468)	(2,997)	(2,082)	-	(12,547)
21,829	72,018	58,848	1,076	153,771
(113,995)	(156,319)	(234,495)	(32,594)	(537,403)
19,120	8,455	(17,007)	-	10,568
177,585	281,382	403,565	-	862,532

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

הפסד מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) מידע נוסף

נתונים ברוטו

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	עסקים נכנסים	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
שהוכרו ברווח או הפסד:				
הכנסות משירותי ביטוח				
3,236,985	161,741	1,437,818	1,127,519	509,907
(2,383,245)	(158,058)	(870,903)	(883,613)	(470,671)
853,740	3,683	566,915	243,906	39,236
(930,153)	-	(903,897)	(8,035)	(18,221)
608,210	-	587,692	(5,070)	25,588
(321,943)	-	(316,205)	(13,105)	7,367
531,797	3,684	250,710	230,801	46,603
189,557	-	52,092	39,333	98,132
(190,684)	(69)	(96,303)	(15,437)	(78,875)
67,987	-	63,289	1,001	3,697
66,860	(69)	19,078	24,897	22,954
598,657	3,615	269,788	255,698	69,557
רווח משרותי ביטוח				
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
משנה				
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו				
רווח נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד				
מזה: (*)				
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו				
(2,076,480)	(151,627)	(780,805)	(690,235)	(453,813)
173,672	-	116,358	30,821	26,493
(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות				
נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר, 2024				
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח				
יתרת חייבים, נטו				
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח				
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
יתרת זכאים, נטו				
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה				
(3) מידע נוסף				
נתונים ברוטו				
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות				
3,251,192	-	1,501,086	1,177,128	572,978

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			מכשירי חוב:
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
118,353	296,499	86,711	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
179,097	185,506	173,990	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
3,108,759	3,413,076	2,919,457	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
163,102	157,601	172,734	מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים
3,569,311	4,052,682	3,352,892	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים (*)
			מכשירי חוב סחירים:
4,618,330	4,361,931	4,626,736	אג"ח ממשלתיות
4,774,636	4,863,838	4,657,263	אג"ח קונצרניות סחירות
9,392,966	9,225,769	9,283,999	סך הכל מכשירי חוב סחירים
12,962,277	13,278,451	12,636,891	סך הכל מכשירי חוב
			מכשירי הון:
			מכשירי הון שאינם סחירים:
505,592	507,288	511,574	מניות שאינן סחירות
			מכשירי הון סחירים:
9,137,491	8,479,093	9,571,585	מניות סחירות
9,643,083	8,986,381	10,083,159	סך הכל מכשירי הון
			השקעות אחרות:
10,464,137	9,166,404	10,539,006	השקעות אחרות (**)
31,725	81,602	537,794	מכשירים נגזרים (***)
10,495,862	9,248,006	11,076,800	סך הכל השקעות אחרות
33,101,222	31,512,838	33,796,850	סך הכל השקעות פיננסיות
242,449	316,414	75,341	התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר (***)
118,292	307,938	109,122	(*) כולל נכסים הנמדדים לפי עלות מופחתת
116,257	302,511	110,095	השווי ההוגן של נכסי החוב כאמור

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן כנגד חוזים תלויי תשואה)

ליום 30 ביוני, 2025			סך הכל
השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
196,769	140,694	56,075	
3,186,944	-	3,186,944	
366,568	134,349	232,219	
3,856,812	1,616,278	2,240,534	
7,607,093	1,891,321	5,715,772	
2,271,867	-	2,271,867	
1,203,656	-	1,203,656	
19,005	-	19,005	
3,494,528	-	3,494,528	
11,101,621	1,891,321	9,210,300	
61,624	61,624	-	
274,627	-	274,627	
853,936	-	853,936	
1,128,563	-	1,128,563	
3,208,969	-	3,208,969	
139,956	-	139,956	
3,348,925	-	3,348,925	
15,579,109	1,891,321	13,687,788	
		49,479	

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

יתרת הפרשה להפסדי אשראי

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר

(***)

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן כנגד חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ליום 30 ביוני, 2024			
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סך הכל	
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סך הכל	
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סך הכל	
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סך הכל	
105,425	292,766	398,191	מכשירי חוב: מכשירי חוב שאינם סחירים: פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אג"ח מיועדות אג"ח קונצרניות שאינן סחירות הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים מכשירי חוב סחירים: אג"ח ממשלתיות אג"ח קונצרניות סחירות מכשירי חוב אחרים סחירים סך הכל מכשירי חוב סחירים סך הכל מכשירי חוב יתרת הפרשה להפסדי אשראי
3,023,356	-	3,023,356	
238,566	144,563	383,129	
2,327,733	1,792,312	4,120,045	
5,695,080	2,229,641	7,924,721	
1,205,001	-	1,205,001	מכשירי הון: מכשירי הון שאינם סחירים: מניות שאינן סחירות מכשירי הון סחירים: מניות סחירות סך הכל מכשירי הון השקעות אחרות: השקעות אחרות (*) מכשירים נגזרים (**)
1,317,466	-	1,317,466	
16,931	-	16,931	
2,539,398	-	2,539,398	
8,234,478	2,229,641	10,464,119	
-	94,987	94,987	סך הכל השקעות פיננסיות התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר (**)
284,518	-	284,518	
667,648	-	667,648	
952,166	-	952,166	
2,894,688	-	2,894,688	
16,518	-	16,518	סך הכל השקעות פיננסיות התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר (**)
2,911,206	-	2,911,206	
12,097,850	2,229,641	14,327,491	
100,931	-	-	
-	-	-	

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
 (**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן כנגד חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סך הכל	
107,996	144,360	252,356	מכשירי חוב:
3,143,931	-	3,143,931	מכשירי חוב שאינם סחירים:
235,358	135,492	370,850	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,302,822	1,868,022	4,170,844	אג"ח מיועדות
5,790,107	2,147,874	7,937,981	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
			הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
			סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
			מכשירי חוב סחירים:
1,438,372	-	1,438,372	אג"ח ממשלתיות
1,274,750	-	1,274,750	אג"ח קונצרניות סחירות
13,901	-	13,901	מכשירי חוב אחרים סחירים
2,727,023	-	2,727,023	סך הכל מכשירי חוב סחירים
8,517,130	2,147,874	10,665,004	סך הכל מכשירי חוב
-	101,492	101,492	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
			מכשירי הון:
			מכשירי הון שאינם סחירים:
267,363	-	267,363	מניות שאינן סחירות
			מכשירי הון סחירים:
690,487	-	690,487	מניות סחירות
957,850	-	957,850	סך הכל מכשירי הון
			השקעות אחרות:
3,131,930	-	3,131,930	השקעות אחרות (*)
39,621	-	39,621	מכשירים נגזרים (**)
3,171,551	-	3,171,551	סך הכל השקעות אחרות
12,646,531	2,147,874	14,794,405	סך הכל השקעות פיננסיות
50,461			התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר (**)

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - הלוואות ואשראי

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2024	2025	
2024			
ערך בספרים			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
			1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
			אגרות חוב
1,802,145	2,092,959	2,207,931	שטרי הון שהונפקו לחברה האם (*)
310,843	306,274	-	התחייבויות בגין חכירה
23,371	24,446	20,039	סך הכל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת
2,136,359	2,423,679	2,227,970	
			2. <u>הלוואות ואשראי המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט נגזרים)</u>
2,136,359	2,423,679	2,227,970	סך התחייבויות פיננסיות
			מזה כתבי התחייבות נדחים
1,802,145	2,092,959	2,207,931	המהווים הון רובד 2

(*) ביום 30 ביוני 2025 פרעה החברה בפרעון מוקדם את שטרי ההון.

באור 6: - הלוואות ואשראי (המשך)

גיוס כתבי התחייבות נדחים

ביום 24 במרס, 2025, בהמשך לפרסום דוח דירוג של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') אשר דורגו על ידי מדורג בע"מ בדירוג Aa3 (באופק יציב), ולאחר פרסום דוח הצעת מדף, השלימה חברת בת מנורה גיוס הון בע"מ (להלן - מנורה גיוס הון) גיוס בהיקף של 400,000,000 ש"ח, באמצעות הקצאה לציבור של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ט') בסך של 400,000,000 ש"ח בני 1 ש"ח ע.ג. כל אחד של מנורה גיוס הון.

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') עומדת לפרעון בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2035 ואינה צמודה. היתרה הבלתי מסולקת של הקרן תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של 5.02%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') תשולם פעמיים בשנה ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל) וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2035 (כולל), כך שמועד תשלום הריבית הראשון יחול ביום 30 בספטמבר 2025 ומועד תשלום הריבית האחרון יחול ביום 30 בספטמבר 2035. כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים, המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הנוכחי פרט לתשלום הריבית הראשון שישולם ביום 30 בספטמבר 2025 ויחושב בעד התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות והמסתיימת ביום האחרון לפני מועד תשלום הריבית הראשון, קרי המסתיימת ביום 29 בספטמבר 2025 לפי מספר הימים בתקופה האמורה (להלן: "תקופת הריבית הראשונה").

שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על פי מספר ימים בתקופת הריבית הראשונה על בסיס 365 יום בשנה. המועד הראשון לפדיון מוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט'), מלא או חלקי, יהיה כ- 5 שנים ממועד הנפקתן, היינו ביום 31 במרס 2030. לאחר מועד זה מנורה גיוס הון תהיה רשאית לפדות את כתבי התחייבות הנדחים (סדרה ט') בפדיון מוקדם בכל מועד, ובכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו. ככל שמנורה גיוס הון לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם עד ליום 30 בספטמבר 2032, תשלום תוספת ריבית למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') על הריבית אותה נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') באותה עת, החל מתשלום הריבית ביום 31 במרס 2033 בגין יתרת התקופה (היינו, ממועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית ועד למועד הפירעון בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים (בין בפדיון מוקדם ובין במועד הפירעון הסופי של כתבי ההתחייבות הנדחים)), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.36473%.

כמו כן, בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט'), יידחו תשלומי קרן וריבית, אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בחוזר הסולבנסי ועמדת הממונה.

תמורת הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים הופקדה בחברה כהון רובד 2, לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה. החברה התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפרעון כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם. התחייבות החברה לשאת בתשלום מלוא הסכומים כאמור הינה בעלת המאפיינים הבאים: (1) קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1; (2) בעלת מעמד שווה להתחייבות החברה בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון רובד 2; ו- (3) נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה. שירותי הייעוץ בגין ההנפקה האמורה בוצעו בתנאי שוק על ידי חברה קשורה מנורה מבטחים ניהול וחיתום בע"מ.

למידע בדבר בחינת גיוס חוב על ידי מנורה גיוס הון, ראה באור 12'.

באור 7: - הון ודרישות הון

מדיניות ודרישות ההון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

כחלק מתהליך יישום משטר סולבנסי, נדרשת החברה לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להם הן חשופות. דירקטוריון החברה נדרש לקבוע הון יעד שישקף יחס כושר פירעון ראוי לדעתו לצורך חלוקת דיבידנד.

הון היעד שנקבע על ידי החברה לצורך חלוקת דיבידנד נבנה בהדרגה. הון היעד של החברה נקבע על 115% עד לתום 2024. בחודש נובמבר 2023 עדכנה החברה את הון היעד כך שמתום 2024 יעלה בהדרגה הון היעד באופן לינארי מ 115% כאמור לעיל עד 130% בשנת 2032. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הון היעד עומד על שיעור של כ- 115%.

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II החל על החברה

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של החברה לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף ומכשיר הון רוברד 2). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (RISK MARGIN).

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7: - הון ודרישות הון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון (המשך)

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

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

1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי ילקטן ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה השנייה, לאחר שקיבלה את אישור הממונה.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך:

בהתאם לחוזר סולבנסי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה ייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

יחס כושר פרעון של החברה

בהתאם לדוחות יחס כושר פרעון ליום 31 בדצמבר 2024, אשר פורסמו ביום 28 במאי 2025, למנורה לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון. כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתליות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתליות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

באור 7: - הון ודרישות הון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

ג. יחס כושר הפרעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

החשוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות למועד החשוב, ובהתחשב בפעולות הוניות לאחר מועד החשוב, משקף יחס כושר פרעון כלכלי גבוה מיחס כושר הפרעון הנדרש על פי המכתב.

ד. בחודש מרס 2025 חילקה החברה דיבידנד לחברה האם בסך של 250 מיליוני ש"ח. למידע בדבר דיבידנד שחילקה החברה לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 12ד'.

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
389,805	-	227,440	162,365
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
45,147	-	27,829	17,318
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
1,203,224	-	652,989	550,235
31,736	-	777	30,959
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
97,300	-	42,161	55,139
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
1,767,212	-	951,196	816,016
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
1,747,396	1,665,634	81,762	-
3,514,608	1,665,634	1,032,958	816,016
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(2,363,391)	(984,192)	(724,325)	(654,874)
הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים			
15,941	(53,179)	38,905	30,215
(6,708)	-	(517)	(6,191)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
(372,170)	(264,452)	(52,579)	(55,139)
(2,726,328)	(1,301,823)	(738,516)	(685,989)
788,280	363,811	294,442	130,027
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
(26,014)	-	(18,068)	(7,946)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
(7,378)	-	(3,986)	(3,392)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(158,301)	-	(117,085)	(41,216)
(27,090)	-	(17,838)	(9,252)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
(218,783)	-	(156,977)	(61,806)
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
(454,579)	(452,866)	-	(1,713)
(673,362)	(452,866)	(156,977)	(63,519)
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
435,124	246,871	133,139	55,114
השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
90,909	115,474	(15,873)	(8,692)
856	-	-	856
סך"כ הכנסות מביטוח משנה			
526,889	362,345	117,266	47,278
סך"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
(146,473)	(90,521)	(39,711)	(16,241)
641,807	273,290	254,731	113,786

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
182,484	226,112	-	408,596
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
14,837	24,345	-	39,182
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
531,439	636,834	-	1,168,273
34,284	9,799	-	44,083
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
52,037	31,917	-	83,954
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
815,081	929,007	-	1,744,088
-	87,310	1,584,794	1,672,104
815,081	1,016,317	1,584,794	3,416,192
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(611,887)	(745,237)	(1,037,927)	(2,395,051)
42,944	13,733	54,398	111,075
(6,028)	(2,530)	1,240	(7,318)
(52,037)	(41,226)	(229,321)	(322,584)
(627,008)	(775,260)	(1,211,610)	(2,613,878)
188,073	241,057	373,184	802,314
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
(7,539)	(23,789)	-	(31,328)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
(3,245)	(3,719)	-	(6,964)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(39,656)	(136,492)	-	(176,148)
(14,830)	(16,660)	-	(31,490)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
(65,270)	(180,660)	-	(245,930)
(1,736)	-	(470,757)	(472,493)
(67,006)	(180,660)	(470,757)	(718,423)
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
47,667	160,109	325,791	533,567
(10,285)	2,037	40,362	32,114
1,854	-	(88)	1,766
39,236	162,146	366,065	567,447
(27,770)	(18,514)	(104,692)	(150,976)
160,303	222,543	268,492	651,338

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
86,184	115,455	-	201,639
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
9,639	14,069	-	23,708
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
271,719	332,120	-	603,839
12,188	(2,812)	-	9,376
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
32,558	24,205	-	56,763
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
412,288	483,037	-	895,325
-	41,952	840,945	882,897
412,288	524,989	840,945	1,778,222
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(321,233)	(327,631)	(462,792)	(1,111,656)
21,926	9,031	32,186	63,143
(5,139)	266	-	(4,873)
(32,558)	(34,623)	(138,124)	(205,305)
(337,004)	(352,957)	(568,730)	(1,258,691)
75,284	172,032	272,215	519,531
ביטול הפסדים (הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
(4,251)	(9,609)	-	(13,860)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
(1,717)	(2,032)	-	(3,749)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(20,017)	(58,756)	-	(78,773)
(5,647)	(7,172)	-	(12,819)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
(31,632)	(77,569)	-	(109,201)
(856)	-	(197,640)	(198,496)
(32,488)	(77,569)	(197,640)	(307,697)
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
21,365	56,474	84,546	162,385
(7,075)	(5,095)	11,911	(259)
856	-	-	856
15,146	51,379	96,457	162,982
(17,342)	(26,190)	(101,183)	(144,715)
57,942	145,842	171,032	374,816

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
85,853	-	114,790	200,643
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
7,369	-	12,108	19,477
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
267,231	-	314,134	581,365
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
15,365	-	2,093	17,458
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
32,605	-	19,347	51,952
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
408,423	-	462,472	870,895
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
-	819,322	44,860	864,182
408,423	819,322	507,332	1,735,077
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(303,975)	(537,403)	(353,549)	(1,194,927)
ביטול הפסדים (הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
13,715	10,568	1,902	26,185
(3,230)	289	926	(2,015)
(32,605)	(121,639)	(28,656)	(182,900)
(326,095)	(648,185)	(379,377)	(1,353,657)
82,328	171,137	127,955	381,420
סך"כ הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
(3,986)	-	(10,769)	(14,755)
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
(1,630)	-	(1,825)	(3,455)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
(20,144)	-	(64,118)	(84,262)
(9,453)	-	(7,608)	(17,061)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(35,213)	-	(84,320)	(119,533)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
(868)	(250,160)	-	(251,028)
(36,081)	(250,160)	(84,320)	(370,561)
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
סך"כ הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
14,299	196,940	76,862	288,101
(5,410)	48,401	3,722	46,713
(51)	-	-	(51)
8,838	245,341	80,584	334,763
(27,243)	(4,819)	(3,736)	(35,798)
55,085	166,318	124,219	345,622
סך"כ הכנסות מביטוח משנה			
סך"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
רווח משירותי ביטוח			

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
342,595	-	455,374	797,969
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
32,023	-	50,914	82,937
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
1,075,560	-	1,305,892	2,381,452
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
62,448	-	5,040	67,488
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
105,768	-	69,882	175,650
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
1,618,394	-	1,887,102	3,505,496
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
-	3,236,985	164,222	3,401,207
1,618,394	3,236,985	2,051,324	6,906,703
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(1,167,802)	(2,076,480)	(1,478,033)	(4,722,315)
ביטול הפסדים (הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
8,409	173,672	5,360	187,441
(2,597)	1,240	(3,558)	(4,915)
(105,768)	(481,677)	(69,882)	(657,327)
(1,267,758)	(2,383,245)	(1,546,113)	(5,197,116)
350,636	853,740	505,211	1,709,587
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
(14,849)	-	(42,638)	(57,487)
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
(6,578)	-	(7,516)	(14,094)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
(83,033)	-	(271,436)	(354,469)
(31,947)	-	(27,276)	(59,223)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר			
(136,407)	-	(348,866)	(485,273)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
5,551	(930,153)	-	(924,602)
(130,856)	(930,153)	(348,866)	(1,409,875)
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
סה"כ הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
92,930	618,120	298,817	1,009,867
1,076	(9,822)	7,465	(1,281)
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
2,781	(88)	-	2,693
96,787	608,210	306,282	1,011,279
(34,069)	(321,943)	(42,584)	(398,596)
316,567	531,797	462,627	1,310,991
סה"כ הכנסות מביטוח משנה			
סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
רווח משירותי ביטוח			

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 9: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון נטו

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
2,171,680	-	-	86,964	2,084,716
-				
71,789	54,913	16,876	-	-
6,282	2,531	3,751	-	-
768,736	277,255	79,074	116,121	296,286
(2,510)	-	(1,940)	(245)	(325)
844,297	334,699	97,761	115,876	295,961
3,015,977	334,699	97,761	202,840	2,380,677
(6,005)	-	(1,131)	(1,943)	(2,931)
3,009,972	334,699	96,630	200,897	2,377,746
(1,737,061)	-	-	(76,286)	(1,660,775)
(51,648)	-	-	-	(51,648)
(183,099)	-	(38,689)	(63,162)	(81,248)
(235,896)	-	(60,746)	4,060	(179,210)
37,536	-	-	23,589	13,947
(2,170,168)	-	(99,435)	(111,799)	(1,958,934)
30,243	-	14,714	14,900	629
50,519	-	25,275	26,969	(1,725)
(378)	-	-	(448)	70
80,384	-	39,989	41,421	(1,026)
(329,157)	-	-	-	(329,157)
591,031	334,699	37,184	130,519	88,629
597,036	334,699	38,315	132,462	91,560
(6,005)	-	(1,131)	(1,943)	(2,931)
591,031	334,699	37,184	130,519	88,629

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
 ביטול הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
 רווחים אחרים מהשקעות, נטו
 חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
 סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
 הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
 הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
 ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
 ריבית שנצברה (א)
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)
 השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
 סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
 ריבית שנצברה
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
 השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
 סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
 סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו *
 * מיוצג על ידי:
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
 סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

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

(ב) השפעת השינוי בריבית בסעיף זה כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,567,453	-	-	76,906	1,490,547
77,436	59,467	17,969	-	-
(2,439)	(1,715)	(724)	-	-
36,326	49,648	47,809	9,128	(70,259)
534	-	1,299	(86)	(679)
111,857	107,400	66,353	9,042	(70,938)
1,679,310	107,400	66,353	85,948	1,419,609
3,555	-	959	1,035	1,561
1,682,865	107,400	67,312	86,983	1,421,170
(1,253,118)	-	-	(70,112)	(1,183,006)
(28,362)	-	-	-	(28,362)
(207,741)	-	(25,104)	(90,668)	(91,969)
(5,954)	-	(45,094)	7,876	31,264
(39,805)	-	-	(78,461)	38,656
(1,534,980)	-	(70,198)	(231,365)	(1,233,417)
29,171	-	7,722	20,572	877
(18,956)	-	17,354	(35,543)	(767)
(2,531)	-	-	(2,543)	12
7,684	-	25,076	(17,514)	122
(246,254)	-	-	-	(246,254)
(90,685)	107,400	22,190	(161,896)	(58,379)
(94,240)	107,400	21,231	(162,931)	(59,940)
3,555	-	959	1,035	1,561
(90,685)	107,400	22,190	(161,896)	(58,379)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
 רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
 הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
 רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
 חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
 סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
 רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
 הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
 ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
 ריבית שנצברה (א)
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
 סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
 ריבית שנצברה
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
 סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
 סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו *
 * מיוצג על ידי:
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
 סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

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

(ב) השפעת השינוי בריבית בסעיף זה כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,170,379	-	-	79,969	2,090,410
35,065	26,307	8,758	-	-
7,252	4,961	2,291	-	-
663,281	235,172	50,747	95,269	282,093
(2,904)	-	(2,271)	(264)	(369)
702,694	266,440	59,525	95,005	281,724
2,873,073	266,440	59,525	174,974	2,372,134
(8,075)	-	(1,489)	(2,632)	(3,954)
2,864,998	266,440	58,036	172,342	2,368,180
(1,719,219)	-	-	(68,884)	(1,650,335)
(53,457)	-	-	-	(53,457)
(102,670)	-	(21,676)	(41,112)	(39,882)
(238,730)	-	(63,839)	36,644	(211,535)
27,816	-	-	23,647	4,169
(2,086,260)	-	(85,515)	(49,705)	(1,951,040)
15,528	-	8,490	6,714	324
68,552	-	26,776	43,921	(2,145)
(433)	-	-	(537)	104
83,647	-	35,266	50,098	(1,717)
(337,176)	-	-	-	(337,176)
525,209	266,440	7,787	172,735	78,247
533,284	266,440	9,276	175,367	82,201
(8,075)	-	(1,489)	(2,632)	(3,954)
525,209	266,440	7,787	172,735	78,247

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחשבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
ריבית שנצברה (א)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (ב)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו *
* מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
154,738	-	-	4,230	150,508	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו: רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
39,519	31,134	8,385	-	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(4,171)	(2,791)	(1,380)	-	-	הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
(193,916)	(16,578)	1,993	(12,624)	(166,707)	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(107)	-	515	(81)	(541)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
(158,675)	11,765	9,513	(12,705)	(167,248)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
(3,937)	11,765	9,513	(8,475)	(16,740)	רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
2,158	-	570	891	697	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
(1,779)	11,765	10,083	(7,584)	(16,043)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
(123,042)	-	-	(3,070)	(119,972)	ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
(1,955)	-	-	-	(1,955)	ריבית שנצברה
(104,305)	-	(13,797)	(44,996)	(45,512)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
125,252	-	(19,471)	11,063	133,660	השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל- CSM
(14,763)	-	-	(47,609)	32,846	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(118,813)	-	(33,268)	(84,612)	(933)	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
14,419	-	3,795	10,206	418	ריבית שנצברה
(33,177)	-	7,413	(39,004)	(1,586)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
(2,680)	-	-	(2,668)	(12)	השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל- CSM
(21,438)	-	11,208	(31,466)	(1,180)	סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(32,569)	-	-	-	(32,569)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(174,599)	11,765	(11,977)	(123,662)	(50,725)	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו *
(176,757)	11,765	(12,547)	(124,553)	(51,422)	סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
2,158	-	570	891	697	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר
(174,599)	11,765	(11,977)	(123,662)	(50,725)	

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
3,780,685	-	-	190,883	3,589,802
222,626	174,471	48,155	-	-
(8,791)	(5,658)	(3,133)	-	-
901,498	234,266	150,654	151,173	365,405
(6,753)	-	(6,119)	(160)	(474)
1,108,580	403,079	189,557	151,013	364,931
4,889,265	403,079	189,557	341,896	3,954,733
432	-	106	51	275
4,889,697	403,079	189,663	341,947	3,955,008
(3,036,170)	-	-	(172,629)	(2,863,541)
(69,396)	-	-	-	(69,396)
(406,391)	-	(43,957)	(181,818)	(180,616)
(287,051)	-	(146,727)	103,814	(244,138)
(14,216)	-	-	(86,476)	72,260
(3,813,224)	-	(190,684)	(337,109)	(3,285,431)
56,929	-	15,593	39,620	1,716
85,356	-	52,394	35,307	(2,345)
2,977	-	-	2,709	268
145,262	-	67,987	77,636	(361)
(570,719)	-	-	-	(570,719)
651,016	403,079	66,966	82,474	98,497
650,584	403,079	66,860	82,423	98,222
432	-	106	51	275
651,016	403,079	66,966	82,474	98,497

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
 רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים
 כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת
 הריבית האפקטיבית
 הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
 רווחים אחרים מהשקעות, נטו
 חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי
 שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק
 לפעילות ההשקעה
 סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח
 רווח או הפסד
 רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל
 אחר
 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
 הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
 שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע
 משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של
 חוזי VFA
 ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין
 חוזי VFA
 ריבית שנצברה
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות
 פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון
 בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו
 ל-CSM
 סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי
 ביטוח
 הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
 משנה:
 ריבית שנצברה
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות
 פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון
 בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו
 ל-CSM
 סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות
 מחוזי ביטוח משנה
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל
 מרכיב התשואה
 סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו *
 * מיוצג על ידי:
 סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
 סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

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

(ב) השפעת השינוי בריבית בסעיף זה כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

השיטות וההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

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

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

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

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

אג"ח מיועדות

אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן - "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח.

החברה מחשבת את השווי ההוגן על בהתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי ההוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים החזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצ"ב.

השקעה במניות שאינן סחירות

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

קרנות השקעה

השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות מדי תקופה, כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן, כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה, לרוב מבוצעת התאמות להשקעות והחלוקות העוקבות, אחת לרבעון.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני, 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסים:
3,243,770	27,057	3,216,713	-	נכסי חוב שאינם סחירים
9,283,999	-	798,203	8,485,796	נכסי חוב סחירים
10,083,159	511,574	17,105	9,554,480	מכשירי הון
11,076,800	4,570,239	1,387,423	5,119,138	השקעות אחרות
33,687,728	5,108,870	5,419,444	23,159,414	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
75,341	-	48,835	26,506	מכשירים נגזרים

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסים:				
3,744,744	33,861	3,710,883	-	נכסי חוב שאינם סחירים
9,225,769	-	1,156,102	8,069,667	נכסי חוב סחירים
8,986,381	507,288	11,219	8,467,874	מכשירי הון
9,248,006	4,603,453	1,124,486	3,520,067	השקעות אחרות
31,204,900	5,144,602	6,002,690	20,057,608	סך הכל נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
316,414	-	302,844	13,570	מכשירים נגזרים

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
3,451,019	29,901	3,421,118	-	נכסי חוב שאינם סחירים
9,392,966	-	956,086	8,436,880	נכסי חוב סחירים
9,643,083	505,592	13,594	9,123,897	מכשירי הון
10,495,862	4,703,430	1,132,348	4,660,084	השקעות אחרות
32,982,930	5,238,923	5,523,146	22,220,861	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
242,449	-	210,219	32,230	מכשירים נגזרים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
5,238,923	4,703,430	505,592	29,901	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
(82,732)	(68,316)	(15,303)	887	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(158,035)	(154,954)	(2,588)	(493)	תקבולי ריבית ודיבידנד
309,081	285,208	23,873	-	רכישות
(195,130)	(195,130)	-	-	מכירות
(3,238)	-	-	(3,238)	סילוקים
5,108,870	4,570,239	511,574	27,057	יתרה ליום 30 ביוני, 2025
(77,434)	(71,475)	(6,846)	887	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
4,858,250	4,304,283	517,739	36,228	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
169,949	187,742	(19,202)	1,409	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(97,792)	(94,209)	(3,035)	(548)	תקבולי ריבית ודיבידנד
369,850	358,064	11,786	-	רכישות
(152,427)	(152,427)	-	-	מכירות
(3,228)	-	-	(3,228)	סילוקים
5,144,602	4,603,453	507,288	33,861	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
170,320	188,113	(19,202)	1,409	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

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

נכסים פיננסיים				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
5,393,703	4,849,941	513,808	29,954	יתרה ליום 1 באפריל, 2025
(258,634)	(238,681)	(19,171)	(782)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(68,357)	(66,187)	(1,952)	(218)	תקבולי ריבית ודיבידנד
158,387	139,498	18,889	-	רכישות
(114,333)	(114,333)	-	-	מכירות
(1,897)	-	-	(1,897)	סילוקים
5,108,870	4,570,239	511,574	27,057	יתרה ליום 30 ביוני, 2025
(262,190)	(242,237)	(19,171)	(782)	הפסדים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי חוב
4,932,789	4,377,288	520,854	34,647
129,365	141,862	(13,406)	909
(53,516)	(51,107)	(2,128)	(281)
202,942	200,974	1,968	-
(65,564)	(65,564)	-	-
(1,414)	-	-	(1,414)
5,144,602	4,603,453	507,288	33,861
129,727	142,225	(13,407)	909

יתרה ליום 1 באפריל, 2024
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
רכישות
מכירות
סילוקים

יתרה ליום 30 ביוני, 2024
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

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

נכסים פיננסיים			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי חוב
4,858,250	4,304,283	517,739	36,228
187,807	225,385	(38,412)	834
(237,352)	(224,243)	(12,064)	(1,045)
747,603	709,274	38,329	-
(311,269)	(311,269)	-	-
(6,116)	-	-	(6,116)
5,238,923	4,703,430	505,592	29,901
225,967	263,496	(38,363)	834

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
רכישות
מכירות
סילוקים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני, 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
2,528,828	35,805	2,493,023	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
3,186,944	3,186,944	-	-	אג"ח מיועדות
3,494,528	-	107,478	3,387,050	מכשירי חוב סחירים
1,128,563	274,627	3,687	850,249	מכשירי הון
3,348,925	2,889,131	142,730	317,064	השקעות אחרות
13,687,788	6,386,507	2,746,918	4,554,363	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
40,653	-	37,175	3,478	מכשירים נגזרים
8,826	-	-	8,826	מכירות בחסר
49,479	-	37,175	12,304	סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
2,671,724	38,011	2,633,713	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
3,023,356	3,023,356	-	-	אג"ח מיועדות
2,539,398	-	232,417	2,306,981	מכשירי חוב סחירים
952,166	284,518	1,179	666,469	מכשירי הון
2,911,206	2,755,299	9,266	146,641	השקעות אחרות
12,097,850	6,101,184	2,876,575	3,120,091	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
100,931	-	94,081	6,850	מכשירים נגזרים

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
				מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
2,646,176	38,038	2,608,138	-	
3,143,931	3,143,931	-	-	אג"ח מיועדות
2,727,023	-	108,773	2,618,250	מכשירי חוב סחירים
957,850	267,364	1,325	689,161	מכשירי הון
3,171,551	2,906,074	44,468	221,009	השקעות אחרות
12,646,531	6,355,407	2,762,704	3,528,420	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
50,461	-	11,060	39,401	מכשירים נגזרים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
6,355,407	2,906,074	267,364	3,143,931	38,038
158,876	33,743	(1,559)	124,755	1,937
(155,807)	(85,666)	(1,755)	(67,052)	(1,334)
174,368	162,287	10,577	1,488	16
(127,446)	(127,307)	-	-	(139)
(18,891)	-	-	(16,178)	(2,713)
6,386,507	2,889,131	274,627	3,186,944	35,805
157,437	32,309	(1,559)	124,844	1,843

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים					מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות		
6,039,453	2,556,207	272,163	3,172,482	38,601	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
39,974	115,530	3,570	(80,947)	1,821	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(117,719)	(49,521)	(1,587)	(65,645)	(966)	תקבולי ריבית ודיבידנד
221,577	209,144	10,372	2,061	-	רכישות
(76,061)	(76,061)	-	-	-	מכירות
(6,040)	-	-	(4,595)	(1,445)	סילוקים
6,101,184	2,755,299	284,518	3,023,356	38,011	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
39,686	115,451	3,570	(81,071)	1,736	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים					מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות		
6,460,691	3,013,029	279,639	3,128,611	39,412	יתרה ליום 1 באפריל, 2025
45,791	(83,562)	(10,029)	140,075	(693)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(109,177)	(40,082)	(1,379)	(67,052)	(664)	תקבולי ריבית ודיבידנד
82,343	74,443	6,396	1,488	16	רכישות
(74,836)	(74,697)	-	-	(139)	מכירות
(18,305)	-	-	(16,178)	(2,127)	סילוקים
6,386,507	2,889,131	274,627	3,186,944	35,805	יתרה ליום 30 ביוני, 2025
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות
44,352	(84,996)	(10,029)	140,164	(787)	

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים					מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות		
6,178,627	2,619,021	283,468	3,238,206	37,932	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
(60,583)	83,761	1,089	(146,671)	1,238	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(93,518)	(26,868)	(509)	(65,645)	(496)	תקבולי ריבית ודיבידנד
121,033	118,502	470	2,061	-	רכישות
(39,117)	(39,117)	-	-	-	מכירות
(5,258)	-	-	(4,595)	(663)	סילוקים
6,101,184	2,755,299	284,518	3,023,356	38,011	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
(60,828)	83,680	1,089	(146,795)	1,198	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים					מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות		
6,039,453	2,556,207	272,163	3,172,482	38,601	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
292,973	161,954	(12,803)	143,254	568	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(254,655)	(117,884)	(4,592)	(130,612)	(1,567)	תקבולי ריבית ודיבידנד
648,407	484,722	48,650	111,997	3,038	רכישות
(214,979)	(178,925)	(36,054)	-	-	מכירות
(155,792)	-	-	(153,190)	(2,602)	סילוקים
6,355,407	2,906,074	267,364	3,143,931	38,038	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
283,784	158,398	(12,593)	137,498	481	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 30 ביוני, 2025		נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי
	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)		
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	גידול משמעותי בנתון זה						
	יביא לקיטון משמעותי	- 1.92% 2.80%		- 2.09% 2.96%		שיעור היוון	
	בשווי ההוגן שינוי		3,143,931		3,186,944	היוון תזרימי מזומנים חזויים	אג"ח מיועדות מסוג ח"ץ
	משמעותי בנתון זה						
	על בסיס מודל להביא לשינוי משמעותי בשווי	אקטוארי		על בסיס מודל אקטוארי		הנחות אקטואריות	

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 30 ביוני, 2025			
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
145,932	140,694	נכסים פיננסיים:	
142,414	134,349	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
1,662,755	1,616,278	<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>	
1,951,101	1,891,321	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
1,951,101	1,891,321	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
		סך הכל נכסים פיננסיים	
		התחייבויות פיננסיות:	
2,201,584	2,207,931	אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות	
	20,039	התחייבויות בגין חכירה (*)	
2,201,584	2,227,970	סך הכל התחייבויות פיננסיות	

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024			
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
303,215	292,766	נכסים פיננסיים:	
150,910	144,563	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
1,796,096	1,792,312	<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>	
2,250,221	2,229,641	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,250,221	2,229,641	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
		סך הכל נכסים פיננסיים	
		התחייבויות פיננסיות:	
326,600	306,274	שטר הון מחברת האם	
2,040,871	2,092,959	אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות	
	24,446	התחייבויות בגין חכירה (*)	
2,367,471	2,423,679	סך הכל התחייבויות פיננסיות	

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2024			
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שווי הוגן	ערך בספרים
נכסים פיננסיים:			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
151,600	144,361	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
144,488	135,492	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
1,946,032	1,868,022	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
2,242,120	2,147,874	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
2,242,120	2,147,874	סך הכל נכסים פיננסיים	
התחייבויות פיננסיות:			
שטר הון מחברת האם			
323,875	310,843	אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות	
1,759,802	1,802,145	התחייבויות בגין חכירה (*)	
	23,371	סך הכל התחייבויות פיננסיות	
2,083,677	2,136,359		

באור 11: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד הקבוצה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של הקבוצה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של הקבוצה להפסדים במקרה של אישור תביעה כייצוגית כנגדה.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית ניתן להגיש בתביעה מהסוג כמפורט בחוק האמור או בעניין שנקבע בהוראת חוק מפורשת אחרת כי ניתן להגיש בגינה תובענה ייצוגית. יצוין, כי החל משנת 2006, ההגדרה של תביעה שבגינה ניתן להגיש בקשה לאישורה כייצוגית כלפי חברות הקבוצה, הינה הגדרה רחבה הכוללת כל עניין שבין חברה ללקוח, בין אם הצדדים התקשרו בעסקה ובין אם לאו. על מנת שבקשה לאישור תובענה ייצוגית תאושר על התובע הייצוגי להוכיח, בין היתר: (1) קיומה של עילת תביעה אישית (2) כי העילה מבוססת דיה כדי כך שמתקיים סיכוי לכאורה לזכיית התובע בתביעתו (3) כי עילת התביעה מעוררת שאלה מהותית של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה המיוצגת וקיימת אפשרות סבירה שהשאלות המשותפות יוכרעו לטובת הקבוצה (4) התובענה הייצוגית היא הדרך היעילה וההוגנת לבירור המחלוקת (5) התאמת התובע ובא כוחו לייצג את הקבוצה המיוצגת.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ("בקשת האישור" ו- "שלב האישור", בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה ("שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, גם הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה וההליך ידחה (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברה בהם, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ראה סעיף ב' ס"ק 3 ו- 5, סעיף ג' ס"ק 2-18 וסעיף ד' 1-2 להלן). במקרה בו, במי מההליכים יש לחברה ו/או לחברות מאוחדות נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף ב' ס"ק 1-2 ו- 4 ובסעיף ג' ס"ק 1 להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט המחוזי, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אלא אם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

יצוין, כי לעניין באור זה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית תיחשב כמהותית אם הסכום הנתבע בה, עולה על סך של 15 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות:

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
1.	01/2008 מחוזי - ת"א	מבוטחים בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	הטענה הינה גבייה ביתר ושלא כדין לכאורה של מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". עילות תביעה: הפרת הוראות הדין הרלבנטיות, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים עיקריים מבוקשים: החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מבוטח אשר נגבה ממנו בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות", בנסיבות ובסכום החורגים מהוראות הדין.	ביום 19 ביולי 2016, החליט בית המשפט המחוזי לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. עילת התביעה העיקרית שאושרה היא עשיית עושר ולא במשפט, תוך דחיית עילות נטענות נוספות. הסעד המבוקש הינו החזר הסכומים שנגבו שלא כדין בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה וצו עשה המורה לנתבעת לתקן את התנהלותה. ביום 26 בספטמבר 2016, הגיש התובע ערעור לבית המשפט העליון בדבר דחיית הטענה הפרטנית כנגד חלק מהמשיבות (ובכללן החברה), שעניינה גביית "תת שנתיות" בשיעור העולה (לפי הטענה) על המותר בדין. ביום 15 בדצמבר 2016, הגישה החברה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התובענה כייצוגית. ביום 31 במאי 2018, ניתן פסק דין המקבל את הבר"ע ודוחה את הערעור ואולם, ביום 26 ביוני 2018 הגיש התובע בקשה לדיון נוסף בפסק הדין. ביום 2 ביולי 2019, קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לקיים דיון נוסף. ביום 4 ביולי 2021, ניתן פסק דין בעתירה לדיון נוסף, ונקבע בו כי ההחלטה שאישרה את התובענה כייצוגית תחזור ותעמוד על כנה, כך שבקשת האישור תתקבל והתיק יחזור לבית המשפט המחוזי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כ- 2.3 מיליארד ש"ח, בגין תקופה של 7 השנים האחרונות. מתוכם יוחסו לחברה כ- 229 מיליון ש"ח.

(1) תאריך הגשת התובענות והבקשות הינו התאריך המקורי בו הוגשו. הערכאה המצוינת הינה הערכאה בה הוגש ההליך במקור.

(2) מבוסס על הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג לפי כתב התביעה, המהווה בסיס לאומדן סכום התובענה.

(3) סכום התביעה המפורט לעיל הינו הסכום שהוערך ע"י התובע בעת הגשת התובענה. הסכומים הנקובים בתובענות מוערכים ע"י התובע בהתאם לאומדנים של הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ישנן תובענות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה, ועל כן לא צוין. ככל וצוין על ידי התובע סכום שיוחס לחברה, קיימת התייחסות מפורשת.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס'ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
2.	09/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסות ביטוח נ' החברה	התעלמותה (לפי הטענה) של הנתבעת במודע ובמכוון, כמדיניות, מחובתה על פי דין ומכוח ההלכה הפסוקה, כאשר היא משלמת תגמולי ביטוח ללא ריבית כדין. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, קיפוח, הפרת הוראות הממונה והפרת חובה חקוקה. סעדים עיקריים מבוקשים: להצהיר ולקבוע כי הנתבעת מפרת את חובתה לצרף ריבית והצמדה כדין לתגמולי ביטוח המשולמים על ידה ולהורות לה לתקן את מדיניותה באופן מיידי מכאן ואילך; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה ריבית צמודה כדין כהגדרתה בסעיף 1 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 או בהתאם לשיעור הריבית ההסכמית שנקבעה בפוליסה (הגבוה מביניהם), בגין התקופה שתחילתה במועד קרות מקרה הביטוח ועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל, או לחילופין, בגין התקופה שתחילתה 30 יום מיום מסירת תביעת הביטוח לנתבעת ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום חסר שבוצע על ידה, ממועד תשלום תגמולי הביטוח בחסר ועד למועד בו תשלם הנתבעת לחברי הקבוצה את הריבית הצמודה; בנוסף ו/או לחילופין, היה ובית המשפט יקבע כי פיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי, להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור.	כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מן המשיבה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	התובענה כמפורט להלן אושרה כתובענה ייצוגית. יצוין, כי לאחרונה התקבל פסק דין בעניין דומה ("עניין בר") כנגד חברות ביטוח אחרות הקובע כי "יום מסירת התביעה" (כנזכר בסעיף 28 לחוק חוזה הביטוח) ממנו מתחיל המרוץ 30 הימים שלאחריהם תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח הוא המועד שבו התקבלה לראשונה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, פנייה המעידה על כך שהמבוטח (או צד ג' או המוטב) מעוניין לקבל תגמולי ביטוח ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. ביום 18 במאי 2021, הגישו הנתבעות בעניין בר ערעור על פסק הדין לביהמ"ש העליון. במקביל, אישר ביהמ"ש המחוזי ביום 26 במאי 2021 את התובענה כנגד החברה כייצוגית. ביום 14 בדצמבר 2021, החברה הגישה כתב הגנה מטעמה. ביום 13 במרס 2022, עיכב ביהמ"ש המחוזי את ההליכים בתיק עד למתן הכרעה בערעור בעניין בר. ביום 9 בנובמבר, 2022 ניתנה החלטה בעניין בר במסגרתו נדחתה בקשת רשות הערעור. בהתאם חודש הדיון בתובענה בביהמ"ש המחוזי.	כ- 50 מיליוני ש"ח לכל הפחות.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
3.	07/2018 מחוזי-מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה	אי פיצוי מבוטחים שרכשו "פוליסות לביטוח כלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון", בגין נזק של ירידת ערך שנגרם לרכבם עקב תאונה מכוסה. עילות התביעה העיקריות הינן: הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט הטעיה חוסר תום לב וניצול מצוקה ותנאי מקפח בחוזה אחד. סעדים עיקריים מבוקשים: להוציא צו עשה/סעד הצהרתי ולהורות לנתבעת להכיר בנזק של ירידת ערך עקב תאונה כנזק מכוסה על פי הפוליסה; לפצות את מבוטחיה בגין נזק של ירידת ערך עקב תאונה וליתן כל סעד אחר הנראה לבית המשפט הנכבד כצודק בנסיבות העניין.	כל מבוטחי המשיבה, אשר בוטחו ב'פוליסה לבטוח כלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון', ואשר ארעה לרכבם תאונת דרכים, בעקבותיה נגרם לרכבם נזק של ירידת ערך אשר המשיבה לא פיצתה אותם בגינו.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. הליך הגישור שנוהל בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	63 מיליון ש"ח
4.	12/2018 מחוזי-ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח מבנה נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה בטענה לגבייה ביתר, בניגוד לדין, של פרמיות ביטוח מיותרות בגין פוליסות ביטוח מיותרות שהופקו לבעלי מבנים - שנטלו הלוואות משכנתא ונדרשו לבטח את המבנה לטובת הבנק המלווה - למרות שבעת הפקתן, היתה כבר קיימת, בין אם אצל אותו מבטח ובין אם אצל מבטח אחר, פוליסה אשר ביטחה את אותו מבנה ביחס לאותה תקופה, והכל, על פי הטענה, תוך הפרה של הוראות הדין ותוך הטעיית המבוטחים. עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר: הטעיה, הפרת חובת תום הלב, רשלנות, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובה חקוקה. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: החזר של סכומי הפרמיות העודפים שנגבו מהם, לפי הטענה, שלא כדין, וכן צו עשה המורה למשיבים לשנות את דרך פעולתם.	כל מי שנטל הלוואת משכנתא מאחד או יותר מהמשיבים 4-7 ובוטח ע"י אחת או יותר מהמשיבות 1-3 בפוליסת ביטוח מבנה המהווה אחת מתוך שתי הפוליסות או יותר בקשר לאותו מבנה במהלך אותה תקופה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים. ביום 24 בנובמבר 2023, אישר ביהמ"ש את בקשת האישור כתובענה ייצוגית. ביום 1 באפריל 2025, הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה אשר כפוף לאישור בית המשפט.	כ- 280 מיליוני ש"ח לכלל הנתבעות

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
5.	11/2019 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת בריאות נ' החברה	עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעת מייקרת, לכאורה, את דמי הביטוח בניגוד לטבלת השתנות דמי הביטוח המפורטת ברשימת התנאים המצורפת לפוליסה וכן משנה, לכאורה, את דמי הביטוח במהלך תקופת הביטוח, באופן שדמי ביטוח קבועים הופכים לדמי ביטוח משתנים, באופן חד צדדי ולפי הטענה, בלתי חוקי.	כל מבוטחי הנתבעת, לרבות בפוליסות ביטוח בריאות, סיעוד, חיים, מכל מין וסוג, אשר במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, הנתבעת העלתה את דמי הביטוח שהם משלמים, במועדים ובתעריפים שאינם מפורטים בפוליסה ו/או מבוטחים שהנתבעת ייקרה את דמי הביטוח שהם משלמים אף שבפוליסה שלהם הובהר (לפי הטענה), כי דמי הביטוח הם קבועים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור. ביום 10 במרץ 2021, הודיע המבקש כי הליך הגישור הסתיים ללא הסכמות והתיק חזר לביהמ"ש. ביום 2 באוגוסט 2021, התקיים דיון קדם משפט בו הסכימו הצדדים לקיים הליך גישור נוסף. בהמשך להליך גישור והליך פישור שלא צלחו התובענה מצויה בשלב הסיכומים. בהמשך לדיון תזכורת בביהמ"ש פנו הצדדים להליך גישור נוסף.	לפחות 25 מיליוני ש"ח.
6.	04/2020 מחוזי חיפה	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעות גבו וממשיכות לגבות פרמיות ביטוח עודפות בביטוחי רכב חובה ורכוש על אף הפחתה מהותית בסיכון על רקע צניחה דרמטית בהיקף הנסועה כתוצאה מהתפשטות וירוס הקורונה.	כל המבוטחים בביטוח רכב חובה או במקיף או צד ג' במהלך "התקופה הקובעת" או חלק ממנה קרי- החל מ- 8 במרס 2020 מועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	132 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
7.	04/2020 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של הבקשה כי הנתבעות אינן מפחיתות ואינם משיבות למבוטחיהן בביטוח רכב חובה ורכוש (מקיף וצד ג') דמי ביטוח אשר שולמו על ידם, לכאורה ביתר לאור הפחתה קיצונית ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות לאור ירידה דרמטית על רקע צמצום הפעילות במשק בשל התפרצות נגיף הקורונה והפחתה בהיקף התנועה בכבישים.	כל מבוטחי הנתבעות שהחזיקו ביום 12 במרס 2020 ועד למועד הגשת התובענה ("התקופה הרלוונטית") בביטוחי רכב חובה או רכוש מקיף וצד ג' ואשר לא קיבלו החזר כספי או הפחתה של דמי הביטוח ביחס לתקופה זו בשיעור ובסכום התואם את ההפחתה בסיכון הביטוחי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	107 מיליוני ש"ח.
8.	08/2020 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה בטענה כי בעת קביעת החרגה בפוליסה בגין מצב בריאותו של המבוטח, הנתבעות גובות, לכאורה, פרמיה עודפת, וזאת מאחר שההחרגה מפחיתה, לפי הטענה, את הסיכון הביטוחי של המבוטח לעומת פוליסה שלא בוצעה בה החרגה.	כל מי שבוטח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה זו וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, בפוליסת ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים והשתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כ- 1.9 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעות מתוכם לפי הערכה 6% כנגד החברה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
9.	12/2020 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת משווקת פוליסות בריאות הכוללות כתבי שירות אשר אמורים לספק שירות רפואי למבוטחים, אך בפועל, לפי הטענה השירות הרפואי לא מסופק או מסופק באופן חלקי על ידי הנתבעת או מי מטעמה. עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר: הפרת חוזה, הפרת החובה לקיום חוזה בתום לב, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותקים התובעים הינם: השבת דמי הביטוח שנגבו (לפי הטענה) שלא כדין; השבת סכום ששולם באופן פרטי על ידי חברי הקבוצה לקבלת טיפול או לחלופין ההפרש בין הסכום ששילמו כאמור לבין סכום שקיבלו מהנתבעת; השבת סכומי השתתפות עצמית, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבוטחי הנתבעת בפוליסות בריאות הכוללות כתבי שירות אך השירות לא מסופק בפועל על ידי הנתבעת או מי מטעמה וזאת במהלך 3 שנים לפני הגשת התובענה (לעניין תשלום תגמולי ביטוח) ו- 7 שנים לפני הגשת התובענה (לעניין השבת דמי ביטוח), לפי העניין.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור. הליך הגישור לא צלח והתובענה חזרה להמשך דיון בבית המשפט. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	46.4 מיליון ₪
10.	07/2021 מחוזי ת"א	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה כי בעת תשלום גמלא, הנתבעת מפחיתה את התשואה החודשית שנצברה בגין יתרת "ערך הפדיון" בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת, לכאורה, ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. עילות התביעה העיקריות הן, בין היתר, הפרת חוזה; הפרת חובה חקוקה; הפרת חובת גילוי, חובת אmon ותום לב, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי לפיו ניכוי ריבית מהתשואה החודשית מהווה הפרה לפי עילות התביעה הנ"ל, ולהורות על השבה של כל הסכומים שנוכו שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין וכן להורות לנתבעות לחדול מניכוי ריבית מהתשואה החודשית.	כל מבוטחי הנתבעת אשר רכשו מהן פוליסות ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991-2004, ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	הרבה למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס'ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
11.	10/2021 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מתנה את תשלום הכיסוי בגין נכות מתאונה בפוליסות תאונות אישיות, בכך שגם הנכות תתגבש בתוך תקופת הביטוח ובכך, לפי הטענה, מונעת ממבוטחיה קבלת פיצוי בהתאם להוראות הפוליסה והדין, ובפרט לגבי פרטים שהפסיקו להיות מבוטחים בביטוח (בין אם הפסיקו את הפוליסה ביוזמתם ובין אם הופסקה הפוליסה מחמת גילם).	כל מי שרכש פוליסות ביטוח תאונות אישיות של הנתבעת וארע לו מקרה ביטוחי במהלך 7 השנים האחרונות (להלן הקבוצה המיוצגת).	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור. הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. ההסדר גובש כתוצאה ממשא ומתן ישיר בין הצדדים, ולא במסגרת הליך הגישור	הרבה למעלה מ- 31 מיליון ש"ח.
12.	09/22 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה וחב' ביטוח אחרות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפרות את תנאי חוזה הביטוח בין הצדדים כאשר הן מסרבות לכסות את עלות ההוצאות לרכישת קנאביס רפואי.	כל מבוטחי הנתבעות אשר רכשו כיסוי לתרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	30 מיליוני ש"ח (לפחות).

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות:

בנוסף לתובענות המהותיות ולבקשות לאישורן כייצוגיות, המתוארות לעיל, שאושרו או שטרם אושרו, קיימות תובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות כאמור, אשר סכום התביעה בכל אחת מהן אינו מהותי ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1.	08/2019 מחוזי מרכז	המועצה הישראלית לצרכנות נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה הינה בטענה כי הנתבעות, במקרה של אובדן מוחלט כתוצאה מתאונה או גניבה ("מקרה הביטוח"), אינן משיבות חלק יחסי מדמי הביטוח המיוחס לכתבי שירות שונים המצורפים לפוליסה (כגון; תיקוני דרך, גרירה ותיקון שמשות) בגין יתרת תקופת הביטוח שלאחר מועד אירוע מקרה הביטוח הנ"ל.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 5 בדצמבר 2023, אישר ביהמ"ש את התובענה כייצוגית. ביום 1 בפברואר 2024 הגישה החברה בר"ע על ההחלטה לביהמ"ש העליון. ביום 22 במאי 2024 התקיים דיון בבר"ע ובהמשך להמלצת ביהמ"ש החברה חזרה בה מבקשת רשות הערעור. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	לא כומת בהעדר נתונים (להערכת התובעים הייצוגיים הנזק לכלל חברי הקבוצה עולה כדי עשרות מיליוני ש"ח).
2.	07/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלום תגמולי ביטוח, הנתבעת, מפרה, לכאורה, את תנאי הפוליסה ומשפה את המבוטחים בסכום הנומינאלי הנקוב בפוליסות מבלי להצמיד את הסכום הנקוב למדד המחירים לצרכן ובפרט, למדד שהיה רלוונטי בעת כריתת חוזה הביטוח.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח (כולל נזק לא ממוני).
3.	02/2021 המחוזי לוד	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפרשת את הוראת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח, שלפיהן יש לכלול בדו"ח התביעות של מבוטח רק תביעות שסכומן עולה על 35% מן הפרמיה השנתית שמשלם המבוטח, בצורה שרירותית וחסרת תום לב, באופן שהיא כוללת בדו"ח גם את אותם המקרים שבהם במסגרת הטיפול והבירור העצמי שלה את התביעה שהגיש המבוטח, היא שילמה כספים לגורמים שונים שאינם מבוטחים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	לא כומת

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
4.	04/2022 מחוזי ירושלים	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת אינה מכירה בניתוח שקיים צורך רפואי לבצעו כמקרה ביטוח, בטענה שמדובר בניתוח מניעתי שאיננו נכלל בהגדרת "ניתוח" לפי הוראות הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	3 מיליוני ש"ח
5.	09/2022 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפלה לכאורה בהפליה את הגברים המבוטחים בנספח השירותים האמבולטוריים בפוליסות הבריאות בכך שהיא מסרבת להשיב לגברים את עלות ההוצאות שהוציאו הקשורות להיריון, לידה וטיפול ברך בנוולד.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
6.	12/2022 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפחיתה לכאורה מתגמולי הביטוח להם זכאים מבוטחיה, אשר הוגדרו במצב של אובדן כושר עבודה, עת היא מצמידה את תשלומיהם, החל מהחודש ה-25, למדד המחירים לצרכן שהנו נמוך ממדד רווחי ההשקעות חלף הצמדה למדד רווחי השקעות ובכך, לפי הטענה, משלמת למבוטחיה סכומים קטנים מאלו שהתחייבה בתנאי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
7.	7/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת אינה נותנת מצגים מספקים באשר לפוליסות אחריות מקצועית לעורכי דין שמשווקת על ידה מאז הזכייה במכרז של לשכת עוה"ד בשנת 2016, וכי בבוא מבוטח להפעיל כיסוי מכח הפוליסה הנ"ל ו/או מכח כל פוליסה אחרת שמשווקת החברה הכוללת הוצאות משפט ו/או הוצאות התגוננות, מפירה החברה את חובותיה על פי הפוליסה ופועלת בניגוד לדין כאשר היא פוגעת ביכולתו של המבוטח לקבל הגנה באמצעות עורך דין שאינו ברשימת נותני השירות של החברה, בין היתר, על דרך של הגבלת שכר הטרחה שישולם לו.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
8.	מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי ובאירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון שעתידה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. כי לא הייתה התייחסות בקביעת גובה הפרמיה בפוליסות של מי מהמשיבות במועד רכישת הפוליסות שרכשו המבקשים וחברי הקבוצה לסיכון ו/או סיכוי לקרות אירוע מלחמת פתע כפי שארעה במלחמת "חרבות ברזל", וכי אי מתן השירות ו/או כיסוי ביטוחי מלא או חלקי לאור הירידה המשמעותית בסיכון זועק, בעיקר ביחס למי שקיבלו צו 8.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	10 מיליוני ש"ח
9.	5/2024 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי המשיבות מפרות את ההוראות הקבועות בחוק הפיקוח ובחוזרי המפקח בקשר עם שיווק ומכירה של כתבי שירות בגין שירותים נלווים בפוליסות ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, כגון: תיקון שמשות ופנסים, גרירה וחילוץ ועוד.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.
10.	6/2024 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה בדבר פרקטיקה פסולה ובלתי חוקית לכאורה של המשיבה אשר במסגרתה היא מבצעת חידוש אוטומטי של פוליסה לביטוח דירה, תוך העלאת דמי הביטוח (הפרמיה), בתירוץ של ביטול "הנחה מיוחדת" שאינה תקפה בחידוש, ללא יידוע וללא הסכמה, ובניגוד לדין.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
11.	7/2024 בית הדין בחיפה	מבוטח נ' החברה ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעות מפרות לכאורה את חובת תום הלב ואת חובת הגילוי כלפי המבוטחים בכך שלא גילו להם כי ביטוח אובדן כושר עבודה אינו מכסה אותם עד למועד שנקבו המבוטחים בהצעת הביטוח, בטענה כי הנתבעות לא שילמו למבוטחים לכאורה את תגמולי הביטוח החודשיים עד לתום תקופת הביטוח שהתבקשה בהצעה, וכן בטענה כי הנתבעות מפרות לכאורה הוראות הממונה על שוק ההון בעניין זה לפיהן תקופת הביטוח בתוכנית הכוללת כיסוי אובדן כושר עבודה תמשך עד הגיעו של המבוטח לגיל פרישת חובה לפחות, לפי גילו הקלנדרי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
12.	7/2024 מחוזי מרכז לוד	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת מפרה לכאורה את תנאי פוליסות הביטוח של כיסוי מחלות קשות ואת חוזרי הממונה על שוק ההון, בכך שלפי הנטען מקרים המאובחנים מבחינה רפואית כאירוע של התקף לב חריף, נדחים לכאורה על ידי הנתבעת ואינם מוגדרים כמקרה ביטוח לפי הפוליסה, וזאת על פי הנטען על פי קריטריונים מעבדתיים - ביוכימיים ארכאיים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
13.	7/2024 מחוזי מרכז לוד	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפרה לכאורה את תנאי פוליסות הביטוח של בריאות מושלמת TOP, בכך שלפי הנטען תביעות בגין ביצוע פרוצדורה רפואית של הזרקה בהנחיית דימות מסוג אולטרסאונד, נדחים על ידי הנתבעת לכאורה שלא כדין בשל חריג הזרקה הכלול בהגדרת ניתוח בפוליסה, וכן בכך שלפי הנטען מקרים של תביעות פיצוי בגין ניתוח שבוצע בחו"ל נדחים שלא כדין לכאורה בשל טענה כי הכיסוי בגין ניתוחים פרטיים בחו"ל אינו כולל פיצוי בגין הניתוח אלא שיפוי בגין קבלות ו/או תשלום ישיר לנותני השירות בהתאם לתנאים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
14.	12/2024 אזורי ת"א	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת משיתה על המבוטחים בפוליסות אובדן כושר עבודה תוספת מקצועית בשל שינוי עיסוק באופן אשר מפחית תגמולי הביטוח שעליה לשלם וזאת לכאורה שלא כדין.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה.	10 מיליוני ש"ח
15.	01/2025 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת אינה מפצה ו/או משפה את חברי הקבוצה כהגדרתם להלן בשים לב לעלויות הניתוח בפועל, אלא לכאורה לפי סכומים נמוכים בהרבה, וכי מחירי הניתוחים המפורטים במחשבון אינם מבוססים, לפי הטענה, על המחירים האמיתיים שמשלמת הנתבעת בקשר עם הניתוחים וזאת בניגוד להוראות הדין. לרבות פסק דין שניתן בעניינה של הנתבעת בת"צ 564-04-09 קידישמן נ' מנורה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 3.6 מיליוני ש"ח
16.	03/2025 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעת משלמת כספים הנובעים מהחזרי דמי ביטוח באמצעות המחאות חלף העברה בנקאית או זיכוי כרטיס אשראי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
17.	05/2025 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף (ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר), ובעשותן כן מפירות את הוראות סעיף 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות חוק נוספות. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובת זהירות, עילות חוזיות, עשיית עושר. הסעדים העיקריים הם, סעד כספי של פיצוי וכן פיצוי על נזק לא ממוני וסעד הצהרתי המורה לחדול מההפרה הנטענת.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
18.	06/2025 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת קובעת לכאורה את שיעור הכיסויים הביטוחיים באופן ששיעורם המצטבר עולה על המגבלה המותרת של 35% באמצעות הוצאת רכיב הביטוח בגין אובדן כושר עבודה מבסיס התחשיב כאשר הוא משולם על חשבון המעביד לכאורה בניגוד להוראות הדין. העילות העיקריות הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות הפוליסה, הפרת חובת תום הלב ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הם, צו הצהרתי לפיו הנתבעת פעלה בניגוד לדין ופיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 3 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות שהסתיימו:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1.	03/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה	הפחתה מתגמולי הביטוח סכומי מע"מ ו/או פיצוי בגין ירידת ערך וביצוע תשלום מופחת של שכר טרחת שמאי, לכאורה, בניגוד לדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. התיק הופנה לגישור. ביום 6 בספטמבר, 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה אשר כפוף לאישור בית המשפט. ביום 7 באפריל, אישר ביהמ"ש את הסדר הפשרה ובכך באה התובענה לידי סיום.	לא כומת. הוערך ב כ- 60 מיליון ש"ח בשנה
2.	03/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת נוקטת בפרקטיקה פסולה ובלתי חוקית בכך שהיא משיבה באופן חלקי את שכר טרחת השמאי לניזוקים, ללא הצדקה ומבלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה. לטענת המבקש בעשותה כן. מפירה הנתבעת את החוק, עמדת המאסדר, ההלכה הפסוקה וכן את התחייבותה לפי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה את תגובתה לבקשה. ביום 21 באפריל הגישו הצדדים בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 5 במאי 2025 אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
3.	09/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסות ביטוח נ' החברה וכנגד 4 חברות מנהלות נוספות	גביית דמי ניהול גבוהים בהרבה מן הראוי, בשל כך שהנתבעות חולקות את דמי הניהול עם הסוכנים וכשהן משלמות לסוכנים שיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן, ובכך לפי הטענה, הן גורמות לסוכנים להימצא בניגוד עניינים, תוך הפרת חובת הנאמנות שלהן כלפי חברי הקבוצה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. ביום 7 ביולי 2025, קבע בית המשפט העליון בפסק דינו בערעור שהוגש על פסק דינו של ביהמ"ש המחוזי הדוחה את בקשת הערעור, כי לאור המלצתו התובעים הייצוגים חזרו בהם מערעורם ומשכך הערעור נדחה ללא צו להוצאות, ובכך באה התובענה לידי סיום.	לפי הערכה כ - 2 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעות

באור 11: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד הקבוצה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהן הסכם פשרה.

כמות תביעות	הסכום הנתבע	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:			
צוין סכום המתייחס לקבוצה	2	279,000	
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	280,000	
לא צוין סכום התביעה	1	-	
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:			
צוין סכום המתייחס לקבוצה	25	608,000	
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	-	-	
לא צוין סכום התביעה	1	-	

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה המצטבר בגין התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 191 מיליוני ש"ח (ליום 30 ביוני 2024 - 160 מיליוני ש"ח וליום 31 בדצמבר 2024 - 174 מיליוני ש"ח).

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של הקבוצה, אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוטחים ו/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לקבוצה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד.

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה הקבוצה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר תחולתם עתידית.

כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים ו/או עמיתים על פי תוכניות ביטוח ו/או קרנות ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החוזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי 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 עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיונות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

הקבוצה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בקבוצה לרבות סוכנויות הקבוצה וכן בהתקשרויות מול מבטחי משנה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. הקבוצה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת למבטח הפוליסה או מבטחי פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 12: -אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

רווח והפסד הכנסות או הוצאות מימון מביטוח	השפעה על יתרת ה- CSM	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025:		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(41,282)	(12,526)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	71,257	13,878
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	258	(4,205)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(33,889)	31,080
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	6,294
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024:		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	167,937	87,604
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(440,697)	(34,228)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(224)	(125,590)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(145,586)	(23,674)
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	24,918
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025:		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(88,848)	(30,796)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	71,257	13,878
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	258	39,047
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(33,889)	31,080
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(2,941)
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024:		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	182,346	115,308
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים		
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(224)	(83,555)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(145,586)	(23,674)
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	32,562
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024:		
מגזר ביטוח חיים		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	(14,578)	(36,296)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(685,477)	(6,086)
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(67,797)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	370,952	42,344
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(1,775)

באור 12: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

א. ריכוז השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM בשייר: (המשך)

השינוי ביתרת ה- CSM ממועד יום המעבר, ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעדכונים דמוגרפיים במגזר בריאות אשר הגדילו את יתרת ה- CSM, ומנגד עדכונים דמוגרפיים במגזר חיים אשר הקטינו את יתרת ה- CSM. יתרת ה- CSM נותרה ללא שינוי משמעותי ליום 30 ביוני 2025.

סך ההשפעה המתוארת בטבלה לעיל עבור מגזר ביטוח חיים כוללת גם את ההשפעה על השינוי בשווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות (אג"ח חץ).

ב. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 33 בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 במאי 2025 בוצעה הקצאה נוספת כמפורט להלן:

תוספת מימוש לאופציה: 191.16 ש"ח

תנודתיות צפויה במחירי המניה: 35.49% - 30.34%

שיעור ריבית חסרת סיכון: 4.34% - 4.26%

משך החיים החזוי של האופציות: 4-6 שנים

ממוצע משוקלל של מחירי המניה בש"ח: 52.37 - 50.75

שווי הוגן פר אופציה בש"ח: 51.51

סך שווי האופציות שהוקצו במיליוני ש"ח: 0.3

ג. נפילת טיל בסמוך לבית מנורה

בחודש יוני 2025, וכחלק מהמתקפה האיראנית על ישראל, פגע טיל באזור הסמוך לבניין החברה. כתוצאה מהפגיעה נגרם נזק משני שולי לרכוש בלבד ללא פגיעה בתשתיות קריטיות ובהתאם לא נפגעה יכולת התפקוד השוטפת של החברה ובפרט במתן שירותיה למבוטחים ולעמיתים. הנזק הכולל בניכוי הפיצוי הצפוי להתקבל ממס רכוש אינו מהותי.

ד. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח

ביום 28 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 450 מיליוני ש"ח לחברה האם. הדיבידנד ישולם בחודש ספטמבר 2025.

ה. בחירת גיוס חוב בחברה מאוחדת

בחודש אוגוסט 2025, הודיעה מנורה גיוס הון, חברה בת, כי היא בוחנת גיוס חוב על דרך של הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב. מבנה ההנפקה, תנאיה, עיתויה והיקפה טרם נקבעו נכון למועד פרסום הדוח וכפופים לאישור הממונה. בהקשר זה, קבעה מידרוג ביום 28 באוגוסט 2025 דירוג באופק יציב A1 לכתב ההתחייבות הנדחה (הון רובד 1), ככל שיונפק כאמור ע"י מנורה גיוס הון.

