

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2025





דין וחשבון רביעוני
ליום 31 במרץ 2025

2025 במאי 28

- | | | |
|-----|--|--------|
| 1-1 | דו"ח הדירקטוריון | חלק א' |
| 2-1 | תמצית דוחות כספיים מאוחדים בגיןם | חלק ב' |
| 3-1 | הצהרות מנהלים (SOX) | חלק ג' |
| 4-1 | דו"ח יחס כושר פירעון כלל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024 | חלק ד' |

כל חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 במרס 2025



תיקן עניינים

1-2	1. תיאור בעלי השיטה בחברה
1-2	2. הסבר הדירקטוריון למצוות עסקית התאגיד
1-2	2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
1-4	2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעולות
1-13	3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח
1-16	4. מגבלות ופיקוח על עסקית התאגיד
1-17	5. גליי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
1-17	5.1 דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קרייטיים
1-17	5.2 התחייבות תלויות
1-17	5.3 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגליי

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן: "דו"ח הדירקטוריון") סוקר את השינויים העיקריים בענייניו של החברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח").
דו"ח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות הפקוח על עסקיו ביטוח (פרק דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לוחזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ובהת总算ב בכך שבדי' המעניין בו מציג גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח התקופתי" או "דו"חות כספיים שנתיים").

מידע צופה פni עתיד

הדוח של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף נתונים המתיחסים לעבר, גם מידע צופה פni עתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968. מידע צופה פni עתיד, כולל, מבוטט, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להפתוחיות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חוקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורת שהנתוחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאין ודאיות מטענן יתר על התוצאות יהו שונות מהותית מآل שנחוץ, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזיהירות המתבקש.

1. תיאור בעלי השיטה ושינויים בהחזקות בחברה

החברה הינה חברת בת בעלות מלאה (99.98%) של כל החזקות עסק' ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמנויותיה נסחרות בבורסה. בכתב הממונה מיום 8 בדצמבר 2019, נקבע כי אין גורם המחזק, במשרין או בעקיפין, באמצעות שליטה בכל החזקות.

לפרטים נוספים בדבר החזקות בכלל החזקות בתקופת הדוח ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים בגיןם מאוחדים.

2. הסביר הדירקטוריון למבצע עסק' התאגיד

פעילות החברה מושפעת מרגולציה מתמדת וממשוניים ורפורמות רגולטוריות. פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר גם משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים של החברה וכגוזגת גם על דמי ניהול ועל המרווח הפיננסי מההשקעות.

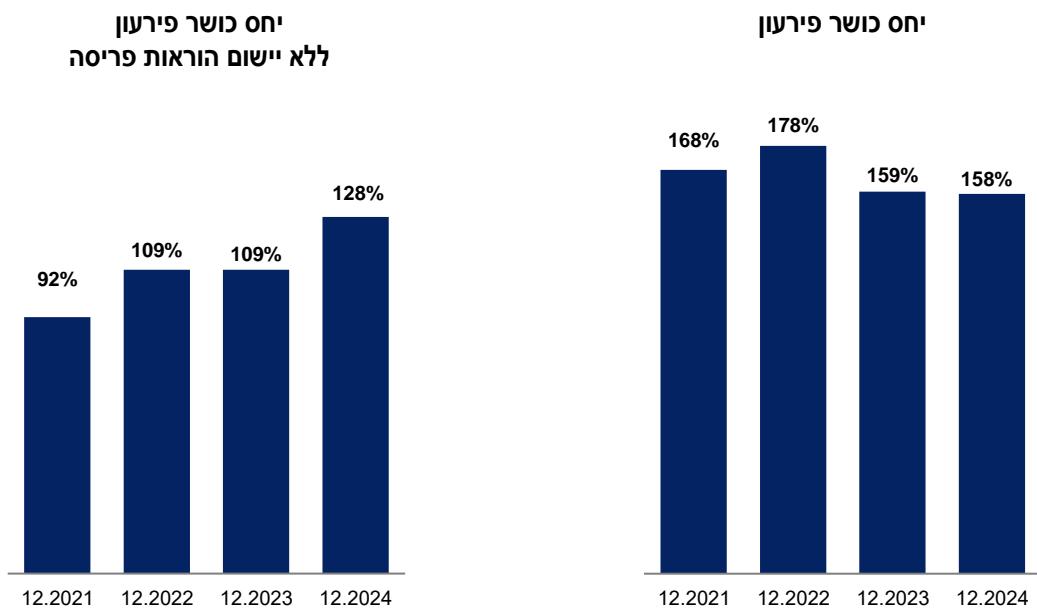
כמפורט בઆור 2 לדוחות כספיים בגיןם אלו, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 (להלן: "תקני הדיווח"), וממועד המעבר לדיווח לפי תקני הדיווח הנ"מ 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני הדיווח על מזבחה הכספי של החברה ועל תוצאותיה מפורטים בઆור 11 לדוחות כספיים בגיןם אלו.

2.1 אירועים מוחותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. יחס כשר פירעון, עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד

החברה פירסמה דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024, במסגרתו היה לא הוראות הפרישה לאחר חילוקת דיבידנד הינו % 128%, לעומת יחס של 109% ליום 31 בדצמבר 2023.

בהת总算ב בהוראות הפרישה היה לאחר חילוקת הדיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 158% ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 159% ליום 31 בדצמבר 2023 בהתאם. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים בגיןם מאוחדים. בהתאם למדייניות חילוקת דיבידנד של החברה (ראה באור 16(א) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימלי ללא התחשבות בהוראות הפרישה, כך שלאחר חילוקת דיבידנד ימודע על שיעור של לפחות 115% לעומת יעד הון המינימלי. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חילוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכלול של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% יישום תקני הדיווח) וזהת לאחר בחינת מלאה ההיבטים לרבות עמידת כלל ביטוח בייעדי יחס' כשר פירעון כלכלי המפורטים לעיל.



1) בהתחשב בפעולות הוניות שהתרחשו לאחר יום 31 בדצמבר 2024 למועד פרסום דוח 'chos kosher pir'un כלכלי' ליום 31 בדצמבר, 2024.

ב. שוקי ההון ועקבם ריבית חסורת סיכון בתקופת הדוח ולאחריו
התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתנדתיות בשוקי ההון, בעיקר במידדי המניות אשר השפיעו על ההכנסות מההשקעות בתיק הנוסטרו ומעלה של עקומם הריבית חסורת הסיכון לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים בדבר השלכות האמור על התוצאות ראה סעיף 2.2 להלן.

ג. גiros חוב בחברת הבת כל ביחס גiros הון בע"מ
לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2025 הנפקה כלל גiros הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקאן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כל גiros הון שימוש בזכותו לפירוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקאן והריבית אין צמודות למדד הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מיד' שנה בשני תשלומים חיצ' שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו- 30 בספטמבר של כל שנה קולדראטיב בין השנים 2026-2039. שעור הריבית הנקבעה לשנתה הינה 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית לשנתה הינה 5.72% בהנחה פדיון במועד הקובלע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 5,820 אלפי ש"ח. (לפרטים נוספים ראה ביאור 5(ג) בדוחות הכספיים בגיןם).

ד. מלחתת חרבות ברחל
במהמשך לאמר בباءור 39(ד) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 החלה עם הסכמי הפסיקות אש בחזית הצפון ובאזור רצועת עזה, שהובילו לרגיעה יחסית. בחודש מרץ 2025 הסთ"ימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וHAMAS ו'חל' חזר ללחימה ברצעת עזה. מהלך זה הביא ל aggravated המתויחות ברמה הלאומית והבטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החות'ם בתימן. נכוון למועד אישור הדוח, הודיעו חברות התעופה הזרות פעם נוספת על ביטול טיסותיהן לישראל.

דירוג האשראי של ישראל
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירוג האשראי של מדינת ישראל נותר יציב, אך עם תחזית שלילית, בהתאם להערכתה של שלוש סוכניות הדירוג המרכזיות:
חברת הדירוג הבינלאומית S&P הודיעה בחודש מאי 2025, על השarterת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי). עיקר בשול הסיכון הבטחוניים. S&P צינה כי הכללה צפואה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.3% השנה, אך הגירען הממשלתי ישאר גבוה בשל עלייה בהוצאות ביטחוניות.
socionet הדירוג פיז'י' הודיעה בחודש מרץ 2025, על השarterת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי), תוך התייחסות לחיש מההמלכים הפוליטיים של הממשלה, שעשו"ם להחילש את מגנון האיזונים והבלמים".
socionet הדירוג Moody's אישררה בחודש מרץ 2025, את דירוג האשראי של ישראל ברמת Baa1. עם תחזית שלילית, ופירסמה סקירה מיוחדת על מצבה הכלכלית של ישראל שבו הביעה חשש מהמצב הנוכחי "דירוג האשראי של ישראל משקףCut-off סיכון פוליטיים גבוהים מאוד שמחלשים את חוסנה הכלכלי".

השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביןיהם מאוחדים זה לא חל שינוי מהותי בקשר להשפעות המלחמה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעולות

(ל מידע בדבר מגזרי הפעולות, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ביןיהם מאוחדים).

להלן פירוט הרווח הכלול:

מצטבר 2024	רביעון 1 2024	רביעון 1 2025	במילוני ש"ח
198	67	78	ביטוח חיים
402	30	64	ביטוח כללי
37	8	7	ביטוח אשראי
424	80	85	ביטוח בריאות
46	12	15	פנסיה
4	5	3	גמל
1,111	203	252	סך רווח חיטומי מביטוח וחיסכון
831	208	229	מרווח פיננסי מנורמל
(338)	(69)	(80)	לא מיוחס למגזרי פעילות
1,602	342	401	רווח מסעקי ליבת
234	26	67	יתרת מרוח פיננסי עודף
-	-	-	התאמות
236	26	67	סך רווח אחר
1,839	368	469	רווח כולל לפני מס
(607)	(126)	(160)	מיסים
1,232	242	309	רווח כולל אחרי מס
1,224	240	307	רווח כולל אחרי מס לבני מניות
22.6	17.7	18.8	תשואה להון במונחים שנתיים %-**
8,813	8,813	10,148	יתרת מרוח שירות עתידי (CSM) בשירות תחילת תקופה
10,148	8,801	10,312	יתרת מרוח שירות עתידי (CSM) בשירות לסוף תקופה

**) התשואה להון מחושבת על פי הרווח לתקופה המיויחס לבני המניות של החברה מחולק בהון לתחילת התקופה המיויחס לבני המניות של החברה.

א. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם ל- 307 מיליון ש"ח, לעומת מרוח כולל בסך של כ- 240 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מסעקי ליבת – הרווח כולל את הרווח החיטומי, רווח ניהול חיסכון (חזקת השקעה, פנסיה וגמל) והוצאות המימון של הקבוצה. כמו כן, הרווח כולל תוספת מרוח שנתי בשיעור 2.25% מעל ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמייה אי נזילות משקללת על תיק ההשקעות שעומדת כנגד התהווויות ביטוח שאינן תלויות תשואה ללא מרכיב אג"ח וריבית חסרת סיכון נומינאלית בתוספת מרוח שנתי בשיעור 2.25% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון וההתהווויות פיננסיות של החברה ("הנתה התשואה").

יתרת מרוח פיננסי עודף – כולל את ההשפעות הפיננסיות לרבות שינויים של עוקם הריבית חסרת הסיכון וכן הוצאות מימון על התהווויות הביטוח בגין חלוף הזמן מעבר להנתה התשואה.

הרווח מסעקי ליבת בתקופת הדוח הסתכם ל- 401 מיליון ש"ח, לעומת מרוח כולל בסך של כ- 342 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור ברווח נאותי בעלייה ברוח החיטומי בעיקר במשמעות כללי ובפיתוח בריאות ומהשפעות שוק ההון.

ביטוח וחיסכון

סך הכל רווח בגין מגזר הביטוח וחיסכון הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 252 מיליון ש"ח לעומת מרוח של כ- 203 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לאור שיפור ברוח החיטומי בכל מגזר הביטוח.

בתקופת הדוח נרשם גידול בדמי המגולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה וمتקובלים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי המגולים ותקובלים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסר של כ- 6.9 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ- 6.7 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

הכנסות מההשקעות ושוקי ההון

בתקופת הדוח נרשם רוח בשל קיטון של התחייבויות הביטוח בשל עלייה של ריבית חסורת הסיכון לעומת יתרהה בתקופה המקבילה אשתקד שקווז מתשואות נמוכות יותר בשוקי ההון בגין אשתקד אשר השפיעו על התshawות שהחברה השיגה, כך שנרשם יתרת מרווה פיננסי שלילי בסך של כ- 67 מיליון ש"ח לעומת מרווה פיננסי בסך של כ- 26 מיליון ש"ח אשתקד.

תשואה להון

התshawה להון במונחים שנתיים בתקופת הדוח עמדה על שיעור חיובי של 18.8%, לעומת שיעור של 17.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסים מנוהלים

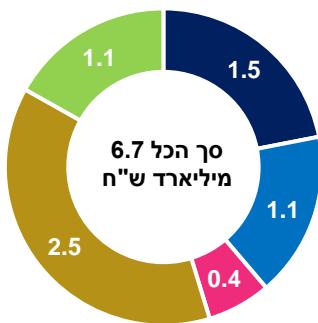
במהלך תקופת חל גידול בהכנסות מדמי ניהול בפנסיה וगמל בגין לתקופה המדווחת אשתקד. פרטים נוספים ראה סעיף 2.2.1.4 ו- 2.2.1.3 להלן.

סך הנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה הסתכמו ביום 31 במרץ 2025 לסר של כ- 373 מיליארדי ש"ח בדומה ליום 31 בדצמבר 2024.

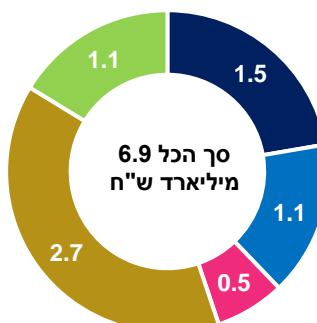
מתוך סך הנכסים כאמור ביום 31 במרץ 2025 כ- 157 מיליארדי ש"ח נכסים מנוהלים על ידי קרן הפנסיה החדשה לעומת סך של כ- 155 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

ב. פרטיים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפ"י מגדרים

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקובלים
لتקופה של 1-3/2024

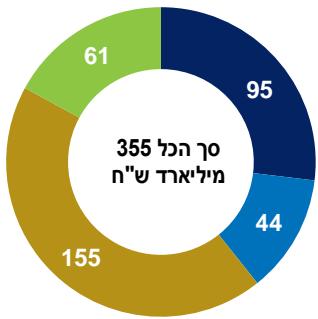


פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקובלים
لتקופה של 1-3/2025

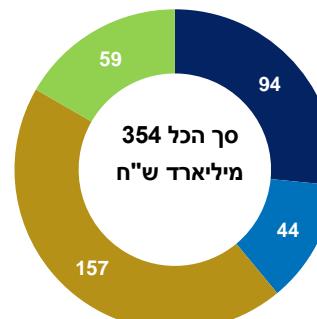


■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כלבי¹
■ פרמיות בטיח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2024



נכסים מנוהלים ליום 31 במרץ, 2025



■ חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
■ נסptrn
■ פנסיה
■ גמל

2.2.1. חיסכון ארכור טווח

2.2.1.1. פעילות ביטוח חיים לרבות חוזה השקעה

1-3		
2024	2025	
67	78	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
(116)	120	השפעת שינוי של עוקם הריבית על ההתחייבות
209	9	יתרת מרוח פיננס'
160	207	רווח (פסד) כולל
1.6%	1.9%	שיעור הפדיונות של פוליסות ביוטח בחים מהיסכו ממוצעת במונחים שנתיים

רשות משירותי רינוי ומחפיעלים.

הagtodl בrho מshirot biyutu wbu b'ikr magidol hafshera shl mrochot shirot ha'zot laor edconu hnachot aktoarot, ba'ayot dabir yishom model stotcetim cmosibb besuf 3.3.2 lhal.

השפטות פיננסיות

הഗיון ברוחו הכלל בתקופה הושפעה מkeiton של התchip'יות הביטוח בשל עליה של ריבית חסרת הסיכון לעומת ריביתם של מילויים מחייבים. מkeiton הנקראות מהשקלות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאורח חיים אחד.

רווחי השקעה שנזקפו לمبرוחים בפועל משתתפות ברווחים - להלן פרטיים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו לمبرוחים בביטחון חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים, המוחושבים על בסיס התשואה והיתרונות של עדותות הביטוח בדוחות העסקיים של כל ביטוח (במיליאוני ש"ח):

2024	2025	רוווח השיקעה שנקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול במילוני ש"ח
3,373	(15)	

2.2.1.2 נטוניות בדבר הפרמיית שהורווחן. דמי היכרול ומרוח פיננסי בעיתון ח'יפ'ה:

لשנת	1-3		ב מיליון ש"ח
2024	2024	2025	
2	-	-	דמי ניהול משתנים*)
597	149	146	דמי ניהול קבועים
599	149	146	סכום דמי ניהול
4,364	1,123	1,033	פרמיות שוטפות
297	72	91	פרמיות חד פעמיות
4,661	1,195	1,124	סכום הכל פרמיות ברוטו
376	99	84	פרמיות שוטפות
955	175	329	פרמיות חד פעמיות
1,331	274	413	סכום הכל פרמיות בגין חוזה השקעה

(*) נכון ליום 31 במרץ 2025 התחייבות למכובדים בגין תשואה של לילית בתיק הפליליות המשותפות ברוחם בסך של כ- 0.13 מיליארדי ש"ח.

הקייטון בפרמיות בתקופה נובע מהמשך הביטולים וירידה במכירות עסק חדש.

פרטים בדבר שיעורי התשואה בpolloiseות משתתפות ברוחים

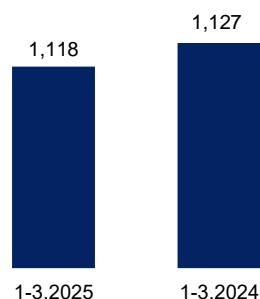
polloiseות שהוצאו החל משנת 2004 (ק"נ 'החדשה)			polloiseות שהוצאו בשנים 2003-1992 (ק"נ 'י)			במילוני ש"ח
לשנת	1-3	לשנת	1-3	1-3	1-3	
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
8.47	4.14	(0.08)	8.92	4.13	(0.05)	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
7.48	3.91	(0.31)	8.27	3.98	(0.20)	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.19	4.44	0.21	12.65	4.43	0.23	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
11.16	4.20	(0.02)	11.98	4.27	0.08	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

2.2.1.3 פעילות הגמל

1-3	במילוני ש"ח	
2024	2025	במילוני ש"ח
5	3	רווח כולל
1,127	1,118	דמי גמולים

תקופת הדוח - הקיטון ברוח הכלול בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בעליות בגיןعمالות סוכנים וכן מירידה בהכנסות מתיק הנוטטו של החברה המנהלת וזאת בשל התשואה השילוקית שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה הקודמת אשרקד בשוקי ההון.

דמי גמולים גמל

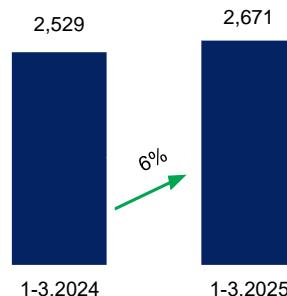


2.2.1.4 פעילות הפנסיה

1-3	במילוני ש"ח	
2024	2025	במילוני ש"ח
12	15	רווח כולל
2,529	2,671	דמי גמולים

תקופת הדוח - הגידול ברוח הכלול בתקופת הדוח נבע מגידול בהכנסות דמי ניהול בעיקר מנכסי מנהלים שעלו ביחס לתקופה המקבילה אשרקד. אשר קוזץ חלקיים מגידול בעליות בגיןعمالות הסוכנים בשל הגידול בפועלות. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה ירידאה בהכנסות מהשקעות מתיק הנוטטו בשל התשואה השילוקית שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשרקד בשוקי ההון. הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נבע בעיקר מהעסק החדש ומסכומי ההפקודות של העמידות הפעילים בקרנות הפנסיה.

דמי גמלים פנסיה



2.2.1.5. שיעורי הנזדים היוצאים מ מוצר החיסכון ייחסו ליתרונות הנכסים המנוהלים עליה בתקופות האחרונות וזאת בשל רמת התחרות הקיימת בשוק. לפרטים נוספים בדבר השפעת גורמים שונים על המצב בשוקים ראה סעיף 3 להלן.

2.2.2. ביטוח כללי - להלן התפלגות הפרמיות והרווח הכלול

	1-3		ביטוח כללי
	2024	2025	פרמיות ברוטו
	1,129	1,072	רווח משירותי ביטוח ומפעילות:
רכב רכוש			
רכב רכוש	3	33	
רכב חובה	3	5	
ביטוח אשראי	8	7	
יתר התקנים	24	26	
סה"כ רווח משירותי ביטוח ומפעילות			
סה"כ רווח משירותי ביטוח ומפעילות	38	71	
השפעת שינוי של עיקום הריבית על ההתחייבויות			
יתרת מרווה פיננסי	(7)	15	
רווח (הפסד) כולל	69	9	
רווח (הפסד) כולל	100	94	
שיעור CR ברכב רכוש*			
שיעור CR ברכב רכוש*	99%	90%	

* חושב בהתאם לחסם שבין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח - הקיטון לפרמיות נובע בעיקר מעתידי ביצוע עסקאות מיוחדות בתיק הנדסי וקייטון ברכב רכוש אשר קוזץ חלק מגידול ברכב חובה.

רווח כולל:

בתקופת הדוח - השימוש ברווח הכלול בתקופת הדוח נובע משיפור חי庭ומי ממשמעותי בעיקר בתיק רכב רכוש ובתיק ערבותיות ושל עלייה של ריבית חסרת הסיכון לעומת ריבית המקבילה אשתקך. מנגד בתקופת הדוח חל קיטון בהכנסות מהשוקות לעומת התקופה המקבילה אשתקך לאור התשואות בשוקי ההון.

2.2.3. ביטוח בריאות

	Q1		ביטוח בריאות
	2024	2025	פרמיות ברוטו
	435	481	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
	80	85	השפעת שינוי של עיקום הריבית על ההתחייבויות
	(85)	30	יתרת מרווה פיננסי
	64	(3)	רווח (הפסד) כולל
	60	113	

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח - הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בעילות הפרט ומפעילות ענף וסיעות לח"ל.

רווח כולל:**רווח משירותי ביטוח ומפעילות:**

הגידול ברוחות משירותי ביטוח נובע בעיקר מגידול ההפשה של מרוזה השירות החזוי לאור עדכוני הנחות אקטואריות ומכירות בשנת 2024 אשר קוזז מתביעות יציגיות.

השפעות פיננסיות:

הרווח הכללי גדול בתקופת הדוח כתוצאה מקייטון של התchieビות הביטוח בשל עליה של ריבית חסרת הסיכון לעומת יתרה בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעה זו קוזזה חלקיota בתקופת הדוח עקב קיטון בהכנסות מהשוקות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור התשומות בשוקן ההן.

פרטים בדבר רוחה השקעה שנזקפו למivateים בפועליסות ביטוח בריאות מסווג סיעוד משתף ברוחיהם:

Q1		ב מיליון ש"ח
2024	2025	
50	8	רווח השקעה שנזקפו למivateים

2.3.3. הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות לישום משטר כשר פירעון כלכלי (ראה סעיף 1 להלן)

על חברות הביטוח בקבוצה חלות הוראות משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency II בהתאם להוראות חזור הממונה "תיקון החזור המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II Solvency II" שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020.

בהתאם לחזור המאוחד יכל דוח וחס כשר פירעון כלכלי בגין נתנו 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 28 במאי 2025 אישרה ופורסמה החברה את דוח וחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 אשר מפורסם באתר האינטרנט של הקבוצה כתובת

<https://www.clalbit.co.il/aboutclalinsurance/financialstatementsandpressrelease>

יצין כי חישוב יחס כשר הפירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מ אלה בהם עשוה החברה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, אשר מtabsets, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקר על ניסיון העבר. בפרט, וכמפורט בחזור משטר כשר פירעון כלכלי, חישוב יחס כשר הפירעון הכלכלי, מבוסס, במידה רבה, על מודל חישוב הערך הגלום. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון שחולות על חברות בקבוצה ראה ביאור 16(ה) בדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לעקרונות לחישוב ניתן לתקופת הפרישה במסטר כשר פירעון כלכלי בהתאם להוראות לישום משטר כשר פירעון כלכלי, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 סכום הניכוי הופחת באופן לינארי כנדרש ועומד על סך של 2,063 מיליון ש"ח.

למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כשר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המازן הכלכלי ושל ההון המדרש לכשר פירעון, הוראות לתקופת הפרישה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כשר פירעון כלכלי, הגדמות מושגים מרכזים, העורות והבהרות יש לקרו גם את סעיפים 4.1, 3.1, 5.1 ו-1.1 לדוח יחס כשר פירעון כלכלי של כל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024.

יחס כשר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024, אינו כולל את השפעת הפעולות העסקית של החברה בתקופה שלאחר 31 בדצמבר 2024 ועד למועד אישור דוח זה.

לפירוט אירוחים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאור 2.1 לעיל.

הчисוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

להלן נתונים אודוט יחס כשר פירעון וסף ההון של כל ביטוח לפי משטר II Solvency.

1. יחס כשר פירעון כלכלי

ل יום 31 בדצמבר		במילוני ש"ח
2023	2024	
מבוקר	מבוקר	
14,019	14,706	הוֹן עַצְמֵי לְעַנִּין הוֹן מְדֻרְשׁ לְכָשֵׁר פִּירָעָן
8,976	9,624	הוֹן מְדֻרְשׁ לְכָשֵׁר פִּירָעָן
5,043	5,082	עוֹדָף
156%	153%	יחס כשר פירעון כלכלי (באחוזים)
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי של החברה ג'י'ס (פירעון) מכシリ ה'ן
460	500	חריגת מגבלת כמותית
(169)	-	הוֹן עַצְמֵי לְעַנִּין הוֹן מְדֻרְשׁ לְכָשֵׁר פִּירָעָן
14,311	15,206	עוֹדָף
5,335	5,582	יחס כשר פירעון כלכלי (באחוזים)
159%	158%	

לפרטים בדבר יחס כשר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסיה, ובדבר יעד יחס כשר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף קטן 3 להלן.

לאירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח והשפעתם הפוטנציאלית על יחס כשר הפירעון ראה סעיף 2.1 ו-2.2 לעיל.

2. סף ההון (MCR)

ל יום 31 בדצמבר		במילוני ש"ח
2023	2024	
מבוקר	מבוקר	
2,244	2,406	סף ההון (MCR)
10,272	10,975	הוֹן עַצְמֵי לְעַנִּין סף ההון

3. יחס כשר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסיה

בהתאם למכתב שפורסם הרשות, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המסמך") חברות ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברת יחס כשר פירעון לפי משטר כשר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כשר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. היחס האמור יחשב ללא ההקללה שניתנה בגין הפרש מקורי המוצע לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח למומנה.

להלן נתונים על יחס כשר פירעון כלכלי של כל ביטוח כשהוא מוחשבל לא הוראות לתקופת הפריסה.

		יחס כשר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה		ליום 31 בדצמבר
		2023	2024	
		 מבוקר	 מבוקר	במילוני ש"ח
11,268	13,284			הוּא עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון
10,383	10,341			הוּא נדרש לכשר פירעון
885	2,943			עדף
109%	128%			יחס כשר פירעון כלכלי באחזים
				השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי של החברה
460	500			גיוס מכשיiri הון
(460)	(500)			חריגה מגבלת כמותית
11,268	13,284			הוּא עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון
885	2,943			עדף
109%	128%			יחס כשר פירעון כלכלי באחזים
				עדף ההון לאור פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי, ביחס לעד הדירקטוריון (ראה סעיף ב' להלן):
110%	115%			יעד יחס כשר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחזים)
(153)	1,392			עדף (חסר) הון ביחס לעד

4. עדכון בדבר מודל סטטיסטי בחישוב יחס כשר הפירעון הכלכלי של החברה

בהתאם למטרת כשר פירעון כלכלי, חישוב התchy'בויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות מטרת כשר פירעון כלכלי, אשר ככל, בהתייחס להתחybויות ביטוח חיים וביריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיות החישוב של ה-EV בישראל[1]. קביעת הערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות הערכה האפשרות ("מודלים סטטיסטיים") ובහיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות הערכה המיטבית, השתמשה החברה בתוחלת של כל גורם רלוונטי ("מודלים דטרמיניסטיים").

בהתאם למתווה שנטקל במאסונה בחודש נובמבר 2023, יישום המודל הסטטיסטי לא יבוא בחישוב יחס כשר הפירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 חודשים דיווח, אולם Tosif' החברה גילוי בדוח יחס כשר פירעון כלכלי אודות השפעותיו. בשלב זה, החברה בחרה לא לכלול זאת גם במסגרת החישוב עם התוחבות בהוראות המעבר.

בodium הנוכחי, החברה שלימה את החישוב הסטטיסטי לאומדן מיטבי של תזרימי התchy'בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכלל זה זקיפות דמי ניהול משתנים עתידיים¹), על בסיס יישום מחולל תרחישים כלכלי (Economic Scenario²), לרבות השמלת מבחנים והתחליכי בקרה לדיק, אינטנס ותאיומות שוק, מקובל בחברות בחו"ל המישימות מודלים סטטיסטיים לחישוב יחס סימטריות (ובכלל זה זקיפות דמי ניהול משתנים עתידיים). אקטוארי מיטבי של תזרימי התchy'בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכלל זה זקיפות דמי ניהול משתנים עתידיים). במודל הסטטיסטי, התשואה שמשמשת בסיס לחישוב הינה לא שנייה לעומת המודל הדטרמיניסטי. עם זאת, חישוב התזרימיים במודל הסטטיסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבתם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחיפה למדד ולשער המט"ח והשפעתם על זקיפות דמי הניהול המשתנים. לצורך בניית המודל הסטטיסטי החברה מודלים כלכליים הולמים לסוג נכסיה. בבחירת מודלים כלכליים אלו, ציילום ובדיקתם נעדרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליכי החישוב והבקרה הפנימית.

ליישום המודל השפעה מוערכת בתוספת שיעור של כ-15%, ללא התוחבות בהוראות המעבר, ובתוספת שיעור של כ-9%, עם התוחבות בהוראות המעבר.

[1] חישוב ה-EV (Embedded Value), ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדת משותפת של חברות הביטוח והמאסונה אשר פעללה בלינוי יעיצים ישראל ומח"ל.

[2] כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, סימן 2) להוראות מטרת כשר פירעון כלכלי.

ב. מדיניות חלוקת דיבידנד ועדכון יעד ההון של החברה

לפירוט בדבר חלוקת דיבידנד ויעד הון של כלל ביטוח ראה ביאור 2.1 (א) לעיל.

ג. הערכה עצמית של הסיכוןים וכושר הפירעון של החברה (ORSA)

בחדש ינואר 2022 פורסמו מסמך עקרונות לישום הערכה עצמית של הסיכוןים וכשר הפירעון של חברת בטוח (ORSA) וכן תיקון החוזר המאודע בעניין דיווח למavanaugh על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכוןים וכשר הפירעון של חברת בטוח (ORSA).

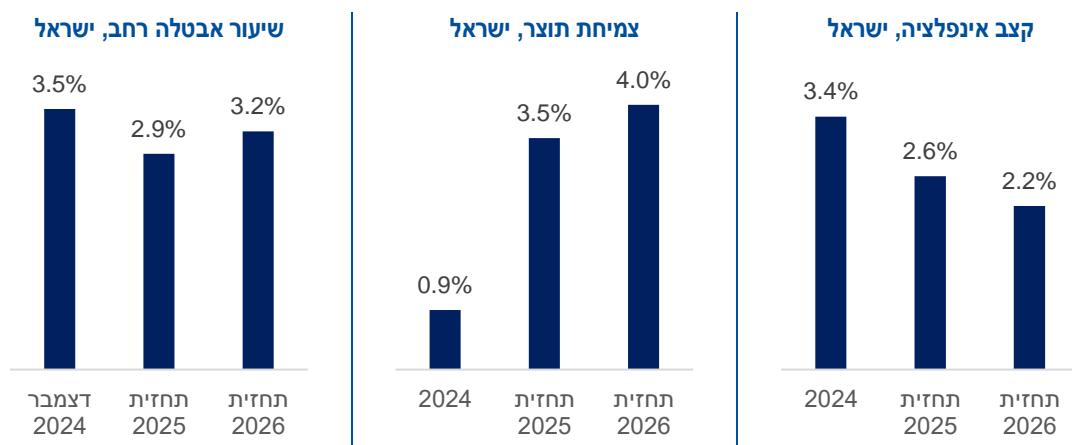
בהתאם למכتب העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהציג למונוה בכל שנה דוח הכלול את קשרי הגומלין בין האסטרטגיה הכלכלית ותוכנית העבודה השנתית, לפופול הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכון, רמת החשיפה הכלולית והלימודים כrüises הספוגה תחת הנחות ותרחישים שונים. בטון כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות ניהול ההואן, שדי הרווח ומושג הכלכלת ליוון פסיבות המושגית בחרבה. החרבה הגישה את דרישות ל萌ונה ברוחני ינואר 2024.

ד. הפעלת צבי מהייבות נדחים (זרה יד')

לאחר תקופת הדיווח, בחודש אפריל 2025 הנפקה חוברת הבת, כל ביטוח גיוסי הון בעמ' לציבור 500 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התמחות (דרכה י') לפתרנים מסוימים ראה 2.1 (ג) לעיל.

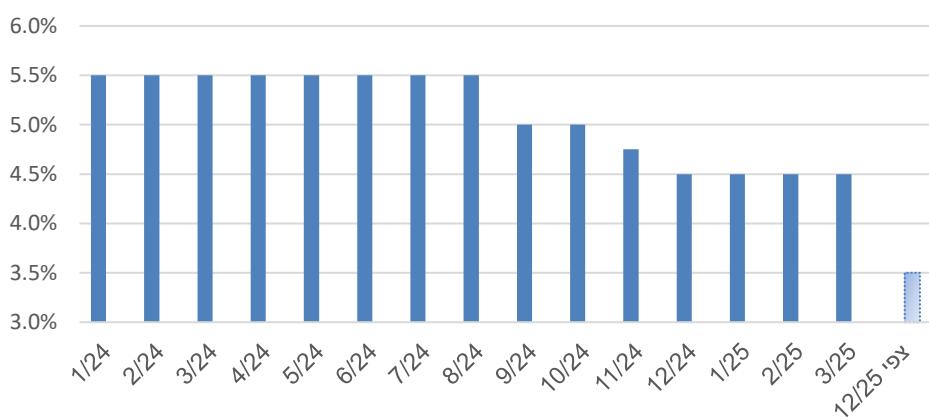
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המשפיעו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתוני כלכליים עיקריים:



* נתונים התחזית על-פי צפי חטיבת המחקר בבנק ישראל, אפריל 2025

ריבית ה-FED, ארה"ב



* נתון דצמבר 2024 הינו קונצנזוס התחזיות ע"פ בלומברג, 7/5/2025

3.2 להלן מוגנות עיקריות ושינויים מהותיים בסביבה המקרה כלכלית בתקופת הדוח ולאחריה:

החל מה-7 באוקטובר, 2023 מציה ישראל במצב מלחמה, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1(ה) לעיל.

פרמטר	נתונים לתקופה
התפתחות המשק ובתעסוקה בישראל	<p>בשנת 2024 צמח התוצר בכ- 0.9%, ע"פ התחזית המקורו כלכלית של חטיבת המחקר בبنין ישראל (אפריל 2025), התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.5% וב- 4% בשנת 2026.</p> <p>הגירעון התקציבי נקבע למרץ 2025 הסתכם ל- 5.2% תוצר, לעומת 5.3% בשנת 2025. ע"פ תחזית בנק ישראל, הגירעון התקציבי הממשלה בשנים 2025 ו-2026 צפוי להסתכם ב- 4.2% וב- 2.9% בהתאמה, כאשר יחס החוב/תוצר צפוי לעלות לרמה של 69% תוצר ב-2025 ול- 68% תוצר ב-2026.</p> <p>שוק התעסוקה - עם פרוץ המלחמה עלה בחודות שיעור האבטלה הרחב (נתון הכלול, בנוסף על הבלתי מועסקים גם נעדרים זמינים מסוימות כלכליות הוצאה לח"ט) מ- 4.2% ל- 9.7%. בחודש אוקטובר 2023, אף בחודשים שלאלו מזיד ירד שיעור האבטלה הרחב ל – 3.9%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, צפוי שיעור האבטלה הרחב לעמוד על שיעור של כ- 2.9% בסוף שנת 2025 ועל כ- 3.2% בשנת 2026. על- того, אומדן הלמ"ס לחודש פברואר 2024, השכר הממוצע למשרת שכיר של כלל העובדים ממשך במוגמת העליה והראה עלייה של 2% לעומת לחודש פברואר 2024. השכר הממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים היה 13,773 ש"ח.</p> <p>שוק הדיור - מחירי הדיור עלו ב 7.5% בשנים-עשר החודשים האחרונים.</p> <p>בחודש Mai 2025, הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית S&P על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזיות שליליות (גם היא ללא שינוי). התחזית השלילית משקפת את הסיכון שהסוכסוך בין ישראל, חמeos וארגונים אחרים הנתמכים על ידי איראן עלול להחמיר משמעותית את כלכלת ישראל, את המזון הכספי ואת מאגן התשלומים, במיוחד אם הסוכסוך יחריף. הסוכנות מציינת שלמרות היסודות המקרה- כלכליים הבריאים של ישראל, לרבות הכלכלה המוגנת והמסתגלת שלה, סוכסוך צבאי ממושך או אינטנסיבי יותר עלול לפגוע בביצועים הכלכליים, הפיסקליים ובמאגן התשלומים.</p>
נתוני האינפלציה	ברבעון הראשון האינפלציה עלה ב 1.1%, בשנת האחרון האינפלציה עלה ב 3.3%.
שער חליפין	מתחילת השנה השקל פחת בכ 2% מול הדולר.
התפתחות שיעור הריבית והתשואות	בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב- 0.25 נקודות אחוז, ל- 4.5%. בישיבותה לאחר מכן מכך החליטה הוועדה המוניטרית להוותיר את הריבית ללא שינוי.

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם (במוני מטבע מקומי)

לשנת	1-3			באחוזים מדד' מניות בישראל
	2024	2024	2025	
28.4	7.8	1.0		ת"א 35
30.9	10.9	(0.6)		ת"א 90
28.6	8.3	0.8		ת"א 125
37.3	16.7	(0.2)		ת"א צמיחה
מדד' אג"ח בישראל				
4.9	0.6	0.4		כללי
6.4	1.7	0.4		تلובוד צמודות
6.1	1.1	0.4		טלובוד שקל
2.3	(0.5)	(0.6)		ממשלתי צמוד ממד
3.0	(0.5)	0.9		ממשלתי שקל
מדד' מניות בעולם				
12.7	5.6	(1.9)		DAO ג'ונס
28.7	9.1	(11.5)		נאסד"ק
19.2	20.6	(10.7)		NIKKI טוקיו
(2.2)	8.8	5.6		קאק פריז
5.7	2.8	5.0		פוטס'י לונדון
18.8	10.4	11.3		DAQO פרנקפורט
17.5	8.5	(1.3)		MSCI AC
23.2	10.2	(5.5)		S&P 500

לפרטים בדבר ההשלכות על התוצאות הכספיות, ראה סעיף 2 לעיל וביאור 5 בוחן הכספי.

הרביעון הראשון של שנת 2025 התאפיין בחוסר וודאות בשוקים ובכלהה האנגלטאית, כאשר הציפיה הייתה שלאחר הכרזת המכסים מצד ארה"ב על מדינות העולם, תרד חוסר הוודאות, אך למעשה התוצאה הייתה הפוכה, וקיים חשש לאגילשה למלחמת סחר של ממש בעקבות הטלת מכסים נגדית מצד מדינות שונות (ובעיקר סין). האינפלציה המשיכה להתרמתן בקרב הערים, שוק בעודה נותר יציב אך עם חששות לחזרת האינפלציה בעקבות "מלחמות המכסים". האירועים הגיאו-פוליטיים שללו את העולם ב-2024 ממשיכים גם לתקה 2025: המלחמה בין רוסיה – לאוקראינה, המלחמה במזרח התיכון ותפקידות פוליטיות במדינות מרכזיות בעולם.

ארה"ב – בשנת 2025 החלה בגלישה למלחמת סח כאשר ארה"ב הטילה מכסים על מספר גדול של מדינות אשר חלukan (בעיקר סין ואירופה) הגיבו בעצדי נגד כגן העלאת מכסים נגדית. האינפלציה המשיכה במוגמת התמתנות ועומדת על 2.4% (לעומת 2.9% בתחלת השנה), רמה שהיא עדין מעל יעד הבנק המרכזי וטור חששות מהtagברות האינפלציה כתוצאה מהמכסים. הערכות השוק הן לכ- 3 הורדת ריבית במהלך 2025. כלכלת ארה"ב נזנחה בקצב של 2.5% ב-2024 ו-2.8% בשנת 2024 ככל, במנוחים שנתיים. יצין כי שיעור האבטלה עדין נמוך ועומד על 4.2%.

איירופה – לאחר שנת 2024 שאופינה בהורדות ריבית לאור התמתנות האינפלציה, רביעון הראשון של שנת 2025 הבנק הרכזתי הוריד את ריבית פערם נוספת לרמה של 2.65% (לעומת 3.15% בתחלת השנה) וקצב האינפלציה הואט לרמה של 2.2%, נכון לחודש מרץ. כלכלת אירופה עדין צומחת בקצב איטי של 0.2% ב-2024, בקצב שנתיים של 0.9%. ב-2024 רביעון הריבעי, שיעור האבטלה נותר דומה ועומד על 6.1%.

סין – המדינה הייתה במרכז הסחר עלייה הקרים נשיא ארה"ב טראמפ, אשר הטיל עליה בתחילת מכוסה של 34% (מעבר ל-20% הקיימים). סין הגיבה בהעלאת מכסים על ארה"ב ואשר הגיבה בתורה והעלתה את המכסים עד -.145% על סחורות סיניות. ארה"ב וסין נמצאות למעשה בקרב מכסים הדדי הכלול האבלות נוספות על ייצור שבבים מתקדמים, דבר שמעורב על כלכלת סין. קצב הצמיחה ברבעון הריבעי של 2025 עמד על 1.2% ו-5% בכל שנות 2024 על צעדי תמרוץ פיסකליים ומוניטריים.

התפתחויות במצב הכלכלי בעולם

4. מגבלות ופיקוח על עסקיו התאגידי

בפרק זה יסקורו תמציאות חוקים, תקנות, מודדים מהותיים ביחס או טווחם של חוקים, תקנות, חזירים וכיירות עמדת מהותיים ביותר, החלים על פעילות החברות בקבוצה ואשר הינם מוחותיים לפועלותן, שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או המונזה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנהתיים.

4.1 דוח הבניינים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכות הבנקאית למטרת הקמעונאי

בгод שマルט 2025 יורסם זהה הבינים של הוצאות לביקורת האמצעים להגברת התחרות במערכות הבנקאות למגזר הקמעוני, אשר בוחן עדדים להוסרת חסמים לכונסיט שחקנים נוספים למערכת הבנקאית. עיקרי הפלצות האזות הבינן:

- יצירת שתי מדרגות רישי, תוך ייצור אבחנה בין בנק קטן ובין בנק גדול בהתאם להיקף נכסיהם, ושלוש מדרגות פיקוחיות לבנקים.
 - בנק קטן יכול למקם את פעילותו בקבלת פיקונות מהציבור והענקת אשראי מפיקונות אלו, וכן יכול לבחור להציג שירותים מסוימים נוספים.
 - מתן הגנות יונקן לבנק קטן חדש (כגון - פטור מחובות בנקאות פתוחה ויוזד חשבונות לתקופה מוגבלת) ואי תחולת חוק שכר בגיןים במשך 10 שנים.
 - דרישת היתר החזקה בבנק קטן רק להחזקה מעל 10%.
 - חברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים יכולים במקביל לשוט בבנק שאין מחזק יותר מ- 2.5% מסך הנכסים במערכת הבנקאית ושהבנק לא יהיה רשאי לעסוק ביעוץ לגבי מכשירי השקעה וחיסכון, והפיקוח על חברות החזקה יוסדר בחקיקה.
 - הארכת וחיזוק ההגנות והוואות שננתנו לחברות כרטיסיו האשראי המתפעלות את הנפקת הרטיסים הבנקאים, המונגנות בחוק להגברת התחרויות ולצמצום הריכוזיות, לעניין הקשרים בין הבנקים לבין חברות כרטיסי האשראי המתפעלות כמוו.
 - לצורך שלמת העבודה וגיבוש המלצות סופיות, כל דוח הבניינים קול קורא במסגרתו בקש הוצאות לקבל את עמדת הציבור ביחס להמלצות המניות בדוח.
 - בשלב זה, לא ניתן להעיר את משמעות המלצות בדוח הבניים. עם זאת, ככל שדו"ח הבניים יפורסם כדוח סופי, וככל שההמלצות אומנו במסגרת חוקיקה, באופן שתינתן לגופים נוספים אפשרות לקבל רישיון בנק ו/או באופן שיאפשר לחברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים לשוט במקביל לבנק קטן, עשויים להגביר את התחרות במערכת הפיננסית והבנקאית ולגרר לאשגנאים מבניין בשווים הרגלניים לפועלות הנקוצה.

4.2. פיזות הנחיתת בראשות לאגת הפרטיות בונאה מוחלת חזק האת הפרטית על מערכות בינה מלאכותית

בחדש אפריל 2025 פורסמה הנchiaת הרשות להגנת הפרטיות, כתיווה להערכות הציבור, המציגת את פרשנות הרשות להוראות חוק הגנת הפרטיות והתקנות מכוחו לצורך הפעלת סמכויותיה במקרים מיידם בהם נעשה שימוש במערכות בינה מלאכותית, לרבות לצורך הפעלת סמכויות הפיוק, הבירור המנהלי, האכיפה והטלת הסנקציות שהוקנו לרשות במסגרת תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שעתיד להיכנס לתוקף באוגוסט 2025 ("**טיעת הנchiaה**"). במסגרת טיעת הנchiaהendra עד מהה הרשות על קר שחוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית המאחסנות או מעבדות בפועל מידע אישי, ועמדו על היישום הרואי של הוראות החוק ותקנותיו במערכות בינה מלאכותית.

5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגידי

5.1. דיווח בדבר אומדן חשבונאות קרייטיים

לענין שימוש באומדנים ושיקול דעת בעריכת דוחות כספיים, ראה ביאור 2(ב) בדוחות הכספיים.

5.2. התחייבויות תלויות

בדוח רואי החשבון המבקרים לבעל המניות של החברה נכללה הפנית תשומת לב לאמור בביאור 9 בדוחות הכספיים, בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

5.3. הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.3.1. הוראות הממונה לגבי הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הממונה פרסם בשים האחרונים מספר חוות (להלן: "חוורי הממונה") שנעדכו לשם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של-h SOX, בחברות ביוטה, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה וב קופות גמל (להלן: "הגוף המוסדיים").

בהתאם, ככל כל ביטוח וה גופים המוסדים המאוחדים, המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

5.3.2. סעיף 302 וסעיף 404 של-h SOX - אחריות הנהלה לגבי הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לחוורי הממונה, המוסדים על סעיף 302 וסעיף 404 של-h SOX, וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של כל ביטוח, ככל פעלה ופעולת באופן שוטף ליישום ההליך המדרש בהתאם להוראות האמורות, כולל בדינה של תהליכי העבודה והבקרות הפיננסיות המבוצעות, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוורים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפינאי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפיננסית.

הנהלת כל ביטוח (הגוף המוסדי), בשיתוף המנכ"ל וממנה למנכ"ל כל ביטוח חטיבת פיננסית הערכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל וממנה למנכ"ל כל ביטוח מנהל חטיבת פיננסית הסיכון כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגוף של החברה הין אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסקם ולדוח על המידע שהחברה מדרשת לגלוות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרביעון המסתויים ביום 31 במרץ 2025 לאaira כל שנייה בקשר הפיננסית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מוחותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מוחותי, על הבקרה הפיננסית של החברה על דיווח כספי.

שינויים בקשר הפיננסית

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 (להלן: "תקן IFRS 17" או "התקן") בדבר חז' ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "תקן IFRS 9" או "תקן IFRS 9 – מכשירים פיננסיים") (להלן: "תקן IAS 39" או "IAS 39") (ראו גם ביאור 3: עיקרי המדריניות החשבונאיות המהוות).

"ישום הוראות החדשנות היה כרוך בהיערכות ממושכת ומורכבת, שכלה, בין היתר, עדכון מדיניות חשבונאית, שיפור מודלים והגדירה של מודלים חדשים, בניית בסיס נתונים וממשקים, בהטמעת יישום טכנולוגית שנבחר, ועוד.

בעקבות היישום לראשונה של הוראות הממונה, החל בربعון הראשון של שנת 2025 שנייה מוחותי בתהילך המדידה של התחייבויות והנכסים בגין חז' ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ו שינוי בתהילך סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בחברה המטופלים על ידי IFRS 9.

לצורך הכנת נתונים התחייבויות והנכסים בגין חז' ביטוח ונטוינו מכשירים פיננסיים ("נתונים אלו") ולאחר מכן הערצת האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגוף של רבעון הראשון, נערך החיבור מבעוד מועד בהתאם למפת הדרכים שקבע הממונה, למיפוי של סביבת הבקרה הקשורה לתהיליכי העבודה של נתונים אלו. במסגרת ההיערכות נבחנו תהיליכי העבודה הקשורים בנתונים אלו, ועודכנה מפת הבקרות והסיכון. רוב הבקרות החדשנות והمعدכנות, בפרט אלה הקשורות לשמלות הנתונים, ניתוח וסבירות התוצאות, הוטמעו כבר במסגרת ערך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בקרות נוספים, לרבות ככל הניתן היחסות לגילויים החדשניים בדוח הכספי, הוטמעו במסגרת ערך הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025.

החברה ממשיכה בפיתוח הדוחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטיב ולפתח את תהליך הכנת נתונים התחייבויות והנכסים בגין חז' ביטוח ונתוני מכשירים פיננסיים, ובכלל זה את מפת הבקרות והסיכון.

הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהיליכם הרלוונטיים, בהתאם לחוורי הממונה, מצורפות בדוח.

ד'ירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנחים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגיה הקבוצתי.

ירם נוה

מנהל כללי

חיים סאמט

יו"ר הד'ירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2025

כל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביןיהם

ליומ 31 במרס 2025 בלתי מבוקרים



תוכן העניינים**עמוד**

2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביןיהם
2-5	דוחות רוח והפסד מאוחדים ביןיהם
2-6	דוחות על הרווח הכללי מאוחדים ביןיהם
2-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביןיהם
2-10	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביןיהם
bayorim_baudhot_hespefim_maohadim_bineim	
2-13	בайור 1: כללי
2-15	באיור 2: בסיס ערך דוחות הבינים
2-17	באיור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהוותית
2-30	באיור 4: דיווח מגזרי
2-37	באיור 5: מכשירים פיננסיים
2-52	באיור 6: ניהול ודרישות הון
2-53	באיור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וمبادוח משנה
2-55	באיור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומיימון נטו
2-59	באיור 9: התחביבות תלויות ותביעות
2-84	באיור 10: אירועים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה
2-86	באיור 11: יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9
2-98	נספח א: תמצית נתוני המתיחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח



**Shape the future
with confidence**

קואוט פורר גבאי את קס'יר
רחוב מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
טל. +972 3 562 2555
פקס ey.com



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כל חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כל חברה לביטוח בע"מ וחברות בתוות שלה (להלן: "הקבוצה"), כולל את הדוח התמציתי המאוחד על המיצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואית הדוחות התמציתיים המאוחדים בינוים על רוח והפסד, הרוח הכלול, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתמכו בהוותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לערכיה ולהציגו של מידע כספי לתקופת בינוים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומיIAS 34 "דוח כספי לתקופות בינוים", ובהתאם לדרישות היגייני שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת בינוים זו בהתאם על סקרתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות בינוים הנערצת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת בינוים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נגלי סקירה אניליטיים אחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערצת בהתאם לתקני ביקורת מוקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג בטיחון שווודע לכל העניינים המשמעותיים שבו יכולים להיות מזוהים בביטחון. בהתאם לכך, אין אנו מוחים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסביר שהמידע הכספי הנ"ל אitem ערוך, מכל הבדיקות המזהות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומיIAS 34, ובהתאם לדרישות היגייני שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

ambil לסייע את מסקנתנו הנ"ל, הנמו מפנים את תשומת הלב כאמור בביורו 8 לדוחות הכספיים בינוים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קואוט פורר גבאי את קס'יר

רואי חשבון

סומר חייקין

רואי חשבון

מבקרים משותפים

תל-אביב,
28 במאי, 2025

דוחות על המ Zub ככופי מאוחדים בינויים

لיום 31 במרץ			bijor	ב מיליון ש"ח
2024	2024	2025		
בלתי מבוקר				
				נכסים
4,451	5,025	4,985		מוצרים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,890	1,560	1,088		مزומנים ושווי מזומנים אחרים
88,802	85,489	86,330	5	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
41,055	40,694	41,578	5	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,340	2,333	2,328	5	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
545	833	1,426		חייבים ויתרות חובה
27	116	-		נכסים מסוימים שוטפים
2,653	2,187	2,624		נכסים חזאה ביטוח
2,664	2,582	2,609		נכסים חזאה ביטוח משנה
59	63	59		השקעות בחברות מוחזקות המטפלות בשיטת השווי המאזני
3,924	3,852	3,944		ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,517	1,501	1,528		ndl"ן להשקעה אחר
158	171	153		רכוש קבוע
1,071	1,067	1,066		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
760	713	789		עלויות להשתתפות בחזוי שירות ניהול השקעות
4	3	9		נכסים מסוימים נדחים
386	386	382		נכסים זכויות שימוש
152,306	148,576	150,899		סך כל הנכסים
97,329	94,698	96,133		סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה

הបיאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בינויים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקן IFRS 17, יישום לראשונה של תקן 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביןים (המשך)

ליום 31 במרץ				במיilioני ש"ח
בלתי מבוקר			ביאור	
2024	2024	2025		
				התchiaיות
6,362	5,760	6,391	5	הלוואות ואשראי
528	703	929	5	התchiaיות בגין מכשירים נגזרים
1,080	1,227	1,012		זכאים ויתרות זכות
4	1	58		התchiaיות מסים שוטפים
12,545	13,040	12,259		התchiaיות בגין חוזי השקעה תלוי תשואה
2,522	2,476	2,520		התchiaיות בגין חוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
121,718	119,024	119,870		התchiaיות בגין חוזי ביטוח
62	68	62		התchiaיות בגין חוזי ביטוח משנה
44	45	46		התchiaיות בשל הבעיות לעובדים, נטו
345	33	353		התchiaיות מסים נדחים
475	467	470		התchiaיות בגין חכירה
145,685	142,843	143,969		סך כל התchiaיות
				הו
147	147	147		הו מנויות
692	692	692		פרמיה על מנויות
27	29	30		קרנות הו
5,679	4,793	5,984		עופרים
6,545	5,661	6,853		סך הכל הו המיחס לעבעלי המניות של החברה
76	72	77		זכויות שאין מקנות שליטה
6,621	5,733	6,929		סך הכל הו
152,306	148,576	150,899		סך הכל התchiaיות והוא

הបיאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים ביןים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר שימוש של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, שימוש לרائונה של תקן 17 IFRS, חוות ביטוח וכן שימוש לרائונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

28 במאי 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ערן צ'רניאסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבה פיננסית

ירם נוה
מנהל כללי

חיים סאמט
יו"ר הדירקטוריון

דוחות רוח והפסד מאוחדים ביןים

لتקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 2025
			ב מיליון ש"ח
בלתי מבוקר			
8,391	2,030	2,178	הכנסות משרוטי ביטוח
(6,566)	(1,666)	(1,817)	הוצאות משרוטי ביטוח
רוח משירותי ביטוח לפני כניסה מוחזקים			
1,825	364	361	הוצאות נבטוח מונה
(1,441)	(384)	(350)	הכנסות מביטוח מונה
683	203	225	הכנסות מביטוח מונה
הכנסות (הוצאות) נטו מוחזק ביטוח מונה מוחזקים			
(758)	(181)	(124)	רחוב (הפסד) משרוטי ביטוח
1,067	183	236	
רחובים (הפסדים) מה השקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חודי ביטוח וחודי השקעה תלוי תשואה			
10,635	3,783	151	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
220	42	85	רחובים (הפסדים) אחרים, נטו :
2,777	755	51	הוצאות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(2)	(1)	(1)	רחובים (הפסדים) אחרים מה השקעות, נטו
2,995	795	135	חלוקת רווחים (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעולות ההשקעה
סך הכל רווחים (הפסדים) מה השקעות אחרות, נטו			
13,630	4,578	285	רחוב (הפסד) מה השקעות ומימון, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח			
11,041	3,752	(51)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח
149	31	1	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח מונה
(1,660)	(617)	(36)	קיטון (גידול) בהתחייבות בגין חודי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,078	239	302	רחוב (הפסד) מה השקעות ומימון, נטו
2,145	422	538	רחוב (הפסד), נטו מביטוח ומה השקעה
הוצאות (הפסדים) ניהול			
805	199	205	הוצאות (הפסדים) ניהול
(845)	(199)	(215)	הוצאות (הפסדים) ניהול
(14)	(2)	(2)	הוצאות (הפסדים) ניהול
(253)	(53)	(56)	הוצאות (הפסדים) ניהול
1,839	367	470	רחוב (הפסד) ניהול
רחוב (הפסד) לפני מסים על הכנסה			
1,839	367	470	מסים על הכנסה
607	127	163	רחוב (הפסד) פעילויות נמוכות
1,232	240	307	רחוב (הפסד) לתקופה
1,232	240	307	מיחוס :
1,224	239	305	בעלי המניות של החברה
8	2	2	זכויות שאין מוגנות שליטה
1,232	240	307	רחוב (הפסד) לתקופה
רחוב (הפסד) למניה המיחס לבני המניות של החברה (בש"ח)			
10.28	2.01	2.56	מספר המניות ששימשו לחישוב הרוח למניה (באלפים)
119,064	119,064	119,064	

הبيانים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביןים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקן 17 IFRS, יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הציגו מחדש.

דוחות על הרווח הכללי מאוחדים ביןימם

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**
لتקופה של שלושה חודשים

שנתה הסתיימה ביום 31 במרץ

2024 2024 2025

בלתי מבוקר

**רוווח (הפסד) לתקופה
רוווח כולל אחר:**

**פריטי רוווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכללי העבר או
יעברו לרוווח והפסד:**

הפרש תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקין הון

הפרש תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לרוווח והפסד

רוווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא עבר או יעבר לרוווח והפסד, לפחות מ-5%

מש (הטבת מס) בגין רכיבים אחרים

**רוווח (הפסד) כולל לאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכללי העבר או
יעבר לרוווח והפסד, נטו ממס**

פריטי רוווח כולל שלא יעברו לרוווח והפסד:

רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת

מש (הטבת מס) בגין פריטי רוווח כולל אחר שלא יעברו לרוווח והפסד

רווח (הפסד) כולל שלא יעבר לרוווח והפסד, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לאחר תקופת

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאין מוגנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

הbijorim המצורים בדוחות הכספיים המאוחדים ביןימים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר "ישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקן 17 IFRS, ייזום לראשונה של תקן 9 IFRS, חזוי ביצוח וכן יישום לראשונה של תקן 11 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספר ההשוואה הרלוונטיים דיווח כספי בינלאומי, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, ייזום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספר ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים בין ימים

שם הלקוח שאינן מקנות שליטה	מספר הכל הון	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
		פרמייה על הון מניות	פרמייה על קרן תרגום	יתרת עדפים	קרן הון	יתרת עדפים	קרן הון	פרמייה על הון מניות	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלט מוקדם)									
יתרה ליום 1 בינואר 2025	6,621	76	6,545	5,679	30	(2)	692	147	
רווח לתקופה	307	2	305	305	-	-	-	-	
פרטי רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לקרן הון	3	-	3	-	-	3	-	-	
הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לרוח והפסד	-	-	-	-	-	-	-	-	
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מגדרת	-	-	-	-	-	-	-	-	
הבטה מס (מס) (בין פרטי (הפסד) רווח כולל	(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-	
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	2	-	2	-	-	2	-	-	
מספר הכל הון (הפסד) כולל לאחר תקופה	309	2	307	305	-	2	-	-	
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:									
מימוש ופקיעת כתבי אופציה לעובדים בכירים	-	-	-	-	-	-	-	-	
הנפקת הון מניות (בנייה הוצאות הנפקה)	-	-	-	-	-	-	-	-	
דיבידנד לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	
יתרה ליום 31 במרץ 2025	6,929	77	6,853	5,984	30	-	692	147	

דוחות על השינויים בהון מאוחדים בגין (המשך המשך)

מספר הכל הון	שליטה מקנות	זכויות שאין מיוחס לבעלי המניות של החברה	פרמייה על הון מניות						ב מיליון ש"ח
			קרן תרגום	קרן הון	יתרת עדפים	מספר הכל	פרמייה על מניות	הון מניות	
لتוקפה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)									
5,492	71	5,421	4,554	30	(2)	692	147		יתרה ליום 1 בינואר 2024
241	2	239	239	-	-	-	-		רווח لتוקפה
פרטי רווח (המשך) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לקרן הון הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לרוח וഫס'									
1	-	1	-	-	1	-	-		הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לקרן הון
-	-	-	-	-	-	-	-		הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לרוח ו苻ס'
-	-	-	-	-	-	-	-		הfas'דים אקטוארים מתוכנית הטבה מגדרת
-	-	-	-	-	-	-	-		הטבת מס (מס) בין פרטי (המשך) רווח כולל
1	-	1	-	-	1	-	-		רווח (המשך) כולל אחר לתוקפה, נטו ממון
242	2	240	239	-	1	-	-		מספר הכל רווח כולל לתוקפה
5,733	72	5,661	4,793	30	(1)	692	147		יתרה ליום 31 במרץ 2024

הביקורת המצוריפם בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוץ ביטוח וק"י יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספר ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביןימם (המשך)

מספר הכל הון	שם שליטה	זכויות שאין מקנות	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
			יתרת עדיפויות	קרנות הון	פרמייה על מניות	הון מניות	קרן תרגום	אחרות	יתרתת הון	
יתרהליום 1 בינואר 2024לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבורך)										
5,492	71	5,421	4,554	30	(2)	692	147	-	-	
1,232	8	1,224	1,224	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
פריטי רווח (המשך) כולל אחר:										
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לקרן הון
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטוארים מתוכננת הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הבטחת מס (מס) בגין פריטי (המשך) רווח כולל
-	-	-	1	-	(1)	-	-	-	-	רווח (המשך) כולל אחר לתקופה, נטו ממיס
1,232	8	1,224	1,225	-	(1)	-	-	-	-	סכום רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו לשירות להון:										
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה
6,621	76	6,545	5,679	30	(2)	692	147	-	-	יתרהליום 31 בדצמבר 2024

הبيانים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים ביןימם מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה באור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוז' ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דווחות על תזרימי המזומנים מאוחדים בגין

لתקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2024	2024	2025	נספח	במיליאני ש"ח
בלתי מבוקר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
550	200	(59)	(א)	לפני מסים על הכנסה
88	164	(80)		מס הכנסה שהתקבל (ששולם)
639	364	(139)		מזומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(3)	-	-		השקעה במבנהות והלוואות בחברות כלולות
(18)	(11)	(1)		השקעה ברכוש קבוע
(211)	(40)	(44)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(233)	(50)	(45)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
787	326	-		תמורה מהנקמת כתבי התchia'בות דח'ים (ראה ביאור 5)
(7)	(2)	-		עלויות הנפקת והחלפת כתבי התchia'בות דח'ים
(782)	(326)	-		פירעון כתבי התchia'בות דח'ים (ראה ביאור 5)
(56)	(16)	(16)		פירעון קרע התchia'בות בגין חכירה
(187)	(76)	(78)		ריבית כתבי התchia'בות דח'ים, שולמה
(102)	-	-		דיבידנד ששולם
(348)	(94)	(94)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(79)	3	10		השפעת התנדות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
(20)	224	(268)		גידול נטו בمزומנים ושווי מזומנים
6,361	6,361	6,341	(ב)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,341	6,585	6,073	(ג)	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בגין מוחווים חלק בלתי נפרד מהם

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביןיהם (המשך)

			לשנה שהסתיימה ביום שלהסתiyaה ביום 31 במרץ 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים במשך 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה ^{1,2}								
1,232	240	307						רוח (הפסד) לתקופה
פריטים שאינם כורכים בתזרימי מזומנים:								
2	1	1						חלק החברה בהפסדי (רוח) מוחזקota המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
52	5	(3)						שינוי בהתחייבות בגין חזוי השקעה שאינם תלוי תשואה
(614)	(119)	(286)						שינוי בהתחייבות בגין חזוי השקעה תלוי תשואה
(59)	(12)	(29)						שינוי בעליות להשתתח חזוי שירות ניהול השקעות
76	20	16						פחית רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
217	51	49						הפחטה של נכסים בלתי מוחשיים
2	-	-						ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
1	-	-						הפסד (רוח) מנכס זכות שימוש
329	49	45						ריבית והפרש הצמדה שנცברו בגין כתבי התחייבות נדחים והתחייבות בגין חכירה
(6)	10	(6)						שינוי בשווי הוגן מدل"ן להשקעה עבור חזויים תלוי תשואה
9	3	(3)						שינוי בשווי הוגן מدل"ן להשקעה אחר
								הפסדים (רוחים) נטו מההשקעות פיננסיות ונגזרים עבור חזויים תלוי תשואה הנמדדים בשווי הוגן
(9,064)	(3,385)	72						הפסדים (רוחים), נטו מההשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים הנמדדים בשווי הוגן
(1,291)	(590)	122						הפסדים (רחובים), נטו מההשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
(76)	40	45						מיסים על הכנסה (הטבת מס)
607	127	163						
ההשקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חזוי ביטוח וחוזוי השקעה תלוי תשואה:								
(79)	(23)	(14)						רכישת מדל"ן להשקעה
4,070	1,101	2,664						רכישות נטו של השקעות פיננסיות
ההשקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:								
(31)	(8)	(5)						רכישת מדל"ן להשקעה
(459)	(697)	(518)						תמורה מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
שינויים בסעיפים מאוזניים אחרים:								
1,193	905	(881)						חייבים ויתרות חובה
(137)	(48)	56						נכסים בייטוח משנה, נטו
(69)	113	(35)						זכאים ויתרות זכות
4,645	2,417	(1,819)						התחייבויות בגין חזוי ביטוח, נטו
1	1	2						התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
550	200	(59)						סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה

1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה הנובעים מהפעילות בגין חזוי ביטוח וחוזוי השקעה.

2) במוגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין דיבידנד וריבית שהתקבלו, המפורטים בסוף ד'. הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים ביןיהם מוחים חלק בלתי נפרד מהם.

דווחות על תזרימי המזומנים מאוחדים בגיןם (המשך)

לשנה שסתימאה ביום
31 בדצמבר
לאתקופה של שלושה חודשים

לשנה שסתימאה ביום 31 במרס
2024 2024 2025

בלט' מוקך

במיליאנו ש"ח

(ב) מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
מזומנים ושוי מזומנים עבר חוזים תלוי תשואה

	2024	2024	2025
4,418	4,418	4,451	
1,944	1,944	1,890	
6,361	6,361	6,341	

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

(ג) מזומנים ושוי מזומנים לסיום התקופה

	2024	2024	2025
4,451	5,025	4,985	
1,890	1,560	1,088	
6,341	6,585	6,073	

(ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית וDİVIDEND שהתקבלו, הכלולים בפעולות השוטפות:

	2024	2024	2025
2,094	407	242	
720	160	130	

ריבית שהתקבלה
DİVIDEND שהתקבל

(ה) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

	2024	2024	2025
-	-	-	
187	187	-	

כolumbia - DIVIDEND שהוכרז ולא שולם

החלפת כתבי התחייבות

הביטויים המצורים בדווחות הכספיים המאוחדים בגיןם מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1: כללי

א. הישות המדואת

כל חברה לbijוט בעמ' (להלן: "חברה") הינה חברת תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב רואל ולנברג
36, תל אביב-יפו.

(להלן ייחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בעסקאות משותפות ובחברות כלולות.

הערך של רשותים מסוימים לבורסה לנירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. התפתחויות בתקופת הדוח לגבי השליטה והחזקות בחברה ובכלל החזקות

נכון למועד פרסום הדוח, כלל החזקות הינה חברה ללא אגרעין שליטה.

במהלך ליבורן 1 בדוחות הכספיים לשנת 2024, דיווחה אלרוב כי ביום 27 במאי 2025 התקבלה הודעה מה厴מונה בדבר כוונתו לדוחות את>bבקשה לקבלת היתר שליטה בכלל鄙טוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023, בכפוף לאפשרות אלרוב לטען בפניו את טענותיה בונגשא.
אלרוב דיווחה כי היא לומדת את עמדת הממונה, שאינה נוכנה בעיניה, ותשיקול את עדיה בהתאם לדין.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

למועד זה כל החזקות והחברה אין יודעת להעיר את השולכות הצעת החוק והתקנות שיתוקנו, ככל שיותקנו, והשפעתן, בין היתר לאור העובדה שהחלטות על כל החזקות הוראות מחמירות מכוח היוגה בעלת השליטה בחברת ביטוח.

ג. השלכות

למועד הדוח, אין יכולת של החברה להעיר את מילוא השפעת תוצאות האירועים המופיעים לעיל ובביאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 עליה, וזאת בין היתר מכח העובדה כי כלל החזקיות הינה בעלת השילטה בחברה ונכח המגבילות המוטלות במסגרת מתווה הפעלת אמצעי השילטה בחברה אשר מוגבלות באופן ניכר את מידת השפעתה של כלל החזקיות בגין התנהלותה של החברה וביחס למינוי נשאי משרה בה ואשר החברה עדין בוחנת את השלוטות והאחתמות על פי דין. اي הוצאות האמורא מתקיימות גם מכח שניים נוספים אשר מתרחשים וכל יתרחשו בעתיד בכלל החזקיות, לאור מבנה האחזקות בה, בהיותה חברה ללא גרעין שליטה עם בעל מנויות מהותי ולאור העובדה שהוראות חוק הפיקוח בגין חלות עליה ועל החברה, בשל המבנה התאגידי החדשונה של חברות הביטוח הגדולות בישראל, בהשוואה למבנה המקבול בחו"ל, פיקוח חברות הביטוח, לרבות החברה, הינו חברות פרטיזות הנשלטות על ידי חברת אחיזות ובכללן כל החזקיות, שהיא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה ולאחר ההשפעה האפקטיבית של בעלי מנויות מיעוט על באופן התנהלות החברה, רופיות הו"ל

כמו מכלול השינויים והארוועים המפורטים לעיל, ובביאור 1 לוח הכספי לשנת 2024 כולל שאלן יוספו ומשכו, כל ישיליכו, בין היתר, על מוניטין החברה וחברות הקבוצה. יצוין כי העברת עתידית של השליטה בחברה לצד שלישי, יכול ותשפיע על סעיפים בהסכם מסוימים של החברה עם אדים שלישים (לרובות מבטחיו משנה) ועלול להצריך, בעקבות התקיימות נסיבות של שני שליטה כאמור, הדיברות עם אדים שלישים אל לבושמתן תופקן אל ברכבתם.

ד. גנדראם - רדומות וכופים אלבי

חברות מוחזקות חברות מוחזקות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשיקעת החברה בהן כולה,โดยרשותו או בעקבותיו, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.	חברות בנות חברות מוחזקות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשיקעת החברה בהן כולה,โดยרשותו או בעקבותיו, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
חברות מאוחדות חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשיקעת החברה בהן כולה,โดยרשותו או בעקבותיו, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.	חברות בנות חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשיקעת החברה בהן כולה,โดยרשותו או בעקבותיו, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
הקבוצה החברה והחברות המאוחדות שלה.	חברה כל חברת לביטוח בע"מ.

חברות כלולות	חברות כלולות הין ישויות בהן יש לקבועה השפעה מהותית על המדיניות הכספיות והפעולית שלהן, אך לא הושגה בהן שליטה, ואשר השקעת החברה בהן כוללה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968.
אד קשור	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
הממונה	המומנה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על תיקוניו.
תקנות כלליות	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והנחיות הממונה על פיו.
משטר כשר	כהגדתו בחוזר ביטוח 9-1-2017, על תיקוניו.
פירעון כלכלי	חו"ז ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים ויעוד בהם התחייבות המבטח, בשל מרכיב החיסכון או הסיכון שבאה, צמודות ברובן לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברוחן השקעה), בנכסים עבור חוות תלוי תשואה.
נכסים עבור חוות	נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלוי תשואה.
าง"ח מיעדרות/ח"צ	אג'ירות חוב ממשלתיות צמודות למzd, אשר המדינה מנפקה לחברות הביטוח, ואשר מגבות פוליסות מבטיחות תשואה.
פרמיות	פרמיות לרבות דמים ודמי אשראי.

ב' אור 2: בסיס ערך דוחות הבנויים

א. מסגרת הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים בגין המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 ("IAS 34" דיווח כספי לתקופות בגיןים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש לדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחיד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתמכו בהים 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדווחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך ("דוחות תקופתיים ומידיים"), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. בהתאם לדרישות הגליי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח).

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאים (IFRS Accounting Standards) (להלן: "תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS").

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא ציינו באופן מלא לתקני IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התש"מ"א-1981.

כמפורט ב' אור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומיים מס' 17 בדבר חזוי ביטוח (להלן: "IAS 17") ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IAS 9") ליום 1 בינואר 2025 (זאת במקומם מועד היישום לרשותה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה לישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 4 בדבר חזוי ביטוח (להלן: "IAS 4") ואת תקן חשבונאות בינלאומיים מס' 39 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IAS 39" משנת 2017). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

הדוחות הכספיים בגין המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים המאוחדים הראשוניים של הקבוצה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, בהם ישם תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

כאמור לעיל, לאור דחיתת היישום של IAS 17 ושל IAS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה אימצה לראשונה את תקני IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת ב' אור 11 להלן.

המדיניות החשבונאית שיזם הדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעירcitת תמצית הדוחות הכספיים בגין המאוחדים בהתאם ל-IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פי, הנחיות הממונה, והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך ("דוחות תקופתיים ומידיים"), התשל"ל-1970, ככל אליו רלוונטיות, מדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכתות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתח"בוית, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור ב' אור 3א', שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכתות הכרוכות באין ודאות, הינם עקביהם עם אלו ששימשו לדוחות הכספיים השנתיים.

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

- הפעלת שיקול דעת בגיןות סיווג חזוי ביטוח וביתוח משנה לצורך קביעעה האם מדבר בחזוי ביטוח, חזוי השקעה או חזום שבתחולות תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של 17 IFRS.
- שימוש באומדנים ושיקול דעת ממשועוט לקביעת הנחות אקטואריות, ובכללן: ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות, לצורך מדידת התח"יבוית חזוי ביטוח ולקביעת אורך חיים של חזוי השקעה מסוימים.
- קביעת יחידות הכספי (Coverage Units) נעשית לפי אומדן של היקף הכספי הנitin במסגרת קבוצת חזום, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפיה ובמשך תקופת הכספי.
- בקביעת שיעורי ההיון והනחות התשואה עבור תזרימי המזומנים לקיום חזזה של חזוי הביטוח, החברה עשו שימוש בගישת "מלטה" (Bottom-up) המשלבת את עיקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-ה鹹יות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה. עבור תיק פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תליי תשואה וכולות דמי ניהול משתנים, בהנחה התשואה, החברה משתמשת במודל סטטיסטי כדי להעריך את שווי האס-מטריות האינגרנטיות במנגנון דמי הביטול, באמצעות שימוש במספר רב של תרחישים כללים אפסריים עבור משתני שוק. מודל זה מותאם שוק (market consistent), המכילים במשמעותם לעקבם הריבית חסרת הכספי הרגיל. הנחות תנודתיות נקבעות בהתאם לנדרתיות (implied volatility) נציגים במכシリ שוק נסחרים, ככל שזמן, ואחרת על בסיס אומדן מיטבי.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה מדרשת להפעיל שיקול דעת ממשועוט, לרבות בהערכת התהבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע הקenzaה בין התיקים והקבוצות של חזוי הביטוח.
- הערכה האם חזזה או קבוצת חזום היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתרויות / או התבססות על אמידיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חזזה מכביד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מה רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר ונitin לביסוס לקבלת החלטה זו.

- ביחס לחזים במזרי הח"ם והבריאות, למעט נסיעות לחו"ל, שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי ישום גישת למפרע המלא איננו מעשי, בשל מגבלות מידע ועלויות בלתי סדירות – והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרכות לפ' IFRS 17 – להרחבה, ראו יאוור 11 להלן.

ג. פרטיים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחריכים לצרךן ובשער החליפין היחידים של האירו, הדולר והיליש'ט:

מדד בגין	מדד ידוע	הציג של האירו	הציג של הדולר	הציג לשיל"ט	שער החליפין	שער החליפין	שער החליפין
<u>%</u>							
					لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
5.2	1.9	5.9	0.3	1.1	2025 במרס 31		
0.7	1.5	(0.8)	0.3	1.0	31 במרס 2024		
(1.0)	0.6	(5.4)	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
הציג של האירו	הציג של הדולר	הציג לשיל"ט	שער החליפין	שער החליפין	שער החליפין	הציג של האירו	מדד בגין
4.811	3.718	4.022					ליום 31 במרס 2025
4.654	3.681	3.979					ליום 31 במרס 2024
4.574	3.647	3.796					ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהוותית

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביןים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שIOSCO בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים בחשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביןים מאוחדים אלה והשפיעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה מיישמת את התקנים החדשניים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

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

החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (להלן: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חזוי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חזוי ביטוח.

כאמור בביאור 2.a להלן, לאור דחיתת היישום של 17 IFRS I, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה采纳 את תקן זה - IFRS 17, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

לצורך היערכות של חברות הביטוח בישראל לאירוע 17 IFRS, פרסם המונה החוזר ביטוח בדבר "סוגיות מיוחדות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 (IFRS 17) בישראל" (להלן: "חוור סוגיות מיוחדות"). המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה, המתוארת בהמשך, מתבססת בין היתר על חוות זה.

להלן עיקרי השינויים בתחום החשבונאי, שנבחרה על ידי החברה, בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024:

סיווג חזדים

חזוי ביטוח

החברה מזאה חזוי ביטוח כחוזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח ממשמעותו מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצת את בעל הפוליסה (או המוטב בחזזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המבוטח) שמשפיע לעלה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם ודאיים.

החברה קובעת אם מזאה חזוי ביטוח מכל סיכון ביטוח ממשמעותו, באמצעות הערכה האם אירוע המבוטח עשוי לגרום לחברת שלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם ממשמעותיים בתרחיש בווד בועל מהות מסחרית כלשהו גם אם התרחשויות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החוזי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק ייחודי קיטן מהערך הנוכחי החוזי של יתרת תזרימי המזומנים מזאה הביטוח. ביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל האזיות והמחיביות המשמשות שלא, בין אם הן נובעות מזאה, חוק או תקנה. חלק מחויזי ביטוח מעברים לחברת גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי, כגון הבטחת תשואה.

בדומה למединיות החשבונאיות שישומה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, החברה בחרה להמשיך לטפל בחוזי ערבות חוק מכיר כחוזה ביטוח והלוואות מסווג "MSCNATA הפוכה" כמכシリים פיננסיים.

החברה לא מניפה חזוי ביטוח משנה וכן היא לא מניפה השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. חלק מהחויזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חזוי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח ממשמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חזדים אלו מסווגים כהתחביבות פיננסיות ומכוונים 'חזוי השקעה'.

חזוי ביטוח משנה מוחזקים

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכם להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, לambilת משנה אחד או יותר. במידה שambilת המשנה לא יכול למלא את התחייבויותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעל הפוליסות שלא עבר החלק שבוטח בביטוח משנה. חזדים מסווגים זה מוגדרים כחזוי ביטוח משנה מוחזקים. מטרת חזוי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חזוי ביטוח הבסיס.

הפרדת רכיבים מתוך חזוי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חזוי ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיופיע בתחולת התקן אחר אם הם היו חזדים נפרדים. החברה לא芝הה רכיבים (כגון: רכיבי השקעה, רכיבי שירותים ונזרים מסווגים) שמדרשת הפרדתם מחזוי הביטוח שלא בהתאם להפריד מחזוי הביטוח ורכיבים שיטופלו בתחולת התקן אחר.

רמת הקיבוץ של חזוי הביטוח

במועד ההכרה לראשונה החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חזוי הביטוח שהונפקו על ידי באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חזוי ביטוח ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. תיק של חזוי ביטוח כולל קבוצות של חזדים עם סיכונים דומים ושםנוהלים ייחודיים. החברה הגדרה את התקנים של חזוי הביטוח שהונפקו בהתאם על קווי המוצרים העיקריים שלה ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחוזר סוגיות מיוחדות. להלן רשימת התקנים של חזוי הביטוח אותן הגדרה החברה, בחלוקת למגזרי פעילות:

א. ביטוח כללי

1. ביטוח עסקים: אובדן רכוש ומكيف בת' עסק, כולל נספחי חביות אחרים ולרבות ביטוח אחראיות מעבידים, אחראיות המוצר הצד ג' שנמכרו כפולישה נפרדת;
2. מكيف דירות, כולל נספחי חביות אחרים ולרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;
3. רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
4. רכב רכוש, כולל כסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
5. אחראיות מڪוצעת לרבות אחראיות דירקטוריום ונושא מרשה;
6. כלי טיס, כלי שיט ומטוסים בהובלה, לרבות נספחי חביות;
7. ביטוח הנדי, לרבות נספחי חביות;
8. ביטוח אשראי שנמדד באמצעות הקצאת הפרמיה;
9. ערביות לרבות ערבות חוק מכר.

ב. ביטוח בריאות

1. סיעודי פרט;
2. סיעודי קבוצתי;
3. הוצאות רפואיות וכוכיות רפואי;
4. הוצאות רפואיות וכוכיות קבוצתי, כולל שניינים;
5. מחלות קשות;
6. נסיעות לחו"ל;
7. תאונות אישיות;

ג. ביטוח חיים

1. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאין תלוי תשואה;
 2. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכלולות דמי ניהול משתנים;
 3. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכלולות רק דמי ניהול קבועים;
 4. פוליסות קצבה, לרבות:
 - (א) פוליסות לקצבה מיידית אשר הונפקו לאחר 1.1.2025;
 - (ב) פוליסות הכלולות רכיב חיסכון עם מועד קצבה מובטח שהונפקו למבוטחים מעל גיל פרישה מוקדמת (גיל 60 ומעלה) ואשר הונפקו לאחר 1.1.2025; וכן
 - (ג) פוליסות הכלולות רכיב חיסכון二线城市 מוקדם קצבה מובטח נכון ליום 1.1.2025, בתקופה שלאחר תחילת תשלום הקצבה, אם היא הירה לאחר 1.1.2025.
 5. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות;
 6. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה.
- התיקים של חזוי הביטוח מפוצלים לאחר מכך לקבוצות של חזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רוחניות כליהן:
- קבוצה של חזים שהם מכבים בעת ההכרה לראשונה;
 - קבוצה של יתרת החזים בתיק.

כמו כן, חזוי ביטוח הנמדדים ב-17 IFRS במודלי מדידה שונים, כמו למשל להלן, (מודל המדידה הכללי – **GMM**), גישת העמלה המשתנה (**VFA** – מודל ה- **PAA**) וגישת הקצאת הפרמיה (מודל ה- **VPA**) לא יכללו באותה קבוצה של חזוי ביטוח.

חזזה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חזזה שנקבעו על בסיס משוקל-הסתברויות מהווים תזרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חזים הם מכבים מtabased על מידע סביר ונitin לביטוח.

בקביעת קבוצות החזויים, החברה בוחרה לכלול באותה קבוצה חזים שבהם היכולת המعيشית של החברה לקבוע מחירים או רמות הטבות עבור פוליסה עם מאפיינים שונים מוגבלת על ידי חוק או תקנה באופן ספציפי. בהתאם, החברה בוחרת לכלול את חלקה היחסית של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה- "פול" באותה קבוצה המתיחסת לביטוח הרגלים שהחברה מנפיקה.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חזוי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חילוקה לתקיים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלו, בדומה לכל האפשר לרמת הקיבוץ של חזוי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחזוי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חזוי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חזים אלו, כחזזה אחד, משקפת את מהות ההזדמנויות והמחוביות החזויות של החברה, בהתחשב בכך שהಐיסרים השונים בחזזה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה לכך, חזזה ביטוח המשנה שנרכש אינם מופרד למרכבי ביטוח נפרדים המתיחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חזזה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכך לקבוצות של חזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית).

הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכספי של קבוצת החזדים;

המועד שבו הגיעו מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או

uber קבוצת חוזים מכבים, כשהקבוצה הופכת למכhiba אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שהיימת קבוצה זה.

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי ייחודי; כאמור מבין תחילת תקופת הכספי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין מועד שבו הגיע ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;

חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכספי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחזזה ביטוח המשנה הרלוונטי, נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אז קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם; וכן

חוזי ביטוח משנה שנרכשו על ידי החברה: מועד הרכישה.

גבולות החזזה

החברה כוללת במידידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתוך גבולות החזזה. תזרימי מזומנים נחسبים בתוך גבולות החזזה אם הם נובעים מזכויות ומחייביות ממשיות (בהתעלם מהתנאים חסרי מהות מסחרית) שקיימות במהלך תקופת הדיווח שבה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשולם פרמיות (או שהיא מחויבת לשולם סכומים למבטח המשנה), או שהיא לחברה יש התcheinבות ממשית לספק שירותים לבעל הפוליסה (או לקבל שירותים ממבטח המשנה). מחויבות ממשית לספק שירותים מסוימת כאשר:

לחברה יש יכולת לעשותה לעיר מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המשויים, וכთואנה לכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, או

מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

לחברה יש יכולת לעשותה לעיר מחדש את הסיכונים של התקיק של חוזי ביטוח המכיל את החזזה, וכתואנה לכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכון של אותו תיק; וכן

תמהור הפרמיות עד למועד שבו הסיכונים מעורכים מחדש אינן מביא בחשבון את הסיכונים המתיחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכתה החדש.

uber חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסוימת מהቤת המשנה יש יכולת לעשותה לעיר מחדש את הסיכון שהועבר אליו, וכתואנה לכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכונים הללו, או כאשר למבטח המשנה יש הזכות לבטל את החזזה. גבולות החזזה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי הביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה להנפק (ולמוסר למבטח המשנה) בתקופת החזזה כל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמוך מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

uber חוזי ביטוח עם תקופות חדשות, החברה מעריכה אם הפרמיות ותזרימי המזומנים המתיחסים הנבעים מהחזזה שחודש נמצאים בתוך גבולות החזזה של החזזה המקורי. התמהור של חוזים חדשים נקבע על ידי החברה לאחר שבחינה את הסיכונים והתנאים של הכספיים לבעל הפוליסה, בהתייחס לתמהור של חוזים חדשים עם סיכונים ותנאים שהם שוו ערך במועד החדש. החברה מעריכה מחדש את גבולות החזזה של כל קבוצה של חוזי ביטוח בסוף כל תקופת דיווח.

התcheinבות או נסיכים המתיחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חזזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתיחסים לחזוי ביטוח עתידיים.

מידידה בהכרה לראשונה

תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 17 מספק שלוש שיטות מידידה לחזוי ביטוח:

• מודל המידידה הכללי (General Measurement Model, להלן: "מודל GMM");

• גישת העמלה המשתנה (The Variable Fee Approach) להלן: "מודל VFA");

• גישת הקצאת הפרמיה (Premium Allocation Approach), להלן: "מודל PAA").

1. מודל המדייה הכללי – מודל ה- GMM

החברה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיִק' ביטוח חיים ובריאות, למעט תיִק' פוליסות ביטוח חיים הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה שנמדדים במודל ה-VFA ותיִק' פוליסות נסיעות לחו"ל שנמדד במודל ה-PAAs.

מידיה במועד ההכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצת חוות ביטוח סכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בתוספת מרווה השירות חוות (להלן: "CSM" (כלל שקיים)).

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כולל אומדן משקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהונים כדי לשקף את ערך הזמן של הכספי ושל הסכומים הפיננסיים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (להלן: "RA" או "תיאום הסיכון").

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתו גבולות החוזה על ידי התחשבות בריאות עבר, תנאים שוטפים ותחזיות לעתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיקים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי מזומנים אלו מבוסס על הערך חוות, משקלל-הסתברות, המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות פרט לאומדן של תזרימי התחיה/ביזות בטיחויות שאינן סימטריות (ובכל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) המתבססים על מודל סטטיסטי, כולל תיאום סיכון מפושע עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכם והעיטוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיים חוות הביטוח.

הנחהות והאומדנים נבחנים בכל תקופה דיוח על מנת לוודא שהן מושקפות באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפות את התנאים השוטפים, תנאי העבר וה坦אים העתידיים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים לקיום חוות, החברה כוללת את כל תזרימי המזומנים המתיחסים במישרין לקיום חוות הביטוח שבתו גבולות החוזה, כולל:

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומיים, מעב פוליסה;
- תשולומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדוחו אחר טרם שלולמו (IBNER), תביעות שהתחוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דוחו (IBRN) ובביעות עתידיות כלשהן המתיחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- תשולומיים לבעל פוליסה, או לטובתו, הנובעים מנגזרים, למשל, אופציונות וערביות המשובצות בחו"ה, כל עוד הן לא הופרדו מחוזה הביטוח (דוגמה, השפעת ה"בור" בפוליסות הכלולות רכיב חיסכון תליי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, המחושבת באמצעות שימוש במודל סטטיסטי);
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שלו שיר לחזזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מיסים מבוססי עסקה (כגון תשולמיים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחוס אליהם על בסיס סביר ועקבי (כלל שקיים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (כמו נצלות (salvage) ושיבוב (subrogation)) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חוות ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשרים להכרהணכים נפרדים, תזרימי מזומנים חיוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעברית;
- הוצאות קבועות ומשתנות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המוחשות לחשבון, משאבי אנוש, IT, שכירות וחתכת מבנה ותחזקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוות ביטוח, תוך שימוש בסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- עלויות שיתהוו לחברה בביטוי פעולות השקעה, ובהספקת שירות תשואה על השקעה לבעל פוליסות ביטוח חיים הכלולות רכיבי חיסכון, אובדן כשר עבודה תליי תשואה ופוליסות סיוע הכלולות פרמייה קבועה.
- בהתאם לקבוע בחוזר סוגיות מסוימות, החברה מכירה בהלוואות לעמיטים (loan policy) כנקס פיננסי נפרד, ולא חלק מתזרימי המזומנים לקיום חוות שבגבולות חוות הביטוח.

מרווה שירות חוות (CSM)

מרווה השירות חוות (CSM) של קבוצה של חוות ביטוח מייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא מספק שירות חוות ביטוח במוגרת חוות אלו.

במועד ההכרה לראשונה, המדייה של מרווה השירות חוות או רכיב ההפסד מורכבת מהרכיבים הבאים:

- תזרימי המזומנים לקיום חוות במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקף את ערך הזמן של הכספי ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
- תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמייה שהתקבלה באופן מיידי);
- הגרעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן,
- גไรעה של נכס או התניות אחרות מלהם שהוכנו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתיחסים לקבוצה של חוות הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכם הכלול של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נתו יוציא, הקבוצה של חוות הביטוח אינה מהויה קבוצה מכבדה, ומוכר מרווה שירות חוות חוות הנמדד סכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים, באופן שmbia לכך שלא נוצר רווח כלשהו במועד ההכרה לראשונה.

מайдך, אם הסכם הכלול של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נתו יוציא, הקבוצה של חוות הביטוח מהויה קבוצה מכבדה, ומוכר הפסד מידי הנמדד סכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים.

שיעור היעון ותשואה

האומדן של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חזוי ביטוח מותאים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכספי ואת הסיכון הפיננסיים המתייחסים לתזרימי המזומנים.

החברה מודדת את ערך הזמן של הכספי באמצעות שיעורי היעון שהם עקבים אינטנסיביים של תזרימי המזומנים. שיעורי היעון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הנtinyים לצפיה ומשקפים את מאפייני הנזילות של חזוי הביטוח. שיעורי היעון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הנtinyים לצפיה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חזוי הביטוח (לדוגמה, סיכון אשרא).

החברה מיימנת את גישת Up-Bottom לצורך קביעת שיעורי היעון והתשואה (כלל שיקי'מות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מסוימות שפרנסת הממונה. בגישה זו שיעור היעון מתקבל על ידי הוספה פרמטרית א-נצילוט (הGBT) למספרת ישראליות של ההתהוויה, לעקם הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התהוויה לפידון של ג'א'ה את שיעור א-נצילוט עד לנקודת Last Liquid Point. מעבר לנקודת זו, החברה קובעת את עקווי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחורה – Ultimate Forward Rate – שנקבעת על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתאם על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמייה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקם הריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים, בהתאם למשך שלחן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. החברה בחרה לעשות שימוש בمشקלות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה בחזר סוגיות מסוימות.

להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות בمشקלות המתאימות, בחלוקת לרוצעות זמן עיקריות, ששימושו את החברה לצורכי קביעת שיעורי היעון והתשואה במדידת חזוי הביטוח וחוזוי ביטוח המשנה (קבוע התיקום נעשה בהתאם לمشקלות פרמיית אי הנזילות שישומן):

ליום 31 במרץ 2025

ליום 31 במרץ 2025 (%)									
שנה 60	שנה 40	שנה 25	שנה 15	שנה 10	שנים 5	שנים 3	שנה 1	שנה 1	שנה 1
2.83	2.74	2.66	2.61	2.55	2.44	2.39	2.45	2.45	2.45
2.74	2.65	2.57	2.52	2.46	2.35	2.30	2.36	2.36	2.36
2.65	2.57	2.48	2.43	2.38	2.27	2.22	2.28	2.28	2.28
2.61	2.53	2.44	2.39	2.33	2.22	2.17	2.24	2.24	2.24

פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
ופוליסות קצבה (משקלות של 100%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכלולות
דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקובוצתי ורכיב חובה
(משקלות של 80%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכלולות
רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)

ליום 31 במרץ 2024

ליום 31 במרץ 2024 (%)									
שנה 60	שנה 40	שנה 25	שנה 15	שנה 10	שנים 5	שנים 3	שנה 1	שנה 1	שנה 1
2.78	2.62	2.45	2.33	2.21	1.95	1.75	1.77	1.77	1.77
2.67	2.52	2.35	2.22	2.10	1.85	1.65	1.67	1.67	1.67
2.57	2.42	2.25	2.12	2.00	1.74	1.54	1.56	1.56	1.56
2.52	2.36	2.19	2.07	1.95	1.69	1.49	1.51	1.51	1.51

פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
ופוליסות קצבה (משקלות של 100%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכלולות
דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקובוצתי ורכיב חובה
(משקלות של 80%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון˟ תלוי תשואה הכלולות
רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)

ליום 31 בדצמבר 2024

ליום 31 בדצמבר 2024 (%)									
שנה 60	שנה 40	שנה 25	שנה 15	שנה 10	שנים 5	שנים 3	שנה 1	שנה 1	שנה 1
2.73	2.60	2.47	2.42	2.38	2.25	2.18	2.12	2.12	2.12
2.65	2.52	2.38	2.34	2.29	2.16	2.10	2.03	2.03	2.03
2.56	2.43	2.30	2.25	2.21	2.07	2.01	1.95	1.95	1.95
2.52	2.39	2.25	2.21	2.17	2.03	1.97	1.90	1.90	1.90

פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
ופוליסות קצבה (משקלות של 100%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון˟ תלוי תשואה הכלולות
דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקובוצתי ורכיב חובה
(משקלות של 80%)
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון˟ תלוי תשואה הכלולות
רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)

שיעור פרמה אי נזילות ב-31 בדצמבר 2024			שיעור פרמה אי נזילות ב-31 במרץ 2024			שיעור פרמה אי נזילות ב-31 במרץ 2025			%
0.43			0.52			0.43			

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכם והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסים בקיום חזוי הביטוח. ההנחהות לגבי סיכון פיננסים אחרים כוללות בעיקר תמורה, אריכות ימים, תחלואה, סיכון ביטולים וכיום הוצאות.

מטרת תיאום הסיכון היא לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהוא דרושת עבור נשיאת סיכון וכן את הרמה של שנתה הסיכון של החברה.

מרקם הסיכון שאינו פיננסי נקבע לפי טכנית value at risk (VAR), המבatta את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכון הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכספיים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כשר פירעון כלכלי) והוא בר סמך (רמת ביטחון סטטיסטי) בהתאם לנוחיות הממונה. רוח בר הסמן נקבע ברמת החברה, לפני השפעת הטרבות בגין פיזור, והוא 75% למעט תקין סיעוד לגבי נקבע שיעור של 90% בעקבות מאפייני הסיכון הגלומים בו.

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"וגה המיטבי" (בהתאמות מסוימות) לקביעת מרוקם הסיכון שאינו פיננסי לפני השפעת הפיזור בין המגדירים.

בקביעת מרוקם הסיכון שאינו פיננסי ברמת התקיים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התקיים ומגדירים השונים בחברה. עבור חזוי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את מרוקם הסיכון שאינו פיננסי ממופרט לעיל, בברוטו (לא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (אחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את מרוקם הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטה המשנה כڪום ההפרש בין הבוטוט לשירות כאמור.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעליות מכירה, חיותם ופעילות התחלתית (starting) של קבוצה של חזוי ביטוח שהונפקו או שחוזי שיונפקו (לרבות חזוי ביטוח עתידיים או חידושים של חזוי ביטוח קיימים שהם מוחז לגבולות החוזה), הנינטים ליחסו במישרין לתיק של חזוי ביטוח אליו שייכת הקבוצה.

החברה מבקשת, על בסיס שיטתי, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הנינטים לייחוס במישרין לקבוצות של חזוי ביטוח.

מדידה עוקבת

הערך בספרים של קבוצה של חזוי ביטוח בכל מועד דיווח הוא הסכם הכלול של ההתחייבות בגין יתרת הכספי וההתחייבות עבור תביעות שהתחוו.

- ההתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עתידי שהוקצו לקבוצה באותו מועד ואת יתרת מרוקם השירות החוזי באותו מועד.
- ההתחייבות עבור תביעות שהתחוו (LCI) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המייחסים לתביעות ידועות שטרם שלולמו (تبיעות בתשלום), תביעות שדוווחו אך טרם שלולמו (IBNER) ותביעות שהתחוו בגין איורים שהתרחשו אך טרם דיווחו (IBNR).

תזרימי המזומנים לקיום חזזה עבור קבוצות חזוי ביטוח נמדדים במועד הדיווח תוך שימוש באומדן שוטפים של תזרימי מזומנים עתידיים, שיעורי היון שוטפים ושל אומדן שוטף של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

מדידה עוקבת של CSM תחת מודל ה-GMM

עבור קבוצת חזוי ביטוח, הערך בספרים של מרוקם השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חזוי ביטוח בסוף תקופת הדיווח שווה לערך בספרים בתחילת שנת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ה להשפעה של חזויים חדשים כלשהם שהתווסף לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרוקם השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי היון נמינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (in-lock);
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עתידי (ממופרט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי היון ריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (in-lock), למעט במקרים בהם:
- הגדיל בתזרימי המזומנים לקיום חזזה (המשולמים, בטו) עלות על הערך בספרים של מרוקם השירות החוזי וכטזאה מכך גרם הפסד המוכר מידית ברוח או הפסד נגד יצירת רכיב הפסד; או
- הקיון בתזרימי המזומנים לקיום חזזה, אם הן הוקטו לסגירת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכספי נגד הכרה ברוח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מיד' ברוח או הפסד.
- הסכם שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח של העברת שירות חזזה ביטוח בתקופה (הפחיתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרוקם השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכספי השוטפת והנותרת.

השינויים בתזרימי המזומנים לקיים חזזה המתאימים לשירות עתידי השירות החוזי כוללים את הבאים:

- תיאומים בהתאם לישון הנבעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה ותזרימי מזומנים נלווים המתאימים לשירות עתידי;
- שינויים באומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכספי, שאינם נבעים מסיכון פיננס או שינוי בסיכון פיננס;
- הפרשים בין רכיב השקעה כלשהו החוזי לעמוד לתשלום בטקופת לבין רכיב השקעה שעמד לתשלום בפועל בטקופת. תיאום זה מחושב באמצעות השוואת רכיב השקעה ששולם בפועל, לתשלום שהוא חזוי בתוספת הכנסות או הוצאות מימון מביטוח המתייחסות לתשלום חזוי זה לפני שהוא עמד לתשלום;
- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננס, המתאימים לשירות עתידי.

שינויים בתזרימי המזומנים לקיים חזזה המתאימים לשירותים שוטפים או שירותים מסוימים במסגרת דוח רווח או הפסד חלק מהוצאות שירות הביטוח. שינויים המתאימים להשפעות ערך הזמן של הכספי ולסיכון פיננסיים מסוימים ('הוצאות') מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח.

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיים החוזה, שינויים מתאימים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי היון נכוןים, אך ה-CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש שיטורי היון שנקבעו בהכרה לראשונה. השימוש של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

2. גישת העבודה המשתנה – מודל ה-VFA

מודל זה מראה גישה מותאמת למודל GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חזוי ביטוח הכללים הבטחה של החברה לספק למבוקח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כאמור, החוזה כולל שירותים משמעותיים המתייחס להשקעות.

החברה מיימנת את מודל-VFA על כל תיקי פוליסות ביטוח חיים היכולות רכיב חיסכון תלוי תשואה בהיותם בעלי מאפייני השתתפות ישירה המספקים לבעל הפוליסה חלק משמעותית מתשאות השווי ההוגן על תיק נכסים מזווהה בbijor (פריטי בסיס). חזוי ביטוח משנה המוחזקים בידי החברה אינם כשירים להימדד לפי מודל ה-VFA בהתאם להוראות התקן.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בחוזה ביטוח במועד ההכרה לראשונה הוא עמד בכל התנאים הבאים (במצטבר):

- התנאים החוזיים קבועים שבבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (ooon) של פריטי בסיס מזווהה bijor;
- החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותית מתשאות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וגם,
- החברה צופה לחלק יחס'משמעותי משינויו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

בחינת התנאים לשילוג חזוי ביטוח למודל-VFA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חזזה מהותי המביא לארעה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין חזוי ביטוח במודל-VFA נמדדת בהתאם לאותם עקרונות של מודל-GMM.

מדידה עוקבת

עבור קבוצת חזוי ביטוח הנמדדים לפי מודל-VFA, הערך בספרים של מרווה השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חזוי ביטוח בסוף תקופה הדיווח שווה לערך בספרים בתחלת שנת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווסף לקבוצה במהלך תקופה הדיווח;
- השינוי בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, למעט אם הירידה בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עולה על הערך בספרים של מרווה השירות החוזי וכתוצאה לכך נגרם הפסד, או, כאשר רלוונטי, הסכם נזקף תחילת לביטול רכיב הפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיים חזזה המתאימים לשירות עתידי, למעט אם עלויות כאמור הופכות את החוזה למחייב או, כאשר רלוונטי, הסכם נזקף תחילת לביטול רכיב הפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- הסכם שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירות חזזה ביטוח בתקופה (הפקחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצהה של יתרת השירות החוזי בסוף תקופה הדיווח (לפני הקצהה כלשהי) על פני תקופה הכספי השוטפת והנותרת.

צמום הסיכון

חלק מניהול עסקיה וכחלה הנהניות המומנה, החברה דרשה לנחל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל חלק מתיקים כאמור בנכסים פיננסיים שהיקף הנקוב על הערך הנוכחי של הפוליסות תלויות התשואה המטופלות בגיית ה-VFA, וזאת במטרה לאדר את ההשפעות של חישופות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות בגין להשפעה של מקדי קבוצה מבטחים, והכל בהתאם למטרת ואסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה בחרה לישם את חלופת צמצום הסיכון ביחס לשניים בתערימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכספי ושל סכונים פיננסיים בהתחייבות הרלוונטיות, שמאודרים באמצעות נכסים. لكن, השינויים האמורים יוכרו ברוח או הפסד בסעיף 'הוצאות' (הכנסות) מיומן, נתנו המבאות מחוזי ביחס במקביל להכנסות או להוצאות שיוציאו בגין הנכסים האמורים. יציוין, כי החברה בוחנת ועשיה לבחון מדי תקופת את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התקיק המשתתף על מנת לאדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל.

3. גישת הקצתה הפרمية - מודל ה-PAA

החברה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי נסיעות לחו"ל. גישת הקצתה הפרمية מהויה גישה אופציונאלית למדידת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי (LRC) ביחס למודל הכללי, ככל ומדוור ביחסים עם תקופת CISI של שנה אחת או פחות או ש לחברת צופה כי פישוט כאמור לא יביא למדידת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי השונה באופן מודול הכללי.

בחינת התנאים לסייע חוזי ביטוח למודל ה-PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בהינה מחדש מכון (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגירעה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבויות בגין יתרת הכספי (LRC) נמדדת סכום הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה, בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשם (למעט אם הוכרו כהוצאה מידית), בתוספת או בגין סכום כלשהו הנבע מהగירה באותו מועד של נכס תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח וכן בתוספת או בגין נכס או התחייבויות אחרים כלשם שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתיחסים לקבוצה של חוזם.

החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתחוו בהתאם להתחייבויות בגין יתרת הכספי ולא כהוצאה מידית, למעט בגין התיקים הכלולים בכלל ביטוח אשראי.

החברה בחרה שלא לאמת את הערך בספרים של ההתחייבויות בגין יתרת הכספי על מנת לשקר את ערך הזמן של הכספי ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין השירותים לבין מועד הפירעון של הפרمية המתיחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחו"ל הביטוח רכיב מימון ממשמעות.

מדידה עוקבת

בסוף תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבויות בגין יתרת הכספי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצתה הפרمية סכום הערך בספרים של ההתחייבויות עבור יתרת הכספי בתחילת התקופה, מותאם בגין הבאים:

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה;
- בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתחוו בתקופה שלא הוכרו כהוצאה מידית;
- בתוספת סכומים כלשם המתיחסים להפחמת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח;
- בגין הסכום שהוכר כהכנות ביטוח בגין שירותים מסווקה בתקופה; וכן,
- בגין רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבויות עבור תביעות שהתחוו.

אם במהלך תקופת הכספי, עבודות ונסיבות מצבייעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגיית הקצתה הפרمية היא מכובידה, החברה מכירה בהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד נגד הגדרת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי בספרים הפרש בין הערך בספרים של ההתחייבויות בגין יתרת הכספי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבי', תזרימי מזומנים לחוזה המתיחסים ליתרת הכספי של הקבוצה, ב"שימוש העקרונות של מודל ה-GMM".

ההתחייבויות עבור תביעות שהתחוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. בהתייחס לתזרימי מזומנים עתידיים במסגרת תביעות שהתחוו אשר צפויים להשתלם או להתקבל תוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה בחרה לאמת את תזרימי מזומנים אלה בגין ערך הזמן של הכספי ובגין השפעת הסיכון הפיננסי.

חו"ל ביטוח משנה מוחזקים

מודל המדידה הכללי (GMM)

המדיניות החשבונאית המשמשת למדידת קבוצה של חוזי ביטוח תחת מודל המדידה הכללי (GMM) חלה על מדידת קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים לפי מודל ה-GMM, בהתאם הבאות:

בכל מועד דיווח, הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוא הסכם של רכיב יתרת הכספי ורכיב התביעות שהתחוו. רכיב יתרת הכספי כולל את יתרת תזרימי המזומנים לחוזה המתיחסים לשירותים שיתקבלו תחת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים בתקופת עתידיות וכן את יתרת מרוח השירות החוזי.

במידת האומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים החברה עשו שימוש בהנחות העקבויות עם אלו המשמשות למדידת האומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חז'י ביטוח הבסיס.

טיום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מיצג את הסכום של סיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה.

במועד ההכרה לראשונה, מרוח השירות החוזי של קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים משקף עלות נטו (נכט) או רווח נטו (התחרבות) ברכישת ביטוח המשנה. מרוח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לשcz תזרימי המזומנים לקיים חז'ה, בכך הסכם שנגראן באותו מועד של נכס כלשהו או של התחרבות כלשהיא שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתיחסים לקבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בגין תזרימי מזומנים כלשהם הנובעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהיא שהוכרה ברווח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חז'י ביטוח בסיס מכביםיהם שהוכרו באותו מועד.

החברה מתאימה את הערך בספרים של מרוח השירות החוזי של קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיים חז'ה, בהתאם לאותם עקרונות כמו חז'י ביטוח שהונפקו, למעט כאשר חז'י ביטוח הבסיס מכביםיהם והשניים בתזרימי המזומנים לקיים חז'ה עבור חז'י ביטוח הבסיס מוכרים ברווח או הפסד על ידי התאמת רכיב הפסד. במקרה זה השניים המקבילים בחוז'י ביטוח המשנה המוחזקים מוכרים גם הם ברווח או הפסד (על ידי התאמת רכיב השבת הפסד).

פקודנות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוח המשנה המוחזקים, מהווים חלק מהערך בספרים של נכס חז'י ביטוח המשנה המוחזקים.

גישה הקצתת פרמייה

בכפוף לתנאים ליישום מודל-h-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל-h-PAA עבור כל חז'י ביטוח המשנה המוחזקים לגיביהם חז'י ביטוח הבסיס המתיחסים נבדדים גם הם לפי מודל-h-PAA, וכן עבור חז'י מינימלית קטסטרופת במגזרים חיים ובריאות.

חז'י ביטוח בסיס מכבים

החברה מתאימה את מרוח השירות החוזי של קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל-h-GMM או את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכספי של קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל-h-PAA, וכוטואה מכך מכירה בהכנסה, כאשר היחסות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבייה של חז'י ביטוח בסיס או בעת נוספת של חז'י ביטוח בסיס מכביםיהם לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתיחס לפניו או באותו המועד שבו מוכרים חז'י ביטוח המכבים.

סכום התיאום למרוח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכספי נקבע על ידי מכפלת הפסד שהוכר בגין חז'י ביטוח הבסיס, בשיעור ההשבה בגין חז'י ביטוח הבסיס שהחברה צופה להшиб מקבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא עליה על החלק של הערך בספרים של רכיב הפסד של הקבוצה המכובדת של חז'י ביטוח בסיס שהחברה צופה להшиб מקבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים.

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצה של חז'י ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את התאמת מרוח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכספי, לפי העניין. רכיב השבת הפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים וכוטואה מכך הם מוחרגים מההקצאה של פרמיות המשלבות למבטח המשנה בחוזאות מביטוח משנה.

יחסות הכספי ואופן שחרור מרוח השירות החוזי (CSM)

מרוח השירות החוזי (CSM) הוא רכיב בקבוצה של חז'י ביטוח הנמדדים במודל-h-GMM ובמודל-h-VFA המיצג את הרוח העתידי הצפוי שטרם מושג שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חז'ה בלבד. שירותי חז'ה ביטוח שהחברה מספקת כוללים, כסויים ביטוחיים, שירותי תשואה על השקעה עבור חז'י GMM מסויים, שירותי המתיחס לפניה על השקעה עבור חז'י VFA.

סכום מרוח השירות החוזי של קבוצה של חז'י ביטוח מוכר בדוח רווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח על פני תקופת הכספי באמצעות הקצאת יתרת מרוח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני השחרור לרוח או הפסד) בתבנית שמשמעותה את שירותי חז'י הביטוח שהונפקו על ידי החברה בקשר עם אותן חז'ים. תבנית זו נקבעת על בסיס ייחדות הכספי שסופקו בתקופה ביחס ליחסות הכספי שסופקו בעתיד. כמוות ייחדות הכספי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חז'ה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבא בחשבון, לכל חז'ה, של הכמות של הנטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויית של הכספי שלו.

להלן ייחדות הכספי המשמשות לשחרור מרוח השירות החוזי של התקיקים העיקריים:

<u>סוג כסוי</u>	<u>יחסות הכספי</u>
רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	- צבריה וקצבאות
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברוח)	- צבריה וקצבאות
כספי מות (risk)	- סכום מוות (סכום בסיכון)
אובדן כושר עבודה	- סכום ביטוח (סכום הפיזי חז'י כפול מה"מ)
סיעודי פרט וקבוצתי	- סכום ביטוח (סכום הפיזי חז'י כפול מה"מ)
הוצאות רפואיות פרט	- מספר כסויים
הוצאות רפואיות קולקטיב	- סכום ביטוח (סכום בסיכון)
מחלות קשות	- סכום ביטוח (סכום בסיכון)
תగונות אישיות	- סיכון

יחידות הכספי מותאמות בגין השפעת שרידות. כאשר קבוצת חז'י ביטוח כוללת מספר סוגים של כספי ביטוח / או שירות השקעה החברה משקלה את יחידות הכספי השונות על בסיס גובה ההטבות החז'י למבחן מכל סוג כספי או שירות. יחידות הכספי עברו חז'י ביטוח משנה מוחזקים עקבות עם יחידות הכספי עברו חז'י הבסיס לפי החלק היחסי המועבר למבחן המשנה, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המספקים.

לצורך הקצאת מרווה השירות החז'י ליחידות הכספי, החברה בחרה להוון את יחידות הכספי.

הציהga

החברה מציגה בנפרד בדוח על המציב הכספי את יתרות התקיים של חז'י ביטוח המהווים התchia'יות, תיקים של חז'י ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חז'י ביטוח משנה מוחזקים המהווים התchia'יות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח רוח או הפסד הכנסות שירותי ביטוח, הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות מביתוח משנה, הכנסות מביתוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנבעות מחז'י ביטוח משנה.

הוצאות שירותי ביטוח

הכנסות שירותי ביטוח של החברה מתארות את הספקת שירותי הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהחברה צופה להיות זכאייה לה בתמורה לאותם שירותים. התמורה המודרכת ככנסות שירותי ביטוח מהווה את סכום הפרמיות ששולמו לחברה, מותאמת בגין השפעת מימון ובנטורול רכיבי השקעה לא מוחנים כלשהם.

רכיבי השקעה לא מוחנים שלא הופרדו מחז'י הביטוח הק"מ'ים בעיקר בpolloסות ביטוח חיים הכספי, מייצגים את הסכומים שהחברה תחזיר לבעל הפוליס בכל תרחיש, ללא קשר אם התרחש אירוע מבוטה, ולא סכומים שהתקבלו בתמורה להספקת שירותי הביטוח, ומפרק סכומים אלו לא נכללים הן בהכנסות שירותי הביטוח בגין השירותים שספקו והן בהוצאות שירותי הביטוח בגין התביעות והוצאות שולמו.

הכנסות שירותי ביטוח מחז'ים הנמדדים במודל GMM וה- VFA מחושבים על בסיס סכום כל השינויים בהתח"בות בגין יתרת הכספי המתייחסים לשירותים שספקו בתקופה עליהם החברה צופה לקבל תמורה, בתוספת הקזאה של סכום הפרמיות המת"יחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את הקזאה בהתאם לאוון יחידות כספי המשמשות לשחרור מרווה השירות החז'י.

הכנסות שירותי ביטוח מחז'ים הנמדדים במודל PAA, לרבות הקזאה של סכום הפרמיות המת"יחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרות על בסיס חלוף הזמן.

ההוצאות שירותי ביטוח הנבעות מחז'י ביטוח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתחווות ואין כוללות החזרים של רכיבי השקעה. ההוצאות מושאות לתchia'יות בגין תביעות והוצאות שהחלה:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהחלה;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חז'י ביטוח מכבדים;
- (ג) התאמות לתchia'יות בגין תביעות שהחלה (LIC);
- (ד) פחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח;

הכנסות מימון או הוצאות מימון מחז'י ביטוח

הכנסות או הוצאות מימון מביתוח מושינוי בערך בספרים של הקבוצה של חז'י ביטוח הנובע מ:

- השפעת ערך הזמן של הכספי ושינויים בהם;
- השפעת הסיכון הכספי ושינויים בהם.

השפעות אלו כוללות גם את השינויים בשווי ההוגן של פריטי בסיס (UVF) המתיחסים לחז'י ביטוח הנמדדים במודל VFA וכן את ההשפעות של "ישום חלופת 'צמצום הסיכון'".

החברה בחרה להכיר את כל הכנסות או הוצאות המימון מחז'י ביטוח ברוח או הפסד. החברה בחרה לפצל את השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביתוח.

הכנסה נתו או הקזאה מחז'י ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רוח והפסד המאוחדים את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים מביתוח המשנה, והקזאה של פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. החברה מתיחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלוים בתביעות על חז'י הבסיס כחלק מהtabיעות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חזה'ה ביטוח משנה מוחזק, ומחריגת מרכיבי השקעה וعملות מהקזאה פרמיות ביטוח משנה המזוגות בדוחות רוח והפסד המאוחדים. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עברו חז'י בסיס מכבדים נכללים סכומים הניתנים להשבה מביתוח המשנה.

תיקון וגרעה של חוזה ביטוח

תיקון חוזה ביטוח

כאשר התנאים של חוזה הביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם תיקון מספק משמעותית כדי להוביל לגרעה של החוזה המקורי ולהכרה בחוזה המתקן חדש. שימוש בזכות שנכללה בתנאים של החוזה המקורי אינה מהויה תיקון. אם תיקון החוזה לא מוביל לגרעה ולהכרה של חוזה חדש, אז השפעת התקון מטפלת כ שינוי אומדן של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, המוכר כתיאום בהתאם (experience) של החוזה המקורי.

גרעה של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, ככלומר כאשר המחויביות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת, נפרעת או מבוטלת, או כאשר מבוצע תיקון חוזהמשמעותי.

כאשר חוזה ביטוח, שאינו נמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה, נגרע מיותר קבוצה של חוזה ביטוח:

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה שהוקצו לקבוצה מותאים על מנת לבטל את אלו המתיחסים לצכיות ולUCHIOT שגרכו מהקבוצה;
- מרוח השירות החוזי של הקבוצה מותאם בגין השינוי בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, למעט אם השינוי הוקצה לריכוף הפסד; וכן
- מספר יחידות הכספי עבור יתרת שירותי חוזה ביטוח צפויים מותאמים על מנת לשךף את יחידות הכספי שנרכשו מהקבוצה.

אם חוזה נגרע ממשום שהוא העבר לצד שלישי, מרוח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזה הביטוח כתוצאה מגירעת החוזה בין הפרמיה שחובבה על ידי הצד השלישי. אם סכום ההפרש האמור גבוה גביה מיתרת מרוח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד.

אם חוזה נגרע עקב תיקון חוזהמשמעותי, מרוח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזה הביטוח כתוצאה מגירעת החוזה בין פרמיה תיאורית שהחברה הייתה מחיבת אילו היא התקשרה בחוזה עם תנאים שוו ערך לחוזה החדש במועד תיקון החוזה, בגין פרמיה נוספת שחובבה בגין התקון. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרוח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרע, התאומות לתזרימי המזומנים לקיום חוזה על מנת לבטל את אלו המתיחסים לצכיות ולUCHIOT שגרכו מהקבוצה והטיפול בהשפעת הגירעה מביואות לכך שהסכומים הבאים יוכרו מידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נתנו בין החלק שנגרע מיותר ההתחייבות בגין יתרת הכספי המתיחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי מזומנים נוספים כלפי הנבעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מעבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרע מיותר ההתחייבות בגין יתרת הכספי המתיחסת לחוזה המקורי לבין הפסדים של שחובבה על ידי הצד השלישי.

(2) תיקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9), מכשירים פיננסיים

החל מהרביעון הראשון לשנת 2025, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9) מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן: "IAS 39").

כאמור בבאיור 2.א לעיל, לאור דחיתת היישום של IFRS 17 ושל 9 IFRS, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה אימצה לראשונה את תקני ה- IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של 9 IFRS, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביורו 11 להלן.

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

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחביבות פיננסיות

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה במכシリ חוב שהונפקו במועד הייזרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לפחות לתזרים החוזים של המכシリ.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה אין מייחסות לנכס הפיננסי ומוכרות ברווח והפסד.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנבעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנבעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכון וההבטחות מהבעל על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכון וההבטחות הנבעים מהבעל על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

נכסים פיננסיים - סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך והפסד;

נכסים פיננסיים לא מסוגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסים החוב הפיננסיים המושפעים מסוגים מחדש בתחלת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכסי פיננס נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המוצטברים להן וכן אין מועד למדידה בשווי הוגן דרך והפסד:

- הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסק שטרתו להחזיק הנכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חזים; וכן
- התנאים החזים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלום קרן וריבית בגין סכום הקtron שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

סיווג ומדיידה

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסוגים למדידה בעלות מופחתת כמפורט לעיל, וכן הנכסים פיננסיים שיודיעו לשווי הוגן דרך והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך והפסד. במועד ההכרה לרשותה, הקבוצה מיידעת בנכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חומר הקבלה חבונאייה. במסגרת הקבוצה יעדת לקטגוריות שווי הוגן דרך והפסד את כל הנכסים הפיננסיים למעט בגין חז'י השקעה שאינם תלוי תשואה. במסגרת זאת, מסגרות אשריא שהעמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתקי הנקדים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך והפסד.

לקבוצה יתרות חיבים אחרים (אשר במוחותם אינם מהווים נכס השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסק שטרתו גביות תזרימי המזומנים החזים. תזרימי המזומנים החזים בגין הנכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלום קרן וריבית אשר משקפת תמורה עברו ערך הזמן של הסוף וסבירו האשראי. בהתאם לכך, הנכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורוחחים והפסדים

נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רוחחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברוח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

נכסים פיננסים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובינכי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רוחחים או הפסדים מהפרשי שער ורידת ערך מוכרים ברוח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגרעה, מוכר אף הוא ברוח והפסד.

התח"יבות פיננסיות שאין נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורוחחים והפסדים

התח"יבות פיננסיות שאין נגזרים כוללות: משיכות יתר מبنקיים, הלוואות ואשריא מתאגידים בנקאים ומונוטני אשראי אחרים, אגרות חוב וכותבי התchia'יות נדחים, ההתchia'יות בגין חכירה ממונית, ספקים וזאים אחרים.

התchia'יות פיננסיות שאין נגזרים - הכרה לראשונה

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד הייזצ'ורותם. יתר ההתchia'יות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשיירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החזים של המכשיר.

התchia'יות פיננסיות שאין נגזרים - מדידה עוקבת

התchia'יות פיננסיות (למעט התchia'יות פיננסיות אשר ייעדו לשווי הוגן דרך והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בגין כל עלויות העסקה הניתנות ליהו. לאחר ההכרה לראשונה, התchia'יות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התchia'יות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך והפסד, אם הקבוצה מנוהלת התchia'יות אלה וביצועיהן מושרים בהתאם על שווין ההogan, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעודה הקבוצה את ניהול הסיכון, אם היעוד נועד למנוע חומר עקבות חboneאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר מושלב הכלל נגזר משובץ.

עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויו של מכשיר אשר יסוג כהתchia'יות פיננסית, מוכרות נכון במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכחות מההתchia'יות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון דוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפוייה עד להתקיקם.

גריעת התchia'יות פיננסיות

התchia'יות פיננסיות נגרעת כאשר המחויבות החזיות של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינויי תנאים מהותי של מכשיר חוב

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת ככלוק של התchia'יות הפיננסיות המקוריות והכרה בתchia'יות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעות של התנאים של התchia'יות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלואה קיימים, מטופלים ככלוק של התchia'יות המקורית והכרה בתchia'יות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן.

במקרים כאמור כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורי לבין השווי הנהוג של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברוח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשניים, כולל עמלות כלשהן ששולם, בנייני عمولات כלשהן שהתקבלו ומהוון באמצעות שיעור הריבית המקורי, יינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים המקוריים הנוגעים של ההתחייבות הפיננסית המקורי.

בנוסף לבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלים שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלויים בכספי החוב המומלחפים. לפיכך, ככל, החולפות של מסחרי חוב צמודים למדד בכספיים שאינם צמודים למדד נחשות כהחולפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אין מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

בעת החלפה של מסחרי חוב במסחרי חזון, מסחרים הקיימים המונפקים בעות סילוק וגיעה של ההתחייבות, יכולה או חלקה, נחשים כחלק מה"תמורה ששולמה" לצורכי חישוב רווח או הפסד מגירעת ההתחייבות הפיננסית.

הכספיים הקיימים נמדדים לאשונה בשוויים הנהוג, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מהימן - במקרה האחרון, המסחרים המונפקים נמדדים בהתאם לשווי הנהוג של ההתחייבות הנגראעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית והמידה לאשונה של המסחרים הקיימים מוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

שינויים לא מהותי של מסחרי חוב

במקרה של שינוי חוב (או החלפה) של מסחרי חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשניים מהווים בשיעור הריבית המקורי המהווני, כאשר הפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשניים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורי מוכר ברוח והפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה תבחן בכל מועד דיווח את הפרשה להפסד בגין מסחרי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה תבחן בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

א) מסחרי חוב אשר לא חלה הידדרות ממשמעות באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – הפרשה להפסד שתוכר בגין מסחרי חוב זה תייח ביחסו לפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח; וא'

ב) מסחרי חוב אשר חלה הידדרות ממשמעות באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, הפרשה להפסד שתוכר תביה בחשבון הפסדי אשראי חזויים – לאחר יתרת תקופת חי' המஸחר. החברה תיישם את החקלה שנקבעה בתיקן לפיו היא תניח שסיכון האשראי של מסחרי חוב לא עלה באופן ממשמעות ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המஸחר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המஸחר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מסחרי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרוח או הפסד נגד הפרשה לירידת ערך.

כאמור לעיל, לאור העובדה כי במעבר ל-IFRS 9 מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה יסוגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפרשה להפסד אשראי צפויות להיות בהיקף שאינו מהותי.

ביאור 4: דיווח מגזרי

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעולות הבאים:

1. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר חיסכון ארוך טווח ביטוח חיים, CISCOIS מלוויים (טופחים), חזוי השקעה וניהול קרנות ו קופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטוווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה ו קופות גמל, לרבות קרנות השתלהות) וכן CISCOIS ביטוחים של סיכון שוניים, כגון: מוות, נכונות, אובדן כושר עבודה, ביטוח בריאות הנמקרים כנספח לפוליסת ביטוח חיים ועוד. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר חיסכון ארוך טווח לפי הענפים הבאים: גמל, פנסיה וביטוח חיים.

2. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סייעדי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלהות, תאותות אישיות (ענף בריאות לזמן ארוך), נסיעות בחו"ל ועוד.

3. ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכשות, ביטוח אשראי, תאותות אישיות ואחרים.

4. פעילות שאינה מוקנית למגזרים

פעילויות זו כוללת את מטה הקבוצה שעיקרו ההואן, התחתיותיו שאין בעסק הביטוח והנכיסים המוחזקים נגדם בכלל ביטוח.

ב. עונתיות

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ככל, הרכנות מפרמיות בביטוח חיים והרכנות מדמי ניהול השקעה, קרנות פנסיה ו קופות גמל אין מתאפיות בעונתיות וכן לא קיימת עונתיות לעניין תביעות.

עם זאת, עקב עיתוי סיום שנת המס, מתקיימת עונתיות מסוימת בהפקדות של פרמיות/דמי גמולים למוציאי חיסכון פנסיוני בחודש דצמבר מאוחר שבchodש זה מופקדים סכומי כסף ניכרים, על ידי שכירים ו עצמאים המפקדים באופן יוזם שלא במסגרת שכרם, וזאת במטרה למצוות את הטבות המס, וכן על ידי מעסיקים המשלימים חובות בגין שנת המס או מפקדים הפקדות חד פעמיות, בדרך כלל בגין חוב ותיק פיצויים. בנוסף, קיימים חדשניים מסוימים, המשתנים משנה לשנה, שבהם היקף הפרמיות/דמי הגמולים עשוי להיות גבוה יותר, וזאת בעיקר, לאור תשלוםיהם חד פעמיים על ידי המעסיקים לעובדים ואשר בגין מופרשיהם דמי גמולים.

2. מגזר ביטוח כללי

ככל, הרכנות מפרמיות ביטוח במגזר כללי אין מתאפיות בעונתיות מובהקת. עם זאת, הפרמיות ברבעון הראשון של השנהabboות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגין חידוש הסכמי הביטוח של מבוטחים עסקים ושל צי רכב גדולים בתחלת השנה הקולדירית המציגים עונתיות מסוימת. השפעתה של עונתיות זו על הרוח המדועה מנוטרת באמצעות התחייבות בגין יתרת הכספי.

במרכזו הוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכזו הרכנות האחרים, כגון הכנסות מההשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת. עם זאת, ראוי לציין כי בעונת החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניה, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעיקר בענפי הרכשות, וכתוכאה מכר קטן הרוח המדועה לתקופת.

ג. דיווח על מגדרי הפעולות

ביטוח חיים וחסוך ארוך טווח												גמל	
סך הכל			ביטוח חיים			חודי השקעה			פנסיה				
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה		
שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהות'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025
ב מיליון ש"ח													
2,656	660	705	2,656	660	705	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,409)	(572)	(626)	(2,409)	(572)	(626)	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח טירותי ביטוח לפני ביטוח משנה													
246	88	79	246	88	79	-	-	-	-	-	-	-	-
(230)	(69)	(47)	(230)	(69)	(47)	-	-	-	-	-	-	-	-
183	44	47	183	44	47	-	-	-	-	-	-	-	-
נכסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה													
(47)	(25)	-	(47)	(25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
199	63	79	199	63	79	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסדים) משירותי ביטוח													
10,492	3,733	148	9,051	3,156	153	1,442	577	(5)	-	-	-	-	-
220	42	85	-	-	-	-	-	-	220	42	85	-	-
1,600	475	(137)	1,592	472	(95)	-	-	-	5	2	1	3	1 (43)
(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	1	-	-	-	-	-
סך הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות													
1,820	516	(53)	1,591	472	(96)	-	-	-	5	2	1	223	43 42
12,312	4,249	95	10,641	3,628	57	1,442	577	(5)	5	2	1	223	43 42
(10,289)	(3,532)	79	(10,289)	(3,532)	79	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(4)	(6)	-	(4)	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,660)	(617)	(36)	-	-	-	(1,442)	(577)	5	-	-	(218)	(40)	(41)
363	96	132	352	92	130	-	-	-	5	2	1	5	3 2
563	160	211	552	155	209	-	-	-	5	2	1	5	3 2
רווח (הפסדים) נטו מביתוח ומההשקעה													

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח												גמל		
סך הכל			ביטוח חיים			חווי השקעה			פנסיה					
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה			
שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר	שנתה ס'ימה ביום 31 במרץ בדצמבר			
2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024		
804	199	204	-	-	-	103	27	25	402	97	105	299	75	75
(754)	(180)	(187)	(2)	(1)	-	(102)	(22)	(26)	(356)	(86)	(89)	(294)	(71)	(72)
(11)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	(5)	(1)	(1)	(6)	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
602	176	226	550	154	209	1	5	(1)	46	12	15	4	5	3
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
602	177	227	550	155	210	1	5	(1)	46	12	15	4	5	3
127,607	125,133	127,270												
96,062	93,512	94,868												
125,864	123,488	124,031												

ב מיליון ש"ח

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמולות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

חלק ברוחו (הפסד) חברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאין

קשרות באופן דוקן לפעילויות ההשקעה

רווח (הפסד) לפני מסים

רווח כולל אחר

רווח (הפסד) כולל לפני מסים

סך הכל נכסים המגדז

סך הכל נכסים המגדז תלויים

תשואה

סך הכל התchiaיות המגדז

סה"כ			התאמות וקיזוזים			לא מיזוח למאגרי פעילות			מאגרי פעילות אחרים			ביטחוכלי			ביטחוכלי			
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	
שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	שנתה 31 בדצמבר	שנתה 31 במרץ	
2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	
ב מיליון ש"ח																		
הכנסות מסירותי ביטוח	- 516	- 516	- 454	- 454	- 366	- 366	- 413	- 413	- 1,510	- 1,510	- 778	- 778	- 727	- 727	- 916	- 916	- 956	- 956
הוצאות מסירותי ביטוח	- 2,645	- 2,645	- 3,777	- 3,777	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
רווח משירותי ביטוח לפני	- 103	- 103	- 87	- 87	- 178	- 178	- 189	- 189	- 1,132	- 1,132	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
ביטחוכלי מוחזקים	- 14)	- 14)	- 62	- 62	- 289	- 289	- 303	- 303	- 1,148	- 1,148	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
הוצאות מביתוח משנהה	- 6	- 6	- 37	- 37	- 183	- 183	- 154	- 154	- 463	- 463	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
הכנסות מביתוח נטו מוחזקי	- 19)	- 19)	- 26)	- 26)	- 106)	- 106)	- 149)	- 149)	- 685)	- 685)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
רווח (פסדי) משרותי ביטוח	- 85	- 85	- 424	- 424	- 72	- 72	- 40	- 40	- 447	- 447	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
רווחים (פסדים) מהשקעות	- 3	- 3	- 50	- 50	- 142	- 142	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
תשואה	- : אחריות, נטו	- : אחריות, נטו	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	- : רוחות (פסדים) מההשקעות	
הכנסות ריבית שהושבו תוך	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
שימוש בשיטת הריבית	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
האפקטיבית	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
הפסדים נטו מירידת ערך בגין	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
נכסים פיננסיים	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
רווחים (פסדים) מההשקעות	- 36	- 36	- 85	- 85	- 314	- 314	- 36	- 36	- 94	- 94	- 270	- 270	- -	- -	- -	- -	- -	- -
אחריות, נטו :	- 2,777	- 755	- 51	- 593	- 102	- 115	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
חלוקת ברוחן (פסדי) חברות	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
מגווןות המטופולות לפי שיטת	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
החזרת המאזני הקשורות באוקן	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
הדק לפניות ההשקעה	- (2)	- (1)	- (1)	- -	- -	- (1)	- 1	- -	- -	- (2)	- -	- (1)	- -	- -	- -	- -	- -	- -
סך הכל רווחים (פסדים)	- 2,995	- 795	- 135	- 593	- 100	- 116	- -	- -	- -	- 269	- 94	- 35	- 314	- 85	- 36	- -	- -	- -
השקעה השקעות, נטו	- 13,630	- 4,578	- 285	- 593	- 100	- 116	- -	- -	- -	- 269	- 94	- 35	- 456	- 135	- 39	- -	- -	- -
סך כל רווחים (פסדים)	- 13,630	- 4,578	- 285	- 593	- 100	- 116	- -	- -	- -	- 269	- 94	- 35	- 456	- 135	- 39	- -	- -	- -

סך הכל				התאמות וקיזוזים				לא מיווס למבצעי פעילות				מגזרי פעילות אחרים				ביטוח כלי				ביטוח בריאות					
לשנה				לשנה				לשנה				לשנה				לשנה				לשנה					
31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 בדצמבר			
2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025		
בלתי מבוקר																									
11,041	3,752	(51)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(272)	(53)	(17)	(480)	(167)	(11)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	הנbowות מחזוי ביטוח	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	הנbowות מחזוי ביטוח משנה	קיישן (גידול) בהתחייבות בגין	חווי השקעה בשל מרכיב	התשואה
149	31	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116	23	7	33	12	-	-	-	-	-	-	-	
(1,660)	(617)	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1,078	239	302	-	-	-	595	100	116	-	-	-	-	113	63	25	8	(21)	29	רווח (הפסד) מההשקעות ומימון,	רווח (הפסד), נטו מביטוח	רווח (הפסד), נטו מביטוח	oho מההשקעה	oho מההשקעה	oho מההשקעה	
2,145	422	538	1	-	-	595	100	116	-	-	-	-	560	103	97	432	60	113	הכנסות מדמי ניהול	הכנסות מעמלות מסוכניות	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו
805	199	205	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(845)	(199)	(215)	(1)	-	-	(84)	(16)	(25)	-	-	-	-	(10)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-		
(14)	(2)	(2)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(253)	(53)	(56)	-	-	-	(252)	(52)	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1,839	367	470	1	-	-	255	31	36	-	-	-	-	550	101	94	432	60	113	רווח (הפסד) לפני מסים	רווח (הפסד) כולל לפני מסים	רווח (הפסד) כולל לפני מסים	סך הכל נכסים המציג	סך הכל נכסים המציג עברו	סך הכל נכסים המציג	
1	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1,839	368	473	1	-	-	255	31	37	-	-	-	-	550	101	95	432	60	113	רווח (הפסד) כולל לפני מסים	רווח (הפסד) כולל לפני מסים	רווח (הפסד) כולל לפני מסים	סך הכל נכסים המציג	סך הכל נכסים המציג עברו	סך הכל נכסים המציג	
152,306	148,576	150,899	(2)	10	23	10,047	9,507	8,815	-	-	-	-	7,465	7,425	8,001	7,176	6,513	6,790	97,329	94,698	96,133	97,329	94,698	96,133	
145,685	142,843	143,969	6	18	(7)	6,292	6,111	6,434	-	-	-	-	6,953	7,008	7,039	6,582	6,253	6,457	סך הכל תלוי תשואה	חוויים התחייבויות המציג	חוויים התחייבויות המציג	סך הכל נכסים המציג	סך הכל נכסים המציג עברו	סך הכל נכסים המציג	

**ד. מידע נוסף אודות פעילות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות
נתוניים נוספים לגבי מגזר פעילות בפיתוח חיים וחיסכון ארוך טווח**

		لتקופה של שלושה חודשים ביום ש הסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
		2024	2024	2025			
ב מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)							
	1,331	274	413			תקבולים בגין חזוי השקעה	
	38	11	9			תקבולים מסווגים בגין חזוי השקעה – עסק חדש	
	955	175	329			תקבולים חד פעמיים בגין חזוי השקעה	
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
ב מיליון ש"ח							
נתונים ברוטו, לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025							
פרמיות ברוטו בגין חזוי ביטוח בגין החזרי פרמיות (*)							
(*) מזה: מרכיב החיסכון							
דמי ניהול משתנים							
דמי ניהול קבועים							
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
ב מיליון ש"ח (בלתי מבוקר)							
נתונים ברוטו, לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024							
פרמיות ברוטו בגין חזוי ביטוח בגין החזרי פרמיות (*)							
(*) מזה: מרכיב החיסכון							
דמי ניהול משתנים							
דמי ניהול קבועים							
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
ב מיליון ש"ח							
נתונים ברוטו, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
פרמיות ברוטו בגין חזוי ביטוח בגין החזרי פרמיות (*)							
(*) מזה: מרכיב החיסכון							
דמי ניהול משתנים							
דמי ניהול קבועים							
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות

בריאות - אחר						סיעודי	במיליאר ש"ח
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות וככויות קבוצתי	הוצאות רפואיות וככויות פרט	פרטי קבוצתי	סיעודי		
(בלתי מבוקר)							
פרמייה ברוטו							
481	207	32	167	6	69	נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתמכו ביום 31 במרץ 2025	במיליאר ש"ח
435	182	27	151	6	69	נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתמכו ביום 31 במרץ 2024	
1,856	873	117	561	26	279	נתונים ברוטו, לתקופה של שנה שהסתמכו ביום 31 בדצמבר 2024	

א. אחר כולל מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחול
נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

סך הכל	רכב רכוש	רכב חובה	רכיב רכוש	רכיב חובה	רכיב אשראי אחר (א)	סך הכל	במיליאר ש"ח
(בלתי מבוקר)							
פרמייה ברוטו							
1,072	434	37	363	238	נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתמכו ביום 31 במרץ 2025	במיליאר ש"ח	
1,129	497	35	378	219	נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתמכו ביום 31 במרץ 2024		
3,960	1,731	139	1,314	776	נתונים ברוטו, לתקופה של שנה שהסתמכו ביום 31 בדצמבר 2024		

ב. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתיק עסק'ים, דירות והძמי אשר הפרמייה בגין מהו כ-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ביאור 5: השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות המוחזקות נגד חודם תליי תשואה - פירוט השקעות פיננסיות בפיתוח לפי סוג נכסים

ליום 31 במרץ			במילוני ש"ח
2024	2024	2025	מכשורי חוב:
בלתי מבוקר			
124	148	-	מקשורי חוב שאינם סחירים:
723	842	702	פקדנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים אג"ח קונצראניות שאין סחרות
6,791	7,094	6,654	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
7,638	8,084	7,356	סך הכל מכשורי חוב שאינם סחירים
מכשורי חוב סחירים:			
10,526	9,369	10,634	אג"ח ממשלטיות
15,385	18,398	15,309	אג"ח קונצראניות סחרות
25,911	27,766	25,943	סך הכל מכשורי חוב סחירים
33,549	35,850	33,299	סך הכל מכשורי חוב
מכשורי הון:			
2,288			מכשורי הון שאינם סחירים:
2,155			מיניות שאין סחרות
2,441			מכשורי הון סחירים:
17,986			מיניות סחרות
17,081			סך הכל מכשורי הון
17,040			
20,274			
19,236			
19,481			
השקעות אחרות:			
33,935	29,449	32,946	השקעות אחרות ⁽¹⁾
1,044	954	604	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
34,979	30,403	33,550	סך הכל השקעות אחרות
88,802	85,489	86,330	סך הכל השקעות פיננסיות
428	519	671	התchyניות בגין מכשירים נגזרים

(1) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעוזות השתתפות בקרןנות נאמנות וקרןנות השקה ומוציאים מובנים.

(2) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציונות.

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינם בגין חוזים תלוי תשואה)
ב.1. פירוט השקעות פיננסיות בפיילוח לפי סוג נכסים

יום 31 במרץ 2025				במיליוני ש"ח
סך הכל	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	הוצאות מופחתת דרכו רוח או הפסד	השקעות פיננסיות בעלות מופחתת	
בלתי מבוקר				<u>נכסים קבועים:</u>
406	20	386		<u>נכסים קבועים:</u>
2,216	2,216	-		פקדנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים
19,384	-	19,384		פקדנות באוצר
289	22	267		אג"ח מייעדות
8,050	70	7,980		אג"ח קונצראניות שאינן סחרות
30,345	2,328	28,017		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
סך הכל נכסים קבועים:				סך הכל נכסים קבועים:
3,274	-	3,274		אג"ח ממשלטיות
2,643	-	2,643		אג"ח קונצראניות סחרות
5,917	-	5,917		סך הכל נכסים קבועים:
36,262	2,328	33,934		סך הכל נכסים קבועים:
<u>נכסים חווים:</u>				<u>נכסים חווים:</u>
835	-	835		<u>נכסים חווים שאינם סחרים:</u>
947	-	947		<u>נכסים חווים סחרים:</u>
1,782	-	1,782		סך הכל נכסים חווים:
<u>השקעות אחרות:</u>				<u>השקעות אחרות:</u>
5,756	-	5,756		(1) השקעות אחרות
106	-	106		(2) נכסים נגזרים
5,862	-	5,862		סך הכל השקעות אחרות:
43,906	2,328	41,578		סך הכל השקעות פיננסיות:
258	-	258		התחייבויות בגין נכסים נגזרים:

(1) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעוזות סל, تعدות השתתפות בקרןנות נאמנות וקרןנות השקעה ומוצרים מובנים.

(2) נכסים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציונות.

ליום 31 במרס 2024

השעות פיננסיות	הנמדדות בשווי הוגן	דרך רוח או הפסד	בעלות מופחתת	אחרות שנמדדות	השקעות פיננסיות	סך הכל
בלתי מבוקר						
מחיירי חוב:						
549	23	526			פקודנות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,196	2,196	-			פקודנות באוצר	
18,827	-	18,827			אג"ח מייעדות	
347	52	295			אג"ח קונצנזיות שאין סחריות	
7,233	62	7,171			מחיירי חוב אחרים שאינם סחרים	
סך הכל מחיירי חוב שאינם סחרים						
29,152	2,333	26,819				
מחיירי חוב סחרים:						
3,164	-	3,164			אג"ח ממשלתיות	
3,082	-	3,082			מחיירי חוב אחרים סחרים	
6,246	-	6,246			סך הכל מחיירי חוב סחרים	
סך הכל מחיירי חוב סחרים						
35,398	2,333	33,065				
מחיירי הון:						
מחיירי הון שאינם סחרים:						
766	-	766			ההשקעות במחיירי הון אחרים	
מחיירי הון סחרים:						
1,013	-	1,013			מנויות סחריות	
1,779	-	1,779			סך הכל מחיירי הון	
ההשקעות אחרות:						
5,562	-	5,562			ההשקעות אחרות (1)	
288	-	288			מחיירים נגידרים (2)	
5,850	-	5,850			סך הכל השקעות אחרות	
סך הכל השקעות פיננסיות						
43,027	2,333	40,694				
152	-	152			התחייבויות בגין מחיירים נגידרים	

1) השקעות אחרות כוללן בערך השקעות בתעודות כל, תעודות השתתפות בקרןנות נאמנות וקרןנות השקעה ומוצרים מובנים.

2) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חזירים עתידיים ואופציות.

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	ההשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בูลות מופחתת דרך רווח או הפסד	ההשקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן	סך הכל השקעות פיננסיות
בלתי מבוקר		במיליאני ש"ח	
מכשירי חוב שאינם סחירות:			
422	20	402	פקדנות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,226	2,226	-	פקדנות באוצר
18,680	-	18,680	אג"ח מיעודות
314	29	285	אג"ח קונצראניות שאין סחרות
7,868	65	7,803	הלוואות (לרבבות חברות מוחזקות)
29,509	2,340	27,169	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירות
מכשירי חוב סחירות:			
3,351	-	3,351	אג"ח ממשלתיות
2,846	-	2,846	אג"ח קונצראניות סחרות
6,197	-	6,197	סך הכל מכשירי חוב סחירות
35,706	2,340	33,366	סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון שאינם סחירות:			
795	-	795	מניות שאין סחרות
מכשירי הון סחירות:			
941	-	941	מניות סחרות
1,736	-	1,736	סך הכל מכשירי הון
ההשקעות אחרות:			
5,799	-	5,799	ההשקעות אחרות ⁽¹⁾
154	-	154	מכシリים נגזרים ⁽²⁾
5,953	-	5,953	סך הכל השקעות אחרות
43,395	2,340	41,055	סך הכל השקעות פיננסיות
100	-	100	התחייבות בגין מכシリים נגזרים ⁽²⁾

(1) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות של, תעוזות השתתפות בקרןנות נאמנות וקרןנות השקעה ומוצרים מובנים.

(2) מכシリים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציונות.

ג. **מכשורים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה****ג.1. שווי הוגן של מכשורים פיננסיים בחלוקת לרמות**

لיום 31 במרס 2025					ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמת 3	רמת 2	רמת 1	בלתי מובוקר	
השקעות פיננסיות:					
7,356	19	7,337	-		מכשור חוב שאינם סחרים
25,943	-	4,352	21,590		מכשור חוב סחרים
19,481	2,441	388	16,652		מכシリ הון
33,550	14,913	2,520	16,118		השקעות פיננסיות אחרות
סך הכל נכסים פיננסים	17,373	14,597	54,360		
סה"כ ביגן נזירים	604	10	503	91	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

لיום 31 במרס 2024					ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמת 3	רמת 2	רמת 1	בלתי מובוקר	
השקעות פיננסיות:					
8,084	29	8,055	-		מכシリ חוב שאינם סחרים
27,766	-	4,530	23,236		מכシリ חוב סחרים
19,236	2,155	466	16,615		מכシリ הון
30,403	13,020	2,271	15,112		השקעות פיננסיות אחרות
סך הכל נכסים פיננסים	15,204	15,322	54,963		
סה"כ ביגן נזירים	954	8	855	91	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ليوم 31 בדצמבר 2024					ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמת 3	רמת 2	רמת 1	בלתי מובוקר	
השקעות פיננסיות:					
7,638	18	7,620	-		מכシリ חוב שאינם סחרים
25,911	-	4,160	21,751		מכシリ חוב סחרים
20,274	2,288	515	17,471		מכシリ הון
34,979	14,483	2,850	17,646		השקעות פיננסיות אחרות
סך הכל נכסים פיננסים	16,789	15,145	56,868		
סה"כ ביגן נזירים	1,044	89	934	101	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ג.2 מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה

סה"כ	הSKUות אחרות	הSKUות הון	מכשירי חוב שאינם שחררים	מכשירי חוב בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
16,789	14,483	2,288	18		 יתרה ליום 1 בינואר 2025 סך הרוחחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד¹
568	503	64	1		רכישות
629	536	93	-		מכירות
(598)	(598)	-	-		ריבית ודיבידנד שהתקבלו
(15)	(11)	(4)	-		
17,373	14,913	2,441	19		 יתרה ליום 31 במרץ 2025 סך הרוחחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2025
572	507	64	1		
סה"כ	הSKUות אחרות	הSKUות הון	מכשירי חוב שאינם שחררים	מכשירי חוב בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
14,536	12,539	1,968	29		 יתרה ליום 1 בינואר 2024 סה"כ רוחחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד¹
158	236	(78)	-		רכישות
795	520	275	-		מכירות
(281)	(275)	(6)	-		ריבית ודיבידנד שהתקבלו
(4)	-	(4)	-		
15,204	13,020	2,155	29		 יתרה ליום 31 במרץ 2024 סך הרוחחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2024
159	237	(78)	-		
סה"כ	הSKUות אחרות	הSKUות הון	מכשירי חוב שאינם שחררים	מכשירי חוב בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
14,536	12,539	1,968	29		 יתרה ליום 1 בינואר 2024 סה"כ רוחחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד¹
675	792	(123)	6		רכישות
3,271	2,762	509	-		מכירות
(1,647)	(1,591)	(56)	-		פדיונות
(24)	-	-	(24)		ריבית ודיבידנד שהתקבלו
(22)	(9)	(10)	(3)		המרת חוב להון
-	(10)	-	10		
16,789	14,483	2,288	18		 יתרה ליום 31 דצמבר 2024 סך הרוחחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024
689	812	(123)	-		

1. הוכרו בסעיף "רוחחים (הפסדים) מהSKUות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה".

ד. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה

ד.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקת לרמות

ליום 31 במרץ 2025

רמת 1	רמת 2	רמת 3	סך הכל	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
נכסים פיננסיים:					
8,633	3,411	5,222	-	מיכשיי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מייעדות	
19,384	19,384	-	-	אג"ח מייעדות	
5,917	-	82	5,835	מיכשיי חוב סחירים	
1,782	835	33	914	מיכשיי הון	
5,862	5,106	119	637	השקעות אחרות	
סך הכל נכסים פיננסיים	41,578	28,736	5,456	7,386	
מהה בגין נגזרים					
106	4	94	8		

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 במרץ 2024

רמת 1	רמת 2	רמת 3	סך הכל	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
נכסים פיננסיים:					
7,992	2,407	5,585	-	מיכשיי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מייעדות	
18,827	18,827	-	-	אג"ח מייעדות	
6,246	-	142	6,104	מיכשיי חוב סחירים	
1,779	766	27	986	מיכשיי הון	
5,850	4,677	281	892	השקעות אחרות	
סך הכל נכסים פיננסיים	40,694	26,677	6,035	7,982	
מהה בגין נגזרים					
288	3	281	4		

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2024

רמת 1	רמת 2	רמת 3	סך הכל	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
נכסים פיננסיים:					
8,489	3,163	5,326	-	מיכשיי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מייעדות	
18,680	18,680	-	-	אג"ח מייעדות	
6,197	-	127	6,070	מיכשיי חוב סחירים	
1,736	795	44	897	מיכשיי הון	
5,953	5,003	145	805	השקעות אחרות	
סך הכל נכסים פיננסיים	41,055	27,641	5,642	7,772	
מהה בגין נגזרים					
153	4	145	4		

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ד.2. מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים נגד חוזים שאינם תלוי תשואה

ליום 31 במרץ 2025

סך הכל	השקעות אחרות	מכシリ חוץ	מיעודות	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	ב מיליון ש"ח	
						יתרה ליום 1 בינואר 2025	יתרה הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
27,641	5,003	795	18,680	3,163			ברוח והפסד
99	178	25	(146)	42			רכישות
1,357	148	19	908	282			מכירות
(222)	(222)	-	-	-			פדיונות
(115)	-	-	(58)	(57)			ריבית וdivideנד שהתקבלו
(24)	(1)	(4)	-	(19)			יתרה ליום 31 במרץ 2025
28,736	5,106	835	19,384	3,411			יתרה הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבות המוחזקים נסכו ליום 31 במרץ 2025
97	176	25	(146)	42			

ליום 31 במרץ 2024

סך הכל	השקעות אחרות	מכシリ חוץ	מיעודות	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	ב מיליון ש"ח	
						יתרה ליום 1 בינואר 2024	יתרה הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
25,994	4,526	750	18,539	2,179			ברוח והפסד
437	81	(4)	288	72			רכישות
414	166	26	-	222			מכירות
(99)	(96)	(3)	-	-			פדיונות
(52)	-	-	-	(52)			ריבית וdivideנד שהתקבלו
(17)	-	(3)	-	(14)			יתרה ליום 31 במרץ 2024
26,677	4,677	766	18,827	2,407			יתרה הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבות המוחזקים נסכו ליום 31 במרץ 2024
437	81	(4)	288	72			

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	השקעות אחרות	מכシリ חוץ	מיעודות	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	מכシリ חוב שאינם סחרים למעט אג"ח	ב מיליון ש"ח	
						יתרה ליום 1 בינואר 2024	יתרה הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
25,994	4,526	750	18,539	2,179			ברוח והפסד
1,570	189	(8)	1,075	314			רכישות
3,285	813	86	1,388	998			מכירות
(551)	(525)	(26)	-	-			פדיונות
(1,826)	-	-	(1,573)	(253)			ריבית וdivideנד שהתקבלו
(831)	-	(7)	(749)	(75)			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
27,641	5,003	795	18,680	3,163			יתרה הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבות המוחזקים נסכו ליום 31 בדצמבר 2024
1,577	196	(8)	1,075	314			

ד.3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גליי בלבד

ליום 31 במרץ 2025

הערך בספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח בלתי מבוקר
		<u>נכסים פיננסיים:</u>
השקלות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
מכשירי חוב שאיןם סחירים:		
20	20	פקודנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים
2,707	2,216	פקודנות באוצר
22	22	אג"ח קונצראיות שאין סחרות
69	70	הלוואות (רבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאיןם סחירים		
סך הכל נכסים פיננסיים		

ליום 31 במרץ 2024

הערך בספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח בלתי מבוקר
		<u>נכסים פיננסיים:</u>
השקלות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
מכשירי חוב שאיןם סחירים:		
23	23	פקודנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים
2,761	2,196	פקודנות באוצר
46	52	אג"ח קונצראיות שאין סחרות
60	62	הלוואות (רבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאיןם סחירים		
סך הכל נכסים פיננסיים		

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח בלתי מבוקר
		<u>נכסים פיננסיים:</u>
השקלות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
מכשירי חוב שאיןם סחירים:		
20	20	פקודנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים
2,704	2,226	פקודנות באוצר
30	29	אג"ח קונצראיות שאין סחרות
64	65	הלוואות (רבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאיןם סחירים		
סך הכל נכסים פיננסיים		

ה. מידע נוסף בנוגע לשוי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשוי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בתנאים נצפים, במישרין או בעקוףין, שאינם כוללים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בתנאים כאלה שאים מבוססים על נתוני שוק נצפים.

טכניות הערכה

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מסוימים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלחן אין שוק פעיל. השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבසסות על עסקאות שביצעו לאחרונה בתנאי שוק, התיחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היון תזרימי מזומנים או שיטות אחרות.

נכסים חוב שאינם סחרים (למעט אג"ח מייעדות)

השווי הוגן של נכסים חוב שאינם סחרים הנמדדים בשווי הוגן דרך והפסד וכן של נכסים חוב פיננסיים שאינם סחרים אשר מידע לגבי

השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בಗינם.

שער ההיוון מתבססים בעיקר על התשומות של אגרות חוב ממשלטיות והמרוחחים של אגרות חוב קוצנץרי כפ' שנמדד בבסורה לניות ערך בתל אביב. ציטוטי המחרירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת שצתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולפעול של מאגר ציטוטי מחרירים ושער ריבית לגופים מסוימים.

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודיעה לעיתונות כאשר בסוגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פיר ולווי בע"מ" כספק המשער את נכסים החוב שאינם סחרים של הגופים המודדים.

"נס פיר ולווי בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרוחן הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור מעת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסים חוב שאינם סחרים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת לאחר שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשער את כל נכסים החוב שאינם סחרים, שהונפקו בישראל ומוחוץ לישראל לרבות נכסים חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעמוד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פיר ולווי בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנוסרים במערכת זו, ובכלל שבסמוך לה השקעה אליו מוחזקים גופים מסוים. תהליך ההערכות של חברת "נס פיר ולווי בע"מ" צפוי להימשך על פני מספר חודשים אשר בתקופה זו החברה תקלוט את פרטי הנכסים נשואו השער, אלו שימושיים כו"ם על ידי מרוחן הוגן גם את אלו שלא נכללו

במכרז הקים 2012-3-2022 אך נכללים במכרז 3-2022.

הקבוצה לומדת את משמעותות החלטה ונערכת ליישום השני בהתאם להנחיות שתתקבלו מרשות שוק ההון.

אג"ח מייעדות

אגרות חוב מייעדות מסווג ח"ץ (להלן – "אג"ח ח"ץ") הין אגרות חוב שאינם סחירות ואין ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מהתחי"בויות הביטוחיות בגין חוז' ביטוח הכללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למובטח.

החברה מחשבת את השווי הוגן על בהתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי הוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העדיף הנובע מהפער בין הריבית הנקבע באג"ח ח"ץ לבין עיקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי-דיזלות המשמש בדוחות. הכספיים. אומדן תזרימי מזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי מזומנים חווים בגין התchia"בויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצא"ב.

השקעה במניות שאינם סחרים

השווי הוגן של מניות שלגביהן לא קיימן מחיר שוק מצטט, נקבע על ידי מודל היון תזרימי מזומנים. ההערכה מצריכה מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל.

הטבלות להלן מספקת מידע איקומי וכמותי אודות נתונים מסוימים שאינם ניתנים לצפייה ששימושו במידידות שווי הוגן ברמה 3:

מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חודים תלוי תשואה

מכשיר פיננסי	טכנית הערכה	31 בדצמבר 2024		31 במרץ 2025		נתונים משמעותיים לאננים לצפיה	נתונים משמעותיים לאננים לצפיה
		השווי ההוגן לשוני הנתונים	ריגשות השווי ההוגן (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן (מماוצע משוקל)	השווי ההוגן (מماוצע משוקל)		
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	2,228			2,441	שייעור צמיחה	
השוות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	14,474			14,903 (NAV)	דוחות של שווי נכסים נקי (NAV)	שייעור היון
		ל"ר	ל"ר				

מכשורים פיננסיים המוחזקים נגד חוזים שאינם תלויי תשואה

ו. התchia'ビות פיננסיות

1. הרכב שווי הון

		ליום 31 במרץ		ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		ב מיליון ש"ח
2024		2024		2025		ערך שווי בספרי הון	ערך שווי בספרי הון	ב מיליון ש"ח
בלתי מבוקר								
528	528	703	703	929	929			התchia'ビות פיננסיות המוצגות בשווי הון דרך הפסד:
1,235	1,235	671	671	1,257	1,257			התchia'ビות של מכשירים פיננסיים נגזרים (*)
1,763	1,763	1,374	1,374	2,186	2,186			שם הכל התchia'ビות פיננסיות המוצגות בשווי הון דרך הפסד:
4,891	5,184	4,733	5,110	4,849	5,157			כתבו התchia'ビות נדים סחרים
4,891	5,184	4,733	5,110	4,849	5,157			שם הכל התchia'ビות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
56	56	22	22	23	23			בנייה ריבית לשלם בגין כתבו התchia'ビות נדים המוצע בסעיף זכאים ויתרות זכות
6,597	6,890	6,086	6,463	7,012	7,320			שם הכל התchia'ビות פיננסיות
1,460	1,460	857	857	1,724	1,724			(*) מזה בגין חוזים תלויי תשואה

א. גיוס חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון")

לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2025 הנפקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה י"ד) בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרעוע את אגרות החוב לפחות ממועדם. הקרן והריבית אין צמודות למועד. הריבית על אגרות החוב (סדרה י"ד) מושלמת מייד שנבה שני תשלומים חצי سنתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרץ - 30 בספטמבר של כל שנה קלמנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72% בהנחה פדיין במועד הקובלעת לנוספת ריבית (ראה סעיף 1 להלן).

עלויות ההנפקה הסתכמו למשך של כ- 5,820 אלפי ש"ח.

התמורה הכלולית (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב החדש במוגרת ההנפקה כאמור, הופקדה בחברה בפייק'דזון דחפה בתנאי פירעון וריבית זחים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכратות כהן רובד 2 בחברה והין בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב לדוחות שהנפקה כלל גיוסי הון / או החברה מסווג הון משני נחות, הון משני מורכב והין שלישוני מורכב וכן לאגרות חוב שהנפקה / או הנפקה כלל גיוסי הון / או החברה מסווג מקשר הון רובד 2, ודוחות ליתר התchia'ビות של החברה למעט זכויותיהם של נשים על פי הון רובד 1.

למידע בדבר דירוג ההנפקה, ראה סעיף ב לעיל.

תנאים נוספים של אגרות החוב:

1. הזכות לפדיין מוקדם

כל גיוסי הון תהיה רשאית, ללא מון זכות בחירה למוחזקים באגרות החוב / או לנאמן, לפדות את אגרות החוב לפחות ממועד, מלאו חלקו, וזאת בהתאם לתקנים הבאים:

- המועד הראשון בו תהיה כלל גיוסי הון רשאית לפדיין מוקדם, מלאו או חלקו, את אגרות החוב יא ביום 30 בספטמבר 2034 ("המועד הראשון לפדיין מוקדם"), לאחר מועד זה ככל גיוסי הון תהיה רשאית לפרעוע את אגרות החוב לפחות ממועד מוקדם, מלאו או חלקו, בכל מועד. מדירות הפדיינים המוקדמים לא עלתה על פדיין אחד לרבען.

כל شامل גיוסי הון לא תנצל את זכותה זו לפדיין מוקדם של מלא אגרות החוב איזי ממועד תשלום הריבית בגין אגרות החוב אשר יהיה 3 שנים לפני פירעון הקרן, קרי: ביום 30 בספטמבר 2036 ("מועד הפדיין הקובלע לתוספת ריבית") תיזקף תוספת ריבית למוחזקי אגרות החוב על הריבית אותה נשאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (מועד הפדיין הקובלע לתוספת ריבית שלא נצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל), שתאה בשיעור של 50% מרוחה הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה, מרוחה הסיכון המקורי הינו 1.34%.

- הסכום המינימלי לביצוע פדיין מוקדם הינו 1 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב.
- בכל מקרה לא יבוצע פדיין מוקדם של חלק מקרן אגרות החוב, אם יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתויתור לאחר הפדיין המוקדם תהא נמוכה מסך של 3.2 מיליון ש"ח.

- פדיון מוקדם יתאפשר בהתקנים אחד מלאה:
 - (1) אגרת החוב תומר במכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה;
 - (2) התקבל אישור מראש הממונה ובתנאים שיקבע. ככל, פדיון מוקדם יתאפשר אם ההון העצמי של החברה לאחר הפדיון המוקדם, עלה על הון נדרש לכשר פירען (SCR).

2. דוחית מועד פירען קון /או ריבית בהתקנים נסיבות מש浩ות

בהתקנים אחת מהנסיבות המש浩ות, המפורטוות להלן, יחו תשלום קון /או תשולם ריבית, לפי העניין, בגין אגרות החוב:

ביחס לדוחית תשולם ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, לחברת אין רוחים ראויים לחולקה כמשמעותם בחוק החברות.

ביחס לדוחית תשלום קון /או ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של החברה נמוך מדרוש לנסיבות מש浩ות, החברה לא ביצעה השלמת הון (משמעות המונה בחזרה הטולבנסי) נכון למועד פרסום הדוח הכספי.

2. דירקטוריון החברה הורה על דוחית תשלום ריבית או על דוחית תשלום קון, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות מש浩ות, או לפניו במועדן התcheinויות שדרוגת הקידימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב בלבד שהתקבל לכך אישור מראש המונה.

3. המונה הורה על דוחית תשלום ריבית או על דוחית תשלום קון אם ראה כי פגיעה ביחס כשר פירען או כי קיימן חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לכשר פירען כלכלי.

סיכום קון /או ריבית שנחכו כאמור לעיל, ייצורו ריבית החל ממועד הדחיה ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור הריבית אותה נשאות אגרות החוב באותה עת.

דירוג

לאחר תאריך הדיווח, ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה מדרוג על מתן דירוג של *hyg+iil* (Aa3) באופק יציב לגיאוס כתבי התcheinויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גישה באמצעות כל גיוס הון, דרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה י"ד).

לאחר תאריך הדיווח, ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג AA- באופק יציב לגיאוס כתבי התcheinויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גישה באמצעות כל גיוס הון, דרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה י"ד).

ו.2. שווי הוגן של התחייבות פיננסיות, בחלוקת לרמות

הטבלה להלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עית', תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לرمות השונות בהיררכיה.פירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה ביאור 2(ה)(3)בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 במרץ 2025

ברמיון ש"ח	סכום הכל	רמת 2	רמת 1	בלתי מבוקר
נתזרים				
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)				
סכום הכל התחייבויות הפיננסיות				
929	896	33		
1,257	1,257	-		
2,186	2,153	33		

ליום 31 במרץ 2024

ברמיון ש"ח	סכום הכל	רמת 2	רמת 1	בלתי מבוקר
נתזרים				
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)				
סכום הכל התחייבויות הפיננסיות				
703	693	10		
671	671	-		
1,374	1,364	10		

ליום 31 בדצמבר 2024

ברמיון ש"ח	סכום הכל	רמת 2	רמת 1	בלתי מבוקר
נתזרים				
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)				
סכום הכל התחייבויות הפיננסיות				
528	511	17		
1,235	1,235	-		
1,763	1,746	17		

ב'יאור 6: ניהול ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס II SOLVENCY החל על החברה ועל חברות כלל ביטוח אשראי בע"מ

על חברות הביטוח בקבאה חל משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency II וזאת בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי. בהתאם לחוזר המאוחד יחול דוח יחס כשר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

הчисוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי 3400 ISAE - בדיקה של מידע סופי עתידי.

בהתאם לדוח יחס כשר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה עדף הון ללא הוראות המעבר ובהתחשב בהוראות המעבר החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות הנהנלה שלא בהכרח יתממשו או ישitemשו באופן שונה מאשר השימוש בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, לאחר והתרחישים המשולבים של אירועים לשינויים משמעותיים ממהונאותם בחישוב.

לפירוט בסוף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדיקטוריון וכן דוח יחס כשור פיענון כללי ליום 31 בדצמבר 2024 המצויר לחוב זה.

ב. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם לאמור בביור 16(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2023 אישר הדירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 30%-50% מהרווח הכללי של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימאלי בהתאם למשטר CORSR הפירעון הכלכלי, לאחר החלוקה, בשיעור של 110% ללא התחשבות בהוראות הפרישה, ובשיעור של 135%, בהתחשב בהוראות הפרישה בתקופת המעבר. ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפרישה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%.

בהתחרש בסכום הכספי בתקופת הפרישה עד תום שנת 2032 ואחריה.

ישון שבוחדש פברואר 2025 נשלח מכתב מאית הממונה בנושא יעד' הון, המבהיר את הפתקאות הרואיות לקביעות יעד' הון. בכוונת כל ביטוח לבחון את יעד'ה בשים לב מכתב.

אין לראות במדיניות זו התchinיות של החברה לבצע חלקת דיבידנד, וכל חלקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות דין החלות על חולקת דיבידנד, ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה /או שתיתול על עצמה בעתיד, אך שהחלקה לא תשפיע לרעה על מצב תזרים המזומנים של החברה ומידת ההזקקותה של החברה למיזומנים למימון פעילותה לרווחה השהעות עתידיות, כפי שתיה מעת לעת, ואנו פעילותה העתידית האופיינו /או המתוכננת.

DIRKETUTRIJN החברה היה רשאי לבחון מעט על מנת לדמיין חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתאם לשיקולים עסקיים ובהתאם להחלטות על החברה, על שוויים במידמיות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולוקן.

במהלך לאמור לעיל, ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכללי של החברה לשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכללי של החברה לאחר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 נמפורט בبيانו 11 לעיל), וזאת לאחר בחינת מלאה היבטים לרבות עמידת החברה ביעדי יחס' כשר פירען כלכל המפורטים לעיל.

ביאור 7: רוח משירותי ביטוח

لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 31 במרץ 2025

במטוח חיים ביטוח בריאות ביטוח כללי סך הכל בלתי מוקר					ב מיליון ש"ח
					הכנסות משירותי ביטוח
חוודים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC): הסכום של מרוח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שספקו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שלילו תביעות והוצאות שירות ביטוח אחרות שתהוו תיאומיים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות הказאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח					
226	-	120	106		
23	-	12	11		
894	-	332	562		
(7)	-	(4)	(3)		
הказאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תלזרימי מזומנים לרכישת ביטוח					
56	-	27	29		
סך הכל חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)		705			
חוודים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סה"כ הכנסות משירותי ביטוח					
985	956	29	-		
2,178	956	516	705		
 הוצאות משירותי ביטוח					
תביעות והוצאות שירות ביטוח אחרות שתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מכבדים הפחחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח					
1,598	658	365	575		
(4)	(36)	14	18		
(1)	(2)	(3)	4		
224	158	37	29		
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים *		626			
361	178	103	79		
 הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים					
הוצאות מביתוח משנה:					
הסכום של מרוח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שלילו השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות CAPEXות שתהוו תיאומיים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות					
8	-	4	4		
1	-	1	-		
50	-	8	42		
1	-	1	-		
סך הכל חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)		46			
חוודים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סה"כ הוצאות מביתוח משנה					
290	289	-	1		
350	289	14	47		
 הכנסות מביתוח משנה:					
השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכים בגין תביעות שתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח בסיס מכבדים השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח בסיס מכבדים					
249	191	7	51		
(23)	(7)	(12)	(4)		
(1)	(1)	-	-		
סה"כ הכנסות מביתוח משנה					
(124)	(106)	(19)	-		
236	72	85	79		
 רווח (הפסד) משירותי ביטוח					

**لتוקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרץ 2024**

	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל	ב מיליון ש"ח
הכנסות משירותי ביטוח					
חו"ט שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
					סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבויות בגין יתרת הכספי (LRC):
					הסכום של מרוחה השירות החזוי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים מסווגו
192	-	102	90		
23	-	12	11		
842	-	303	539		
(2)	-	1	(3)		
					تبיעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
					תיאומיים בהתאם לניסיון הנבעים מפרמיות
					הקצאה של חלק מהפרמיות המתיחסות להשבה של תזרימי מזומנים
41	-	18	23		
1,095	-	435	660		לרכישת ביטוח
934	916	18	-		סה"כ חוות שלבגים יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,030	916	454	660		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח					
					שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
1,513	612	319	582		
(53)	(34)	23	(42)		
2	(8)	1	9		
204	156	25	23		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מכבידים
1,666	727	366	572		
364	189	87	88		הוצאות מיטוח לפניהם משנה מוחזקים *
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים					
הוצאות מיטוח משנה:					
					הסכום של מרוחה השירות החזוי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
9	-	4	5		
4	-	1	3		
					שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנבע מסיכון שהלפכו השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
52	-	6	46		
15	-	1	14		
80	-	12	68		תיאומיים בהתאם לניסיון הנבעים מפרמיות
305	303	1	1		סה"כ חוות שלבגים יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
385	303	13	69		סה"כ הוצאות מיטוח משנה
הכנסות מיטוח משנה:					
					שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות בסיס ושל הוצאות שירותים מיטוח
212	163	5	44		
(8)	(7)	1	(2)		
					שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות בסיס
(1)	(2)	-	1		
203	154	6	44		
(181)	(149)	(7)	(25)		סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים
184	40	80	63		סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים *
רווח (פסד) משירותי ביטוח					

لتקופה של שנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2024

	ברוטו חיות	ברוטו כליאי	ברוטו הכל	בלתי מוקר	ב מיליון ש"ח
הכנסות מסווגות ביטוח					
חודים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
					סכוםם המתיחס לשינויים בתוצאות בין יתרת הכספי (LRC):
					הסכם של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים נוספים
827	-	461	366		השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו תביעות והוצאות שירות ביטוח אחרות שתהוו
95	-	46	49		תאומות בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות
3,387	-	1,223	2,164		הказאה של חלק מהפרמיות המתיחסות להשבה של תזרימי מזומנים
(3)	-	18	(21)		לרכישת ביטוח
183	-	86	97		סך הכל חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
4,491	-	1,835	2,656		חודים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
3,901	3,777	124	-		סה"כ הכנסות מסווגות ביטוח
8,392	3,777	1,959	2,656		
הוצאות מסווגות ביטוח					
					הוצאות和服务 ביטוח אחרות שתהוו
6,243	2,611	1,352	2,280		שינויים המתיחסים לשירותי עבר - תיאום לתוצאות בין תביעות שתהוו
(590)	(636)	22	24		(LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מכובדים
14	(4)	9	9		הפחמת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
898	674	127	97		סה"כ הוצאות מסווגות ביטוח
6,565	2,645	1,510	2,409		רווח מסווגות ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים *
1,828	1,132	450	246		
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים					
הוצאות מביטוח משנה:					
חודים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
					הסכם של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
36	-	18	18		השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו השבות של תביעות בגין חוות בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות צפויות שתהוו
17	-	4	13		תאומות בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות
170	-	25	145		סך הכל חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
64	-	14	50		חודים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
287	-	61	226		סה"כ הוצאות מביטוח משנה
1,153	1,148	1	4		
1,441	1,148	62	230		
הכנסות מביטוח משנה:					
					השובות של תביעות בגין חוות בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות שתהוו
963	788	30	145		שינויים המתיחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות בסיס
(280)	(325)	7	38		השובות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין חוות ביטוח בסיס מכובדים
-	-	-	-		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
683	463	37	183		סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים
(758)	(685)	(26)	(47)		רווח (פסד) מסווגות ביטוח
1,071	447	424	199		

ביאור 8: רוח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רוח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגדרי פעילות

**لتוקפה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2025**

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	ביטוח חיים	ב מיליון ש"ח
						בלתי מוקדם
רוחים (הפסדים) מה השקעות, נטו:						
151	-	-	-	3	148	רוחים (הפסדים) מה השקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חווי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
רוחים (הפסדים) מה השקעות אחרות, נטו :						
85	-	-	-	-	85	הכנסות ריבית שוחשבו תוך שימוש בשיטת הריבית הapkטיבית
51	115	36	36	(137)		רוחים (הפסדים) אחרים מוחזקת המטולות לפי שיטת חלוקת ברוחבי (הפסדי) חברות מוחזקת לפעילויות השקעה
(1)	1	(1)	-	-	(1)	השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילויות השקעה השווים המאזניים הקשורים באמצעות אחרות, נטו
סך הכל רוחים (הפסדים) מה השקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח	סך הכל רוחים (הפסדים) מה השקעות, נטו שהוכרו בדוח					
285	116	35	36	(53)	95	רוח או הפסד
3	1	1	-	-	1	רוחים (הפסדים) מה השקעות, נטו שהוכרו ברוח כולל אחר
סך הכל רוחים (הפסדים) מה השקעות, נטו					96	
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:						
130	-	-	-	-	130	שינוי בתת-חיבויות בגין חוות ביטוח הנובע משינויים בשווי ההagan של פריטי הבסיס של חוות חוות VFA
2	-	-	-	-	2	ההוצאות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוות VFA
224	-	26	50	148		ריבית שנצברה השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנסיבות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
(411)	-	(9)	(45)	(357)		השפעת הפרער בין היון לריבית שוטפת להיוון לריבית מקורית של השינויים ב- FCF שזקפו ל- CSM
4	-	-	6	(2)		סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רוח או הפסד
(51)	-	17	11	(79)		
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:						
11	-	11	2	(2)		ריבית שנצברה השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנסיבות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
(11)	-	(5)	(2)	(4)		סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1	-	7	-	(6)		שהוכרו בדוח רוח או הפסד
(36)	-	-	-	(36)		קייטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוות השקעה בשל מרכיב התשואה
302	116	25	29	132		סך הכל רוח (הפסד) מה השקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רוח או הפסד

لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

ב מיליון ש"ח					
סה"כ	אחר	כללי	ביטח	בריאות	ביטח חיות
בלתי מבורך					
רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו					
3,783	-	-	50	3,733	רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכסי המוחזקים בלבד
42	-	-	-	42	רווחי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
755	102	94	84	475	רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחוسبו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(1)	(1)	-	-	1	רווחים (הפסדים) אחרים מההשקעות, נטו : חלוקת ברוחני (הפסדי) חברות מוחזקת המטופולות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפניות ההשקעה
סה"כ רוח ורווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו	795	100	94	84	516
סה"כ רוח ורווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו					
4,578	100	94	134	4,249	רווח או הפסד
4,578	100	94	134	4,249	סה"כ רוח ורווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו
הוצאותiminן נטו הנבעות מחוזי ביטוח:					
2,941	-	-	-	2,941	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההגון של פריטי הבסיס של חוזי DFA
73	-	-	-	73	השפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי DFA
230	-	26	52	152	ריבית שנצברה
514	-	28	119	367	השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
(5)	-	-	(4)	(1)	השפעת הפער בין היון בRibbit שופטת להיוון בRibbit מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל-CSM
סה"כ הוצאותiminן נטו הנבעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רוח או הפסד	3,752	-	53	167	3,532
הכנסותiminן נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה:					
10	-	11	3	(4)	ריבית שנצברה
20	-	11	9	-	השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
סה"כ הכל הכנסותiminן נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	31	-	23	12	(4)
הנחות (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה					
(617)	-	-	-	(617)	הנחות (gidol) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סה"כ רוח (הפסד) מההשקעות ומימן, נטו שהוכרו בדוח רוח או הפסד					
239	100	63	(21)	96	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
סך הכל	אחר	כלי	ביטח	בריאות	וחיסכון	ביתוח חיים
בלתי מבוקר						ב מיליון ש"ח
						רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו:
10,635	-	-	-	142	10,492	רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חוזי ביתוח וחוזי השקעה מלאי תשואה
220	-	-	-	-	220	רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחושו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
2,777	593	270	314	-	1,600	רווחים (הפסדים) אחרים מההשקעות, נטו : חלוקת ברוחוח (הפסדי) חברות מוחזקת המטפלות לפוי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן דוק לפועלות ההשקעה
(1)	-	(2)	-	-	(1)	סך הכל רוחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו
2,996	593	269	314	-	1,820	סך הכל רוחים (הפסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח
13,630	593	269	456	-	12,312	רווח או הפסד
(1)	(1)	-	-	-	-	רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו ברוח כול אחר
13,629	592	269	456	-	12,312	סך הכל רוחים (הפסדים) מההשקעות, נטו
						הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
8,444	-	-	-	-	8,444	שינוי בהתחייבות בין חוזי ביטוח המקוריים בשווי ההAGON של פריטי הבסיס של חוזי VFA
211	-	-	-	-	211	ההוצאות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
918	-	101	215	-	601	ריבית שנצברה
1,432	-	171	216	-	1,045	ההוצאות שינויים בשיעורי הריבית וההוצאות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
36	-	-	-	49	(12)	השפעת הפער בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השניים - FCF שנזקפו ל- CSM
11,041	-	272	480	-	10,289	סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רוח או הפסד
						הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
34	-	44	8	(17)	-	ריבית שנצברה
114	-	72	24	18	-	ההוצאות שינויים בשיעורי הריבית וההוצאות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
-	-	-	1	(1)	-	השפעת הפער בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השניים - FCF שנזקפו ל- CSM
149	-	116	33	-	-	סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רוח או הפסד
(1,660)	-	-	-	-	(1,660)	התשואה
1,078	595	113	8	-	363	סך הכל רוח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רוח או הפסד

ביאור 9: התחייבות תלויות ותביעות

1. מבוא - תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל, דילוגם: תובענות מהותיות¹ אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהגשותן כתובענה "יצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות ציוגיות; תובענות "יצוגיות מהותיות ושאין מלהותן שסתמי"מו במהלך תקופה הדוח ועד לחתימתו ותביעות מהותיות אחרות נגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלhalb מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שצויין על ידי התוביעים, אלא אם צוין אחרת.² יוציאי כי ככל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחניות, כפופה לדיני ההת"שנות. תקופות ההת"שנות בגין תביעות לתגמולי' ביטוח במוצריו הביטוח משתנה בהתאם לסוג המוצר והארוע בגין טענת תענטת התה"שנות. החשיפה בגין התשנות הינה מוגברת במיוחד בביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך" ובביטוחים ארכוי טווח, בתחום ביטוח חיים וביטוח הבריאות, בהם פעולת כל ביטוח. בתובענות שאין נגעות לתגמולי' ביטוח, תקופת התה"שנות הינה בהתאם לקבוע בחוק התה"שנות, תש"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחתת "חרבות ברזל", אשר תיקון לחוק התקופה שעניינו שבחישוב התקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף לחריגים שנקבעו. פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה, שהינו לעתים ארוך, במיוחד בתובענות "יצוגיות", מאריך את התקופה בגיןה או פיזי, במסגרת תקופת התה"שנות.

1.1 פרטים כלליים אודוט תובענות "יצוגיות"

חלק ממגמה כלית בשוקים בהם פועלות הקבוצה, שנים עברו הוגש בבקשת לאישור תובענות "יצוגיות בהיקף ממשוער" כנגד חברות הקבוצה וכותצאה חל גידול בכמות התובענות שהוגש לפני חברות הקבוצה שבתי המשפט מכירים בהן כתובענות "יצוגיות". המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחייבתו של חוק תובענות "יצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן: "החוק"), מרבית תובענות ומגישת בת' המשפט, מגילה באופן מהותי את פוטנציאלי החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות "יצוגיות המגושמות נגדן. עם זאת, בשנת הדוח חלה ירידת בהיקף הבקשות לאישור תובענות "יצוגיות שהוגשנו כנגד חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעיר אם מגמה זו תמשך בשנים הקרובות.

תובענה "יצוגית, כהגדرتה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אונימית של בני אדם, שלא יפו מראש את כוחו של התובע המציג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עבודה או משפט המשותפות לכל חברי הקבוצה, בנסיבות נבחנת תחילתה בקשה לאישר את התביעה כתובענה "יצוגית. רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התובענה "יצוגית תוגדר התובענה כ"תובענה "יצוגית", והתובע יופיע ל"תובע מ"צג".

יצוין כי היקפו ותוכנו של הדין בתובענה הייצוגית לגופה, מושפע מן החלטה בדבר אישורה של התובענה כייצוגית. החלטה המאשרת תובענה "יצוגית, מתיחסת, בדרך כלל, לעילות תעבה שאושרו ולאלה שלא אושרו; ועוד כי"ב. בהמשך לדווח הצוות הבין-משרד' לבחינת ההסדרים הקבועים בחוק תובענות "יצוגיות, התשס"ו- 2006 מחודש Mai 2023, פורסמה בחודש יולי 2024 הצעת חוק תובענות "יצוגיות (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024, במסגרתה מוצע לעגן בחיקקה את המלצות הצוות.

במסגרת ההצעה מוצע, בין היתר, לקבוע מגנון שייחיב פניה מוקדמת לتبיעת בטרם הגשת בקשה אישור תובענה כייצוגית ואת בסוג' עילות ותביעות מסוימות; להסמיר את ביהם לשוחרות על מחייבת בקשות קנטרניות וטורדיניות בכל עת; לקבוע כללים אחידים וברורים למיל ושכר טרחה, ובכלל זאת ביטול האפשרות להסתלקות מתוגמלת; קביעת מגנונים בנוגע לפיצוי בין חברי הקבוצה; הסמכת כלית של בית המשפט להטיל הוצאות משפט על המבקש או בא כוח; חיבור תובע יצוגי לצין את מספר התובענות הייצוגיות שהוגשנו בידי בשנה קולדրית והגבילן ל- 5 תביעות בשנה; וקבעת שיקולים נוספים בעת בחינת בקשה לאישר נגד מבטח או חברה מנהלת שעילתה היא הפרטת של חזזה חיסכון ארוך טווח (הגדרתו בתצריך), כגון קיומה של הרשאה רגולטורית לפעולות הנזונה, משך הזמן שלחלף מחייבת החזזה, עצמת הפגיעה במabit/bחרה המנהלת אם תאושר הבקשה ואינטראקציית חברות הקבוצה באישור הבקשה, כאשר מוצע שדוחית בבקשת אישור מהבסות האמורות הריה כפופה לקבלת עדמת הייעץ המשפטי לממשלה ביחס לטענה זו.

בשלב מוקדם זה, החברה אינה יכולה להעיר את השלכות ההוראות המוצעות לעיל, אשר השפעתן על היקף החשיפה של חברות הקבוצה להליכים יצוגים תליה בגורמים שונים.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של הבירור הדיני, חלקן אושרו וחלקן מצויות בהלכי ערעור.

1. יצוין כי ככל בביור זה תביעה תיחס כמשמעות ותתואר בהתאם להערכה איקוטית או כמשמעות שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין ההערכה המכוטית - ככל שסכום החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהתביעה תמצא כmozekת ומוביל להיכנס לסי"י התביעה או לסכום הנקוב בה לאופם, יצאת את רף המהוותי של הקבוצה לעניין רווח על פי תחשיב ההפסד הכלול החזוי חלקו הרווח הכלול או ההפסד הכלול השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 חודשים האחרונים שפורסמו לגבים דוחות כספיים סקרורים או מובקרים; מובהר, כי הרווח/הפסד המשיך לאחר עוריון ו/orו/or/הפסד בכל בועד מחושבים ברכס המוחלט. סטיוג האמור, הינו נeken למועד השתת התביעה. עם זאת, מכוח התממשכות הלילים המשפטיים, לעיטם על פני שנים, והתפתחותם, יכולות תביעה אשר לא נחשפה כמשמעות במועד הגשתה, תהופיע כזו בהמשך, ובמקרה זה ינתן ביחס אליה גלי' במועד מאוחר יותר. בנוסף, יכולות תביעה תחשוף כמשמעות לצורך גלי' כאמור, מקום בהם אין בידה של החברה להעיר את סכום החשיפה.

2. ראה הערת שלו"ם 11.

2. חשיפות נוספות

指出 כי בנוסף להליכים המשפטיים, מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות "צוגיות ונזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות מיוחדות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות" צוגיות או להודעות עד שלישית נגד החברות בקבוצה, וכן חשיפה הנובעת ממורכבותה של הרגולציה הchallenge על פעילות החברות בקבוצה.

החברות בקבוצה אין יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיית החברות, תוביל בסופו של דבר להגשת תובענה "צוגית, או שתוביל להכרעה רוחנית או תהיה בעלת השילכות רוחנית זאת אף אתם מקרים בהם הלוקח מאים לעשות כן, ובנוסף אין החברות בקבוצה יכולות להעיר מהי החשיפה הפוטנציאלית שעולה להיווצר בין טענות כאמור, ככל שאלה יתרבו וימצאו כמציאות על ידי רשות מוסמכת. פרטים ראו סעיף 2.2.2 להלן.

2.1. תובנות יציגיות

להלן פירוט של תובנות מוחותית שგאנשטיין כתבעה יזואית אורה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לוגו, לרבות בירור התובענה לגופה בפני הערכה הראשונה או ערעור לאחר קבלת ההחלטה לאישור התביעה או לדחייתה או לאחר קבלת פסק דין המאשר או דוחה את התביעה.

תאריך עראה	נתבים	טענות ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	מטוון / פרטם נסובי	סכום התביעה
1/2008	כל ביטוח וחברות ביטוח נסופות	לטענת התובע, הנבעות אגבות תשלום לתנויות, תשלום הנבעות הנתבעות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ההתהשרות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ביטוח ונגבה מכם תעבורה לנטבעות לרכיבים הקיימים: ביתוס לרכיב החיסכון בביטוח חיים מסוג "מעורב" שנמכרו על ידי כל ביטוח בעבר, ביחס ל"גורם פוליסה" שהי' סכום חדש קבע המתואזר לפרימה שטרטה כסוי הוצאות, וביחס לפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד (להלן: "רכיב הגביה").	הছדר כל הסוכנים שאגו שההתהשרות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ביטוח ונגבה מכם תעבורה לנטבעות לשפט את דרך פוליטין התשלום מבוצע במספר תשלומים (להלן: "תת שנתיות"), בסכום החוור מן הסכם המועור, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביהית תת שנתיות בגין "גורם" הפוליסה, גביהית תת שנתיות בשיעור הגבהה מן השיעור המותר לפי חזוי הפקוח על ביטוחו, גביהית תת שנתיות בגין רכיב חחיםון בפוליסות לביטוח חיים וגביהית תת שנתיות בגין פוליסות שאין בשווה חיים.	בתחילת יולי 2016 אישר בית המשפט את התביעה כיציגות. בהתעלם מחלוקת בית המשפט נקבעה על עמדת המומונה שティינה לביקורת בית המשפט בסמכותה הוא קבל את עדמת הרשות הבלתי מיליון ש"ח.	הסכום הנקבע מכל 398.2-כט	
3/2010	כל ביטוח וחברות ביטוח הובילו	לטענת התובע, הנבעות אגבות תשלום לתנויות, תשלום הנבעות הנתבעות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ההתהשרות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ביטוח ונגבה מכם תעבורה לנטבעות לרכיבים הקיימים: ביתוס לרכיב החיסכון בביטוח חיים מסוג "מעורב" שנמכרו על ידי כל ביטוח בעבר, ביחס ל"גורם פוליסה" שהי' סכום חדש קבע המתואזר לפרימה שטרטה כסוי הוצאות, וביחס לפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד (להלן: "רכיב הגביה").	הছדר כל הסוכנים שאגו שההתהשרות עם הנבעות או יי' מהן בחוזה ביטוח ונגבה מכם תעבורה לנטבעות לשפט את דרך פוליטין התשלום מבוצע במספר תשלומים (להלן: "תת שנתיות"), בסכום החוור מן הסכם המועור, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביהית תת שנתיות בגין "גורם" הפוליסה, גביהית תת שנתיות בשיעור הגבהה מן השיעור המותר לפי חזוי הפקוח על ביטוחו, גביהית תת שנתיות בגין רכיב חחיםון בפוליסות לביטוח חיים וגביהית תת שנתיות בגין פוליסות שאין בשווה חיים.	בתחילת יוני 2018 אישר התובע בקשה לקיום דין מס' בפסק הדין, ביחס ביחס לחוק הקביעות בו. בחודש פברואר 2020, הוגשה לבית המשפט העליון עדמתה מטעם הייעץ המשפטי לממשלה במסגרת הדיון הesson, לפיה הוועץ המשפטי מזכיר מקום להעתרב בהרעה שנקבעה בפסק הדין בערעור, המתבססת על אימוץ עדמתה הפרשנית של רשות שוק ההון.	בתחילת יוני 2021, ניתן פסק דין בערורה לדין פסוף, ונקבע בו כי ההחלטה שאשרה את התובענית כיציגות תחזרו ותנוודו לענין, כך שביקשת האישור תתקבל והתקי' ייחור לבית המשפט המוחזק כדי שידין בתובענית היציגות לאופנה.	ההילך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המוחזק. הצדדים מנהלים הילך גישור.

נתיבים	ענונות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבואה המיצגית	סטודנטים / פרטימן נספחים	סכום התביעה
כל פנסיה וגמל בע"מ וכן כנד ארבע תרבות מנHALOT מספרות של קרנות פנסיה הברורה), תוך יציאה הפסיכוניים "הרל שובי", וא Tat בשעה שעמידים פעילים משלמים במושא צדי ניהול נוכחים משמעותית, עד נטען, כי הנتابעות אין מלאות לאמתיה, כי יד לשיחפות לפנסיונים יועל דמי הניהול שהם ישלו לנتابעות לדמי הניהול המרביים.	לעתנטה הנtabעות העל את דמי ניהול העדים שנגבו מהברקי הקבוצה שלא אחד מן המשבסות, וכך לא יכול פנסיה חודה מקופה, המנויות על כך ביזיר ריבת והצמדה; לאחר שייצא למלאות בשעת שיטים שלפני הגשת בקשה האישור, וא/או יהיה בעיד זכי לקבל פנסיה הנגבאים מ- על פי הדין (0.5% מהיתנה הפנסיוניים, כך יצא עילו על דמי ניהול נשבבו טוט בהאכם לתקון התקב שארסם המאסדר, ואשר נכנסו לתוכף משנה זו.	בחתמה להחלת בית המשפט - כל מי שהוא בקשה אישור ("תשובה התביעות") במוגרת הועלה, בין היתר, טענה חדשנית, לפיה הנtabעות לא שלו עמידה הועלה מוקדמת על העלאת דעתן נבדול כנדרש בהנחות להורות הדין. לבקשת בת המשפט, הגישה בחודש ספטמבר 2017 הוושה לבית המשפט עםデータ המנויים קיימים בסך 2,800 מיליון ש"ח, ואת של 48 שנים ש"ח, ואת דמי ניהול שיבבו בעיד דמי ניהול מפסויים שלא כן מפסויים שלא כן מפסויים קיימים בסך של 152 מיליון ש"ח, ואת דמי מיילוני ש"ח, ואת דמי ידי הנtabעות שלא כן מנסיונים עתידיים בסך של 2,800 מיליון ש"ח. הסכומים האמורים נסענים ביחס לכל הATABעות.	בחודש ספטמבר 2015 הגיעו התביעות תשובה לתגובה הנtabעות בקשה אישור ("תשובה התביעות") במוגרת הועלה, בין היתר, טענה חדשנית, לפיה הנtabעות לא שלו עמידה הועלה מוקדמת על העלאת דעתן נבדול כנדרש בהנחות להורות הדין. לבקשת בת המשפט, הגישה בחודש ספטמבר 2017 הוושה לבית המשפט עםデータ המנויים קיימים בסך 2,800 מיליון ש"ח, ואת של 48 שנים ש"ח, ואת דמי ניהול שיבבו בעיד דמי ניהול מפסויים שלא כן מפסויים שלא כן מפסויים קיימים בסך של 152 מיליון ש"ח, ואת דמי מיילוני ש"ח, ואת דמי ידי הנtabעות שלא כן מנסיונים עתידיים בסך של 2,800 מיליון ש"ח. הסכומים האמורים נסענים ביחס לכל הATABעות.	בחתמה להחלת בית המשפט - כל מי שהוא בקשה אישור ("תשובה התביעות") במוגרת הועלה, בין היתר, טענה חדשנית, לפיה הנtabעות לא שלו עמידה הועלה מוקדמת על העלאת דעתן נבדול כנדרש בהנחות להורות הדין. לבקשת בת המשפט, הגישה בחודש ספטמבר 2017 הוושה לבית המשפט עםedata המנויים קיימים בסך 2,800 מיליון ש"ח, ואת של 48 שנים ש"ח, ואת דמי ניהול שיבבו בעיד דמי ניהול מפסויים שלא כן מפסויים שלא כן מפסויים קיימים בסך של 152 מיליון ש"ח, ואת דמי מיילוני ש"ח, ואת דמי ידי הנtabעות שלא כן מנסיונים עתידיים בסך של 2,800 מיליון ש"ח. הסכומים האמורים נסענים ביחס לכל הATABעות.	7/2014

תאריך וראה	נתבעם	טענות ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	טיטו / פרטם מוסףים	סכום התביעה
4.	כל ביטוח ושלוש חברות ביטוח אחרות מחוזי - מרכז	لتעنت התובעים, כאשר הנتابעות תתנות ניקוד בגין פעולה "השליטה על את תاري הקבוצה במהלך סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמול בטעות בעילוי סיעוד, הן יי' מצא בטעות פוליה על מנת שטורר תביעה מבחן בגין "אי השליטה על הולוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלת או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד במקום לנתק את הפעלה גם כאשר מופיע המצב הרפואי והתפקודי היריד של המבטו אשר בסיסו "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלת, תאונת או ליקוי רפואי שאינן מותחן האורולוגיה והאטחולגיה.	לחיב את הנتابעות לפצז שהה מבטוח ביחסו סיעוד, ובצל מאובדן יכולתו העצמאית לשלווט על פועלות המיעים או פעולות השתק, כתוצאה משמעות של פגם בשילטה בזורי או עלקי ניירות או ניוט ועקב זאת מחרחש ארוע שלא חוכר בegan קבוצת מבטחים הוסכמים מליקויים קוגניטיביים, אשר לא חוכר כ"טושש נפש", דוחתה. עלות התביעה שהtaboo'ה יציגות אושרה בגין הין הפרת חוזה מחברת הביטוח ניקוד בגין הפעולה של הביטוח הסיעודי שהביה לא תשלם תגמול ביטוח סיעודי או שליטה על הסוגרים" בנסיבות החנית תיבעת לקובלת תגמול ביטוח סיעודי, באופן שהביה פגעה בהכךיוון לתגמול זכאים ליקוד בגין הפעולה של "שליטה על סוגרים". ביטוח בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 החליר מזו'י בשלב ניהול התביעה. לבין מועד אישור ניהול התביעה יציגות הצדדים מנהלים בינויהם הליכי גישור.	בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חלק, את ניהול התביעה כי>Show כיemand נכל ביטוח ושלוש חברות ביטוח אחרות מחוזי-מרכז	לטענת התובעים, אשר הנتابעות תתנות ניקוד בגין פעולה "השליטה על את תاري הקבוצה במהלך סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמול בטעות בעילוי סיעוד, הן יי' מצא בטעות פוליה על מנת שטורר תביעה מבחן בגין "אי השליטה על הולוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלת או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד במקום לנתק את הפעלה גם כאשר מופיע המצב הרפואי והתפקודי היריד של המבטו אשר בסיסו "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלת, תאונת או ליקוי רפואי שאינן מותחן האורולוגיה והאטחולגיה.	לטענת התובעים, אשר הנتابעות תתנות ניקוד בגין פעולה "השליטה על את תاري הקבוצה במהלך סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמול בטעות בעילוי סיעוד, הן יי' מצא בטעות פוליה על מנת שטורר תביעה מבחן בגין "אי השליטה על הולוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלת או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד במקום לנתק את הפעלה גם כאשר מופיע המצב הרפואי והתפקודי היריד של המבטו אשר בסיסו "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלת, תאונת או ליקוי רפואי שאינן מותחן האורולוגיה והאטחולגיה.
5.	כל ביטוח על פוליה קבוצתית (קופת חולים) למכירת פוליאת ביטוח סיעוד קבוצתי, התקיבה כל ביטוח להעניק למבטחים בפוליסת הקבוצתית שייארתו לפוליסת הפרטית, הנחה בשער 20% לע הקבוצתית ולא עשתה כן ("הפוליסת הפרטית ולא עשתה כן")	لتענת התובע, במסגרתה התקשרה עם שנתנו בtier מחרבי הקבוצה.	השבת הסוכנים שרשות החל מיום 30 לאוקטובר 2009 עד ימי 31 בדצמבר 2018 פוליאת ביטוח סיעודי פרטית של כל ביטוח, שתקופת הרכאות בה היא ליפוי כל חhim, בעת שינה מנוסח לפוליסת הקבוצתית, כולל געינה של 20% בפוליסת הפרט הנחה בגובה של לפחות מההערף הנמוך ביותר הנהוג איל כל ביטוח במועד ריכישת בין פוליסות פרט מקבילות להונאות שנחברה על ידי המבטוח, למבטוח בגין ובמצב בריאות דומה, בלבד שאים עליה על התערף שאושר על ידי המאסדה.	הקבוצה המייצגת	טיטו / פרטם מוסףים	סכום התביעה
6.	כל ביטוח מחוזי - מרכז	لتענת התובע, במסגרתה התקשרה עם שנתנו בtier מחרבי (קופת חולים) למכירת פוליאת ביטוח סיעוד קבוצתי, התקיבה כל ביטוח להעניק למבטחים בפוליסת הקבוצתית שייארתו לפוליסת הפרטית, הנחה בשער 20% לע הקבוצתית ולא עשתה כן ("הפוליסת הפרטית ולא עשתה כן")	השבת הסוכנים שרשות החל מיום 30 לאוקטובר 2009 עד ימי 31 בדצמבר 2018 פוליאת ביטוח סיעודי פרטית של כל ביטוח, שתקופת הרכאות בה היא ליפוי כל חhim, בעת שינה מנוסח לפוליסת הקבוצתית, כולל געינה של 20% בפוליסת הפרט הנחה בגובה של לפחות מההערף הנמוך ביותר הנהוג איל כל ביטוח במועד ריכישת בין פוליסות פרט מקבילות להונאות שנחברה על ידי המבטוח, למבטוח בגין ובמצב בריאות דומה, בלבד שאים עליה על התערף שאושר על ידי המאסדה.	הקבוצה המייצגת	טיטו / פרטם מוסףים	סכום התביעה

3.2.1.2. בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כיצוגיות³

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
9/2015 מחוזי – ת"א קרנות פנסיה הנתבעות, ומילא לבית דם בהוא מהוראי על יד הנתבעות.	כל פנסיה הנתבעות, מגאנן תגמל סוכנים ומתווכים בעמלות, בשיעור מרתוך דמי ניהול נגנבות מוחה פורה של קווות הנתבעות כלפי העמידות בקובות הגמל שבניהול הנתבעות של מנהלות שף הנתבעות, וambil לבית דם בהוא מהוראי על יד הנתבעות.	לטענת התביעות, עמידים בקשרות הפנסיה שבניהול הנתבעות, לשמות את מהגנן תגמל ה손כים ולהסביר שנגבו מלה דמי ניהול לעומתים את דמי ניהול שנגבו ביתר. הנתגרת מגובה דמי הניהול.	עמיית קופות גמל שבניהול הנתבעות, שנגבו מלה דמי ניהול תוך מעת להסכמה שנגבו ביתר.	בחודש נובמבר 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המוחזק; במסגרתו דוחתה בקשה האשור. בחודש ינואר 2023 התביעות הגיעו ערעור על פסק הדין. הילך מצוי בשלהי הדיון בערעור.	בחודש נובמבר 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המוחזק; במסגרתו דוחתה בקשה האשור. בחודש ינואר 2023 התביעות הגיעו ערעור על פסק דין. הילך מצוי בשלהי הדיון בערעור.	הנתבעים העיראיכים את המק לכל תרבי הבקשה בסכום של כ-2- מיליארדי ש"ח, המשקיף מכך בשיעור של כ-300 מיליון ש"ח לשנה מאז שנת 2008.
2/2020 מרכז פסוף מחוזי- מיספט כל ביטוח וחברת ביטוח של הפוליסה, נמנעים המבוטחים מלמשם את זכותם לפיצוי מכוח הpolloisa ונגאים להם מקים.	ל滥用 התביעות, עקב "סוסי ד"ע" בשל אי המצאת פוליסה לביטוח תאונות הביטחוניים ונטונום; להורות על הארכת קופת התהו"שנות; להורות לబוטחים ובוי משחזרותם ואפרסומה של הpolloisa, תלויים שתושמך לדין ולהרכיב בכל התביעות האשויות על פוליסה ממש שלוש שנים בגין כל מקרים שקדמו ל- 25 באוקטובר 2016 (להלן: "וועודה") וכן מושمر לדין בשאלת מסירת הpolloisa; להורות על פורצתורה לשערת נטל הרואה; ליתן צו עשה המורה לנגנבות לפצות את התביעות בהאטם להחלה הועדה; לפ██ק פיצוי מיוחד לתביעים ושכ"ט לב' כ' המציגים.	מת צוים נגד התביעות והמהקפת על הבקשה מוגנת את התביעות ולמספר תתי קבוצות, שיעיריהן דילמה: את המק הנטען כנגד כל ביטוח בסכום של 1.4- מיליארדי ש"ח, בchodש מרץ 2025 בתביעות סכם דק של 1.5-1.6 מיליארדי ש"ח הינו שווה הנתבעות בין בדבר ורקע יסוי' הpolloisa.	הבקשה מוגנת את התביעות ולמספר תתי קבוצות, שיעיריהן דילמה: את המק הנטען לאישור הבקשה שרשה, שיעיר פרוטום מודעת הנתבעות בין בדבר ורקע יסוי' הpolloisa.	במסוף, בבקשת מוסףות תתי קבוצות נספות בין תלמידים, שמלדו אחר 25 לאוקטובר 1995, ואשר בין ג' ל-19 (תקופת לימודיים בישראל החל מ- נד סיום לימודיים בכמה י"ב או י"ז) עברו מירה תאונה, וכותצא ממנה סבלו ריקק גופני, ואשר לא קיבלו גומלו תעוזה על פוליסה, בחולקה לתתי קבוצות, לפי סוג התק, אשר פורטו במוגרת הבקשה; במסוף, תתי קבוצות לילדי עד 1995 - שחבריה הם אנשיים / או ירושיהם שללו / או לחוד בשיאלו בין השים 1974 - ל- 1995 ואשר נפטר או נהרג לאחר שנת 1992 ושלא תעוז כי לא ידע על הpolloisa והquina; ותתי קבוצת כל המופיעים – כל התלמידים והוריהם מאז ספטמבר 1992 ועד 18 בספטמבר 2016 בחולקה לתתי קבוצות לפי עלות המק כפי שפורטו בתביעת.	בחודש נובמבר 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המוחזק; במסגרתו דוחתה בקשה האשור. בחודש ינואר 2023 התביעות הגיעו ערעור על פסק דין. הילך מצוי בשלהי הדיון בערעור.	הנתבעים העיראיכים את המק לכל תרבי הבקשה בסכום של כ-2- מיליארדי ש"ח, המשקיף מכך בשיעור של כ-300 מיליון ש"ח לשנה מאז שנת 2008.

תאריך וערכאה	נתבים	טענות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המיצגית	סטטוס / פרטימ' נוספים	סכום התביעה	
3/2020 ב'האזרוי לבבודה בת'א	כל ביטוח	(1) לטענת התביעו, כל ביטוח מפירה באופן שנקבעו המחייבים בדרך אורתה בין כל התקופה שלאחר הפסקת עבדה (למעט במקרים בהם המבוטח ביקש ביטוח "רישק זמן") (להלן: "רישק זמן"). השבת כל הכספיים הנשנים בגין בכabbך לרשות את הכספיים הביטוחיים). להיליפין, השבת כל הכספיים שנבעו בגין שבהם נסיבות ההפקרות השינויות התקופה של אחר רכיב ביטוח לפוליטות חסוך שלמים בהרבה מהאבור באטעןויות יסויים מסוימים החיסון האבור, בסכומים מופרזים, תוך הקטנת סכום החסיכון הצבור, מבלי ליליע את המבוטחים מראש ועדות עירית ביטוח הרישק הזמן", המשמעות העדיף בסוגיה של רישק הזמן, תפניו ועריפיו ותוך הפרת החובה לשולח למבוטחים דפי פרטימ' ביטוח מעודכנים במועד או בכל.	(1) השבת כל הכספיים שנקבעו המחייבים התקופה המוצגת לעניין הסעדים שאגם כספיים הינה כל ההילך מצוי בשלב בירור התביעה היחסית והעור לאשר התביעעה כייזוגת, בהחמתם המבוטחים בקשר גאל או תביעות בסוגיהם המחללות ביטוח הדין הוגשה עדמת בбитוח מעסיקים ו/או שעדים עברו ביטוח אובדן כושר עבודה ו/או בITION למסרה מותוא או כל סיכון ביטוח אחר. הקבוצה המוצגת לעניין הסעדים הכספיים הינה: (א) כל המבוקחים ניגנו בגינם, כספי הצבירה או מכל מקור אחר, סכומים בין ביטוח אובדן כושר עבודה או ביטוח למסרה ומות או כל מסרה ביטוח אחר, מבלי שקיבלו מרASHOD (ב) לחילופין, מבוטחים שניגנו מהם דמי ביטוח לתיקופות הועלות על תקופת הרישק הזמן האוטומטי, למעט אם הסכימו בחודש מרץ 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר שורה בתיק, במסגרתו נקבעו מגנונים להשנה חלקיים של סכומים בגין חלק המשמעות הכלולה בתובענה בעניין marsh הגביה של הכספי בעיטה בתיקופת הרישק הזמן ו/או תעריף לטענת התביעו, אין להחיל התשיות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספים החל מ - 7 שנים לפני השנת התביעה, שהוגשה בשנת 2020, ועד אישור התביעה הסדרה עדית של י"דוע של מבוטחים שניגנו לירик זמי אותומטי על תנאי הכספי בהתחאם لتנאים מופיעים בהסדרה. עד נקבע מגנון לבירור עבדתי והכרעה באמצעות מומחה של טענה נוספת שהופעה בכתב התביעה (המтиיחסת לגביה כפולה של פרמיות), וכן חוסכם של תשלום गמול ושכר טרואה למבקש ולב'.	הקבוצה המוצגת ההילך מצוי בשלב בירור התביעה לאישור התובענה כייזוגת. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאחד את התביעה לאישור תובענה "יזוגת, זו, ביטוח רב" מושבות ייחודי (למעט אחת) בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח. לחילופין, לגב' 8 מהחברות הנתובעות (שכל בイトוח אינה בירחן), תוען כי המוקם הימ מציעים כי המוקם מושך להצבר כל עד לא תופסוק הגביה.	ההילך מצוי בשלב בירור התביעה לאישור התובענה כייזוגת. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאחד את התביעה לאישור תובענה "יזוגת, זו, ביטוח רב" מושבות ייחודי (למעט אחת) בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח. לחילופין, לגב' 8 מהחברות הנתובעות (שכל בイトוח אינה בירחן), תוען כי המוקם הימ מציעים כי המוקם מושך להצבר כל עד לא תופסוק הגביה.	סכום התביעה כל ביטוח	3/2020 ב'האזרוי לבבודה בת'א
4/2020 ב'המבחן מסופות ח'יפה	כל ביטוח - 12 חברות ביטוח ומסיפות ולחטיב את מלא מק'יהם בין חויפות המשיבות בפועל בתקופה הקיימת או מתן פסק דין הציגתי הקבוע כי הפקחת מושלמת בגין ביטוח רב, עקב צמצום דרמטי בשימוש ברכבים בתיקופת מגפת הקורונה (Covid-19) וההפקת מהותית ברמת היסכין.	טענות ועילות מרכזיות פיזי חברי הקבוצה, הטבת מלא מק'יהם, מתן כל מי שהיה מובהך אצל אחת או יותר מהמשיבות ביטוח חובה ו/או ביטוח מק' ו/או ביטוח צד ג', במילר התקופה או בבלקה, שתחילה ביום 8 במרץ 2020 וסופה במועד הסופה מלאה מחויתה בשימוש ברכב בסיבות זוגמת מושלמתה של הగבלות התמונה שחוותל ונוחותה של הגבלה והקבועת מהייבות ההתחאה הפקחתה) של הפרימה.	עדדים עיקריים	הקבוצה המוצגת ההילך מצוי בשלב בירור התביעה לאישור התובענה כייזוגת. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאחד את התביעה לאישור תובענה "יזוגת, זו, ביטוח רב" מושבות ייחודי (למעט אחת) בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח. לחילופין, לגב' 8 מהחברות הנתובעות (שכל בイトוח אינה בירחן), תוען כי המוקם הימ מציעים כי המוקם מושך להצבר כל עד לא תופסוק הגביה.	סכום התביעה כל ביטוח	4/2020 ב'המבחן מסופות ולחטיב את מלא מק'יהם בין חויפות המשיבות בפועל בתקופה הקיימת או מתן פסק דין הציגתי הקבוע כי הפקחת מושלמת בגין ביטוח רב, עקב צמצום דרמטי בשימוש ברכבים בתיקופת מגפת הקורונה (Covid-19) וההפקת מהותית ברמת היסכין.	

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות וועלות מרכזיות	עדמים עיקריים	הקבוצה המייצגת	טיטו / פרטימנסופים	סכום התביעה
5.	7/2020 בית המשפט המחו'י מרכז	לטענת התובעים, הנקבעת אין כל ביטוח - 4 חברות ביטוח נספנות בהתוח למבוטחים שנקבעו להם הברחות בגין מצב רפואי קיימ', על אף שההרגות מפיקחות, על פ' הנגען, את הסיכון הבטיחו ביחס למספרים שלא נקבעו להם החרגות למספרים של מחלת קשושה דומות.	פיז'י/השבה של כל הסכומים שנגב' בירור מהמボטחים הכללים בקבואה, לפי הטענה, בתוקף הפרשי הצמדה וריבית כדיין וכן עשה הוראה לנتابעת לשנת את דרך פעולה.	ההילך מצוי בבירור התקופה שתחילה 7 שנים קודם ליום האמת ויתר מהנtabעת, בטיפולו בטיחו מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עובדה, תאומות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, נזחמים באירוע או בחו'ל, השתלות באירוע או בחו'ל, חרפות, טיפולם אמבולו'רים או כל ליסוי רפואי אחר) שקיים בה הרגה בפועלה. לעניין זו "החרגה" - תינה בפועלה הקובעת שאירוע/פיגוע/מחלה או כל סיכון שהתרחש ביום רכישת הפולישה בעע' וא/or קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפולישה אינם מקוונים על פי הפועלה.	כל מ' שבוטח במהלך התקופה שתחילה 7 שנים קודם ליום האמת התקובה זו אוימה בטענה של ההובעה יוציאת, על ידי אחת או הנתבעה כ'צוגית.	התובעים העירicos יס' המק הכלל של חברי הקבוצה ביחס לחייבת הימ' בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח, כאשר הם מציינים כי חלקה של אחת מהנתבעות הוא בהתחם לשלוח השיק שלחום ביטוח הבריאות והח'ים לפ' פרטומ' הממונה על שוק ההון.
6.	9/2020 בית המשפט המחו'י מרכז	כל ביטוח ובררת ביטוח נספנות וגאונ' חוקאותיהם של פוליטות מחלת קשושה, ויצוpecific לא' הנ' בהתאם לתנאי הפלוסה הקובעת כי לאחר אשיער מקרה בטיחו ראשון ובמידה והמבוטח ימשך להיות מכבתח בפוליטות הביטוח, סיכון הביטוח וכך הפרמייה החודשית יופחת בשיעור של 50%.	הסעד לו עותרים התובעים הימ' פיז'י חביר בחדש אפריל 2024 הוגש לאישור בית הכלל של חבר הקבוצה ביחס לכל ביטוח הימ' בסך של 16.8 מיליון ש"ח. התובעים העירicos יס' המק הכלל של חברי הקבוצה ביחס לחייבת הימ' בסך ביחס לחייבת הימ' בסך של 16.8 מיליון ש"ח. התובעים העירicos יס' המק הכלל של חברי הקבוצה ביחס לחייבת הימ' בסך ביחס לחייבת הימ' בסך של 16.8 מיליון ש"ח. התגוננה להסדר הפשרה זאתה במהלך 7 השנים את תגוננה להסדר הפשרה זאתהה במקביל ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.	הקבוצה בגין חוק' העבר וכן סע' הדऋתי שמי מבוטחים בביטחון מחלת קשושה ו/או ביחס מחלת קשות ואירועים רפואיים מדמי' ביטוח, בהתאם למוגנון שנקבע בהסדר חמורים ו/או ביחס דומה שהוגדר בשם אחר, שארע להם אריע' ביטוח ראשון כאשר לאחריו נגנחה מהם פריה גבורה ייתר ממהו'ם בראוד לתנאי פוליט'ת הביטוח זאתהה בלאות בית המשפט שקדמו למועד הגשת הקבוצה.	כל הליקות'/מבטוחים של המבוטחים הקבוצה בגין חוק' העבר וכן סע' הדऋתי ויצו השמה לנtabעת לשנת את דרך פעולה.	התובעים העירicos יס' המק הכלל של חברי הכלל של חברי הקבוצה ביחס לחייבת הימ' בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח. התגוננה להסדר הפשרה זאתהה במקביל ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.
7.	4/2021 בית המשפט המחו'י תל אביב-יפו	כל ביטוח 4-14 חברות נספנות מופרות את הוראות הדין בכ' רק שנ' מעברות מידע רפואי אישי וסודי של לקוחותיהם, אלא הסכתת הליקות', לצדדים שלישיים (ובפרט להברת גול' ולשירות הרכסומות שלה) תוך פיעה בנסיבות הליקות' לרפריטות ובוחרות המוחות עליהן על פי דין.	עדמים עיקריים הסעים העיריים להם שערם התובעים ההילך מצוי בבירור הקבשה לאישור המבוקשת בנסיבות הדינ'יים בתרור האינטנט כ'צוגית. ו'ישומונם שמשמעותו הנtabעת במהלך שבע שנים שקדמו להגשת התביעה ואשר מידע רפואי/איש'!/אסו'! ଓודותיהם עבר לצד שלישי.	הקבוצה המייצגת ההילך מצוי בבירור התקופה שתחילה 7 שנים קודם ליום האמת ויתר מהנtabעת, בטיפולו בטיחו מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עובדה, תאומות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, נזחמים באירוע או בחו'ל, השתלות באירוע או בחו'ל, חרפות, טיפולם אמבולו'רים או כל ליסוי רפואי אחר) שקיים בה הרגה בפועלה. לעניין זו "החרגה" - תינה בפועלה הקובעת שאירוע/פיגוע/מחלה או כל סיכון שהתרחש ביום רכישת הפולישה בעע' וא/or קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפולישה אינם מקוונים על פי הפועלה.	ההילך מצוי בבירור התקופה שתחילה 7 שנים קודם ליום האמת ויתר מהנtabעת, בטיפולו בטיחו מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עובדה, תאומות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, נזחמים באירוע או בחו'ל, השתלות באירוע או בחו'ל, חרפות, טיפולם אמבולו'רים או כל ליסוי רפואי אחר) שקיים בה הרגה בפועלה. לעניין זו "החרגה" - תינה בפועלה הקובעת שאירוע/פיגוע/מחלה או כל סיכון שהתרחש ביום רכישת הפולישה בעע' וא/or קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפולישה אינם מקוונים על פי הפועלה.	התובעים העירicos יס' המק הכלל של חברי הכלל של חברי הקבוצה ביחס לחייבת הימ' בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח. התגוננה להסדר הפשרה זאתהה במקביל ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סכום התבעה	סטטוס / פריטים נוספים
8. 2-68	כל ביטוח - 6 חברות בית המשפט המוחזי	ענינה של התבענה בטענה שבעת קבלת गמלא מפולישה משותפת ברוחוי השקעות שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 מנכונות הננתבעות מהתשואה החודשת, שנברשת בגין יתרת ערך הכספי, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור תל אביב-יפו	הסעדים העיקריים הננתבעים במסגרת התבענה הנמת צazarot לפי נמי הריבית מהתשואה החוודשיות מהוות הפרת הפוליטים ולחליפין סעד צazarot לפי דוגר בתנאי מקטוף בחוזה אחד מנכונות הננתבעות מהתשואה החודשת, הסכומים שנוט מhogala החודשת של חבר הקבוצה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל שבועיים שקדמו למועד הגשת התבענה ועד להכרעה הסופית בה וכן להורות לנובעתת לחיל אחר), ואחת לאיגן חזוי בתנאי הפוליטה ובניגוד לדין.	ההילך מצוי ב��rm הקבוצה, אשר רכש מהנתבעה סוליט בטעום חיים המוללה בגין חיסכון משותפת ברוחוי לאישור המגענה כ"צציגת" הקצבעת, שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004, הצדדים מנהלים הילך גירוש אשר נכתבה / ואנו מזכה למם רשות שישועה לא לטיזם ההילך. זיהוי בפועל על מנת החראה בפועל ליפוי סוכם הगמלא החודשת ישתנה "מד" חדש בחודש על פי תוצאתוikon של השקעות בניכוי הריבית על פיה וחשב סכם הגמלא החודשת והחזרות המהמאות לענין זה בתוכנית הבתו"ו / או כל הוראה דומה אחרת.	2.5 מיליון ש"ח.	הנתבעים העירicos את התקן המוחזי של כל חבר הכולל הנטען לכל חבר הקבוצה נגד שתי הננתבעות ביחד בacr כולל - 2.97 מיליARD ש"ח.
9. 2-69	כל ביטוח והבראה מספט בית המשפט המוחזי	ענינה של התבענה בטענה כי הננתבעות דוחות, שלא כדין, תביעות ביטוח של ידים עם צרכים מיוחדים, במסגרתה המקרים שנגמרו להם בטעום סיעודי, על אף שהם עינם, לטענת הנתבעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישת נפש" על פי הpolloise בגין תקופת מבייל שצובעה בדיקה האם מכם תואם להגדרה זו.	הסעדים העיקריים הננתבעים במסגרת התבענה הנימ פיצוי הקבוצה במלאו המקום שנגמרו להם וחשוב הננתבעות לך"מ את הסכמי הביטוח.	ההילך מצוי בﬁrm הקבוצה עד גיל 21 (או ירושהם), עם צרכים מיוחדים, המבוחחים בביטוי סיעודי שנמכו ^r על ידי מ"י מהנתבעה והסתובלים מ"תשישת נפש" ולא יכול מן הננתבעות הכרה בגין תקופת נפש" ואות זכויותיהם על פי הpolloise בגין תקופת העבר בגין העתיד.	הנתבעים העירicos את התקן המוחזי של כל חבר הכולל הנטען לכל חבר הקבוצה נגד שתי הננתבעות ביחד בacr כולל - 2.97 מיליARD ש"ח.	
10. 2-70	כל ביטוח ולוד	ענינה של התבענה בטענה כי הננתבעות דוחות, שלא כדין, תביעות ביטוח של ידים עם צרכים מיוחדים, במסגרתה פוליט בטעום סיעודי, על אף שהם עינם, לטענת הנתבעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישת נפש" על פי הpolloise, וזאת מבייל שצובעה בדיקה האם מכם תואם להגדרה זו.	הסעדים העיקריים הננתבעים במסגרת התבענה הנימ פיצוי הקבוצה במלאו המקום שנגמרו להם וחשוב הננתבעות לך"מ את הסכמי הביטוח.	ההילך מצוי בﬁrm הקבוצה אורה מכך כל אדם שהתקשר ביחסו ביטוח בריאות עם כל, המכיל ציסוי ביטויו בגין 'יתה'ו', ובכעטן לבצעו יתוח דחתה / או תדחה מן תועם שמדובר ב'ירוחה מעוני' שא מכוסה בפועל עד למתן הכרעה סופית וחולטה בתגובה נפשיות. הקבוצה השנייה אורה מהבקש לייאג הינה כל מבוטה' המייקה של כל אלה; הצהרה כי דחיתת תביעות פוגם או עווית אצל המבוחח / או את השפעתם בנימוק שמדובר ב'ירוחה מעוני' שאים עונה על הגדרת המונח 'נימוח' בpolloise (להלן): "הקלות ברובד הבסיס"; וכן בטענה כי כל ביטוח שווייה,景德 פרימות מודולות, פוליטות המרחיבות כביכול את הכספי לעומת הפוליטות ברובד הבסיס, וכוללות כסוי בגין נוחותם מעוניים, ועוד שרכיב זה כבר מכוסה בpolloises ברובד הבסיס. כללים בסוגרת הכספי הביטוח שpolloise.	ההילך מצוי בﬁrm הקבוצה אורה מכך בהתאם לפוליטות ביטוח הבריאות של כל ביטויו, בין 'יתה'ו' מוגדר כ"מקרה ביטוח", נככל כל יתוח שיש צורך רפואי לטבש, ובכלל זה גם יתוח מניעתי – שטועד לממע מחלת, פוגם או עווית אצל המבוחח / או את השפעתם בנימוק שמדובר ב'ירוחה מעוני' שאים עונה על הגדרת המונח 'נימוח' בpolloise (להלן): "הקלות ברובד הבסיס"; וכן בטענה כי כל ביטוח שווייה,景德 פרימות מודולות, פוליטות המרחיבות כביכול את הכספי לעומת הפוליטות ברובד הבסיס, וכוללות כסוי בגין נוחותם מעוניים, ועוד שרכיב זה כבר מכוסה בpolloises ברובד הבסיס. כללים בסוגרת הכספי הביטוח שpolloise.	הנתבעים העירicos את התקן המוחזי של כל חבר הכולל הנטען לכל חבר הקבוצה נגד שתי הננתבעות ביחד בacr כולל - 2.97 מיליARD ש"ח.

תאריך וראהה .11	נתבעם	ענומת ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סיטו / פרט נספחים	סכום התביעה
10/2022	כל ביטוח	ענינה של התבוננה בעירה בטענה כי כל הitud נקטת מהודאות של חודש אוטומטי של פוליטות יטיח דירה תוך העלאת דמי הבטוח משגה לשגה, ללא קבלת הסכמת המבוקש לכך.	הсудים העיקריים המתבקשים הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא קיבל הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה), בגין מקרים בתוספת ריבית והצמדה. בתקופה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התבוננה ועד היום.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).
תאריך וראהה .12	נתבעם	ענומת ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סיטו / פרט נספחים	סכום התביעה
11/2022	כל פנסיה וגמל	ענינה של התבוננה בעירה בטענה כי כל המתבקשים הינם יוכן דמי ביטוח בין פנסיה וגמל גובה שלא כדין דמי ביטוח בין ארבת הביטוח (שלולים עבר כיסוי ביטוח) בנסיבות שביהם נפקות ההפקחות השוטפות בקרב הפנסיה) ובנסיבות נכיים מסכום הצבירה, תוך הקטנת סכם הבבירה, מבלי גמול לחודש מראש לעמידים לעידוד תחלה ארכת הביטוח על עיניו כח' ח' לשנה בסופה שלם דמי ביטוח שליל' זכות בחירה שלהם לא' לאפשר את כיסות ההסדר לתקף. הקבוצה; וחיב כל פנסיה לעניין הסעדים הכספיים, הקבוצה המייצגת הינה כל אשראי רשותם לא' רק' הפנסיה לא' רשותם של עמידים של המשך להפקה לתקף ארכת הביטוח, תעירפי דמי הביטוח ואפשרויות תעמדות מושבת להסביר את דמי הביטוח מוקהה בו מוגער לה כי העמיה היה מבוטח בפרק פנסיה אחרת.	הסעים העיקריים המתבקשים הינם הפנסיה שלם, המנהלת ע"י כל פנסיה גמל, נכסה להסדר ארכת ביטוח לא' שקבלו הועלה ערך מראש תור שליל' זכות בחירה שלהם לא' לאפשר את כיסות ההסדר לתקף. לעניין הסעדים הכספיים, הקבוצה המייצגת הינה כל אשראי רשותם לא' רק' הפנסיה לא' רשותם של עמידים של המשך להפקה לתקף ארכת הביטוח, וכן כל העמידים שפתחו קון פנסיה נסفة שלם דמי ביטוח תקופת ארכת הביטוח ולא' בקש' לא' הרוך את הסדר ביטוח, וכן כל העמידים שפתחו קון פנסיה נספה שלם דמי ביטוח בכפוף, וא' בתמך שבע שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור ועד מועד פסק דין בתבוננה.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	סכום התביעה הינו צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	סכום התביעה הינו צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).
תאריך וראהה .13	נתבעם	ענומת ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סיטו / פרט נספחים	סכום התביעה
01/2023	כל ביטוח	ענינה של התבוננה בטענה כי שעיר תגמול' הביטוח להם זכאים מבוטחים המציגים באובדן כשר עובדה הוקם שלא כדין על ידי כל ביטוח, לא' קבלת הסכמה פופולית מרושת מראש של המבוקחים, תוך הוראות הפליה והוראות רשות שוק ההון וכן הפטת חנותת היגיינו והטעה ומוביל שנשלחת למוגערים כל התראה או הדעה בדבר הוצרך בתשלומים פמיה' נוספת או קטנת הפטיש. כן נטע, כי שעיר היפוי החודשי של מבוטחים בכיסוי ביטוח לאובדן כשר עובדה או' יוקט' בענין' של יקור בפרימה בעקבות עליית הגיל של המבוקחים.	הסעים העיקריים המתבקשים הינם העמידה – כל מבוטח ביטוח בעיתוי אובדן כשר עובדה הוקם שלא כדין על ידי כל ביטוח, לא' קבלת הסכמה פופולית מרושת מראש של המבוקחים, תוך הוראות הפליה והוראות רשות שוק ההון וכן הפטת חנותת היגיינו והטעה ומוביל שנשלחת למוגערים כל התראה או הדעה בדבר הוצרך בתשלומים פמיה' נוספת או קטנת הפטיש. כן נטע, כי שעיר היפוי החודשי של מבוטחים בכיסוי ביטוח לאובדן כשר עובדה או' יוקט' בענין' של יקור בפרימה בעקבות עליית הגיל של המבוקחים.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	סכום התביעה הינו צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).	סכום התביעה הינו צ'אצ'ורתי, אשר המשבה האירית להם את פוליסת בטוחה הינה, אשר אותה מתבקשת הינם, בין היתר, ליתן צ'אצ'ורתי ולפיו כל ביטוח הדירה לא' קבלת הסכמתם וא' כל לקוחות המשבה אשר חוויבו בדמי בטוח בין פוליה לבתו דירה לא' קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כל בטוח שדר דמי הבטוח הרעת תנאים, ופוצאת תחרי הקבוצה העולוי להם לא' קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליה).
תאריך וראהה .14	נתבעם	ענומת ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סיטו / פרט נספחים	סכום התביעה
03/2023	כל ביטוח	ענינה של התבוננה בעירה לפיה כל ביטוח גנות ובפרקטייה פסולה ובולט' חוקות בפרק שהיא משיבה בגובה הפער בין שכר טרחה ששילמו חבוי' באופן חלק' את שכר טרחה השמא' לניוקט', אלא הקבוצה לשמא'ם בין התשלומים ששילמו חבוי' הזכיקה כתגובה ביטוח בגין מרכיב זה (להלן: "המתקן הממוני"), ובמספר פסוי' בגין לא' מומנו הטרחה. ובמבי' למוק מודיע' בצעעה ההפחתה של שכר	הסעים העיקריים המתבקשים הינם סנד' כספי' הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי המטען צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי שליש', אשר צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי הקבוצה לשמא'ם היזקוק' לשמא' כלשהו על מנת שיעיר את שנות הנתק לרוכב, וכל ביטוח לא' הבירה לדוד' את מלאו הסכם שלם בגין שכר טרחת השמא'. בסך 20% מהמק הממוני של כל חבוי הקבוצה.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי המטען צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי שליש', אשר צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי הקבוצה לשמא'ם היזקוק' לשמא' כלשהו על מנת שיעיר את שנות הנתק לרוכב, וכל ביטוח לא' הבירה לדוד' את מלאו הסכם שלם בגין שכר טרחת השמא'. בסך 20% מהמק הממוני של כל חבוי הקבוצה.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי המטען צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי שליש', אשר צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי הקבוצה לשמא'ם היזקוק' לשמא' כלשהו על מנת שיעיר את שנות הנתק לרוכב, וכל ביטוח לא' הבירה לדוד' את מלאו הסכם שלם בגין שכר טרחת השמא'. בסך 20% מהמק הממוני של כל חבוי הקבוצה.	הקליר מציע בבירור הבקשה לאישור התבוננה כי המטען צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי שליש', אשר צ'אצ'ורתי מקבל כל ביטוח החזר עבורי הקבוצה לשמא'ם היזקוק' לשמא' כלשהו על מנת שיעיר את שנות הנתק לרוכב, וכל ביטוח לא' הבירה לדוד' את מלאו הסכם שלם בגין שכר טרחת השמא'. בסך 20% מהמק הממוני של כל חבוי הקבוצה.

שם התביעה	סכום התביעה	סכום סופי / פרטם נספחים	הקבוצה המייצגת	עדים עיקריים	טענות ועילות מרכזיות	תאריך וראה נתבעים
התביעים העירici את סכום התביעה הכלול לכל חברות הקבוצה בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח.	הקבוצה אזהה מבקשים התובעים ל"אצ", הינה כל מה הילך מתי בבירור שהבנתה את כל ביטוח המבוקשיהם הינם בין היתר סעדיות הצהרתי כי על כל ביטוח להסביר למצביהם בפועלות הוצאות בגין רכישת קמפוס רפואי; להורות לכל ביטוח לפתח לכל מבטווחן התקאים בשימים האחראות וההומינטים באופן אקטיבי לדוחש את השפי המגעה להם; וכן לחיב את כל ביטוח להשיב לכל חבר הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שפזרה עקב הפגמים בהאנגולותן ובקפרת החוזה הביטוחי.	העדים העיריכים המהתקשים הינם תשלום סעדיות לאישור הקבוצה; פנסיה"ו/ כל פנסיה משלמה" המבוקחים בכיסי בטוחות לבוט, אשר מבוטחים בקשר בין הפסוף התושואה שנגמרו לאחר הקבוצה פסופה וכואים לאישור הקבוצה מתקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן במסגרה נוספת דומות בהוגה"כ" ש"ח לשנה במוחותן עלעתה בבקשת האישור המקורית. בחדש מאי' 2025 הוגש בעקב החברים שקדמו למועד הגשת הקבשה לאישור.	העינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ או השבה בגין רכישת קבוצת מטוקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב החקון לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב בקשר עם בנית מבצע סיעדי בעת בנית בקשה לקבלת קבצת נכסות.	עינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות, קרן הפנסיה לא בודקת האם העמידה רשות סיעדי"ו או תלה החרורה במעטם באופן סיעדי, וכך על ייצא מכך החקון אינה משלמת למיניהם הזכאים לך מוקשת קבצת נכסות סיעדי".	כל פנסיה וגמל 03/2023	
סכום התביעה הינו יציגות אים ניתן להערכה, לפחות חלקם ואולם לצרכי אגירה התבעם, והוא מוערך על לא יותר מ- 2.5 מיליון ש"ח לשנה ובוגה"כ" 18.75- מל"ח בעקב החברים שקדמו למועד הגשת הקבשה לאישור.	הקבוצה אזהה מבקשי התובעים ל"אצ", הינה כל מה הילך מתי בבירור שהבנתה את כל ביטוח המבוקשיהם הינם בין היתר סעדיות הצהרתי כי על כל ביטוח להסביר למצביהם בפועלות הוצאות בגין רכישת קמפוס רפואי; להורות לכל ביטוח לפתח לכל מבטווחן התקאים בשימים האחראות וההומינטים באופן אקטיבי לדוחש את השפי המגעה להם; וכן לחיב את כל ביטוח להשיב לכל חבר הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שפזרה עקב הפגמים בהאנגולותן ובקפרת החוזה הביטוחי.	העדים העיריכים המהתקשים הינם תשלום סעדיות לאישור הקבוצה; פנסיה"ו/ כל פנסיה משלמה" המבוקחים בכיסי בטוחות לבוט, אשר מבוטחים בקשר בין הפסוף התושואה שנגמרו לאחר הקבוצה פסופה וכואים לאישור הקבוצה מתקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית בהוגה"כ" ש"ח לשנה במוחותן עלעתה בבקשת האישור המקורית. בחדש מאי' 2025 הוגש בעקב החברים שקדמו למועד הגשת הקבשה לאישור.	העינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ או השבה בגין רכישת קבוצת מטוקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב החקון לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב בקשר עם בנית מבצע סיעדי בעת בנית בקשה לקבלת קבצת נכסות.	עינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות, קרן הפנסיה לא בודקת האם העמידה רשות סיעדי"ו או תלה החרורה במעטם באופן סיעדי, וכך על ייצא מכך החקון אינה משלמת למיניהם הזכאים לך מוקשת קבצת נכסות סיעדי".	כל פנסיה וגמל 05/2023	
סכום התביעה את המזק המצרי של כל חברות הקבוצה בסכם של כ- 128 מיליון ש"ח.	הקבוצה אזהה מבקשי התובעים ל"אצ", הינה כל מה הילך מתי בבירור שהבנתה את כל ביטוח המבוקשיהם הינם בין היתר סעדיות הצהרתי כי על כל ביטוח להסביר למצביהם בפועלות הוצאות בגין רכישת קמפוס רפואי; להורות לכל ביטוח לפתח לכל מבטווחן התקאים בשימים האחראות וההומינטים באופן אקטיבי לדוחש את השפי המגעה להם; וכן לחיב את כל ביטוח להשיב לכל חבר הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שפזרה עקב הפגמים בהאנגולותן ובקפרת החוזה הביטוחי.	העדים העיריכים המהתקשים הינם תשלום סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ כל פנסיה משלמה" המבוקחים בכיסי בטוחות לבוט, אשר מבוטחים בקשר בין הפסוף התושואה שנגמרו לאחר הקבוצה פסופה וכואים לאישור הקבוצה מתקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית בהוגה"כ" ש"ח לשנה במוחותן עלעתה בבקשת האישור המקורית. בחדש מאי' 2025 הוגש בעקב החברים שקדמו למועד הגשת הקבשה לאישור.	העינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ או השבה בגין רכישת קבוצת מטוקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב החקון לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב בקשר עם בנית מבצע סיעדי בעת בנית בקשה מקבלת ע"מ ("אלרב") שהוחזק ע"י חברה המתמחה, בדגש על השקעות כספי הבנאים והבנייה, להברת ישאל-קדמה (ער.) ("ישראל קדמה"), זאת בשל סכום של חלק מן המבוקשים עם בעל השליטה באלהב ועל אף שבמועד חתימת הסכם ככלל היהת בידי חברה הקבוצה הצעה מרה לפיד אקורט לרשות מניות אלוב בMagnitude העולה לפחות ב- 33% על המהו ששלימה ישראל קדמה עבר מניות אלה.	עינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות, קרן פנסיה לשכרים ו עצמאים בע"מ חברה בת של כל ביטוח (להלן "ישראל קדמה") מוחזק-ב- (50%) ("עמדוות") להלן: "עמדוות"	כל החזקות כל ביטוח כל פנסיה וגמל כל סכמי ישראל תל אביב-יפו 05/2023	
ההתביעים העירici את סכום התביעה הכלול לכל חברות הקבוצה בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח.	הקבוצה אזהה מבקשי התובעים ל"אצ", הינה כל מה הילך מתי בבירור שהבנתה את כל ביטוח המבוקשיהם הינם בין היתר סעדיות הצהרתי כי על כל ביטוח להסביר למצביהם בפועלות הוצאות בגין רכישת קמפוס רפואי; להורות לכל ביטוח לפתח לכל מבטווחן התקאים בשימים האחראות וההומינטים באופן אקטיבי לדוחש את השפי המגעה להם; וכן לחיב את כל ביטוח להשיב לכל חבר הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שפזרה עקב הפגמים בהאנגולותן ובקפרת החוזה הביטוחי.	העדים העיריכים המהתקשים הינם תשלום סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ כל פנסיה משלמה" המבוקחים בכיסי בטוחות לבוט, אשר מבוטחים בקשר בין הפסוף התושואה שנגמרו לאחר הקבוצה פסופה וכואים לאישור הקבוצה מתקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית בהוגה"כ" ש"ח לשנה במוחותן עלעתה בבקשת האישור המקורית. בחדש מאי' 2025 הוגש בעקב החברים שקדמו למועד הגשת הקבשה לאישור.	העינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות סעדיות לאישור הקבוצה; פיסי"ו/ או השבה בגין רכישת קבוצת מטוקנת לאישור הקבוצה מושגאות הרפואית בסופו לא כשרם הפקו לסייע"ם וכן בקשר לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב החקון לתהוות מודיעין הרפואית; וחיב בקשר עם בנית מבצע סיעדי בעת בנית בקשה מקבלת ע"מ ("ישראל קדמה") שהוחזק ע"י חברה המתמחה, בדגש על השקעות כספי הבנאים והבנייה, להברת ישאל-קדמה (ער.) ("ישראל קדמה"), זאת בשל סכום של חלק מן המבוקשים עם בעל השליטה באלהב ועל אף שבמועד חתימת הסכם ככלל היהת בידי חברה הקבוצה הצעה מרה לפיד אקורט לרשות מניות אלוב בMagnitude העולה לפחות ב- 33% על המהו ששלימה ישראל קדמה עבר מניות אלה.	עינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת מוקשת קבצת נכסות, קרן פנסיה לשכרים ו עצמאים בע"מ חברה בת של כל ביטוח (להלן "ישראל קדמה") מוחזק-ב- (50%) ("עמדוות") להלן: "עמדוות"	משאי מושה בחברה וחברי ועדות השקעה	

2-71

25. תאריך וערכאה נתבעים							24. תאריך וערכאה נתבעים		
שם התבעה		טיטו / פריט מס' סופי		הකוצה המיצגית		עדים עיקריים		טענות וועלות מרכזיות	
ב. המוחז' בית המשפט	כל ביטוח	05/2024	ב. המוחז' בית המשפט	כל ביטוח	01/2024	ב. המוחז' בית המשפט	כל פנסיה וgemäß	טענה של התובענה בטענה כי הנובעת בגין דמי ניהול הרשות הוללה על השער המותר לביה על פי דין, בחשיבות של עמידים שהקשר עם מוקן או בחשיבות של עמידים שופרתו.	טענה של התובענה בטענה כי הנובעת בגין דמי ניהול הרשות הוללה על השער המותר לביה על פי דין, בחשיבות של עמידים שהקשר עם מוקן או בחשיבות של עמידים שופרתו.
תל אביב	טענה של התובענה בטענה כי הנובעת בגין דמי ניהול הרשות הוללה קצבה לחייבת הקצבה להוציא לפועלם של מוצבים כ- 900 מיליון ש"ח. הקבוצה בסכום של כ- 900 מיליון ש"ח.	ההילך מצוי בבירור התביעה לאפשר כל חבר הקבוצה לבחור באופן רטוראקטיבי במילול קובל קצבה בהתאם לאמור בפועל (על י"ל הנטען), ולשלם כל מ' שיחור לכך את הפער בין קבילה אכיפה הממלול הקבוע בפועל או בחור קבבה שונה מהמלול הקבוע בפועל או בחור לקלוט את יתרת הצירה שלהם בפועל כתשלום הפרשי הצמדה וריבית.	ההילך מצוי בבירור התביעה לאפשר כל חבר הקבוצה לבחור באופן רטוראקטיבי במילול קובל קצבה בהתאם לאמור בפועל (על י"ל הנטען), ולשלם כל מ' שיחור לכך את הפער בין הסכם שקבעו היה צאי לקלוט על י' תנאי הפולישה מהמלול לקובל קצבה לו הי' צאים על י' תנאי הפולישה, אזכור שהפקיד את גובה הקצבה קיבלו המבוחכים.	טענה של התובענה בטענה כי הנובעת בגין דמי ניהול הרשות הוללה קצבה לחייבת הקצבה להוציא לפועלם של מוצבים כ- 900 מיליון ש"ח. הקבוצה בסכום של כ- 900 מיליון ש"ח.	טענה של התובענה בטענה כי הנובעת בגין דמי ניהול הרשות הוללה קצבה לחייבת הקצבה להוציא לפועלם של מוצבים כ- 900 מיליון ש"ח. הקבוצה בסכום של כ- 900 מיליון ש"ח.				
חיפה	כל ביטוח- 7 חברות נספנות	06/2024	ב. המוחז' בית המשפט	כל ביטוח	26. תאריך וערכאה נתבעים	ב. המוחז' בית המשפט	כל ביטוח	טענה של התובענה בטענה כי מתקייני שימוש הפעלים מסוימים של הנובעת במסגרה כבב שירות "ב'יטוח שימוש" אינם מבוצעים כו' למרכז הבתיוחות הבלתי תומוקנות על גב השימוש הקידמי של הרכב במהלך השימוש השבורה והתקנת השמשה החדשנית (התולית), ואחריגוד להואות הדין, וכי הנובעת לא מסוכן למברחים, מעמד ריכישת כתבי השירות, כי אל לא יכול בדיקה וכי של מערכת הבתיוחות במהלך החלפת השימוש הקידמית.	טענה של התובענה בטענה כי מתקייני שימוש הפעלים מסוימים של הנובעת במסגרה כבב שירות "ב'יטוח שימוש" אינם מבוצעים כו' למרכז הבתיוחות הבלתי תומוקנות על גב השימוש הקידמי של הרכב במהלך השימוש השבורה והתקנת השמשה החדשנית (התולית), ואחריגוד להואות הדין, וכי הנובעת לא מסוכן למברחים, מעמד ריכישת כתבי השירות, כי אל לא יכול בדיקה וכי של מערכת הבתיוחות במהלך החלפת השימוש הקידמית.

מספר	שם הפרויקט	תקופת הביצוע	הערות
28.	תאריך וערכאה נתבעים	כל ביטוח	07/2024
29.	תאריך וערכאה נתבעים	כל ביטוח ונتابעת פסוף האחרי חיפה	07/2024
30.	תאריך וערכאה נתבעים	כל ביטוח	12/2024

סכום התביעה	סכום פרטנים נוספים	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	טענות וuilות מרכזיות
סכום התביעה הייצוגית הוחרך, על ידי התביען, בסכום העולה עלי 2.5 מילון ש"ח.	ההילך מציין בירור הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. בחודש מרץ 2025 הגיש הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובל מתווא השבה לאגורומים אשר כלל ב>Showdown, ללא שוצרף לסקום ההמאתה ריבית והגדולה דין; (2) מבוטחיليل ביטוח, שרטוט חשבן הבנק וארכיס החוב שלמים הייד כל ביטוח במועד משלהם המהוות כאמור ו/או שהיה אפשרות כל ביטוח לרבר פרטנים אל, וזאת בשבועיים שקדמו להגשת התביעה, א בגובל המרמייב ברתאמא לקבעתה של בית המשפט הונכבה, ועד למועד שקבע בית המשפט ונכבה בהחלטתו, ולהילoon, ניתן כל הגדרה המצאת הסדר הפשרה על לויעץ המשפט למסמך ולמונונה.	ההילך מציין בירור הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. בחודש מרץ 2025 הגיש הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובל מתווא השבה לאגורומים אשר כלל ב>Showdown, ללא שוצרף לסקום ההמאתה ריבית והגדולה דין; (2) מבוטחיليل ביטוח, שרטוט חשבן הבנק וארכיס החוב שלמים הייד כל ביטוח במועד משלהם המהוות כאמור ו/או שהיה אפשרות כל ביטוח לרבר פרטנים אל, וזאת בשבועיים שקדמו להגשת התביעה, א בגובל המרמייב ברתאמא לקבעתה של בית המשפט הונכבה, ועד למועד שקבע בית המשפט ונכבה בהחלטתו, ולהילoon, ניתן כל הגדרה המצאת הסדר הפשרה על לויעץ המשפט למסמך ולמונונה.	מן צ' עשה אשר יורה לכל ביטוח שלם לחברי הקבוצה, באופן יזום, את תגמולי ביטוח ו/או החזר דמי הביטוח ביצירוף הגדלה וריבית מועד זכותם להשלומם כאמור עד לבייעוץ התשלומיים בפועל; ליתן צ' עשה המורה לכל ביטוח לבצע את תגמול הbeitוח ו/או החזר דין כל ביטוח באמצעותו או אםצע תשלום בשלמו המבוטחים באמצעותו לכל ביטוח; וליתן צ' עשה המורה לכל ביטוח לפנות באופן אקטיבי למצבה מוקם בו אין בידה פרטי אמצעי תשלום ולאפשר למצבה לבחרו את שלם למבוטחים את התשלומיים המשמעותם להם מועד, וכן את חותמה לשם הפרוש ריבית והגדולה בגין סכומי ההמאות עד למועד ביצוע התשלומיים בפועל.	עיניה של התביעה בטענה כי הנتابעת מעיריה למצבה תגמולי הביטוח ו/או החויר דמי ביטוח באמצעות המוחאות בזואה, ואז לאכורה בעמוד הנקודות המשמעותן על שוק ההון הקבועות כי יש להברר את הסוף לאכורה לרוכטים הערכה במאות אובייל לרוכטים האשר, בסופו, נושא כי דרך הפעלה כאמור כל ביטוח מפהה גם את חותמה לשלהם למבוטחים את התשלומיים המשמעותם להם מועד, וכן את חותמה לשם הפרוש ריבית והגדולה בגין סכומי ההמאות עד למועד ביצוע התשלומיים בפועל.

סכום התביעה	סכום פרטנים נוספים	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	טענות וuilות מרכזיות
סכום התביעה הייצוגית הוחרך, על ידי התביען, בסכום העולה עלי 2.5 מילון ש"ח.	ההילך מציין בירור הבקשה לאישור תעבורה כייסוי בגין אובדן כשר בפוליסת שלם וסתמיים במועד מוקדם מוגבל הקלדרר שצץ ע"ד המבוטחים בהעת בפטוח ו/או מועד פרישה הקלדרר שנקבע על המואור (להלן: "המועד הקלדרר") ובהתאם לתה צ' שי' דין, וטרם ארע להם מקרה ביטוח; וכן (ב) מבוטחים (בעבר או בהווה) בפוליסת הכללת יסוי בגין אובדן כשר בעודה, אשר יצא להם מקרה ביטוח במהלך התקופה שצינה על יdem בחצעת הבוטחים או שנקבעה על פ' דין (לפי גיל הקלדרר של המבוטחים, אך לא שולמו להם תגמול ביטוח דס' תום קפקות הבוטחים שההבקשה או שקבעה כאמור ב-7 השנים שקדמו למועד הגשת התביעה.	(א) מבוטחים פוליסת הכללת ייסוי בגין אובדן כשר שר עבודה, אשר תקופת היסוי הביטוח בפוליסות שלם והסתמיים במועד מוקדם מוגבל הקלדרר שצץ ע"ד המבוטחים בהעת בפטוח ו/או מועד פרישה הקלדרר שנקבע על המואור (להלן: "המועד הקלדרר") ובהתאם לתה צ' שי' דין, וטרם ארע להם מקרה ביטוח את תקופת הביטוח לאובדן כשר בעודה של חברה הקבוצת, קר שהיכosis היבטויו סט"ם במועד הקלדרר. כן מבקש להציגו כי א' תשלום תגמול בי' ביטוח עד למועד הקלדרר לחברה קבוצה ב' מהווה הפהה של הפוליסת; (ב) סעדי מומנו - לשלים לבחר קבוצה ב' הגמל ביטוח עד למועד המוקדם מעת תקופת הבוטחים (ג) פיזי בגין נזק בלתי מוגן בסך 100 ש"ח לכל אחד מחברי הקבוצת.	(א) סעדי הצהרתי, לפי תקופת הביטוח לאובדן כשר בעודה בפוליסות שרכשו חברי הקבוצות הינה עד תום תקופת הביטוח הקלדרר כפי שהתקבלה על ידי הקלדרר, עם עד גיל הרישעה הקלדרר שנקבע בדי, לפי המואור (להלן: "המועד הקלדרר") ובהתאם לתה צ' עשה מהמי' את הנتابעות להאריך את תקופת הביטוח לאובדן כשר בעודה של חברה הקבוצת, קר שהיכosis היבטויו סט"ם במועד הקלדרר. כן מבקש להציגו כי א' תשלום תגמול בי' ביטוח עד למועד הקלדרר לחברה קבוצה ב' מהווה הפהה של הפוליסת; (ב) סעדי מומנו - לשלים לבחר קבוצה ב' הגמל ביטוח עד למועד המוקדם מעת תקופת הבוטחים במסגרת הצעת הבוטחים.	עיניה של התביעה בטענה כי הנتابעת באופן חד צדדי את מועד תום תקופת הביטוח בפוליסות אובדן כשר עבודה של חברי הקבוצות לפי "יל' ביטוח" של מטבח, השווה מיל', בין הקלדרר, תגמול הבטוח למבוטחים שארע להם היעדר, תגמול הבטוח למבוטחים שארע להם מקרה הביטוח אים משולמים עד תום תקופת הבטוח בחזור במטרת העת הבוטחים, אלא עד מועד מוקדם יותר. בנוסף, מבוטחים שרטם ארע להם מקרה הביטוח מצאים בסיכון שאם יקרה להם מקרה הביטוח עד עת, תגמול ביטוח ישולם עד למועד המוקדם מעת תקופת הבוטחים במסגרת הצעת הבוטחים.

סכום התביעה	סכום פרטנים נוספים	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	טענות וuilות מרכזיות
סכום התביעה הייצוגית הוחרך, על ידי התביען, בסכום העולה עלי 2.5 מילון ש"ח.	ההילך אומהה מבקש התביעה לי'ց'ה הינה כל מボטחים כל ביטוח על פי הפליסת של המבוקש ווילוט ביטוח בראות אחרות של כל ביטוח, מכל סוג, אשר ככל ביטוח דחתה את تبישותיהם לכיסוי ביטוח בגין הזרקה בהנחה'ת 'ד'מות מכל סוג בקשה להסתלקות מההילך נד כל ביטוח.	ההילך אומהה מבקש התביעה לי'ց'ה הינה כל מボטחים כל ביטוח על פי הפליסת של המבוקש ווילוט ביטוח בראות אחרות של כל ביטוח, מכל סוג, אשר ככל ביטוח דחתה את تبישותיהם לכיסוי ביטוח בגין הזרקה בהנחה'ת 'ד'מות מכל סוג ו/או שוכם היפאי' ששולם להם בגין הפורזורה נורם מהסכים לו הם זכאים על-פי הוראות הפליסות בהן הם מוחזקים, בוגבלת תקופת ההתיישנות ועד לפחות פס' דין חלט השווים; וכן צ' הצהרתי לפי כל מונע מלסתמן ע"י "חירג הזרקה".	מן צ' עשה אשר הזרקה בהנחה'ת ד'מות כדין, בנסיבות ליטטי' והוואות בין הפרוצדור הרופאית של "הזרקה בהנחה'ת 'ד'מות" של מボטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדור רפואי או אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוח, היות שלא מדובר ב'טיה' או ב'טיפול מוחלט נייח', כהגדרתם בפוליסת.	עיניה של התביעה בטענה כי כל ביטוח דוחה, של כדין, בנסיבות ליטטי' והוואות בין הפרוצדור הרופאית של "הזרקה בהנחה'ת 'ד'מות" של מボטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדור רפואי או אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוח, היות שלא מדובר ב'טיה' או ב'טיפול מוחלט נייח', כהגדרתם בפוליסת.

טכניון / פרטנים נוספים סוכם התביעה הקבועה המיוצגת סעדים עיריים טענות וועלות כרכדיות 31.

<p>המחלז'</p> <p>במרכז</p> <p>בבית המשפט</p> <p>בעינה של התובענה בטענה, כי כל ביטוח מחויבמה את מボותיה על נסב סילוק מלוי המנוסח על יהה באופן בלתי מואזן, המביא לפגעה קשה במוטביה ושולל את זכויותיהם בגעג לאירועים שאינם קשורים לאי-ਊם בגעג נתמם כnb הsolok, זאת על פה השען בענוד דלי', תוך המשך גביית פרמייה מלאה באופן המפר אף את זהות הביטוח, ובכך היא מעתשתה שלא כדין על חשבן לוקחותה.</p>	<p>סכום התביעת הי'ցאיות</p> <p>ההילך מציין בירור הבקשה לאישור התובענה כי'ցאיות, השוער, על ידי המתבען, בסכום העלה על 2.5 מיליון ש"ח.</p> <p>ה渴求ות אונט מבקש התובע ליא'ց אי' (א) כל מי שהותל למשגה על כתוב סילוק, שכן הרואה השוללת זכויות פיזי בגין אירוע שאים קשור לאירוע גביהם חותם כתוב הסילוק וכותצאה מכך דוחתה תביעה שהגיאש ואנה קושורה לאירוע בגם נתמם כתוב סילוק (להלן: "קבוצה א"); וכן (ב) כל מボותה להבר כי'ցאיות ("קבוצה ב").</p> <p>של המשיבה, שותבם על כתוב סילוק, שכן הרואה תני הפליהו, להאריך כל מועד שהתביעה על פי דין כל הדריש, ולשלם לכל חבר קבוצה שייש תביעה שתמאנא מודקמת, את סכם הפיזי לו הוא זכאי בצויר ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן מתן פיזי בסכום של 100 ש"ח לפחות קבוצה.</p>	<p>ה渴求ות אונט מבקש התובע ליא'ց אי' (ב) ביחס לחבר (א) צו עשה לתיקון כתבי הסילוק; (ב) ביחס לחבר קבוצה א' – לשלם לכל חבר קבוצה שבבעיטה תימצא מודקמת, את סכם הפיזי לו הוא זכאי בצויר ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן פיזי בגין מזק לא ממוני בסכום של 1,000 ש"ח; (ג) ביחס לחבר כי'ցאיות – לדעך את המבוטח כי הוא שטייל לגags תביעה בגין אירוע טופס אשר תהיינה לר' פ' תני הפליהו, להאריך כל מועד שהתביעה על פי דין כל הדריש, ולשלם לכל חבר קבוצה שייש תביעה שתמאנא מודקמת, את סכם הפיזי לו הוא זכאי בצויר ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן פיזי בסכום של 100 ש"ח לפחות קבוצה.</p>
---	---	--

32. תאריך ושלות מרכזיות גנטבעש סענות ושלות מרכזיות גנטבעש

<p>האזור – ת"א</p> <p>בית הדין</p> <p>כל פנסיה וגמל בע"מ</p>	<p>02/2025</p> <p>לשלם הפקודת פנסיות במועדים הדרושים על פי דן.</p> <p>ליישם את הוראות סעיף 19 לחוק הגנת השכלה. ליעוד אישור תובענה זו כי"צגית."</p> <p>חו"ש שבע מחדל של מעסיק העמיה; ומעת זו מורה לכל פנסיה גמל שבידי כל פנסיה וגמל; אישור על כל פנסיה וgulp גיביה מעמידה בשל במחדרי מעסיקו, וזאת מהמועד במחדרי מעסיקו, וזאת מהמועד במסוף העונה על 2.5 מיליון ש"ח.</p> <p>שנהבתה החלה במדייניות זו ועד לאישור התובענה כי"צגית.</p> <p>כל מי שהנבעה בגבהה / או ניסטה ההילץ מכך בבירור הבקשה לאישור מהם כספים שמקורם לובוט מומן לא מומן; השבת סכמי התחזרות (סענות)</p> <p>השבת הסכמים שנגבו מבעלי הקבוצה שלא דן בתוספת הפשי המשמה למדד ורובי; יוציא בגין דן לא מומן; השבת סכמי התחזרות (סענות)</p> <p>עינוי של התובענה בטענה כי הנבעה אגובה שלא דן מעמידה חבות שmarkets</p>
--	--

33. תאריך ועלאות מרכזיות סענאות ועראה נתבעות סטטוטו / פריטים נוספים סכום התביעה הקבועה המיזוגת סעדים עקרים

<p>4/2025</p> <p>כל ביטוח</p> <p>ቤት ደንብ</p> <p>አዎች</p> <p>ለብዕ዗ ተል</p> <p>አበበ</p>	<p>ענינה של התובענה בטענה כי כל מוצר גיור זמין פורח בחומר סקופין, שלא דן בקשרו לאישור ניהול ון כי שעמיד לקל קבוצה ממנה פכו לדמי הלהר מציב בিורו. כל מ' שקיבלה קבוצה ממל' בטיחת מונען. השבה של דמי הניהול שנגנו מחברי הקבוצה שלא בקשרה לאישור התובענה כי'ז'וית, או עד מותם פסק דין בתביענה אישור התובענה כי'ז'וית. עד התשלש בפועל, ון צו מניעה קבע האיסור על כל בוטה לבוגות דמי יהול מקצבאות המשלמות למובטחיה. כן, נטע שדמי הינה כל מ' שמאחר מבוקש היה מיל' בטיחת מונען. השולם למובטחיה, או כל סען אר לטענת הולכים ותוקים בהם מהלך גזענות תשלום הקצבאות תוך שכל' בטיחת מסתירה את גובה הציבור.</p>
--	--

תאריך וריכאה נקבעם	ענינה ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	Սעטונו / פרטימ נספים	סכום התביעה
1. 7/2019 "עתודות"- קון פנסיה בית הדין לשכירים עצמאיים בע"מ האזרוי – ת"א (חברה בת של כל ביטוח) (להלן: "הוצאות ישירות"), וזאת בהערור הואה נזילות המפעלה להאגבות (50%) (להלן: "עתודות")	ענינה של התבוננה בטענה כי עדות גובה מעמידה סוף על דמי הניהול, "הוצאות ניהול השקוות" (להלן: "הוצאות ישירות") והוצאות ישירות המפעלה להאגבות (50%) (להלן: "הוצאות")	הodbium מבקשים לחיבי העיתונים בקשר את עדות להשב את הפנסיה, אשר נגבו מהם סכמי החזאות הישירות הוצאות ניהול השקוות שגבו מהם ביתם. בשאנת השם שקדם מוגשת לאלה ובניגוד לטען הקון.	הodbium מבקשים לחיבי העיתונים בקשר את עדות להשב את הפנסיה, אשר נגבו מהם סכמי החזאות הישירות הוצאות ניהול השקוות שגבו מהם ביתם. בשאנת השם שקדם מוגשת לאלה ובניגוד לטען הקון.	בחודש יולי 2019 ניתן פסק דין של ביהם"ש העליון אשר דין בבקשת הרשות הערעור בעניין בקשה לאישור תובענות ייצוגית בעניין הגוזאות הייצוגית הומוד, על בסיס הרכבה, על סך של כ- 41 מיליון ש"ח.	סכום התביעה
2. 04/2022 כל ביטוח בית המשפט המחויז תל אביב-יפו	ענינה של התבוננה בטענה כי כל ביטוח ממשיכה לגבות פרמייה מבוטה גם לאחר שחדוע על ביטול הפוליס, האיל והבטול נכנס לתוקף רק ב – 1 לחושך קלדרה העקב ליום קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חלף מועד כנסת הביטול לתוקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הודעת הביטול על ידי המבוטה, כదרש בהתאם להסדר התקינות. כן נגע להעדר גילוי אוות למוטציה בדבר החסדר במקרה של ביטול הפוליס על ידי המבוטה טעם וርישת השחיתות מהיום הרבעי לאחר מסירת הודעת הביטול ויפוי בשיעור של 50% מזבגה החודש החודשי לטבול את אופוליס ר' ר' שבקשה מוסרתו על הליקוי תוך 3 ימים ממועד הודיעה למוטחים על הליקוי תוך 3 ימים ממועד הוציאם על תשלום סכומים זניחים לתובע ולבא כוחו.	הodbium העיקרים הנගבעים הום עד הצהרת, לפי הודעת ביטול של המבוטחים אשר הוודיעו לכל ביטוח על ביטול שאישר בקשה בהסכם להסתלקות מבקש אישור ביטוחם בSEGGERה הסכמה של מיליון שקלים רביים.	הקבוצה אותה מבקשת לאי צאי הינה: (א) כל הפוליס והכל ביטוח לא ביטלה את הפוליס שלהם כל ביטוח לחסוך גילוי, סוף לגילוי קי"ם, בעניין מועד כינסת הביטול לתקוף טרם ר' ר' שבקשה הפוליס. עוד הודיעה למוטחים על הליקוי תוך 3 ימים ממועד הוציאם על תשלום סכומים זניחים לתובע ולבא כוחו.	בחודש מרץ 2025 ניתן פסק דין בSEGGERה נמחק הערעור, בהסכמה הצד, לאור המלצה בית הדין.	סכום התביעה
3. 12/2022 כל ביטוח בית המשפט המחויז לוד	ענינה של התבוננה בטענה שבקרה של מק שנגרם על ידי גנור או רור, כל ביטוח (UMB) שאלות הגור או של הנגנון) מסרבת שלם את האורת, החזר פרמייה למוטחים, צו מלוא סכום התקדש שגנות לצד י' כפי שהתייחסה לפוליס ומשלמת רק את מחציתן, בתמונה כי הארכיות לנקי'ם שנגרמו על ידי גנור או על ידי גור או מומיים להתחALK ביחסו תמיד באופן שונה.	הodbium העיקרים המתבקשים הינם סדע כספי הכללי בין היור פיזי בגין פוליסות ביטוח דג' / וא' וחובה של גנור / וא' של גורר – 7 שנים הקווומות להagation בקשה זו; ולחלוף או בטענו: כל מוטשי כל ביטוח שרכשו ממנה פוליס ביטוח דג' / וא' וחובה של גנור / וא' בשוחה שרכשו ממנה פוליס ביטוח דג' / וא' וחובה של גנור / וא' עשרה בקשות הסטלוקות – 2.5 מיליון ש"ח. אושרה בקשות הסטלוקות – 2.5 מיליון ש"ח. מוק שרגום לדג' / וא' שנאלצו לשלם פעמ"ם דמי השתתפות עצמית בשל אותו המקרה שרגום לדג' / וא' שנאלצו לשלם מכיסם את מחציתו / חלק המקרה שרגום לדג' / וא' שנאלצו לשלם מכיסם את מחציתו / חלק בקשות הסטלוקות.	הקבוצה המיוצגת הodbium המבוקשת ר' ר' שבקשה מוסרתו את צד של גורר להכל ביטוח לשפטות את צד פוליס קיימת, וחובת גילוי ביטוח לפוליסות חדשות שטרם חוקף.	בחודש מרץ 2025 ניתן פסק דין המאשר בקשות הסטלוקות.	סכום התביעה

2.1.3. תובענות ייצוגית מהותית תובענות מהותית ובקשות לאישור תובענות מהותית ייצוגית אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו⁵

תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	טיטו / פרטים נוספים	סכום התבעה
9/2020 כל ביטוח	לטענת התביעה, כל ביטוח אינה פועלת בהחtmpם להתייחסותה ומוגאת להשב לחייב את כל ביטוח לפצצת את כל אחד מוחברי הקבוצה הקיימים לבוטס היעדר תעבויות בגין החלק היחס' של דמי הביטוח, שלא הוחזר להם בציירף ריבית והצמדה. ממסכים אשר התחייב לה במסגרת "ישום של "עף בנוסה היעדר תעבויות", בפועלות בריאות שנקנו לי ידי כל ביטוח בעבר, אשר מקנה למפותח זכות להחזיר של חלק מדמי הביטוח שעשיהם במקורה של היעדר תעבויות ממש תקופה שנקבעה בפוליסה.	ההסuds להתובעת עתרת, בין היתר, כל מבוטס' כל ביטוח בריאות פרטי וקבוצתי, בכלל פוליסות הרבראות בכלל ביטוח אחירות מוחכמת וביטוח אחירות מלאה בשווי שנות הפליסות לאורך השים, הכוללות עף' 'בונס בשבע שנים שקדמו להagation התבענה. בקשה האישור. י' בית המשפט המחויז' חיפה	בchodsh Mai 2025 ניתן על כל מבוטס' כל ביטוח בריאות פרטי וקבוצתי, בכלל פוליסות י' בית המשפט המחויז' בשווי שנות הפליסות לאורך השים, הכוללות עף' 'בונס בשבע שנים שקדמו להagation התבענה. בקשה האישור. י' בית המשפט המחויז' חיפה	בchodsh Mai 2025 ניתן על כל מבוטס' כל ביטוח בריאות פרטי וקבוצתי, בכלל פוליסות י' בית המשפט המחויז' בשווי שנות הפליסות לאורך השים, הכוללות עף' 'בונס בשבע שנים שקדמו להagation התבענה. בקשה האישור. י' בית המשפט המחויז' חיפה	המק לבעלי הקבוצה כול הערך על ידי התביעה בסכום כולל של 33,575,080 ש"ח בשבע שנים שקדמו להagation התביעה.

3. מבוא - תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל, כדלקמן: תובענות מהותיות⁶ אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהגשתן כמפורטה יציגות אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כיציגות; תובענות "ציגות מהותיות" ואין מהותיות שהסתמכו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו וتبיעות מהותיות אחרות נגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלhalb מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שציטוט על ידי התובעים, אלא אם ציין אחרת.⁷

יציין כי ככל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחניות, כפופה לדיני ההתישנות בגין תביעות לתגמולו ביטוח במוציאר הביטוח משנתנה בהתאם לסוג המוצר והairoו, בין טענתה טענתה התיישנות הינה מוגברת במיוחד בביטוח בעבלי "זבב וביעות אורן" ובביטוחים ארכוי טוויה, בתחומי ביטוח חיים וביטוח הבריאות, בהם פועלת כל ביטוח. בתובענות שאין נוגעת לתגמולו ביטוח, תקופת התישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק התישנות, תש"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", אושר תיקון לחוק התישנות, שיעיקרו שבחישוב תקופת התישנות על פי דין לא טובא בחשבון התקופה שמיומן 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף להרגלים שנקבעו. פרק הזמן החדש לבירור התביעה, שהינו לעתים ארך, במיוחד בתחום "ציגות" מאריך את התקופה בגין דרש לבצע השבה או פיצוי, במסגרת תקופת התישנות.

1.1 פרטם כללים אודות תובענות "ציגות"

חלק מנגמה כללית בשוקים בהם פועלת הקבוצה, בשניים עברו הוגש בבקשת אישור תובענות "ציגות" בהיקף משמעותי נגד חברות הקבוצה וכთואנה חל גודל בכמות התובענות שהוגשו כלפי חברות הקבוצה כלפי המשפט מקרים בהן תובענות "ציגות". המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחייבתו של חוק תובענות "ציגות", תש"י-2006 (להלן: "חוק"), מרבית תובענות ומגישת בת' המשפט, מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות "ציגות" המוגשות נגדן. עם זאת, בשנת הדוח החלו ירידא בהיקף הבקשה לאישור תובענות "ציגות" שהוגשנו נגד חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעיר אם מגמה זו תימשך שנים הקרובות.

תובענה "ציגות", כהגדרתה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אונימית של בני אדם, שלא יפו מראש את כוחו של התובע המיצג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשפות לכל חברה הקבוצה, במסגרת נבחנת תחיליה בקשה לאישר את התביעה כתובענה "ציגות". רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התביעה כ"ביטוי תוגדר התביעה כ"תובענה "ציגות", והתבע יופיע ל"תובע מייצג".

יציין כי היקפו ותוכנו של הדיון בתובענה היציגות לוגפה, מושפע מן ההחלטה בדבר אישורה של התביעה כיציגות. החלטה המאשרת תובענה כיציגות, מתיחסת, בדרך כלל, לעילות תביעה שאושרו ולכללה שלא אושרו; ועוד כי"ב. בהמשך לדוח הוצאות הבין-משרדית לבחינת ההסדרים הקבועים בחוק תובענות "ציגות", התשס"ג-2006 מחודש Mai 2023, פורסמה בחודש يول' 2024 הצעת חוק תובענות "ציגות" (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024, במסגרתה מוצע לעגן בחקיקה את המלצות הוצאות.

במסגרת ההצעה מוצע, בין היתר, לקבוע מנגנון שיחיב פניה מוקדם לתובענות בטרם הגשת בקשה אישור תובענה כיציגות ואחת בסוג עילות וتبיעות מסוימות; להסמיר את בירם⁸ להורות על מחייבת בקשות קנטוריות וטורנדיות בכל עת; לקבוע כללים אחידים וברורים לגמול ושכר טרחה, ובכל זאת בטל האפשרות להתחALKות מתוגמלת; קבוע מנגנונים בוגרע בין חברי הקבוצה; הסמכה כללית של בית המשפט להטיל הוצאות משפט על המבקש או בא כוחו; חיבור תובע יציג לציין את מספר התביעות היציגות שהוגשו בדיון לשנה קלנדרית והגבילן ל- 5 תביעות בשנה; וקבעת כוונה לש��ול שיקולים נוספים בעת בוחנת בקשה לאישר נגד מבטח או חברה מנהלת שעילתה היא ה甫טה של חוזה ייסיכון אורך טווח (כהגדתו בתזכיר), כגון קיומה של הרשאה רגולטורית לפעלויות הנידונה, מושך הזמן שחלף מחייבת החוזה, עצמת הפגיעה במבטח/בחברה המנוהלת אם תאושר הבקשה ואינטרס חברי הקבוצה באישור הבקשה, כאשר מוצע שדוחית בבקשת האישור מהסיבות האמורות היהוץ כפופה לקבלת עדמת היוזץ המשפט למשמעות ביחס לטענה זו.

בשלב מוקדי זה, החברה אינה יכולה לאישר את השלכות ההוראות המוצעות לעיל, אשר השפיעתן על היקף החשיפה של החברות בקבוצה להילכים יציגים תלויה בגורמים שונים.

הבקשות לאישור תובענות כיציגות המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של הבירור הדיוני, חלקן אושרו וחולק מציאות בהילכי ערעור.

⁶ ציינו כי ככל בバイור זה תביעה ותחשב כמהותית ותתואר בהתאם איכוטית או כמותית שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין הערכה המכוטית - ככל שסכום החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהtabיעה תמצוא כmozeket ומבל' להיכנס לsicci' התביעה או לסכום הננקוב בה לגופם, חוצאה את רף המהוות של הקבוצה לעניין רוח על פי תחשב הפסוד הכללי החזוי חלקו הרווח הכללי או הפסוד הכללי השנתי הממושע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרביעונים האחרונים שפורסמו לגבייהם דוחות כספים סקוריים או מבקרים; מובהר, כי הרוחה/הפסוד המשויך לאירועים והרוחה/הפסוד בכל רבעון מחושבים בעקבם המועל. היוג האמור, הינו נכון למועד הגשת התביעה. עם זאת, נוכחות הנמשאות ההלילים המשפטיים, לעתים על פי שניים, ותפקידותם, יכול ובעיה אשר לא נCHASE כמהותית במועד הגשתה, תופיע צו המשך, ובקרה זה ינתן ביחס אליה גלי' מועד מאוחר יותר. לבסוף, יכול ובעיה תCHASE כמהותית לצורך גלי' כאמור, מקום בהם אין בידה של החברה להעיר את סכום החשיפה.

⁷ ראה הערת שולים 11.

4. חשיפות נוספות

יצין כי בנוסף להלכים המשפטיים, מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להערכן או לכמתן, בגין מחולקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות "יצוגיות ונגרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות מיוחדות שיכל ויבשלו בעתיד ל汰ביעות, לרבות ל汰ביעות "יצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה, וכן חשיפה הנובעת ממורכבותה של הרגולציה הchallenge על פעילות החברות בקבוצה.

החברות בקבוצה אין יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיית החברות, תוביל בסופה של דבר להגשת תובענה "יצוגית, או שתוביל להכרעה רוחנית או תהיה בעלת השלכות רוחניות זאת אף באותו מקרים בהם הלקוח מאים לעשות כן, ובנוסף אין חברות בקבוצה יכולות להעריך מהי החשיפה הפוטנציאלית שלולה להיווצר בגין טענות כאמור, ככל שאלה יתרהרו וימצאו כמצדקה על ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו סעיף 2.2.2 להלן.

2.2. להלן פרטיים בדבר חשיפה לתובענות יצוגיות שאין מהותית או שטרם הוגשו ולהוצאות נוספות

2.2.1. בנוסף לתובענות הייצוגיות המהותית, המתוירות בביואר 9(2.1.1), לבקשת התלוויות לאישור תובענות מהותית כייצוגיות המתוירות 9(2.1.2) ולביקשות נגד החברה ו/או חברות בנות שלה בקשר לבקשת אישור תובענות מהותית הדוח, המתוירות 9(2.1.3) עומדות נגד החברה ו/או חברות בנות שלה בקשר לבקשת אישור תובענות יצוגיות אשר להעיכת החברה אין אין מהותית⁸ ולפיכך לא נכלל לבניהו תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות נגד החברה ו/או חברות בנות שלה 5 תביעות כאמור ואשר הסכם הכלול המציג על ידי התביעים בתביעות האמורתיות הינו בסך של כ-110.5 מיליון ש"ח⁹ (לעומת 7 תביעות בסכום של כ-140 מיליון ש"ח) נכון ליום 31 בדצמבר 2024.

2.2.2. חשיפות בייחסות

בנוסף להלכים המשפטיים הנזכרים לעיל, קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשל זה לא ניתן להערכה או לכמתה, להגשת תובענות יצוגיות נוספת כנגד חברות בנות מוצרי החברה בשל מרכיבותם של מוצריו החברות, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, לרבות בכל הנוגע לתנאים חזויים, מושחרים או הוראות רגולטוריות אחרות בין הצדדים לבין לב לאפשרות הקיימת למונונה, בתנאים מסוימים, להרוויח מבטחה להפסיק להנרגז תוכנית בייחס או להרוויח שנייה בתוכנית בייחס וזו גם ביחס לפוליטות שכבר שוקן על ידי המבנת, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומושפעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלוקה ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטה המשנה.

חשיפה זו מוגברת במיוחד בתחום חיסכון ארוך טווח וביחסו הבריאות ארכוי הטווח בהם פועלות החברות, בין היתר, לאור העדבה שבתחומים אלו הפוליטות הופקו בחלוקת לפני עשרות שנים, ואילו כו, לאחר שינוים מהותיים ברגולציה ועל רקע התפתחות פסיקת בית המשפט ועמדת המונונה, עשויה להינתן לאוון פוליטות פרשנות שונה בדין סטנדרטים פרשנים שונים מאלו אשר היו נהוגים במועד כיריטתם. זאת ועוד, בתחום האמורים, הפוליטות תקפות למשך עשרות שנים, ועל כן קיימת חשיפה שבאותם מקרים בהם תתקבל טענה לקוח ותינתן פרשנות חדשה לאומר בפועל, תושפע גם הרווחיות העתידית של אותה חברת בגין תיק הפוליטות הקיימים. זאת, בנוסף לפחותו יכול להינתן לקלוחות בגין פעילותה בעבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשל זה לא ניתן להערכה או לכמתה, לתקלות באוון פעולה המוצרים בערך בתחום החיסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות. תחום הביטוח בו עסוקות חברות בקבוצה הינו מרכיב ועתיר פרטיים, והוראות רגולטוריות המשתנות על פני שנים, וכן בו סיכום אינהרנטי אשר לא ניתן לכימוט, להתרחשות של טונות או שורה של טיעויות, טיעיות מיכן או טיעיות אנוש, אשר עלולות להיות בעלות השפעה רוחנית. לא ניתן לצפות מרأس את מלאו סוג הטעונות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת ממנה אשר יכול יוועל, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות יצוגיות ו/או הכרעות רוחניות של המונונה.

חשיפה כאמור נובעת גם ממורכבותם של המוצרים האמורים, המאופיינים באורך חיים ממושך מאוד, וכופפים לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, לרבות שינויים בהוראות רגולציה וטיסוי.

מורכבות שינויים אלה והחלתם לגבי מספר רב של שנים יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת וזאת גם לאור ריבוי מערכות מיכן בגופים המוסדיים בקבוצה ומגבלותיהן, לאור תוספות ו/או שינויים לנוכח הבסיסי של המוצרים ולאור שינויים רבים ותכופים המבוצעים לאורך חי המוצר, לבות על ידי הרגולציה, הלוקה, הלוקהות (העובדים) ו/או המפעמים, ביחס לסייעים הביטוחיים ו/או ביחס להפקודות לחיסכון, לרבות בהקשרים של דיווחים לעמיטים והצורך ביצירת קשר ישיר מול מעסיקים וגורמים מתפעלים.

מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקף ההפקדות ולשיעורן, לריבים השניים של המוצר, לאופן שיקון הסכמי לעובדים (לרבות בשל אי ההתאמות בין דיווחי המuszיק, לרבות במסגרת משק עשיים מיעיים לבן נתוני הפוליטות), למוצרים ולרכיביהם ולמסלולי ההשקעה והביטחון הנבחרים למועד זכייה תשולומיים, ליזהו פיגורים בהפקות ולטיפול בהם, למועד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלוקחות והיבטים תפעוליים הרכוכים במערכות של צדדים שלישים מחוץ ל bubbצה, אשר משפיעים על זכויות הלוקחות ומשיליכים, בנוסף, על המידע הנומס להם. מרכיבות זו מעצמתה לאור ריבוי הצדדים הפעילים מול החברות בקבוצה בניהול המוצרים ותפעולם, הcoliים בין היתר גורמים מיפויים, מעסיקים, לוקחות וGBT מושנה, לרבות לעניין המשק השוטף מולם והנחיות סותרות שלולות להתקבל מצדם או מצד הבאים מכוחם. הגופים המוסדיים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתורו וטיפול בסוגיות אשר עלולות לבועו מהתוכניות האמורתיות, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לquierות ו/או מוציאים.

מורכבות נוספת בהיבט הפקודת מעסיקים, קשורה למנגנון שנקבע בחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, ולפיו רואים סכום שמעסיק חייב לפקות גמל, כהדרתתו בחוק זה, לעניין זכויות העובד או חילפו כל'י קופת gamel, אליו שלים במועדו, אלא אם קבע בית הדין האזרחי לעבודה שהופיעו בגביה החוב חל שלא עקב רשלנותה או חל עקב נסיבות מוצדקות אחרות, ובכפוף לכך השופי הקיימת לקופה מהמעסיק, בהתאם להוראות החוק. בנסיבות, בה坦ם לחוזר אופן הפקודת תשולומיים לקופה גמל, קופת gamel תקבל מאת מעסיק אשר לא העביר תשולומיים לקופה gamel במועד, ריבית פגירים. קיימים קשיים בפרשנות הוראות דין ו/ו שמן. אחריות הגופים המוסדיים בקבוצה לגביית חובות מעסיקים לקופה כאמור, יוצרת חשיפה במרקחה שנפלו לקיים בהליך הגבייה.

8 ראה הערת שולים 1 לעיל לעניין רף המהותית.

9 מספר התביעות האמור כולם, תבעה אחת בה כלל ביטוח הינה נתבעת פורמלית ולא מתבקשים סעדים נגדה. כמו כן, ישנה תביעה אחת שהגашתה כתבעה יצוגית אשרה בה התבע על נקב בסכום תבעה ואולם העיר آخر אותו בעשרות מיליון ש"ח..

כמו כן, הגופים המוסדיים בקבוצה מוצעים, באופן שוטף, הליר של טיב נתוניים במערכות המיכון בתחום החיסכון ארוך הטווח, אשר מטרתו להבטיח, כי רישום זכויות העממיות והębאותים במערכות המידע יהיה שלם, זמן וונת לאחזר וזאת בתה"ח של פוערים המתגלוים מעט לעת, לרבות לעניין מכון סיוג הכספיים והנכסים, בהתאם לרוביו הוראות הרגולציה שניטנו במהלך השנים, ואלו מוצאים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להשעריך את הקפוף, עליזותיהם, ומלאה השלכתייהן של הפעולות האמוריות, כמו גם את היקף פערי הטיב העתידיים, שיכולים לבבוח גם משניינים רגולטוריים, וזאת בין היתר לאור מרכיבות המוציאר, היותם מוצאים ארכוי טווח, נוכח ריבוי מערכות המיכון בתחום ומגבלויהן. הגופים המוסדיים בקבוצה מעדכנים את התchy"ביות הביטוחיות שלהם מעת לעת ובהתאם לצורך.

בקשר זה יצוין כי בחודש דצמבר 2021 התקבל בכלל ביטוח מכתב שעניינו יישום של מגבלות רגולטוריות בעניין גבית עלויות כסויים ביטוחים לפי לתקנות מס הכנסת (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, הכול דרישות לביצוע השבה של סכומים שנגבו, לכוארה, בגין מגבלות שפורטו במכתב. החברה מציעה בדיון ודברים מול הרשות בעניין יישום האמור במסמך ובשלב זה אין וודאות באשר למילוא הסכם שתידרש להשב עקב המכתב האמור – והוא אינה יודעת להעיר, את מלאה ההשלכות הנובעות מהשימוש שיידרש.

כמו כן קיימת חשפה, אשר בשלב זה לא ניתן להערכה או לכמתה, לשינויים ולהתערבות רגולטורית משמעותית, בתחום הביטוח והיחסון הสองנים, בין היתר, כלפי המכוונות להפחיתה ישירה או עקיפה של דמי ביטוח ודמי ניהול, להתערבות בהליך מכירה, תוך עשיית שימוש שונה בכלים רגולטוריים מגוונים, אשר יכול ותשאיר על תנאי ההתקשרות, מבנה ההתקשרות וחיסכון הגומלין שבין גופים מוסדיים, סוכנים, מעסיקים ולוקחות, באופן שיכל וישפיע על העומס וההוצאות התפעליות, על הרוחניות, על שימורם של מוצרים קיימים ורבות ביחס למודל העסקי של הענף ולתיק המוצרים הקיימים.

הקבוצה חשפה, באופן שאין ניתן להערכה, גם לטענות משפטיות בקשר דיין החוזדים וקיים התchy"ביות ביטוחיות במסגרת הפלישה או יישום הוראות תקנוני קופות הגמל, הפרת חובת נאמנות, תום לב, ניגודי עניינים, רשותות מקצועית ורבות בגן אופן ההפצה והמכירה של מוצרי הקבוצה, באמצעות צדדים שלישים, אשר פועלותיהם, בין במקרה ובין במקרה, עלולות לחיבר אותה.

2.2.3 חשיפות נוספת

2.2.3.1 תביעות לא מהותיות או שטרם הוגש

החשיפה לתובענות שטרם הוגש כנגד חברות בקבוצה, מוגאת לידיית החברות במספר דרכים. זאת, בין היתר, באמצעות פניות של לקוחות, עובדים, ספקים, עמותות או מי מטעם אל גורמים בחברות ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברות בקבוצה, באמצעות תלונות של לקוחות לייחודה לפניות הציבור במשרד המאסדר, ובאמצעות תביעות (שאין יציגות) המוגשות לבית המשפט ובאמצעות ניירות עדמה של הממונה.

יצוין כי ככל שמדובר בתלונות של לקוחות לפניות הציבור בקבוצה, הרי שבונוס על הסיכון שהalkoh נבחר להעלות את טענותיו גם במסגרת תבעונה "זיגזג", חשיפות החברות בקבוצה אף לסייע להמיאדר יכיע בטלונה בדרך של הכרעת רוחב אשר תחול על קבוצה רחבה של לקוחות ו/או דרך של פרסום עדמה עקרונית (או טוות הכרעה או עדמה כאמור). לפרטים נוספים בדבר הכרעות רוחב וניריות עדמה ראה סעיף 2.2.3.2 להלן.

כמו כן, בהתאם להוראות הרגולציה החלה על גופים מוסדיים, במסגרת חזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, במקרים בהם פניות ציבור מזכה על ליקוי מהותי, מרכיבתי, שעשו לחזור על עצמו בהתנהלות הגוף המוסדי, על הגוף המוסדי לפעול לאיונו מקרים דומים שבהם אירע ליקוי דומה, וככל שנמצאו מקרים דומים - לבצע הפקת לקוחות ולתקנם תוך פרק זמן סביר. תיקון זה עלול להרחב את חשיפת הקבוצה להשלכות רוחבות בגין ליקויים כאמור.

2.2.3.2 חשיפות של הוראות רגולטוריות, ביקורת וניריות עדמה

א. כמו כן ובאופן מליל, בנוסף לחשיפה הכללית הקיימת לחברות מקבוצת החברה, בגין תובענות עתידיות, כמפורט בסעיף 9(2.2.2) לעיל, הרי שמעת לעת, לרבות בעקבות תלונות לקוחות, ביקורת ובקשות לקבלת מידע, קיימת גם חמישה בגין הוראות בדבר כוונת מפקחת, להטיל על החברות המאושרות המפקחות עיצומים כספים ו/או הוראות בדבר תיקון ו/או השבה ו/או ביצוע פעולות מסוימות ביחס לפעולות שבוצעו בעבר וזאת, בין היתר, בגין לקוחות או קבוצה של לקוחות ו/או חשיפה בגין הכרעות רוחבות, במסגרת יכולות הוראות אף על ביצוע השבה ללקוחות או על סעדים אחרים בגין היקויים אלה מתייחסות ההתראות או הנסיבות עתידית ו/או ניריות עדמה המתפרשים על ידי גופים מפקחים ואשר מעמדן מידת השפעתם אינם ודאיים. כמו כן, חברות הקבוצה מצויות מעת לעת בהליך שימוש ו/או דין עם רשות מפקחת ביחס להתראות ו/או הכרעות ולעתים מופעלות כנגדם סמכויות אכיפה, במסגרתם מוטלים עיצומים כספיים.

החברות בקבוצה, בוחנות את הצורך ביצוע הפרשות בדוחות הכספיים בקשר לתהליכי האמורים וזאת בהתאם על חוות דעת ייעציהם המשפטיים ו/או מוצאים בהליך לימוד של הליכים כאמור, וזאת בהתאם לצורך ולענין).

ב. להלן פרטיים בדבר עדמות או טוות העדמות מוניה או הכרעות עקרוניות שיש להן השפעה על הקבוצה, כאמור:

בהתאם לוחותות הכספיים של עדות, חברה מוחזקת על ידי כלל ביטוח (50%), במהלך שנת 2017 נערכה בקורס הפנסיה ביקורת מטעם של הממונה בנושא זכויות עממיות. ביום ה-7 באוגוסט 2019 התקבלה בעתודות טוות דוח הביקורת לתגובהה. טוות דוח הביקורת עסקה במסאים מרכזים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: מושא

הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיפול נתוניים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן. עדותות הגישה את התיחסותה לממצאים טיטוט דוח הביקורת וקיימה מספר דיוונים עם נציגי הממונה. לחברה נמסר, כי ביום 21 אוגוסט 2022 התקבל בעותה דוח הביקורת הסופי, אשר כולל הנחיות והמלצות לדירקטוריון במספר נשאים ובין היתר: בוחנת סוגיות הבוועת האקטוארית על כל היבטיה והשלכותיה; לרבות תוכלתן. אופן הטיפול בהן, הלמה גבוהה יותר בין מ' מה' מ' הנכסים לבין ההתחייבות בכל בעוה אקטוארית ועוד; וכן מציאת פתרונות לעביית מקורות ממון לניהול הקרן בעידך בהינתן היהנה קרן סגורה; טיפול ואופן תשלומי העמיטים, העמקט הליך טיפול הננטונים, המלצות מסוימות לתיקוני תקנון והרחבת בגיןם ועוד. בנוסף, המלץ הממונה לשקל את האפשרות של אימוץ נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנות מס הכלסה, על מנת לעודד את העמיטים בקרן למשש את הכספי קיזבה ולא ממשיכה הונית. לחברת נמסר, כי ביחס לחקל משמעותי מההמלחמות, ובפרט בנושאים הקשורים לעובות האקטואריות, התאמת מה' מ' נכסים להתחייבות ונוסחת הפדיון – נקבע בדוח הביקורת כי דירקטוריון עדותות ציר לגבש עדותו בסוגיות אלו, ואין הרמלצה מחיקת ספציפית בגין לאופן הטיפול באזותם נשאים; וכי נכוון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים שיש מול הרשות במטרה להציג למודל מושכם בנושא של הבוועת האקטוארית, כאשר נשאים אחרים גובשו תוכנית פעולה קונקרטית המיושמת על ידי הקרן. לאור כל האמור לעיל עדותות אינה יכולה להעריך את מלאה השלכות דוח הביקורת על דוחותיה הכספיים.

3.1 פרטם מסכמים בדבר חשיפה לתביעות

להלן פירוט של סכום התביעות הכלול בתביעות "יצוגיות", מהותיות ושאית, אשר הוגשן כתביעה ייצוגית או שרה, בנסיבות תלויות לאישור תביעות ייצוגיות, כפי שצוין על ידי התביעים בתביעתם (ונימלית) במסגרת כתבי העונთ שהוגשו לצד חברות הקבוצה. צוין כי הוגשן התביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום ארעה נגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסווג זה עשויים להיות גבוהים באופן יחסי החשיפה בפועל בגין אותה חשיפה. במרבית המקרים מצויים התביעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדוקדק יתברר במידוקדק במסגרת ההליך המשפטי. עד צוין כי הסכום האמור אינו כולל תביעות שהותבע המציג לא ציין את סכומו (סעיף ב(3) בטבלה להלן). כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע איינו מהוoho בהכרח כימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, אשר יכול להיות לבסוף נמוך יותר או גבוה יותר¹⁰, כי פעמים רבות התביעות נמנעים מלങקב בסכום התביעה או מצויים כי סכומה גבוהה על 2.5 מיליון ש"ח על מנת שהתביעה מתברר בגדר סמכות בית המשפט המחווי, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת התביעה ולא כולל את התקופה שלאחר מכן.

סוג התביעה	התביעות במיליאן ש"ח	סכום הנתבע (בלתי מבוקר)
A. תביעות שאשרו כתביעות ייצוגיות¹¹		
1. צוין סכום המתיחס לחברת	3,981	5
2. התביעה הוגשה נגד מספר גורמים ולא יוסה סכום ספציפי לחברת	48	1
3. לא צוין סכום התביעה ¹²	-	4
B. בקשנות תלויות לאישור תביעות ייצוגיות		
1. צוין סכום המתיחס לחברת ¹³	1,702	11
2. התביעה הוגשה נגד מספר גורמים ולא יוסה סכום ספציפי לחברת ¹⁴	8,267	5
3. לא צוין סכום התביעה/ צוין טווח אפשרי ¹⁵	-	21
4. צוין סכום שני (ובהתאם הסכם הכלול הינו תלי תקופה) ¹⁶	7	1

בנוסף למפורט בסעיפים (9)(2)-(3), או החברות המאוחדות הין צד להלים משפטיים נוספים, מעבר לתביעות שאין במלר עסקים רגיל, שאינם היליכים ואינם תביעות ייצוגיות ועיקרת תביעות שנקטו לҚוחות, לҚוחות עבר, וכן צדים שלישים שונים, שלא במסגרת תביעות שוטפות למימוש זכויות על פי חזוי ביטוח או תקוני קופות גמל, בסכום, נטען, כולל כל 35 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2025 (ט"ר של 35 מיליון ש"ח נכוון ליום 31 בדצמבר 2024). עלות התביעה נגד החברה/ או החברות המאוחדות במסגרת היליכים אלה רבות ושונות.

- 10 עד צוין, כי הסכומים המפורטים אינם כוללים סכומים שנדרשו על ידי התביעים בגין גמול לתובע היציגו ושכר טרחה לבא כוחו ואינם כוללים גידול בסכומי התביעה בגיןו, וכי התקופה שמדווד הגשתה, ככל שרבנטו.
- 11 לרבות התביעה, שאשרה כתביעת ייצוגית ונוכן בה פסק דין המקבל את התביעה.
- 12 במסגרת תביעות אלה קיימת תבונה שהערכה בה מאות מיליון ש"ח ובווענה שהערכה בעשרות מיליון ש"ח ותביעה בה אנו נתבעים פורמלאים.
- 13 במסגרת תביעות אלה קיימת תבונה בה המבקרים הערכו את הנזק הנטען נגד כל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד ליום 30 באפריל 2020 בסכום של 103 מיליון ש"ח וצוינו כי הנזק ממשיר להצטרך כל ש"ח לא תופסן הגביה.
- 14 כולל התביעה שבה נתבעו נגד כל ביטוח סכום של כ- 1,413 מיליון ש"ח הינו ש"ח הייחודי לה וبنוסף, סכום של 1,550 מיליון ש"ח שייחסו לשני החברות ביחד.
- 15 תביעות שבין התובע העריך את סכום התביעה במלר 2.5 מיליון ש"ח, בנסיבות בקשה לאלו קיימות שלוש בנסיבות בהן התובע לא נקב בסכום התביעה ואולם העריך אותו במיליאן ש"ח רבוי, בקשה בה התובעים מעריכים כי הנזק הכלול עללה על 3 מיליון ש"ח, ארבע עשרה בנסיבות בהן התובעים לא מכך מעריכים כי הוא עללה על 2.5 מיליון ש"ח, סך סמכות העיניית של בית המשפט המחווי. מתקון בקשה את הנזק הכלול אך מעריכים את הנזק הכלול אך מעריכים כי הוא עללה על סך של 2.5 מיליון ש"ח וביחס לאחת מהקבוצות התביעה בסוגרתה התביעה טוענים כי הנזק מוערך בסך של 10.02 מיליון ש"ח (ביחס לכל הנתבעות).
- 16 הבקשה הוגשה במרץ 2020. לטענת התביעה, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לשעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התביעה ועד אישור התביעה ייצוגית.

3.2 בין העליות העשויות לנבוע מהתוצאות והחשיפות המתוארות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל מבוצעות הפרשות בדוחות השנה הכספיים של החברות המאוחדות הרלוונטיות, רק אם יותר סביר מאשר לא - more likely than not - דהיינו, ההסתברות עלה על 50% שתויזר חבות לתשלום הנבעת מאיורים עבר, ושском החבות ניתן ליחס או להערכתה בטוויה סביר. סכומי הפרשות שבוצעו מבוטסים על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהtabיעות נקבע למועד הסマー למועד פרסום דוח זה (למעט חלק מהtabיעות שהוגשו במהלך שני הרביעונים האחרונים, אשר בשל השלב המוקדם של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכוי ההצלחה בהן) לעניין זה יצוין כי אירועים המתרכזים במהלך החודש הנוכחי המשפטית עשויים לחיבר ביצוע של הערה מחודשת של סיכון זה. ככל שהחברה זכתה לשיפוי מצד שלישי, החברה מכירה בזכות זו, אם ועודאי למעשה (Virtually Certain) שההשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. הערכות החברה וחברות המאוחדות בדבר הערכת הסיכון בתביעות המתנהלות מתבססות על חוות דעת ייעזיהן המשפטיים ו/או על האומדן של חברות הרלוונטיות לרבות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה, שהנהלות החברה וחברות המאוחדות צופות, שייתר סביר מאשר לא, שישולם על ידן.

יודגש כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס למრבית הביקשות לאישור תובענות ציוגיות שהבן לא בוצעה הפרשה, מותחנת ההחלטה של עורך הדין לסייע הביקשה לאישור התביעה ציוגית ואינה מתייחסת לסיכוי התביעה לאופאה, אם תואשר ציוגית. זאת, בין היתר, מהסיבה שהקיפו ותוכנו של הדיון בתביעה לאופאה, לאחר שתואשר כתובענה ציוגית ישפיע מחלוקת בית המשפט בדבר אישור הביקשה להכיר בתביעה כתובענה ציוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכללה שלא אושרו, לسعدים שאושרו ולכללה שלא אושרו ועוד ציוג'ב.

חלק מהבקשות לאישור תובענות ציוגיות הוגשו כנגד הקוצה בעניינים שונים והקשרים לחוזי בטוח ולמהלך העסקים הרגיל של הקוצה, לגביםו הוועדו על ידי הקוצה עדות ביטוחיות.

לא ניתן בשלב ראשון זה להעריך את סיכוי הקוצה לאישור התובענות ציוגיות המדוחחות המפורטות בסעיפים 9(2), 9(3) ו-9(3).

ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים, ליום 31 במרץ 2025 בגין כל התביעות המשפטיות והחשיפות האמוראות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של 507 מיליון ש"ח (סך של 498 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024).

סכומים אלו כוללים הפרשות שבוצעו בגין התcheinות עבר בהתאם להערכת עורכי הדין ואין כוללים את השפעת הערכות על אומדן התזרים העתידי אשר נכללים, במידת הצורך, בבדיקה נאותות העתודות.

ביאור 10: אירועים נוספים בתחום הדוח ולאחריה

א. חוס כשר פירעון בחברה

ביום 28 במאי 2025 אישרה החברה את דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. לפתרים נוספים ראה ביאור 6 לעיל וסעיף 2.3.3 דוח הדיקטוריון.

ב. תשקיף מדף

לאחר תאריך הדיווח, ביום 8 באפריל 2025, פרסמה כל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כל גיוסי הון") תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025 (להלן: "תשקיף המדף"). תשקיף המדף מאפשר לכל גיוסי הון, בין היתר, להנפיק אגרות חוב וכותב אופציה לאגרות חוב. ככל, תמורה אגרות חוב שיונפקו על ידי כל גיוסי הון מכוח תשקיף המדף תופדק בחברה ותוכר אצלם כהון רובד 2 (בכפוף למגבלות על שיערו המרבי של הון כהון רובד 2, בהתאם להוראות הדין), והחברה תהיה אחראית כלפי המחזיקים באגרות החוב לפירעון.

ג. גיוס חוב בחברת הבת כל ביטוח גיוסי הון בע"מ

לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2025 הנפקה כל ביטוח גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף המדף. הקאן תיפורע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כל גיוסי הון שימוש בדقتה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקאן והריבית אין צמודות למד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מדי שנה בשני תשלומים חיצוניים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדריית בין השנים 2039-2026. שיעור הריבית הנקבעה השנתית היה 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתית היה 5.72% בהנחה פדיון במועד הקובלע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 5,820 אלף ש"ח. לפתרים נוספים ראה ביאור 5(ו) לעיל.

ד. תשלום מבוסס מנוי

ביום 8 במאי 2025 החליט דירקטוריון כל החזקות לפרסם מתאר המתיחס להקצתה עד 130,000 כתבי אופציה מסוג א' – 470,000 כתבי אופציה ב' אשר יוצעו מכוחו, בהתאם לתוכנית 2021, לעובדים ולמשאים משרה של כל החזקות / או חברות בשליטה, לרבות החברה. הקצת האופציות שיוצעו על פי המתאר כפופה לקבלת כל התיירטם והאישורם המדרשים על פי כל דין להצעת נירות ערך לפי מתאר, להנפקתם ולפרוטום המתאר. המניות שתנתבענה ממיושש אופציית אל' יהוו כ- 0.27% מהן כל החזקות נכון למועד הדיווח, בהנחה מיושם מקסימלית. כתבי האופציה ניתנים למיניות רגילות של כל החזקות בהתאם לשווי ההצעה באופציות, בכפוף להתחמות. שווי הרהבה מבוסס על הערכת שווי האופציות במועד הענקתן אשר עומדת על כ- 30.08 ש"ח לאופציה, כאשר השווי ההogan של כלמנה נפרס על פני תקופת הבשלה. שווי ההצעה חושב באמצעות שימוש במודול הבינומי והוערך בכ- 15 מיליון ש"ח לכל האופציות שיונפקו לנשאי משרה ועובדים בקבוצת כל אמרור. הקצת האופציות מסוג א' תהיה בשלוש מנות שיתפרטו על פי שלוש שנים, ותהיינה ניתנות לימיוש החל מעתה שנה, שנתיים ו-3 שנים ממועד הקצתה, ועד לתום שנתיים ממועד הבשלה/החזקקה. (ביחס למננה הראשונה מדרשות לפחות שנתיים של הבשלה והחזקקה).

החברה והחברות הבנות תישאנה בהוצאה בגין שווי האופציות כאמור ותשפה את כל החזקות במלוא ההצעה זו, בהתאם לשווי ההצעה הכספי שירשם בספריה החברה ובהתאם לכללי החשבונות.

ה. הסכם עם המוסד לביטוח לאומי בעניין פיצויים מכוח חוק הביטוח הלאומי, בתאנות דרכים בהן מבטח מחויב בפיצויים בגין הנים 2016 – 2022

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), במקורה בו שלם המוסד לביטוח לאומי לצאיה גמלה, בעילה המהווה עילה לחיב צד שלישי לשלים פיצויים לאוטו זאיא, לפי פקודת המיכון, או לפי חוק הפלט"ד, רשיי המוסד לביטוח לאומי ללבבונו מאוותיו צד שלישי פיצוי על הגמלאה ששילם או שהוא עדת לשלים (להלן: "הצד השלישי"). הצד השלישי רשוי לנכונות מהפיצוי את הגמליאות המשתלמות / או שעתידות להשתלם מאית המוסד לביטוח לאומי. לאחר מכן נהג המוסד לביטוח לאומי לחזור אל מבטחים בתביעות שיבוב פרטניות.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חוקיקה להשגת יעד התקציב לשנות התקציב 2021 – 2022), תשפ"ב-2021, תוקן חוק הביטוח הלאומי, באופן שהחל מינואר 2023 ואילך הוחל שינוי ב邏וגון ההתחשבות בגין תביעות הנובעות מתאנות דרכים, וזאת חילףagation הגשת תביעות שיבוב פרטניות על ידי המוסד לביטוח לאומי.

בחודש يول' 2024 נחתם הסכם בין כל ביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי, במסגרתו נסגרה בעיקרה החשיפה של כל ביטוח לתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי בענף רכב החובה לשנים 2016 – 2022.

ו. השפעת מלחמת חרבות ברצל

במשך לאמר בביאור 39(ט) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 הינה עם הסכמי הפסוקות אש בחזית הצפון ובאזור רצעת עזה, שהובילו לרגעעה יחסית. בחודש מרץ 2025 הסתימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וHAMAS וצה"ל חזר ללחימה ברצעת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתחיות ובטחוניות ובין היתר, לשwon של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החותם בתימן. נכן למועד אישור הדוח, הודיעו חברות התעופה הדומות פעם נוספת על ביטול טיסותיהן לישראל.

דרוג האשראי של ישראל

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דרגוג האשראי של מדינת ישראל נותר יציב, אך עם תחזית שלילית, בהתאם להערכות של שלוש סוכנויות הדירוג המרכזיות:

חברת הדירוג הבינלאומית S&P הודיעה בחודש מאי 2025, על השארת דרגוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי). בעיקר בשל הסיכון הביטחוניים. S&P צינה כי הכלכלה צפיה לצמיחה בשנת 2025 בשיעור של 3.3% השנה, אך הגירעון הממשלה ישאר גובה בשל עלייה בחוזאות ביטחונית.

socnetot הדירוג פיז' הודיעה בחודש מרץ 2025, על השארת דרגוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי), תוך התייחסות לחשש מההמלכים הפליטיים של הממשלה, שעשוים "להחליש את מגנון האיזונים והבלמים".

Socnetot הדירוג Moody's אישרה בחודש מרץ 2025, את דרגוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית, ופירסמה סקירה מיוחדת על מצבה הכלכלי של ישראל שבו הביעה חשש מהמצב הנוכחי "דרוג האשראי של ישראל משקף כתע סיכון פוליטיים גבוהים מאוד שמחלשים את חוסנה הכלכלי".

השפעה על הדוח הכספי

בתוקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח כספי זה לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות המלחמה על תוכניות הכספיות של החברה. החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשוקים הפיננסיים, להאטה בפעילות משק הישראלי ולסיכון אחרים הנבעים מלחמה. קיימם קושי להעריך את התמשות והיקף המלחמה ואת השפעתה האפשרית על הפעולות הכלכליות ברוחבי המדינה ועל שוקי ההון. לפיכך, לא ניתן להעריך כתע את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על החברה ועל תוכניותה.

עדכן יעד הון וחולקת דיבידנד בחברה .ג.

בהתקףם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 17(ג) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימלי ללא התחשבות בהוראות הפריסיה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לפחות שיעור של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ-47% מרווח הכלול של החברה לשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מרווח הכלול של החברה לאחר שימוש תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו- 17 כמפורט להלן).

השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים .ח.

בתוקופת המדיניות התפתחות מרוחה השירות החוזי מד' התקופהמושפעת בעיקר מובלית ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות שירותים ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועדכון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין היתר כתוצאה מהנחות דמוגרפיות, תפעוליות פיננסיות. בתוקופת הדוח שהסתמימה ביום 31 במרץ 2025 מרוחה השירות החוזי בשירות של החברה גדל בעיקר כתוצאה מושפעות פיננסיות. בתוקופת שהסתמימה ביום - 31 במרץ 2024 מרוחה השירות החוזי בשירות של החברה לא השתנה באופן משמעותי. בשנה שהסתמימה ביום - 31 בדצמבר 2024 מרוחה השירות החוזי בשירות של החברה גדל לאור השימוש לראשונה של המודל הסטטיסטי להערכת דמי ניהול משתנים ומהשפעות פיננסיות בגובה של כ- 1,750 מיליון ש"א אשר קוזץ באופן חלקית בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות של כ- 320 מש"ח. בסיום, השפעת השינויים של עוקם הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי הנזילות על התוצאות חוזי הביטוח ונכס' חוזי ביטוח המשנה נטו מההשפעה על אגרות החוב המיעודות שהוכרה בדוח על הרוחה הכלול הינה רוחה של כ - 160 מיליון ש"ח לתקופת הדוח שהסתמימה ביום ה- 31 במרץ 2025, הפסד של כ- 210 מיליון ש"ח לתקופה שהסתמימה ביום ה- 31 במרץ 2024, והפסד של כ- 350 מיליון לשנה שהסתמימה ביום ה- 31 בדצמבר 2024.

ביאור 11: השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS17, IFRS9 ו-IFRS4

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

בהתאם להנחיות הממונה שפורסמו במסגרת סדרת מסמכים שהאחרון בהם נקרא "מפת דרכי לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IAS) – חז'י ביטוח – עדכון חמישי" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשניים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי חברות האmortות בהתאם לתקני IFRS היה אמרור לחיות 1 בינואר 2023) ועדכן וחל החל מתקופות רביעוניות ושנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2025. מועד המעבר לשימוש התקנים החדשניים החל ביום 1 בינואר 2024.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 המשיכו חברות הביטוח בישראל לישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי ("IAS 4 – חז'י ביטוח") ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה וmdiיה" (IAS 39), אשר יושמו על דין עד לאותו מועד, אשר אוטם החליפו התקנים החדשניים. יתר תקני IFRS ישמו על ידי חברות הביטוח בהתאם למועדים הקבועים בהם.

כפועל יוצא, לאור התקופה החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 (להלן: "תקופת הבינויים"), הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא ציינו באופן מלא לתקני IFRS אלא היו ערכיים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח.

לאור זאת, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 – "איומוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IAS 1"), הקבוצה נחשבת למעשה כמאיץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), בהගדרתו ב-1-IFRS, דוחותיה הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 יהיו דוחות כספיים ראשונים של הקבוצה לפי תקני IFRS-IFRS-IFRS כהגדרתם ב-1-IFRS, ומועד המעבר לשימוש התקנים החדשניים האמור לעיל (1 בינואר 2024) מהוות גם את מועד המעבר של הקבוצה לתקני IFRS כהגדרתו ב-1-IFRS.

הדוחות הכספיים בינויים התמציתיים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של 3 חודשים שהסתמכו בהם באופן תאריך (להלן: "דוחות הבינויים") נערך בהתאם למשמעות חשבונאות בינלאומי 34 – "דיווח כספי בינויים" (להלן: "IAS 34"). דוחות הבינויים האמורים הינם דוחות הבינויים הראשונים שערכה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחותיה הכספיים הראשונים של הקבוצה לפי תקני IFRS ובמסגרת ערכיהם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, לאחר שאמור, במהלך תקופת הבינויים, פרט לאו יישום של התקנים החדשניים, המשיכה הקבוצה לשימוש את יתר תקני IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS במסגרת IAS 1 על דוחותיה הכספיים של הקבוצה מתמקדת בשום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האmortות במסגרת 1 IFRS לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשניים. בהתאם לתקני IFRS שאינם התקנים החדשניים – מדיניותה החשבונאית של הקבוצה כפי שיושמה במסגרת דוחות בינויים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שישמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

ציין כי, ככל שהוא נוגע לדוחותיה הכספיים של הקבוצה, ההוראות והקלות הרלוונטיות האmortות במסגרת 1 IFRS לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשניים, אין שונות מהותית מהוראות המעביר המפורטות בתקנים החדשניים עצמן, אשר אותן פירטה החברה בביאור זה.

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

למעבר האמור לא היו השפעות על תזרימי המזומנים המדוחים על ידי הקבוצה.

א. פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של הקבוצה ושל הרווח הכלול שלא בעקבות היישום לראשוונה של תקני ה-IFRS!. לאור השינויים במבנה הדוח על המיצב הכספי במסגרת הדוחות הכספיים לפי 17 IFRS לעומת הדוחות הכספיים הנוכחיים לפי 4 IFRS, סעיף המאץן מהדוח הכספי ליום 31.12.2023 כפי שדווחו סעוגו לשעיפי המאץן המתאים ביותר בהתאם למתוכנת המעודכנת לפי 17 IFRS!.

(1) השפעה על הדוח של המיצב הכספי וההון:

מזהן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לאישונה של IFRS 9-1 IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בער	נכסים
			מיליוני ש"ח
4,418	-	4,418	נכסים מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,944	-	1,944	נכסים מזומנים ושווי מזומנים אחרים
84,133	-	84,133	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
40,069	26,241	13,828	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,337	(22,107)	24,444	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
1,738	(42)	1,780	חייבים יתרות חובה
-	(833)	833	פרימה לגיביה
288	-	288	נכסים מסוימים שוטפים
2,055	2,055	-	נכסים חוזה ביטוח ⁽²⁾
2,533	(1,272)	3,805	נכסים חוזה ביטוח משנה ⁽²⁾
64	-	64	השקעות בחברות מוחזקות המטפלות בשיטת השווי המאצן
3,839	-	3,839	ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,494	-	1,494	ndl"ן להשקעה אחר
168	-	168	רכוש קבוע אחר
1,079	-	1,079	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
701	-	701	עלויות להשתתח וחוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,837)	1,837	הוצאות רכישה דוחות
117	114	3	נכסים מסוימים דוחים
393	-	393	נכסים שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
147,369	2,320	145,049	סה"כ הנכסים
94,012	-	94,012	סה"כ הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה
			התchiaוביות
6,236	(5)	6,241	התchiaוביות פיננסיות
1,782	-	1,782	התchiaוביות בגין מכשירים נגזרים
1,143	(2,151)	3,294	זארים ויתרות זכות
5	-	5	התchiaוביות בגין מסוימים שוטפים
13,159	3,184	9,975	התchiaוביות בגין חוזה השקעה תלוי תשואה
2,470	-	2,470	התchiaוביות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה ⁽¹⁾
116,475	3,071	113,404	התchiaוביות בגין חוזה ביטוח ⁽²⁾
68	68	-	התchiaוביות בגין חוזה ביטוח משנה
44	-	44	התchiaוביות בשל הטבות לעובדים, נטו
23	(556)	579	התchiaוביות בגין מסוימים דוחים
473	-	473	התchiaוביות בגין חכירה
141,877	3,610	138,267	סה"כ התchiaוביות
			הון
147	-	147	הון מנויות
692	-	692	פרימה על מנויות
28	(853)	881	קרנות ההון
4,554	(439)	4,993	עדפים
5,421	(1,292)	6,713	סה"כ ההון המיחס לעלי המניות של החברה
71	2	69	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,492	(1,290)	6,782	סה"כ ההון
147,369	2,320	145,049	סה"כ התchiaוביות והון

(1) סעיף זה כולל גם התchiaוביות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(2) להלן פירוט נסף:

סה"כ	כלי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח			מרקם שירות חזוי (CSM)
		בריאות	ככל	ביטוח	
9,140	-	4,266	4,874		* מרווח שירות חזוי (csm), ברוטו
327	-	190	137		** מרווח שירות חזוי (csm), משנה
8,813	-	4,076	4,737		מרוח שירות חזוי (csm), נטו
התאמת הסיכון (RA)					
2,495	205	1,314	976		התאמת הסיכון (RA), ברוטו
291	91	117	83		התאמת הסיכון (RA), משנה
2,204	114	1,197	893		התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוק מרוח השירות החזוי ב拇指 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 51% מייחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי תשואה וכולות דמי ניהול משתנים, כ-12% מייחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי תשואה וכולות דמי ניהול קבועים, כ-18% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות וכ-17% מייחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שאינו תלי תשואה. מתוק מרוח השירות החזוי ב拇指 בריאות כ-40% מייחס לתיק סיעוד פרט, כ-27% מייחס לתיק הוצאות רפואיים פרט וכ- 29% מייחס לתיק מחלות קשות.

** מתוק מרוח השירות החזוי ב拇指 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 72% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כשר עבודה וכ-24% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות. מתוק מרוח השירות החזוי ב拇指 בריאות כ- 64% מייחס לתיק סיעוד וכ- 29% מייחס לתיק מחלות קשות.

מazon פרו-פורמה מרס 2024	השפעת הישום לראשונה של IFRS 17 9-1 IFRS 17	ליום 31 במרס 2024	השפעת הישום לראשונה של IFRS 17 9-1 IFRS 17	כפי שדווח בעבר מיליוני ש"ח	נכסיים
			מזהמים ושווי מזהמים עברו חוזים תלוי תשואה מזהמים ושווי מזהמים אחרים ההשקעות פיננסיות עברו חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן ההשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן ההשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת חייבים ויתרות חובה פרימה לאביבה נכסים מסוימים שוטפים נכסים חזזה ביטוח (2) נכסים חזזה בטוחה משנה (2) ההשקעות בחברות מוחזקות המטולות בשיטת השווי המאזני mdl"ן להשקעה עברו חוזים תלוי תשואה mdl"ן להשקעה אחר רכוש קבוע אחר נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין עלויות להשתתח חזיז שירות ניהול השקעות הוצאות רכשה דוחות נכסים מסוימים נדחים נכסים זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן		
5,025	-	5,025			
1,560	-	1,560			
85,489	-	85,489	ההשקעות פיננסיות עברו חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן		
40,694	26,819	13,876	ההשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן		
2,333	(22,508)	24,841	ההשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת		
833	(76)	909	חייבים ויתרות חובה		
-	(879)	879	פרימה לאביבה		
116	-	116	נכסים מסוימים שוטפים		
2,187	2,187	-	נכסים חזזה ביטוח (2)		
2,582	(1,296)	3,877	נכסים חזזה בטוחה משנה (2)		
63	-	63	ההשקעות בחברות מוחזקות המטולות בשיטת השווי המאזני		
3,852	-	3,852	mdl"ן להשקעה עברו חוזים תלוי תשואה		
1,501	-	1,501	mdl"ן להשקעה אחר		
171	-	171	רכוש קבוע אחר		
1,067	-	1,067	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין		
713	-	713	עלויות להשתתח חזיז שירות ניהול השקעות		
-	(1,859)	1,859	הוצאות רכשה דוחות		
3	-	3	נכסים מסוימים נדחים		
386	-	386	נכסים זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן		
148,576	2,389	146,187			סך כל הנכסים
94,698	(551)	95,249			סך כל הנכסים עברו חוזים תלוי תשואה
התchiaוביות					
5,760	(7)	5,767	התchiaוביות פיננסיות		
703	-	703	התchiaוביות בגין מסירים נגזרים		
1,227	(2,092)	3,318	זכאים ויתרות זכות		
1	-	1	התchiaוביות בגין מסים שוטפים		
13,040	3,306	9,734	התchiaוביות בגין חזיז השקה שאינם תלוי תשואה (1)		
2,476	-	2,476	התchiaוביות בגין חזיז ביטוח (2)		
119,024	2,872	116,152	התchiaוביות בגין חזיז משנה		
68	68	-	התchiaוביות בגין חזיז ביטוח משנה		
45	-	45	התchiaוביות בשל הטבות לעובדים, נטו		
33	(618)	651	התchiaוביות בגין מסים נדחים		
467	-	467	התchiaוביות בגין חכירה		
142,843	3,529	139,314			סך כל התchiaוביות
הון					
147	-	147	הון מנויות		
692	-	692	פרימה על מנויות		
29	(975)	1,004	קרנות ההון		
4,793	(166)	4,959	עדפים		
5,661	(1,141)	6,802			סך הכל ההון המיוחס לבני המניות של החברה
72	1	71	זכויות שאינן מקנות שליטה		
5,733	(1,140)	6,873			סך כל ההון
148,576	2,389	146,187			סך הכל התchiaוביות והון

(1) סעיף זה כולל גם התchiaוביות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(2) להלן פירוט נסopia:

סה"כ	כלי	ביטוח חיים		מרוחות שירות חזוי (CSM)
		בריאות	וחיסכון ארוך טווח	
9,106	-	4,240	4,866	מרוחות שירות חזוי (CSM), ברוטו *
305	-	189	116	מרוחות שירות חזוי (CSM), משנה **
8,801	-	4,051	4,750	מרוחות שירות חזוי (CSM), נטו
התאמת הסיכון (RA)				
2,532	206	1,340	986	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
289	89	120	80	התאמת הסיכון (RA), משנה
2,243	117	1,220	906	התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוך מרוחות השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 52% מייחסות לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול משותנים, כ- 11% מייחסות לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ- 17% מייחסות לתיק ביטוח לכיסוי מותות וכ- 16% מייחסות לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שאיןו תלי' תשואה. מתוך מרוחות השירות החזוי בMagnitude בראיות כ- 39% מייחסות לתיק סיעוד פרט, כ- 28% מייחסות לתיק הוצאות רפואיות פרט וכו- 29% מייחסות לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרוחות השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 70% מייחסות לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכו- 26% מייחסות לתיק ביטוח לכיסוי מותות. מתוך מרוחות השירות החזוי בMagnitude בראיות כ- 64% מייחסות לתיק סיעוד וכו- 30% מייחסות לתיק מחלות קשות.

מazon פרו-פורמה דצמבר 2024	השפעת הישום לראשונה של IFRS 9-17	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	נכסים
			淼ליוני ש"ח
4,451	-	4,451	נכסים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,890	-	1,890	مزומנים ושווי מזומנים אחרים
88,802	-	88,802	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
41,055	27,169	13,886	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,340	(23,031)	25,371	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
545	(82)	627	חייבים ויתרות חובה
-	(795)	795	פרימה לאביבה
27	-	27	נכסי מסים שוטפים
2,653	2,653	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,664	(1,166)	3,830	השקעות בחברות מוחזקות המטולות בשיטת השווי המאזני
59	-	59	mdl"נ להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
3,924	-	3,924	mdl"נ להשקעה אחר
1,517	-	1,517	רכוש קבוע אחר
158	-	158	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
1,071	-	1,071	עלויות להשתתפות בחזקי שירות ניהול השקעות
760	-	760	הוצאות רכשה נדחות
-	(1,837)	1,837	נכסים מסים נדחים
4	-	4	נכסים זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
386	-	386	סה"כ כל הנקדים
152,306	2,911	149,395	
97,329	(654)	97,983	סה"כ כל ההתחייבויות
הו			
6,362	(5)	6,367	התחייבויות פיננסיות
528	-	528	התחייבויות בגין מכירות נגזרים
1,080	(2,192)	3,272	贖אים ויתרות זכות
4	-	4	התחייבויות מסים שוטפים
12,545	3,418	9,127	התחייבויות בגין חוזה השקעה תלוי תשואה
2,522	-	2,522	התחייבויות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה (1)
121,718	2,722	118,996	התחייבויות בגין חוזה ביטוח (2)
62	62	-	התחייבויות בגין חוזה ביטוח משנה
44	-	44	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
345	(387)	732	התחייבויות מסים נדחים
475	-	475	התחייבויות בגין חכירה
145,685	3,617	142,068	סה"כ כל ההתחייבויות והו
(1) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.			

(2) להלן פירוט נספָּה:

סה"כ	כלי	ביטוח חיים וויסקון ארוך טווח			רווח שירות חזוי (CSM)
		בריאות	כטול	ביטוח	
10,465	-	4,863	5,602		רווח שירות חזוי (CSM), ברוטו *
317	-	198	119		רווח שירות חזוי (CSM), משנה **
10,148	-	4,665	5,483		רווח שירות חזוי (CSM), נטו
התאמת הסיכון (RA)					
2,562	196	1,429	937		התאמת הסיכון (RA), ברוטו
300	83	144	73		התאמת הסיכון (RA), משנה
2,262	113	1,285	864		התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוק מרוח השירות החזוי במגזר ביטוח חיים וויסקון ארוך טווח כ- 68% מייחס לתיק פוליטות הכלכליות רכיב חסוך תלוי תשואה וכולות דמי ניהול משתנים, כ- 14% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות וכ- 13% מייחס לתיק פוליטות הכלכליות רכיב חסוך שאינו תלוי תשואה. מתוק מרוח השירות החזוי במגזר בריאות כ- 35% מייחס לתיק צואות רפואיים פרט וכ- 34% מייחס לתיק מחלות קשות.

** מתוק מרוח השירות החזוי במגזר ביטוח חיים וויסקון ארוך טווח כ- 78% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כשר בעודה וכ- 22% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות. מתוק מרוח השירות החזוי במגזר בריאות כ- 54% מייחס לתיק סיוע והיתר בעיקר מיחס לתיק מחלות קשות.

השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים ממה הבאים:

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו בעקבות מין של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בפרט בהתאם לאג"ח מיעודות, בישום 9 IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות מופחתת.
- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת קטנו בעקבות סיווג של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השניים בחיבטים ויתרות חוזה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוצחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה, שנכללים ב-17 IFRS המזהמים לקיום חוזה, וכן סוגו להתחייבות בין חוזי הביטוח ולנכסי חזוי בגין המשנה, לפ' העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-17 IFRS בתזרימי המזהמים לקיום חוזה, וכן סוגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה דוחות המייחסות לפוליטות ארכות טווח במגזרי החיים ובリアות, לגבייהם ישמה החברה את גישת השווי הוגן או ניתנת היישום למפרע המתואם במעבר ל-17 IFRS, נגרעו במועד המעבר לצד קיטון בעודפים. יצוין כי הוצאות רכישה דוחות, שכן מיחסות לחזושים חוזם שמחוץ לאובלות החזוה ולהזדים עתידיים, מוכחות חלק מההתחייבויות בגין חוזי הביטוח לצד קיטון יתרת מרוח השירות החזוי (CSM), ולא נכון נפרד. יתרת הוצאות הרכישה המדוחות לאחר יישום 17 IFRS מיחסת לחזוי השקעה, קרנות פנסיה ו קופות גמל בלבד ומוצגות כעלויות להשגת חוזי שירות בגין חוזה.
- השניים בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חזוי ביטוח משנה נובעות בעיקר מישראלים מיזומנים ב-17 IFRS, המבוססות בעיקרים על תזרימי מיזומנים לקיים חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרקם השירות החזוי (CSM) המגלם את הרוח שטרם מומש.
- יתרת קרן ההון בגין נכסי פיננסיים זמינים למכירה מזינו לעודפים במועד המעבר. בישום 9 IFRS, נכסי פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד.

השינוי העיקרי של הקבוצה למועד המעבר (1 בינואר 2024) בעקבות יישום התקנים החדשניים נובע בעיקר ממה הבאים:

(mobok)	מילינוי שי"ח
6,782	הן עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר
(4,262)	עדכן המדידה של התחייבויות חוזאי ביטוח ונכסי חזוי ביטוח משנה לפי הוראות 17 IFRS
(1,837)	గריעת נכסים הוצאות רכישה דוחות לפוליטות ארכות טווח במגזרי חיים ובリアות
4,134	מעבר לנכסי פיננסיים, לרבות אג"ח מיעודות, מדידה בעלות או עלות מופחתת למדידה בשווי הוגן
5	השפעות אחרות
670	הכרה במינים דוחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)
5,492	הן עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS-1

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלאה הקיטוון בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהפסד מועבר או כהפסד שוטף בתקופות העוקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח של חברות הביטוח בקבוצת שההן מוסד כספי. נכון למועד פרסום הדוח, הטיפול המיסוי בעקבות יישום התקנים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח טרם נקבע. להערכת החברה, לטיפול המיסוי לא צפוי השפעה מהותית על התוצאות בעקבות התקנים החדשניים. יצוין שבין התוצאות חברות הביטוח לבין שליטנות המס קיימים הסכמים ענפים המתוחדים ומתחדכנים מדי שנה, המסדרים את הטיפול בסוגיות מסוימות ("חוויות לענף".

(א) לדוחות הכספיים המאוישים לשנת 2024.

(2) חזוי ביטוח

הקבוצה יsuma את גישות המעבר המתאפשרות ב-17 IFRS כמפורט להלן:

יש ליישם את 17 IFRS למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי.

בישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמודד כל קבוצה של חזוי ביטוח, אליו 17 IFRS היה מיושם מאז ומולם. בנוסף, החברה תגער יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו 17 IFRS הייתה מיושם מאז ומולם. הפרש נתנו הנבע מכך יותר בהון. מועד המעבר הינו ה-1 בפינאר, 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה הציגה מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חזוי ביטוח אינו מעשי, החברה יכולה לבחור ליישם את אחת מהגישות הבאות, עבור כל תיק ביטוח בנפרד:

א) גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר ונitin לביסוס, שנitin להשגה ללא עלות או מאץ מופרזים; או

ב) גישת השווי ההוגן – בגין השגתה התקבע את מרוח השירות החזוי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכללי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חזוי ביטוח לבין תזרימי המזומנים לקיום זהה הנמדדים באותו מועד. יצוין שבמסגרת חוזר סוגיות מסוימות נכללה הסדרה בנגע על היבטים שונים באופן חישוב השווי ההוגן של תיקי הביטוח במועד המעבר, ככל שחברת ביטוח מיימנת את גישת השווי ההוגן.

החברה בחרה ליישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי ופוליסות נסיעות לח"ל.

לעומת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את 17 IFRS לקבוצות חזוי ביטוח חיים ובריאות, למעט נסיעות לח"ל, מהסיבות הבאות:

א) לא ניתן לקבוע את הרהשעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע המדרש (כגון קיבוץ חזוי לתיקים, קביעת רמות רווחיות וכיצ"ב) לא אנסף או שאין זמין ללא השקעת עלות או מאץ מופרזים, וכן הפעלת מערכות המידע והדוחות החדשנות על נתונים היסטוריים תדרושים מאמצים בלתי סבירים.

ב) גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונתו של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הרכבות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (למשל הנחות לגבי שיעורי אי נזילות, RA לרבות אופן פיזורו או הקצתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה, ועודמה).

לפיכך, החברה יsuma את גישת היישום למפרע המותאם לתיקי מחלות קשות ותיקי ביטוח לכיסוי מות שמכרו בשנים חיותם 2020-2023, ואת גישת השווי ההוגן ליתר התיקים.

הקלות ביחסם גישת היישום למפרע המותאם –

החברה יsuma את ההתאמות המותירות הבאות לצורך קביעת-CSM במועד ההכרה לראשונה:

א) תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חזוי ביטוח נameda למועד ההכרה לראשונה בסכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשם מתאימים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה בין מועד המעבר (לרובות בתאגידים לתאגידים שהתחוו) בפועל בגין חזוי ביטוח שחלו להתקיים לפני מועד המעבר).

ב) תיאום הסיכון עבו סיכון לא פיננסיו (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה בסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפי מסיכון נקבע בהתאם לשחרור מסיכון של חזוי ביטוח דומים שהחברה מנפקה במועד המעבר.

ה-CSM במועד המעבר נקבע באמצעות השוואת יחידות הכספי במועד ההכרה לראשונה לבין יחידות הכספי במועד המעבר.

אוף מדידת השווי ההוגן –

הערכת השווי ההוגן של ההתחייבות ושל נסמי ביטוח המשנה בוצעה לפי שיטת Value Appraisal (להלן "VA"). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. להלן עיקרי המתודולוגיה והנחות העומדות בסיסי הערכת השווי:

א) שיטת ה-VA קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חזוי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצוי האמור, נדרש בגין העבודה, שמשתתף השוק נדרש לרתוך הוו, בגין דרישות כשר פירעון כלכלי, וזאתணסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תחולת תזרימי המזומנים לכיסוי התחתיויות הביטוח, וב בגין השינויים בעודף ההון מעיל עד ההון של משתתף השוק עד להתכלות של התקין;

ב) הערכת השווי מניהה כי סכומי הנכסים שוחזקו על ידי משתתף השוק נגד התחתיויות הביטוח וכגד כריית ההון הנוסף המדרש מוכיח הוראות משטר כשר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדיבידם, בריבית חסרת סיכון;

ג) בהתאם להנחות חוזר סוגיות מסוימות, הערכת השווי מניהה שיעד יוסט כשר הפירעון הכלכלי התחלתי, המדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעד ההון הנוכחי הנדרש לצורכי חלוקת דיבידנדים של חמיש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווה של 10%, יעד יוסט כשר הפירעון הכלכלי התחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעד ההון העתידיים לצורכי חלוקת דיבידנדים של חמיש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניהה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנת העקבות למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 (בהתאם למסתיימות הוראות הפרישה של משטר כשר הפירעון הכלכלי);

- ד) הערכת השווי מניהה כי שיעור של 40% מדרישות ההואן יועמד באמצעות גיאס מכשיiri הון רובד 2;
- ה) הערכת השווי התבessa, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כשר הפירעון שלו, וזאת בהתאם להנחות חוזר סוגיות מקצועיות ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הין תואמות לראייה של משתנה שוק;
- ו) היקף ההואן שדרש לרתק עבור התקיך מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מתבססת כנקודות מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, תוך הנחה שזו רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתנה שוק. לצורך אמירות תחזית דרישות ההואן המיוחסות לתיקים המעורבים, הערכת השווי מניהה כי ישווקן על ידי משתנה השוק מוצר ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצר הביטוח ששווקן על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתkeletal כאמור אחד לדרישות ההואן של תיק הביטוח המעורבים; הערכת השווי מניהה כי משתנה השוק ידרש שיעור תשואה על ההואן (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המבוסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

(3) **ישום IFRS 9**

ישום 9 IFRS השפייע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתנה

נכסים פיננסיים העומדים כנגד התchein'ビות תלויות תשואה בעייר בגין חיסכון משתנה ברוחחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברוחחים, נמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד, בדומה לנעשה ביום בסגירת 39 IAS.

תיק הננסטרן

- נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-39 IAS.
 - השקעות במכשיiri חוב שאינם עומדים בבדיקה הקשן והריבית מסווגים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
 - השקעות במכשיiri הונאים וחוב סחריים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלוף מדידה בשווי הוגן דרך קשן הון (נכסים פיננסיים זמינים למכירה) תחת 39 IAS.
 - בחברות הקבוצה שהין מבטח, יתר נכסים החוב, מסווגים לשווי הוגן דרך או הפסד על מנת להקטין או למנוע חוסר הקבלה שבונאות אל מול התchein'ビות בגין חוזי ביטוח (באמצעות יעד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בתהייחות לנכסים חוב העומדים כנגד התchein'ビות בגין חוזה ביטוח) או כי הם מנוהלים בשווי הוגן (סיווג לשווי הוגן דרך רווח או הפסד עבור יתר נכסים חוב שעומדים כנגד ההון וההמייביות אחרות שאין התchein'ビות ביטוח). זאת, למעט נכסים חוב מסוימים אשר במגוון אנים מוחויים נכסים השיקעה ואשר עומדים בבדיקה הקשן והריבית, כדוגמת נכסים חיביים אשר מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-39 IAS.
- יתר נכסים החוב, בעיקר אלו העומדים כנגד התchein'ビות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה ימשיכו להיות מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-39 IAS.

התchein'ビות פיננסיות

החברה לא צופה שינוי מהותי בסיווג ובמדידה של ההתקchein'ビות הפיננסיות, פרט למדידת התקchein'ビות פיננסיות, אשר לא חל בהם שינוי תנאים מהותי בהחלפת מכשיiri חוב.

הטבלה להלן מציגה את קבוצות המדייה המקוריות בהתאם להוראות 39 IAS ו-39 IFRS, ואת קבוצות המדייה החדשות בהתאם להוראות 9 IAS, וכן את השפעות המעבר ל-9 IFRS על יתרות הפטישה של העודפים ומרכיבים אחרים של ההון.

ערך בספרים תחת IFRS 39 תחת IAS 39	סיגור חדש תחת IFRS 9	סיגור מקורי תחת IAS 39	במילוני ש"ח
<u>נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים נגד חוזים תלויי</u>			
תשואה:			
1,944	1,944	עלות מופחתת	להלןות וחיבים
308	308	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד
195	195	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד
6,212	6,212	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמןאים למכירה
28	28	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד
7,702	7,666	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפידין
144	144	עלות מופחתת	השקעות מוחזקות לפידין
2,193	2,193	עלות מופחתת	השקעות מוחזקות לפידין
18,539	14,441	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפידין
1,647	1,647	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמןאים למכירה
618	618	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד
4,820	4,820	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמןאים למכירה
44,350	40,216		סך הכל נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים נגד חוזים תלויי תשואה:
נכסים פיננסיים המוחזקים נגד חוזים תלויי תשואה:			
4,418	4,418	עלות מופחתת	להלןות וחיבים
84,133	84,133	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד
88,551	88,551		סך הכל נכסים פיננסיים המוחזקים נגד חוזים תלויי תשואה:
132,901	128,767		סך הכל נכסים פיננסיים
<u>התחביבות פיננסיות</u>			
5,089	5,094	עלות מופחתת	אגרות חוב וככבי התחביבות נדחים
2,929	2,929	שווי הוגן דרך רווח-והפסד	מכירים נגזרים
8,018	8,023		סך הכל התחביבות פיננסיות
<u>קרן ועודפים</u>			
-	853		קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה
28	28		קרן הון אחרות
4,554	4,993		עדופים
4,582	5,874		סך הכל קרנות ועודפים
94	(576)		נכסים (התחביבות מסים נדחים)

תקופה של שנה שנתה יממה ביום 31 בדצמבר 2024	תקופה של שלושה חודשים שבוטה יממה ביום 31 במרץ 2024	ב מיליון ש"ח	
		(בלתי מבוקר)	רוח כולל כפי שדווח בעבר התאימות לרוח הכלל במעבר ל-IFRS:
647	89		רוח כולל כפי שדווח בעבר התאימות לרוח הכלל במעבר ל-IFRS:
866	28		• חזוי ביטוח ⁽¹⁾
2	177		• מכשירים פיננסיים ⁽²⁾
(283)	(52)		• השפעת המס של האמור לעיל
1,232	242		רוח כולל לפי IFRS

(1) השימוש ברוח הכלל שנובעים מישום 17 IFRS כוללים בעיקר את הבאים:

(א) שונות בדפוס שיחור הרוח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחור הרוח לפוליסות ארוכות טווח מגזרי החים והבריאות שלא נמצאים במודל ה-AAA שונה מהותית בין 17 IFRS לבין IFRS 4 הן לגבי עסק רקם למועד המעבר וכן לגבי עסק חדש ששוקק לאחריו.

במסגרת 4 IFRS דפוס השחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכם הפרמיה בפועל, התפתחות התביעות בפועל בכל תקופה והפחיתה של עליות רכישה נדחות.

במסגרת 17 IFRS, כאמור לעיל הכוו במועד המעבר רקבי ה-CSM וה-RA שימושיים לרוח-והופסיד על פניו תקופות הכספי המתייחסות לקבוצות החזיות השונות. קיבל השחרור של רקבים אלו מושפע בעיקר מיחידות הכספי שמייחסות לכל תקופת דיווח.

בנוסף, הרוח-והופסיד מושפע מהפער בין התביעות וההוצאות החזיות לבן אלו שהתחוו בפועל. זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחור הרוח תחת 4 IFRS היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שתליה בין היתר בקיומו של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתף ומחייב הצירה הקים בכל נקודת זמן בפועל. לעומת זאת בהתאם ל-17 IFRS דפוס השחרור מתחשב ברוחות היכולת הצפוייה של התקין, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שווי ההogan של העסק הקים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.

כמו כן, הנקודות משירותי ביטוח והוצאות משירותי ביטוח ב-17 IFRS לא כוללות רקבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-4 IFRS, הגם שהאמור לא מופיע על הרוח.

(ב) מחקרים

במסגרת 4 IFRS עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הכוו בחלוקת מיידית ברוח או הפסד. מאידך, במסגרת 17 IFRS עדכונים אלו עבר חזוי ביטוח שאינם נמצאים במודל ה-AAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאימים את מרוח השירות החזוי (עד לאיפוסו), והשפעתם מכרת ברוח או הפסד חלק משחרור מרוח השירות החזוי כאמור לעיל.

באופן דומה, במסגרת 4 IFRS כל השפעת השינויים בשיעורי התשואה המשפעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הוכרה מיידית ברוח או הפסד. מאידך, במסגרת 17 IFRS השפעות של הנחות פיננסיות ושינויים בהם, לרבות בהתאם לדמי הניהול בפוליסות חיסכון כאמור, עבור חזוי ביטוח שנמצאים במודל ה-VFA מתאימים את מרוח השירות החזוי (עד לאיפוסו), והשפעתם מכרת ברוח או הפסד חלק משחרור מרוח השירות החזוי כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבות חזוי הביטוח שבמודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההogan של פריטי הבסיס מוכר ככל בהוצאות מימון מחזוי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנות מההשקלות המגבות אותן.

כמו כן, המדידה של כל חזוי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היון שוטפים במסגרת 17 IFRS, מביאה לעיליה ברגישות לשינוי בריבית ברוח או הפסד.

(2) מכשירים פיננסיים

השניים ברוח הכלל שנובעים מישום 9 IFRS נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות של ביטוח חיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלף מדיית חלק מנכסיים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמןים למקרה). במוגרת 39 CAS. מדידה בשווי הוגן תקטין את ריגשות הריבית בדוח רווח והפסד.



**Shape the future
with confidence**

קויוט פורר גבאי את קסירר
רחוב מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102,
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



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

**לכבוד
בעלי המניות של כל חברת לביטוח בע"מ**

אג.ג.

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הבנויים הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כל חברת לביטוח בע"מ ("החברה") ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הבנויים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריווננו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הבנויים הנפרד לתקופת בניים זו בהתבסס על סקריםנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות בניים הנערכות על ידי רואי החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי בניים נפเด מרכיבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים, ומישום נהלי סקירה אנלטיים אחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנייעוד לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביטחון. בהתאם לכך, אין אמן מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקריםנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסביר שהמידע הכספי הבנויים הנפרד הנ"ל אינם ערורים, מכל הבדיקות המהוויות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 1-1-2025.

קויוט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון
מבקרים משותפים

סומר חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי 2025

כלל חברה לביטוח בע"מ

נספח א'

תמצית נתוניים היסטוריים
בדוחות הכספיים הנפרדים של
החברה ("סולו")



נספח א: תמצית נתונים המתיחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של כלל החזקот (להלן: "דוחות סולו"), הערכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמפורט בبيان 2(א) לדוחות הכספיים בגין מואחזים למעט העניינים הבאים:

א. מדידת השקעות בחברות מוחזקות המוחשבת על בסיס אקוואיטי.

ב. זכויות בפרויקטן כוללות גם זכויות במרקען המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקו היחיד.

דוחות על המצב הכספי בגין

ליום 31 במרס			במיילוני ש"ח
בלתי מבוקר			במיילוני ש"ח
2024	2024	2025	
4,451	5,025	4,985	נכסים
1,721	1,378	944	מזהמים ושווים מזהמים עברו חוזים תלוי תשואה
88,802	85,489	86,330	מזהמים ושווים מזהמים אחרים
40,396	40,126	40,869	ההשקעות פיננסיות עברו חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
-	-	-	ההשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
556	851	1,433	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
25	115	-	חייבים ותירות חובה
2,653	2,187	2,624	נכסים מסיים שוטפים
2,648	2,569	2,592	נכסים חזוי ביטוח
1,250	1,214	1,263	נכסים חזוי ביטוח משנה
3,924	3,852	3,944	השקעות בחברות מוחזקות
1,517	1,501	1,528	ndl"ן להשקעה אחר
157	169	151	רכיש קבוע אחר
800	781	800	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
136	115	147	עלויות להשגת חזוי שירות ניהול השקעות
-	-	-	נכסים מסיים נדחים
322	321	317	נכס זכות שימוש
149,358	145,694	147,927	סך כל הנכסים
97,329	94,698	96,133	סך כל הנכסים עברו חוזים תלוי תשואה

הبيانורום המצורפים לדוחות הכספיים המוחזקים בגין מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	ل יום 31 בדצמבר			ב מיליון ש"ח
	2024	2024	2025	
בלתי מבוקר				
התחייבויות				
הלוואות ואשראי	6,362	5,760	6,391	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	528	703	929	
זכאים ויתרות זכות	902	1,062	811	
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	-	54	
התחייבויות בגין חוזה השקעה תלוי תשואה	12,547	13,042	12,260	
התחייבויות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה	-	-	-	
התחייבויות בגין חוזה ביטוח	121,666	118,964	119,809	
התחייבויות בגין חוזה ביטוח משנה	62	68	62	
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	38	38	40	
התחייבויות בגין מסים דחמים	312	7	327	
התחייבויות בגין חכירה	396	389	390	
סה"כ התחייבויות	142,813	140,033	141,074	
הון				
הון מנויות	147	147	147	
פרמייה על מנויות	692	692	692	
קרנות ההון	27	29	30	
עדפים	5,679	4,793	5,984	
סה"כ ההון המיחס לבעלי המניות של החברה	6,545	5,661	6,853	
סה"כ ההון	6,545	5,661	6,853	
סה"כ הכל התחייבויות והון	149,358	145,694	147,927	

הបיאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביןיהם מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

28 במאי 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ערן צ'רנינסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבת פיננסית

ירם נוה
מנהל כלכלי

חיים סאמט
יו"ר דירקטוריון

דוחות רוח והפסד ביןימ

لتוקפה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2024	2025	
בלתי מבוקר			
8,253	1,997	2,143	הוצאות משירותי ביתוח
(6,484)	(1,645)	(1,800)	הוצאות משירותי ביתוח
1,770	352	343	רווח משירותי ביתוח לפני שינוי מוחזקים
(1,389)	(372)	(330)	הוצאות מbijוט משנה
653	195	217	הוצאות מbijוט משנה
(737)	(177)	(113)	הוצאות (הפסדים) נטו מbijוט שינוי מוחזקים
1,031	175	230	רווח (הפסד) משירותי ביתוח
רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חוזי ביתוח וחוזי השקעה			
10,635	3,783	151	רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :
-	-	-	הוצאות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	-	הפסדים נטו מרידת ערך בגין נכסים פיננסיים
2,750	748	91	רווחים (הפסדים) אחרים מההשקעות, נטו
(2)	(1)	(1)	חולק ברוחו (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדון לפעילויות ההשקעה
2,748	747	90	avr הכל רוחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו
13,382	4,530	241	avr הכל רוחים (הפסדים) מההשקעות, נטו
(11,039)	(3,752)	52	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביתוח
147	30	1	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביתוח משנה
(1,442)	(577)	5	קייטון (גידול) בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,049	232	298	רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו
2,083	407	528	רווח (הפסד), נטו מביתוח ומההשקעה
251	65	62	הוצאות מדמי ניהול
(340)	(76)	(84)	הוצאות מעמלות מסוכנויות ביתוח
(4)	-	(1)	הוצאות תפעוליות אחרות
(249)	(52)	(55)	הוצאות (הוצאות) אחרות, נטו
57	14	11	חולק ברוחו (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשרות באופן הדון לפעילויות ההשקעה
1,797	357	460	רווח (הפסד) תפעולי
הוצאות (הוצאות) אחרות מפעליות שאין אינטגרליות לפעילויות התפעולית			
1,797	357	460	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
573	118	155	מסים על הכנסה
1,224	239	305	רווח (הפסד) מפעליות נמשות
1,224	239	305	רווח (הפסד) לתוקפה

דוחות על הרווח הכלול בגיןם

לתקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה
סהסתיימה ביום 31 במרץ ביום 31 בדצמבר

2024 2024 2025

בלמי מבקר

ב מיליון ש"ח

1,224

239

305

רווח (הפסד) לתקופה

רווח כלל אחר:

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכלול העובר או יעברו לרווח והפסד:

(1) 1 3 הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרן הון
הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לרוח והפסד
- - - חלק הקובוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שהעובר או י עבר לרוח והפסד, נטו ממס
- - 1 מיסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל שהועברו לרוח והפסד

רווח כלל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכלול העובר או י עבר לרוח והפסד, נטו ממס

(1) 1 2 **פריטי רווח כולל יעבירו לרוח והפסד:**

1 - - רוחים אקטואריים ממכנית הטבה מוגדרת
- - - חלק הקובוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
- - - מיסים (התבטה מס) בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא י עבר לרוח והפסד, נטו ממס

1,224

240

רווח הכלל לרוח הכלל לתקופה

סה"כ הכלל לרוח הכלל לתקופה

דוחות על השינויים בהון העצמי

מיווח לבני המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
סך הכל	עדפים	יתרת קון	קרן הון	פרמייה על מלניות	קרן תרגום	הון מניות	
لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
305	305	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:							
3	-	-	3	-	-	-	הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לקרנות הון
-	-	-	-	-	-	-	הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לרווח והפסד
-	-	-	-	-	-	-	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת
(1)	-	-	(1)	-	-	-	הבטה מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל
2	-	-	2	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לאחר תקופה, נטו ממס
307	305	-	2	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
6,853	5,984	30	-	692	147	-	יתרה ליום 31 במרץ 2025

מיווח לבני המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
סך הכל	עדפים	יתרת קון	קרן הון	פרמייה על מלניות	קרן תרגום	הון מניות	
لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
239	239	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:							
1	-	-	1	-	-	-	הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לקרנות הון
-	-	-	-	-	-	-	הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לרווח והפסד
-	-	-	-	-	-	-	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	הבטה מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל
1	-	-	1	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לאחר תקופה, נטו ממס
240	239	-	1	-	-	-	סך הכל רווח כולל לתקופה
5,661	4,793	30	(1)	692	147	-	ליום 31 במרץ 2024

מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח	
סך הכל	יתרת עדפים	קרן הון	פרמייה על מנת תרגום	קרן הון	מניות			
5,421	4,554	30	(2)	692	147	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלטוי מבוקר)		
יתרה ליום 1 בינואר 2024						יתרה לתקופה		
1,224	1,224	-	-	-	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:		
(1)	-	-	(1)	-	-	הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לקרנות הון הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לרשות והפסד		
1	1	-	-	-	-	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל		
(0)	-	-	0	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס		
1,224	1,225	-	(1)	-	-	סך הכל רווח כולל לתקופה		
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:								
(100)	(100)	-	-	-	-	דיבידנד לבבעלי מניות החברה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024								
6,545	5,679	30	(2)	692	147			

כל חברה לביטוח בע"מ

האזרחות המנהליים

(SOX)



הצהרה (certification)

אני, יורם נוה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרביעוני של כל חברת לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בגין נכללו אוטם מציגים, לא יהיו מטעים בהתאם לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למיעדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיון¹ ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונוהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובה לדייעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידה סבירה של בטיחון לגבי מינות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981ה;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונוהלים לגבי היגיון של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונוהלים לגבי היגיון, לתומם התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בברירה הפנימית של החברה על דיווח כספי שארע ברבעון זה שההופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו גיליתם לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המזון של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי ממשמעותי בברירה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יורם נוה
מנהל כללי

28 במאי 2025

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

הצהרה (certification)

אני, עורך צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרביעוני של כל חברת לביטוח בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתתיים ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדווח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מידע לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מידע של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדווח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדווח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדווח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי הgiloy¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - א. קבעו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים אלה, המידע להבטיח שמיידע מהותי המתיחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיינו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, פרט במוחלט תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבעו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחמו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המידע לספק מידעה סבירה של בטחון לגבי מחיימות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; וה-
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הgiloy של החברה והציגו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הgiloy, לאחר תקופת המכוסה בדווח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדווח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאריע ברבעון זה שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להופיע באופן מהותי, על בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולօועד המאזן של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי Lagerוע אחריות או אחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ערן צ'רנינסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבת פיננסית

28 במאי 2025

1. כהגדרתם בהוראות חזור גופים מוסדים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגלויזם.



דוח יחס כושר פירעון כלכלי של(Clal) חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2024



תוכן העניינים

4-2	דו"ח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
4-3	1. רקע ודרישות גילוי
4-3	1.1. משטר כשר פירעון כלכלי
4-3	1.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כשר פירעון כלכלי
4-3	1.3. הוראות בתקופת הפרisa
4-4	1.4. הגדרות
4-5	1.5. מתודולוגיות החישוב
4-6	1.6. הערכות והבהרות
4-8	2. יחס כשר פירעון כלכלי סוף הון
4.8	2.1. יחס כשר פירעון
4-9	2.2. סוף הון
4-10	3. מאזן כלכלי
4-11	3.1. מידע אודיטור מעין כלכלי
4-14	3.2. הרכב התחביבות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה
4-15	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון
4-18	5. הון נדרש לכשר פירעון (SCR)
4-19	6. סוף הון (MCR)
4-20	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפרisa
4-21	8. דוח תנועה בעודף ההון
4-22	9. מבחני רגישות
4-23	10. מגבלות על חלוקת דיבידנד
4-23	10.1. דיבידנד
4-23	10.2. מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד
4-23	10.3. יחס כשר פירעון ללא יישום ההוראות המעביר לתקופת הפרisa



**Shape the future
with confidence**

קיסוסט פורר גבאי את קסיר
רחוב מנוחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
טל. +972 3 562 2555
פק. 03 684 8000
ey.com



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

לכבוד
הديرקטוריון של
כללה חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.

הנדון: בדיקה של "ישום הוראות מסויימות של הממונה על שוק הרווח, ביטוח וחיסכון בעניין כשר פירען כלכלי מבוסס II Solvency של כללה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024"

בדקנו את ההון המדרש לשמירה על כשר פירען (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של כללה חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - "המידע"), הכוללים בדוח יחס כשר פירען כלכלי של החברה המצווג בזה (להלן - "הממונה")

ההדרקטוריון וה הנהלה אחראים להכנה ולהציגה של המידע העורוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כשר פירען כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II Solvency כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 1-15-2020-2020 מיום 14 באוקטובר 2020 וכון בהתאם להוראות הממונה בדבר עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפרישה במשטר כשר פירען כלכלי מבוסס Solvency II מיום 15 באוקטובר 2020 (להלן – "ההוראות").

הчисובים, התוצאות והנתונים שהיו בסיס להערכת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע ספציפי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר ביטוח 1-20 מיום 3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כשר פירען כלכלי.

לא בדקנו את נתונים סכום הניכוי בתקופת הפרישה ליום 31 בדצמבר 2024, כפי שמצוג בסעיף 1.5.3 בדוח, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אין על הסכום המהוון הצפוי של מרוחה הסיכון וההון המדרש לכשר פירען בגין סיכון ביטוח חיים גבריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופה הפרישה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון המדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרוחה הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרוחה הסיכון.

פרט לאמור לעיל, לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפרישה, על בסיס בדיקת הראות התומכות בחישובים, בתוצאות ובנתונות, כפי שמצוור להלן, אשר שימושו את הדירקטוריון וה הנהלה של החברה בהערכת המידע, לא בא לשימוש לבניין דבר הגורם לו לסביר שהתוצאות והנתונות, בכללותן, אין מהות בסיס סביר למדוע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחיות והתוצאות, הוכן והוצע מכל הבחינות המהוויות בהתאם להוראות.

יודגש כי התוצאות והנתונות מבוססות, בעיקר על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשניים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעתים על הנתונות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות הנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרוחה הסיכון, שלא בהכרח יתמשכו או יתתרחשו באופן שונה מהנתונות אשר שימושו בסיס למדוע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהמידע, לאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהנתונות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב כאמור בסעיף 1.6 הערות והבהרות בדבר יחס כשר הפירען, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחויפה לתלותות שלא ניתן להעיר את השפעתה על יחס כשר הפירען.

בכבוד רב,

תל אביב
28 במאי, 2025
סומר חייקין
kusumt@ey.com
kusumt porter gabai at kssir
רואי חשבון
רואי חשבון
מבקרים משותפים

1. רקע ודרישות גלוי

1.1 משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חזור הממונה על שוק ההון, בטוח וחסכו (להלן "הממונה") ("Solvency II" – הוראות משתר כשר פירעון כלכלי"). המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחזור המאוחד, כפי שעדין בחזור 2022-1-8 (להלן "הוראות הגלוי"). חזור סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישובו העצמי הקים וההון המדרש לכשר פירעון, במטרה להביא לכך שהחברת ביטוח תחזיק קרית לسفיגת הפסדים הנובעים מהתנ�שותם של סיכון בלתי צפויים בהם היא חשופה. יחס כשר פירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקים וההון המדרש.

ההון העצמי הקים, לצורך משתר כשר פירעון כלכלי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחשב באמצעות הערכת שווים של הנכסים והתחייבות של חברת ביטוח לפי הוראות החזור. הון רובד 1 גוטס והון רובד 2 כולל מילויים מכשיiri הון עם מגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשיiri הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי אשר הונפקו לפני מועד התחיליה. החזור כולל מגבלות על הרוכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא עלה על 40% מה-SCR (לא עלה על 50% בתקופת הפרisa המפורטת להלן).

את ההון הקים המוכר יש להשווות להון המדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון המדשן לשמירה על כשר פירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). SCR רגש לשינויים ומבוסס על חישוב צופה פני עתידי של התנ�שות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של ארגוני הסיכון, על בסיס ההחניות בחזור סולבנסי.
- רמה מינימלית של הון (להלן – MCR או "סף הון"). בהתאם להוראות משתר כשר פירעון כלכלי, סף הון יהיה שווה לאגובה שבין סכום ההון הראשוני המדשן מחברת ביטוח לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהוראות משתר כשר פירעון כלכלי) המוצע בתוויה שבין 25% ל-45% מה-SCR.

ההון הקים מוחשਬ באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כשר הפירעון הכלכלי מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקר על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב הון הכלכלי ודרישות ההון הם בעלי רמת מרכיבות גבוהה.

בין חישוב יחס כשר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה.

ביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA3400 Audit Criteria של מדע כספי עתידי.

מידע צופה פני עתידי

הנתונים הכלולים בדוח יחס כשר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון המדשן לכשר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדןם לאיורים עתידיים שה坦משותם אינה ודאית ואינם בשליטה של החברה, ויש להראות בהם "מידע צופה פני עתידי" כהגדרתו בסעיף 32 לא חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשוות להיות שונות מכפי שבאו לידי ביטוי בחוזק יחס כשר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדןם אלה, כולן או חלקם לא יתמשמו או שייתמשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה קצב השחרור של מרוחה הסיכון, שיעורי תמורה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, הנחות לגבי דפוס ההתפתחות העתידית של ההון המדשן ומהוות היסICON, שיעורי ריבית חסורת סיכון, תשאות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קיטוטרופה.

2. הוראות גלוי ודיוח בקשר לדוח יחס כשר פירעון כלכלי

בחזור הגלוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר וליום 30 ביוני יכול במסגרת הדוח התקופתי העקב למועד החישוב, ויפורסם באתר האינטרנט של החברה במועדים אלו. דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר של כל שנה יקבע בידי רואה החשבון המבקר של החברה וזאת החל ממועדו ליום 31 בדצמבר 2018. כמו כן החזור כולל הוראות בקשר לבניה דוח יחס כשר פירעון כלכלי, אישרו על ידי הארגונים המתאימים בחברה, ביקורתם על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגלוי לפחות.

הוראות בתקופת הפרisa

בהוראות משתר כשר פירעון כלכלי כוללות, בין היתר, הוראות מעבר בתקופת הפרisa לפיהן ניתן לבחור באחת מהחלופות הבאות:

1. פרisa הדרגתית של ההון המדשן, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפרisa"), כך שההון המדשן יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% SCR בשנת 2017 ועד למלא SCR בשנת 2024.

2. הגדלת ההון המוכר באמצעות ניכוי מעותות הביטוח של סכום ממפורט בסעיף 3.3.2. הניכוי יקטן בהדרגה, עד לשנת 2032 (להלן – "נכוי בתקופת הפרisa"). בנוסף, סכום הניכוי עשוי להתעדכן במהלך תקופת הפרisa משינויים נוספים בהסתמך להוראות המלצות להתנהלות חברת הביטוח בתקופת הפרisa, כפי שקבע במקtab מיום 15 באוקטובר 2020 בדבר "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפרisa במסטר כשר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי ו/או ("מכtab העקרונות").

החברה בחרה בחלופה השנייה וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כאמור.

1.3.1 עדכון סכום הניכוי בתקופות עוקבות

בהתאם לעקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפרישה במשטר כשר פירעון כלכלי מבוסס סולבנטי II ולהוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי, חישוב חדש של סכום הניכוי יערך אחת לשנתיים או, לפחות הפעם, במקרה של שינוי מהותי בפרופיל הסיכון או במבנה העסקים של חברת הביטוח ובהתאם לדרישות הממונה, אם סבר שחל שינוי נסיבות מכך. החברה ביצעה חישוב חדש של סכום הניכוי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 וקיבלה את אישור הממונה לחישוב מחדש ולסקום ניכוי בהיקף של 3,353 מיליון ש"ח, לפני הפחתה – ראה סעיף 3.1.2 להלן וכן סעיף 1.5.3 להלן.

1.4 הגדרות

החברה -	כללה בביטוחה בע"מ.
הממונה -	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הוראות משטר כשר פירעון כלכלי -	חוור ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין ההוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II והנחיות נלוות של הממונה לעניין יישום משטר כשר פירעון כלכלי."
הוں עצמי מוכר / הוון כלכלי -	שם רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחנות בהתאם לההוראות משטר כשר פירעון כלכלי.
הוון רובד 1 בסיסי -	עדות נכסים על התה"ビות, כשהוא מושך לפיה ההוראות לעניין מאzon כלכלי, כולל את הרכיבים הבאים: הוון מנויות רגילות מונפק ונפרע, פרמיה שלולמה בעת הנפקת מנויות, יתרת עדפים, קרנות הוון בניכוי קרכנות הוון בחובנה והשניים בעודף נכסים על התה"ビות הנבע מפערים באופן הערכת הנכסים והטה"ビות לפיה ההוראות (Reconciliation reserve), בניכוי: נכסים בלתי מוכרים, השקעה עצמית במניות רגילות ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח.
הוון רובד 1 נסס -	שם כל אלה כשוויים מושך על פי ההוראות משטר כשר פירעון כלכלי – שטר הוון צמיה, מנויות בכורה לא צוברות, מכשירי הוון רובד 1 נסס, מכשירי הוון ראשוני מורכב.
הוון רובד 2 -	מכשירי הוון רובד 2, מכשירי הוון משני נחות, הוון משני מורכב והוון שלישוני מורכב – כשוויים מושך לפי ההוראות משטר כשר פירעון כלכלי.
הוון נדרש לכשר פירעון - (SCR)	הוון נדרש מטעם מדרש לחברת ביטוח לשמרית כשר הפירעון, המוחשב על פי ההוראות משטר כשר פירעון כלכלי.
הוון נדרש בסיסי לכשר פירעון - (BSCR)	הוון נדרש המוחשב על פי ההוראות משטר כשר פירעון כלכלי למשך הפירעון, המוחשב תפעולי, התאמת לספיקת הפסדים בשל מס דחפה והוון נדרש בשל חברות מנהלות.
יחס כשר פירעון -	היחס שבין הוון העצמי המוכר להוון המדרש לכשר פירעון.
הערכתה מיטבית (Best Estimate) -	צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנבעים מחזוי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופה קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מוחווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
Margin סיכון (Risk Margin) -	סכום גסס על הערכת המיטבית המשקף את עלות ההוון הכוללת שהיא מצופה לחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התה"ビות הביטוח של חברת הביטוח, המוחשב על פי ההוראות משטר כשר פירעון כלכלי.
ニיכוי בתקופת הפרישה	סכום המנוחה מתודות הביטוח במהלך תקופת הפרישה, המוחשב בהתאם לההוראות סעיף 4(g) לההוראות משטר כשר פירעון כלכלי. הניכוי יילך ויקטן באופן דרגתי עד לשנת 2032.
נכס לא מוכר -	נכס המוחזק נגד התה"ビות שאין תלויות תשואה בגין לתקנות כללי השקעה או בגין לההוראות הממונה, בניכוי עדותה למס שנוצרה בשלהו.
סף הוון (MCR) -	סכום המינימלי נדרש לחברת ביטוח המוחשב לפי משטר כשר פירעון כלכלי.
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) - UFR	רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות, שיעור הריבית העתידית האחורונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפוי הביטוח, בגין פרמיות שטרם התקבלו עד למועד הדוח.
מתאים תנודתיות (VA) -	רווח הארוך ומהצפויות לאינפלציה בטוחה הארוך, אליו מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם לההוראות משטר כשר פירעון כלכלי.
ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) -	ביטוח בריאות המנהל בדומה לביטוח חיים.

<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כלל.</p> <p>השפעת המתאמם החלקי בין סיכונים שונים במודול על סכימתם, השפעת הפיזור הינה הפער בין סכימה פשוטה של ריבוי הסיכון ובין סכימה הולמתה בחשבון את המתאמם החלקי ביניהם. ככל שיש יותר פיזור בין מגזרי הפעולות בתיק ובין ריבוי הסיכון כך השפעת הפיזור להפחיתה טרנס סיכון גדלה.</p> <p>רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.</p> <p>המונה מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.</p>	<p>ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)</p> <p>השפעת הפיזור בין ריבוי הסיכון</p> <p>הרשות -</p> <p>תקנות כלל השקעה -</p> <p>מבוקר-</p>
---	---

1.5 מתודולוגיית החישוב

1.5.1 כלל

הוואות משטר כשר פירעון כלכלי קובעתו הנחיה לחישוב על בסיס כלכלי של ההון העצמי המוכר וההון המדרש לכשר פירעון. להלן עיקרי הוואות והשינויים שבהם:

1.5.2 המאזן הכלכלי

בהתאם להוואות משטר כשר פירעון כלכלי, הכלל, סעיף המאזן הכלכלי מערכים לפי שווי כלכלי, ובפרט התתחביבות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערה מיטבית של כלל התזרמים העתידיים הצפויים מהעסקים הק"מים, ללא מרוחוי שמרנות. זאת בתוספת מרוחוי סיכון (Risk Margin), המשקף את עלות ההון הכלולת שהיא מצופה לחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה יידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי. על פי הוואות מרוחוי הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון המדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחים, לאורץ ח"י העסקים הק"מים. כאמור להלן:

המאزن הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שהחזקתו זכויות במרקען הין עיסוקו הייחודי ובתוספת חברות ביטוח בנות אשר נתנו חברת הביטוח ועל פי ההנחהיות אינן כוללת את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה שתחת חברת הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדוחות וללאם בלתי מוחשיים (למעט השקעה ב"אינשוריין" כהגדולה בחו"ל סולבנטס' על פי האישור שקיבלה החברה מהמונה לכך).

1.5.3 הגדלת ההון הכלכלי על פי הוואות המעבר

כמוור לעיל, החברה בחרה בחולפה הק"י מטה הוואות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעותות הביטוח בשל סיכון הניכוי, אשר יופחת הדרגתית עד לשנת 2032 (להלן: "הניכוי בתקופת הפרישה"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפרישה יוחשב בחלוקת לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליטות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יוחשב כהפרש שבין עדותות ביטוח בשירות במאזן הכלכלי לרבות מרוחוי סיכון (Risk Margin) המיחס להן ובנכסי התאמה לשווי ההון של אגרות חוב מייעדות לבין עדותות הביטוח בשירות על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

הניכוי בתקופת הפרישה יוחשב מחדש בתקופות עוקבות במרקם הבאים:

א. מדיו שנתיים, לאחר קבלת אישור הממונה.

ב. אם חל שינוי מהותי בפרופיל הסיכון או במבנה העסקים של חברת הביטוח.

ג. בהתאם לדרישת הממונה אם סבר שחל שינוי בסביבות מאז מתן האישור.

בנוסף, ערכו של הניכוי בתקופת הפרישה יהלום את קצב הגידול הצפוי ביחס לכשר הפירעון המוחושב ללא הקלות בתקופת הפרישה - ראה סעיף 3.2.2 להלן.

חישוב ניכוי בתקופת הפרישה במסטר כשר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17

ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיה בדבר חישוב סיכון הניכוי לאחר יישום IFRS 17 (החל מדו"ח יחס כשר פירעון ליום 30 ביוני 2025). בהתאם להנחה, יש ליחס את היחס בין סיכון הניכוי המוחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבן סכום של ריבוי BE ו-RM ובניכוי נוספת שווי AGCH (ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאוותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעור הניכוי").

סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 יקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שוחשבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכום של ריבוי BE ו-RM ובניכוי נוספת שווי AGCH (ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב).

הניכוי המרבי לכל תקופה דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון הומוגנית, כשהוא מופחת, בקו' שיר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

1.5.4 הxon הנדרש לכשר פירעון

חו"ש הוכח ההון המדרש לקשר פירעון מbasס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכללי לרכיבי סיכון אשר קבועים בהוראות משטר כשר פירעון כלכלי, אשר הינם סיכון ביטוח חיים, סיכון ביטוח בריאות, סיכון ביטוח כללי, סיכון שוק וסיכון צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לטיסונים מסוימים אליום השפוצה חברות הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכללי לכל תח רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרגיש מודרך שנקבע בהוראות משטר כשר פירעון כלכלי. קביעת ההון המדרש לקשר פירעון מbasס על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בהתחשב בהתאם חלקים המוחשיים להם. בנוסף, ככל חישוב ההון המדרש לקשר פירעון רכיבים של הון דרש בגין סיכון תעשייל והוא דרש בגין חברות מנהלות ובניכי התאמה לשיפגת הפסדים בשל מס דחיה כמפורט בהוראות משטר כשר פירעון כלכלי.

דרישות ההוא בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתהշב בפרמטרים שנקבעו על ידי ההוראות. גובה ההון המדרש מיצג, על-פי ההווארות, את תיקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הבטוח לסתוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי אפשריים ולעומד רבתקני יי"ח מארוטיטים ומוטרטים חמוץ. רכמת בטוחו של 99.5%

ההתאמה לסתיגת הפסדים בשל נכס מושך, מעבר ליתרת העותודה למיסים מדחים הכספייה במאזן הכספי, מוגבלת עד -
5% מהesson ודריש רכיבי למושך פירעון (BSCR) בהתאם להראיין:

- הרוחים עתידיים יבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.
 - באפשרותה של חברת הביטוח להראות למונוה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים לימוש כאמור.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההו הנדרש לכשר פירעון, רגישות גבוהות להתחזות ולהנחות הכלולות בהם ון לאופן "ישומון" של הראות משתר כשר פירעון כלכלי. לעומת זאת הפירעון הכלכלי רגישות גבוהות למשתנים שוגר ומשתנים אחרים ובהתאם הוא עשוי להיות תנדוטי.

1.5.4.1 הוראות בגלוי

כבר מעת לעדכון הוראות החקיר המאומך לשעריו "הוּא תחזרו לאזכיר" - בבלויי כולל פואזיות מחייבת הכרישות בראינו:

ירידה של 50 נקודות בסיס בעקבות הריבית, ירידה של 25% בערכם של נכסים הונאים, עלייה של 5% בשיעור התחלואה, ירידה של 5% בשיעורי התמותה ועליה של 10% השיעורי הביטולים. בנוספ' הדרישות כולן פירוש תנשאה בעודף הגוף.

1.6 הערות וביבליות

כלי 161

דוח יחס כשור הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעהła ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי ו konkretiy עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אוטם אלו ששימשו בסיס לධ'יווח השנתי של החברה לשנת 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים לאחר מועד פרסום הד'יווח השנתי של החברה לשנת 2024 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוקם על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהו ידועים לחברת ביום 31 בדצמבר 2024. עד יודגש כי בין היתר, נוכחות הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והיחסcano, השינויים בסביבה העסקית והכלכלה, נתוני העבר אינם מושקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין כדי החבירה לעיר באופן אמין השפעות אלו. החישוב מתבסס לעתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות הנהלה שלא בהכרח יתמשכו, או שיתמשכו באופן שונה מאשר שימתו בסיס החישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, לאחר ותרחישים המשולבים של אירועים מסוימים להבהתם.

למודל, במתכונתו הנוכחיית, רגשות גבואה מואוד לשינויים בששתני שוק ואחרים ובפרט לשינויים בעקבות הריבית, ולפיכך יהס כושך היפרוציאומת'קן מוחנו עשו להיבוט תודחתי מחד

2.6.1. השבעות עדויות של מעשי קנייה ורכולציה בידושים ליתר פריטים בדום וחשיפה לתמליזם

1.6.2.1. תחום הביטוח נתן לשוניים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. לחקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלבה על בוטחת הפרבגה וצערבי חמוץין שלם ובפושל יואז גם על יוסט בקשר הבירוע הכללי.

1.6.2.2 חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בתנאים בפועל, שכן אין בי' החבורה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעותם על תוצאותיה העשויות ועל יחס כושר הפירעון.

.1.6.2.3 לפירוט אודות שניים רגולטורים עיקריים, שלגביהם קיימת אי-ודאות בגין השפעתם העתידית. ראה, בין היתר, סעיפים: 2.5.2, 2.5.3, 2.5.4, 2.5.5, 2.5.6, 2.5.7, 8.1.2.2, 8.1.2.1, 7.1.1, 6.2, 2.5.6, 2.5.5, 2.5.4, 2.5.3, 2.5.2 וכן בסעיף 4 דוח הדיקטוריון של חרכבה ליום 31 במרץ 2025

בהתאם להוראות מuster כשר פירעון כלכלי, השווי של התחייבותו תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שוויו במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונות 37 IAS, מדידה זו אינה משקפת את ערך הכלכלי. ראה באור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 ולביורו 9 בדוחות הכספיים בין'ם המאוחדים ליום 31 במרץ 2025 לגבי היחסה לתלוויות אופני מדינמה ודיווחים מיידיים שיפורסמו ממועד זה. יישוב או סילולו של

תלויות אלו עשוי להיות בסכומים גבוהים כתוצאה מהתוויות מסוימים בהם נכללו במאזן הכללי. לא ניתן להעריך את השלכות א' הودאות הנגזרת מהחיספה לתלויות המתווארת.

ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, לפיו הפקודות המudy ועובד לקופת גמל לקבעה שהוא קופת ביטוח יוגבלו לחילוק השכר שמעל עמי"ם השכר המוצע בשמק ("תקרת ההפקודה החודשית") ובתנאי שהחלק עד לתקרת הפקודה החודשית יופקד בקופה גמל לקבוצה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופה גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשכ"ה-2008 קרך שקיימות האגלה על העברת כספים מקופה גמל לשינה קופת ביטוח לקופה ביטוח כך שיתרת הכספיים הצבורים שלא הועברו תהיה בגובה מכללת תקרת ההפקודה החודשית במספר החודשים שהלפו ממועד התשלום הראשון לקופת גמל. תחילתן של התקנות הנ"ל הינו ביום 1 בספטמבר 2023. נכון למועד זה, השפעת התקון גרמה לעלייה בעידויים מעלה המוצופה בפועל'יות מנהליים ולירידה ביחס כשר הפירעון של החברה.

בחדש יוני 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חוקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו- 2024) התשפ"ג, פרק י"ט (בריאות) (להלן - "חוק ההסדרים") במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבע חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל יOUTH שבסען ומונע בתוכנית שב"ג בהתקנים התנאים המאוזינים בחוק. בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מbowתים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הריאון" מסווג פרט שנכרגו החל מחודש פברואר 2016, אשר חברים במקביל גם בתוכנית שב"ג, לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ג" ברכף ביטוחים, וזאת ביום 1 ביוני 2024. כמו כן, נקבע כי מbowתים יהיו רשאים להודיע על מבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולהחזיר לפוליסה המקורית. החברה אישרה תעריפים חדשים לפוליסות ניתוחים "mahashkel הריאון" ו"משלים שב"ג" ופועלת בהתאם להוראות המעביר שנקבעו. נכון למועד זה, החברה מעירכה כי השפעת יישום חוק זה אינה צפיה להיות מוחותית על יחס כשר הפירעון של החברה.

בחדש מרץ 2024 אושר במילאי התקנות תיקון לצו מס ערך נוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן - האטו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור המ"ע מושער מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם بعد עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לעומת זאת, שיעור המס לא יהיה השפעה מוחותית על יחס כשר הפירעון. יצוין שלשוני שיעור המס קיימות השפעות רוחב על המשק אשר יבואו לידי ביטוי בשינויים במשתני השוק, בדגש על אינפלציה, עיקומי ריבית ותשואות והשפעה על שיעור ההוצאות של החברה. השפעות אלו צפויות להשפיע בכיוונים מנוגדים על יחס כשר הפירעון של החברה והערכת החברה כי סך השינוי לא ישפיע באופן מוחותי על יחס כשר הפירעון.

מצין כי לעניין התקינה החשבונאית החדשה (IFRS17), שמיושמת בישראל החל מינואר 2025, קיימן עדין חוכר ודוות מסויים בעיקר לאור אי הבירות בנושא המיסוי. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים בין יומם 31 במרץ 2025.

בחדש יולי 2024 פורסם הממונה חוזר לתקן הוראות החוזר המאוחד לעניין מדינת התחייבות - עדכן מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוי ח"ם ובקרנות הנסיה ("החווזר"). הוראות החוזר כוללות עדכן של הנחות ברירות המחדל בעניין מערכת ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב התחייבות והמקדמים בפועל'יות ביטוח חיים ובקרנות הנסיה. עדכן לוחות תמונות גמiliים הבא לירידה של ההון ושל יחס כשר פירעון.

2. יחס כשר פירעון כלכלי וסף הון

2.1 יחס כשר פירעון

באלפי ש"ח	יחס כשר פירעון כלכלי (ב-%)	עדות	156%	153%	לאירועי מבחן	לימים 31 בדצמבר 2024	לימים 31 בדצמבר 2023	מבוקר(*)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון - ראה סעיף 4	4					14,019,290	14,705,646	
הון נדרש לכשר פירעון - ראה סעיף 5	5					8,975,784	9,623,568	
עדות						5,043,506	5,082,078	
יחס כשר פירעון כלכלי (ב-%)								

השפעת פעולות המניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב להאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי:

גיאו/פדיון מכשיiri הון (**)	500,000	291,524	14,310,814	15,205,646	5,335,030	5,582,078	159%	158%
הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון								
עדות								
יחס כשר פירעון (ב-%)								

(*) כל מקום בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע סופי עתידי.

(**) לאחר תאריך הדיווח, ביום 24 באפריל, 2025 הונפקו כתבי התcheinות סדרה י' בסך של כ- 500 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר יחס כשר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפרישה ובדבר יעד יחס כשר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 10 להלן.

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כשר פירעון כלכלי לעומת אשתקה:

- יישום המודל הסטטיסטי הביא לעלייה מהותית בהון בעודף ההון כמפורט להלן.
- השפעות פיננסיות הביאו לעלייה בעודף ההון ושל יחס כשר הפירעון הכלכלי.
- התכליות הסיכון הנבעמים מפעילות ביטוח שמכירה בעבר במוצר חיים ובריאות הובילה לאגדול בהון הכלכלי ולקיטוע בדרישות ההון ומרקם הסיכון (RM) ובכךhei מביא לעלייה בעודף ההון ושל יחס כשר הפירעון.
- ביטולים מוגברים במוצר הסיכון וב מוצר חסוך הביאו לרידעה של יחס כשר הפירעון.
- רווחיות שוטפת בביטוח כללי הביאה לעלייה של ההון ושל יחס כשר פירעון.
- עדכן מחקרים ובפרט, תיקון הוראות החוזר המאוחד בעניין מדידת התהיה"ויות- עדכן מערכ ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה הביאו לרידעה של ההון ושל יחס כשר פירעון.
- כמפורט לעיל החברה חישבה מחדש את סכום הניכוי ליום 31 בדצמבר 2024. העדכן כאמור הביא לרידעה של ההון העצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון.
- לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ראה סעיף 10.1 להלן.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. יוצ"י כי, ק"י מוסיף וודאות משמעותית בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכנה. כמו כן, ק"י מוסיף וודאות לגבי השפעתה של המלחמה על התנודות בשוקים הפיננסיים, בין היתר, בעקבות הריבית חסרת הסיכון והאינפלציה אשר המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כשר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 לבין תאריך הדיווח. בהתאם, ק"י מטה אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס כשר הפירעון של החברה.

למידיע נוסף אודות הלשכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה ביאור 39 לוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024 ולධון הדירקטוריון לתקופה שהסתמ"ימה ביום 31 בדצמבר 2024 וכן ביאור 8 לוחות הכספיים בייניהם מאוחדים ליום 31 במרץ 2025.

עדכון בדבר שימוש במחללי תרוחישים כלכליים בחישוב יחס כשר פירעון כלכלי של החברה

כמוوبر בסעיף 3.1.1. להלן, חישוב התוחי"בויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי, אשר כלל, בהתאם להתחי"בויות ביטוח חיים ובריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיות החישוב של ה-EV בישראל¹. קביעת ההערכה המיטבית אמרה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות ("מודלים סטטיסטיים") ובහיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית, השתמשה החברה בתוחלת של כל גורם רלוונטי ("מודלים דטרמיניסטיים").

בהתאם למתווא שנטקם מהמונה בחודש נובמבר 2023, "ישום המודל סטטיסטי לא יבוא בחישוב יחס כשר פירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 חודשים, אולם תוסיפ החברה גילוי בדוח יחס כשר פירעון כלכלי אודות השפעותיו. בשלב זה, החברה לא לכלול זאת גם במסגרת החישוב עם התחשבות בהוראות המעבר.

בדיוח הנוכחי, החברה השלימה את החישוב הסטטיסטי לאומדן מיטבי של תזרימי התוחי"בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכל זה אקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים, על בסיס "שם מוחול תרוחישים כלכלי" (Economic Generator Scenario)², לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, אינטנסיות ותאמיות שוק, מקובל בחברות בחו"ל המישמשות מודלים סטטיסטיים לחישוב יחס כשר פירעון כלכלי. המודל סטטיסטי מושך לזרק ערך אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התוחי"בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכל זה אקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים). התשואה שמשמשת בסיס לחישוב הינה ללא שינוי לעומת המודל הדטרמיניסטי. עם זאת, חישוב התזרמים במודל סטטיסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתוצאות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבים ולמאפייניהם, לרבות אפיק'י ההשקעה, מח"מ והחשיפה למזהר ולשער המט"ח והשפעתם על זיקיפת דמי ניהול המשתכנים. לצורך בניית המודל סטטיסטי החברה בחרה מודלים כלכליים הולמים לסוג' נכסיה. בבחירה מודלים כלכליים אלו, כוילם ובדיקתם עזרה החברה בחברות ייעז בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליכי החישוב והביקורת הפנימית.

ליישום המודל השפעה מוערכת בתוספת שיעור של כ-15%, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ובתוספת שיעור של כ-9%, עם התחשבות בהוראות המעבר.

2.2 סף ההואן (MCR)

lain 31 בדצמבר 2023 lain 31 בדצמבר 2024		балפי ש"ח
מקור	מקור	סף ההואן (MCR) - ראו סעיף 6.1
2,243,946	2,405,892	הוּן עצמי לעניין סף ההואן - ראו סעיף 6.2
10,271,712	10,975,011	

1. חישוב ה-EV (Embedded Value) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע המונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדשה משותפת של חברות הביטוח וממונה אשר פעללה בילויו ייעצים מישראל ומהוחר'.

2. כמשמעותם בהוראות סימן בל בשער 5 (חלק 2, סימן 2) להוראות משטר כשר פירעון כלכלי.

3. **מאזן כלכלי**

		ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		סכום הרחבה	אלפי ש"ח
מאזן כלכלי	מבקש	מאזן כלכלי	מבקש	מאזן לפ'י	מאזן לפ'י		
תקינה חשבונאית	מבקש	חsavonaite (*)	מבקש	תקינה חשבונאי	מאזן לפ'י		
נכסים:							
91,085	798,905	63,428	812,422	3			נכסים בלתי מוחשיים
-	1,941,135	-	1,973,325	4			הוצאות רכישה נדחות
146,102	166,395	140,427	156,806	8			רכוש קבוע
השקעות בחברות מוחזקות שאין חברות ביטוח:							
310,001	842,972	340,469	872,436	5			חברות מנהלות
68,936	72,148	72,525	71,718	5			חברות מוחזקות אחרות
378,937	915,120	412,994	944,154				סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאין חברות ביטוח
3,838,728	3,838,728	3,924,263	3,924,263				دل"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,493,689	1,493,689	1,516,807	1,516,807				دل"ן להשקעה אחר
3,023,560	3,805,186	2,972,667	3,830,398				נכסים ביטוח מנסה
2,916,133	2,916,133	1,460,588	1,460,588	13			חייבים ויתרות חובה
84,133,182	84,133,182	88,801,636	88,801,636				השקעות פיננסיות אחרות עבור חוזים תלוי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:							
6,321,705	6,321,705	6,086,397	6,086,397				נכסים חוב סחרים
7,729,624	7,693,941	8,489,359	8,291,659	6			נכסים חוב שאינם סחרים, למעט אג"ח מייעדות
19,346,207	14,441,158	19,153,651	14,739,198	7			אג"ח מייעדות
1,645,575	1,645,575	1,735,344	1,735,344				מניות
5,646,414	5,646,414	5,794,262	5,794,262				אחרות
40,689,525	35,748,793	41,259,013	36,646,860				סך כל השקעות פיננסיות אחרות
4,417,868	4,417,868	4,451,179	4,451,179				מטופנים ושויי מטופנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,784,047	1,784,047	1,752,135	1,752,135				מטופנים ושויי מטופנים אחרים
602,389	328,019	565,068	322,406	14			נכסים אחרים
143,515,245	142,287,200	147,320,205	146,592,979				סך כל הנכסים
94,073,890	94,008,373	98,061,644	97,980,751				סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה

3. AMAZON FINANCIAL STATEMENT (continued)

		ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024			
		amazon לפי תקינה תקציבית	amazon לפי תקינה תקציבית (*)	amazon לפי תקינה תקציבית (*)	amazon לפי תקינה תקציבית (*)	הרחבה	סעיף
		מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
הוּא:							
הוּא רובד 1 בסיסי							
סה"כ ההוּא							
התchia'biyot:							
28,046,483	31,705,888	26,651,901	32,239,883	10,1	התchia'biyot בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה		
89,914,670	91,674,816	92,765,561	95,884,875	10,1	התchia'biyot בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה		
6,865,632	-	6,984,837	-	9	מרוח סיכון (RM)		
(4,115,103)	-	(2,063,487)	-	2	ニכי בתקופת הפרישה		
2,212,347	559,577	2,618,955	705,437	11	התchia'biyot בגין מסים נדחים, וטו		
5,958,647	6,076,610	4,785,125	4,907,321	13	זכאים ויתרות זכות		
4,661,328	5,093,716	4,674,715	5,132,395	12	התchia'biyot פיננסיות		
546,008	394,298	514,205	396,088	14	התchia'biyot אחרות		
134,090,012	135,504,905	136,931,812	139,265,999		סה"כ התchia'biyot		
143,515,245	142,287,200	147,320,205	146,592,979		סה"כ ההוּא וההתchia'biyot		

* טרם יישום IFRS17 ו-IFRS9 שהשפיעתם נכללה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2025 בגין מספרי 31 בדצמבר, 2024.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

להסבירים אודות שינויים עיקריים בהוּא רובד 1, והשפעות משמעותיות על מרכיבי יחס כשר פירעון כלכלי ראה סעיפים 2.1 ו-3 להלן.

3.1 מידע אודות amazon-financial

השווי ההוּא של הנכסים וההתchia'biyot באמזון הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדייה של נכסים והתchia'biyot לצורכי הדוחות הכספיים, בחזרה המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן – "פרק מדידה בחזרה המאוחד"), למעט פריטים שנקבעו לגיביהם אחרת בחלק א' של משטר כשר פירעון כלכלי כדלהלן:

3.1.1 סעיף הרחבה 1 - התchia'biyot בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה

חישוב התchia'biyot הביטוח נעשה על בסיס הערכה מיטבית, המבוססת על הנחות שהין בערך פרי השלcta הניסיון הקים ביחס לאירועי עבר מלבד העתידי, במסגרת הסביבה בה פועלת החיבור ולא מקדמי שמרנות. חישוב התchia'biyot הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי, אשר כלל, בהתייחס להתח'biyot ביטוח חיים ובリアות SLT בוצע בהתאם לפרק-תיקת החישוב של ה-EV בישראל³, ובהתאם לbijoux כליל בוצע על בסיס החלק המתיחות L-BE בפרק המדידה בחזרה המאוחד.

מדידת התchia'biyot הביטוחיות באמזון הכלכלי מבוססת על היון התזרימיים העתידיים הצפויים, כולל רוח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתהשך ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרוח שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב RM-היאנו התchia'biyot נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מערכות התchia'biyot הביטוחיות עם מרוח שמרנות, בשיטות ובשיעורי היון המתוואר בביואור 35 לדוחות השנתיים של החברה לשנת 2024.

חישוב התchia'biyot הביטוח בין ביטוח חיים ובריאות אורך טווח בוצע על ידי היון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המושם על מידע, הקים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכספיים הביטוחיים. ההנחות המשמשות את המודל כוללות, בין היתר, הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמואה ותחלואה, ונקבעות על-פי ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

3. חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח וממונה אשר פועלה בלויו יעצים מישראל ומוח"ל.

чисוב ההתחייבות אין כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון בטוח, לרבות חוזה השקה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ- "עסק ח'", דהיינו שמבנה החברה לא ישנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיחסנה לתיק הקיים יומם, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה צזו או אחרת, מההוצאות שbowו על בסיס "הערכתה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שניו כלשהו בפרמטרים העומדים בסיס החשבון. ראה גם סעיף 1.6 לעיל.

3.1.1.1 מגבלות והסת�性ות בחישוב הערכת המיטבית

3.1.1.1.1 בכלל, הנחות שבבסיס המודלים גובשו בעיקר על סמך מקרים ונסיבות המבוססים על ניסיון החברה לאחר הנקודות האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. א"י לכך, ישנה אפשרות לתרחישים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להערכה וכן את מידת השפעתם של אירועים אלה. אירועים אלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחה שבסיס המודלים.

3.1.1.1.2 בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכת המיטבית לא הונם והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנגעות לתנאי השוק (למשל שינוי הריבית), מתאמים אשר עלול להשפיע על הערכת המיטבית באופן מהותי.

3.1.1.1.3 קביעת הערכת המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות הערכת האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מוגבלים מתאימים להערכת התפלגות הערכת המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוי חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחהות ריאלית של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, פרט לאמור בסעיף 2.1 לעיל בדבר שימוש של חישוב סטטיסטי לאומדן מיטבי של תזרימי ההתחייבות ביוטוחות שניין סימטריות (ובכל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) החל מחישוב ליום 31 בדצמבר 2024, ולא התחשבות של תלות או התאמה בין הנחות השונות, או בין הנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מסוי, ריבית או רמת התעסוקה במסק.

3.1.1.1.4 תזרימי המזומנים העתידיים מתיחסים, במרקם רבים, לשירותים שונים קדימה. הנחות שבסיס התזרימיים מבוססות על מחקרים עיקרי בהתאם לניסיון של השנים האחרונות ועל מיטב הידע של הנהלה. קיימת מידת רבה של חומר וודאות האם הנחות בסיס התזרימיים אכן תתמשנה.

3.1.1.1.5 בהקשר זה יש להזכיר כי תרחשי הקיזון המוחשבים במסגרת מודל סולבנssi (המודל הסטנדרטי) והקורסיות עליהן מותבסס המודל עבור דרישות הרוון, הוגדרו על ידי הממונה ואינם משקפים את ניסיון החברה בפועל.

3.1.1.2 הנחות בחישוב ההתחייבות הביטוחיות

3.1.1.2.1 אופן קביעת הנחות

הнатחות שבסיס החישוב נקבעו לפי האומדן הטובי ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים לבניטים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. הנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מיקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממוקמות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממשבחי משנה ולוחות תמורה שפורסמו על ידי הממונה.

הнатחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכליות) חושבו בהתאם לנסיבות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצתה הוצאות למזרים השונים והפעליות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו') והнатחות לגבי אופן התפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכו').

הнатחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינו כדלקמן:

3.1.1.2.2 הנחות כלכליות

- ריבית היוזן - עוקם ריבית חסרת סיכון לכשר פירעון מוגאמת. עוקם זה מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון") עד לנקודת Last Liquidity Point (LIP) בשנת 10 (להלן "LIP"), עם התכנסות בטוח האורך לשיעור ריאלי קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווה (VA) המוחשב על ידי הרשות, הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.
- שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצריו ביוטוח החפים תלויה בתשואה הינו לריבית היוזן.
- אג"ח מזادات מוערכות בהתאם לשווון ההogan המביא בחשבון את שיעור הריבית הנוכחי בהן ואת הערכת המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- שיעור האינפלציה נקבע כഫיש בין עוקם התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבני עוקם התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטי לモוצרים עם סכומי בטוח, פרמיות או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות או פרמיות שהחברה מינהה שישתו בשיעור המודד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

3.1.1.2.3 הנחות תעסוקות (עboro' ביטוח חיים ובריאות)

- הוצאות הנהלה וככלויות – החברה ניתהה את ההוצאות אשר מייחסות למזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כסויים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכספיים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מדי תקופה וסוגי הוצאות השונות מוענסים על תזרים המזומנים העתידי ביחס לשנתנים הרלוונטיים כגון מספר כסויים, ממות פרמיות, עדות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצתן לתזרים העתידיים כוללים בתוכם הערות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבות.

3.1.1.2.4 הנחות דמוגרפיות

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמייה, סילוק פוליסות, משיכות)
- תמונות גמלאים ופעילים
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצר סייעוד, اي כשר עובדה ובריאות
- שיעורי מימוש, התפלגות גיל פרישה, ומסלולי גמלא
- גידול שכר ריאלי
- הנחות שימוש

3.1.1.2.5 הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגין – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

3.1.2 סעיף הרחבה 2 - ניכוי התקופת הפריסת

בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי, כמפורט בפרק ג' – מנתודולוגיית החישוב, לעיל, ובקבות השינוי של עיקום הריבית חסרת הסיכון,(ch) ישנה החברה מחדש את ערכו של הניכוי ביום 31 בדצמבר, 2024, בסכום ההפרשים החיוויים שבו עתודות ביטוח בשירותamazon הכלכלי לרבות מרוח הסיכון (Margin Risk) (בניכוי התאמת לשווי ההואן של אגרות חוב מייעדות) בין עתודות הביטוח בשירות על פי הדוחות הכספיים לאוטו מועד וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כאמור. הפרשים אלו יושבו ברמת קבוצות מוצרים בהתאם להוראות המלצות במכון הערונות וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כאמור.

הנכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שייתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 2,063 מיליון ש"ח.

בהתאם למכות העরונות, החברה בוחנה את הצורך בהפחיתה הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כשר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי. בהתאם לאוצר צורך בהפחיתה הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024.

גובה הניכוי התקופת הפריסת בעתיד כפוף לשינויים בהנחות הנ"ל, בהתאם לנסיבות העסקים ובאישור תקופתי של הממונה.

3.1.3 סעיף הרחבה 3 - נכסים בלתי מוחשיים

חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורתן כהגדולה בחוזר סולבנוי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כאמור.

3.1.4 סעיף הרחבה 4 - הוצאות ריכשה נדחות

מוסרכות בשווי אפס, באופן עקבי עם הערכת ההתחייבות הביטוחית כמפורט בסעיף (1) לעיל.

3.1.5 סעיף הרחבה 5 - השקעה בחברות מוחזקות שאין חברות ביטוח

חברות מוחזקות שאין חברות ביטוח מוערכות בהתאם לשיטת השווי המאזני המותאמים. ככלומר, החלק היחסי של חברת הביטוח בעודף הנכסים על ההתחייבות של החברה המוחזקת ללא התחשבות בנכסים בלתי מוחשיים. חברות מנהלות של קבוצות גמל ופנסיה נוסף לערך הכלכלי 35% מיתרת המוניין שנוצר בעת הרכישה. הערך הכלכלי של חברות המוחזקות אינם כול את הרווחים הגלומיים בחברות אלו.

3.1.6 סעיף הרחבה 6 - נכסים כחוב בלתי סחרים שאין אג"ח מייעדות

מושגיםamazon הכלכלי בשווי הוגן בהתאם לעקרונות שבכיאור (14) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

3.1.7 סעיף הרחבה 7 - אג"ח מייעדות

מוסרכות בהתאם לשוויו המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת העריכה המיטבית לגבי הוצאות העתידית של החברה לריצישן בהתאם על ההנחות ששימושו בחישוב-BE של ההתחייבות הביטוח שבгинן החברה זכאית לאג"ח מייעדות.

3.1.8 סעיף הרחבה 8 - רוכש קבוע

נכסים עוברים קיימ שוק פעיל משוערכם בהתאם לשווי ההוגן. נכסים שלהערכת החברה לא קיימ עוברים שוק פעיל מעורכים בשווי אפס.

3.1.9 סעיף הרחבה 9 - מרוח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבות הביטוחיות על בסיס הערכה מיטבית מחושב רכיב של מרוח סיכון, המשקף את עלות ההון הכלולת שהיה מצופה לחברת ביטוח אורת תדריש, לצורך קבלת התחוי'ビות הביטוח של חברת ביטוח, המוחשבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. Risk Margin מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמרק שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת, אך ללא רכיב ה-VA. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחוושבו למועד הדיווח בהתאם להתקפות החזואה של גורמי הסיכון שייחסו להם. גורמים אלה נועד לשקף את ההתקפות השל סיכון המודול הסטנדרטי על פני ציר הזמן. התחשיב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכון שוק.⁴

3.1.10 סעיף הרחבה 10 - התחוי'ビות תלויות

לענין השווי של התחוי'ビות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 1.6.2.4 לעיל.

3.1.11 סעיף הרחבה 11 - התחוי'ビות בגין מסים נדחים, ועוד

החשבון הנה על בסיס הפער בין השווי שייחס לנכסים והתחוי'ビות במאזן הכלכלי, לרבות בגין סכם הניכוי, לבין השווי שמייחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות הכהרתה, המדידה והמצאה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכהרת בנכסים מיסים נדחים תאפשר רק אם החברה תעמוד ב מבחנים הכלולים בהנחהיה, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

3.1.12 סעיף הרחבה 12 - התחוי'ビות פיננסיות

משוערכות לפי ריבית חסרת סיכון, בתוספת המרווח ביום ההנפקה, ללא הכרה בשינויים בסיכון האשראי של החברה.

3.1.13 סעיף הרחבה 13 - חייבים זכאים אחרים בעלי מח"מ קצר משנה

בהתאם להנחהיה, החברה לא חישבה שווי הוגן לפריטים בעלי מח"מ קצר משנה.

3.1.14 סעיף הרחבה 14 – נכסים אחרים והתחוי'ビות אחרות

נכסים והתחוי'ビות המטופלים בהתאם לתקן בינלאומי IFRS16 משוערכם לפי שווי הוגן.

3.2 הרכב התחוי'ビות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2024			
אומדן מיטבי (BE) של התחוי'ビות			
ברוטו	ביטוח משנה	שיעור	մերկ
באלפי ש"ח			
20,389,676	(310,156)	20,079,520	התחוי'ビות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה:
3,915,507	2,656,874	6,572,381	חזוי ביטוח כללי וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) (NSLT)
24,305,183	2,346,718	26,651,901	סה"כ התחוי'ビות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
92,139,612	625,949	92,765,561	התחוי'ビות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה - חזוי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
116,444,795	2,972,667	119,417,462	סה"כ התחוי'ビות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה

4. בהתאם להנחהיה יש להניח שהחברה הרוכשת תבחר נכסים שיקטינו את ההון המדרש לכשר פירעון בשל סיכון שוק.

דו"ח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024

ل יום 31 בדצמבר 2023				באלפי ש"ח	
אומדן מיטבי (BE) של התח"יבויות					
ברוטו	ביטוח משנה	שיר	մեր		
סה"כ התח"יבויות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה:					
21,695,533	(297,086)	21,398,447		חזוי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)	
3,766,596	2,881,440	6,648,036		חזוי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר (NSLT)	
25,462,129	2,584,354	28,046,483		סה"כ התח"יבויות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה	
89,475,464	439,206	89,914,670		התח"יבויות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה - חזוי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)	
114,937,593	3,023,560	117,961,153		סה"כ התח"יבויות בגין חזוי ביטוח וחוזי השקעה	

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

עליה של עוקם הריבית חסרת הסיכון הביא להקטנת התח"יבויות הביטוחיות של החברה ומונגד האינפלציה בפועל ותשואות חיוביות בתיקי העמיטים הגדילו את התח"יבויות הביטוחיות של החברה. מידע נוסף>About השינויים ראה סעיף 2.1 לעיל.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ל יום 31 בדצמבר 2024				באלפי ש"ח	
մեր					
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	הון רובד 1 בסיסי		
15,063,107	4,211,813	462,901	10,388,393	הון עצמי	
(357,461)	-	-	(357,461)	niciyim מהון רובד 1 (א)	
-	-	-	-	הפחחות (ב)	
-	-	-	-	חריגת מגבלות כמותיות (ג)	
14,705,646	4,211,813	462,901	10,030,932	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)	
6,222,834			6,222,834	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס	

ל יום 31 בדצמבר 2023				באלפי ש"ח	
մեր					
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	הון רובד 1 בסיסי		
14,086,561	4,196,368	464,960	9,425,233	הון עצמי	
(67,271)	-	-	(67,271)	niciyim מהון רובד 1 (א)	
-	-	-	-	הפחחות (ב)	
-	-	-	-	חריגת מגבלות כמותיות (ג)	
14,019,290	4,196,368	464,960	9,357,962	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)	
5,947,271			5,947,271	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס	

שינויים עיקריים לעומת אשתקך:

גורםים שתמכו בבניית כרית ההון

- עלייה של עיקום הריבית חסורת הסיכון הביאה לעלייה בהון רובד 1 של החברה.
- ישום המודול הסטטיסטי הביא לעלייה בהון רובד 1 של החברה.
- התוצאות עלות ההון (RM) עברו עסק קיים הביאה לעלייה בהון רובד 1 של החברה.
- מכירת עסק חדש הביאה לעלייה בהון רובד 1 של החברה.
- רווחיות שוטפת בביטוח כללי הביאה לעלייה בהון של החברה.

גורםים שהזקנו את כרית ההון

- ביטולים מוגברים במוציאי הסיכונים ובמצרי חסוך הביאו לירידה בהון של החברה.
- עדכון מחקרים ובפרט, תיקון הוראות החוזר המאוחדר בעניין מידת התח"bijיות- עדכון מערכ הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקנות הפונסיה הביא לירידה של ההון ושל יחס כשר פירעון.
- החברה חישה חדשה את סכום הניכוי ליום 31 בדצמבר 2024. העדכון הוביל לירידה של ההון העצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון.

(א) **נכסים מהון רובד 1** - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחדר – "משטר כשר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כשר פירעון כלכלי), נכסיים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים נגד התח"bijיות בשל חזוי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה בנסיבות תקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות ורגילות וכוכם דיבידנד שהוחכר לאחר יום הדוח ועד ליום הפרטום לרأسונה של הדוח ראה סעיף 10.2 להלן.

(ב) **הפקחות** - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנוסף "משטר כשר פירעון כלכלי".

(ג) **חריגת מגבלות כמותיות** - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנוסף "משטר כשר פירעון כלכלי".

(ד) **הרכיב הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון -**

لיום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	 מבוקר
		балפי ש"ח

הון רובד 1:

הון רובד 1 בסיסי לאחר ניכויים

הון רובד 1 נוסף:

שטר הון צמיית ומניות בכורה לא צוברות

מכשיiri הון רובד 1 נוסף

מכשיiri הון ראשוני מורכב

בניכוי הפקחתה בשל חריגת מגבלה כמותית

סך הון רובד 1 נוסף

9,357,962	10,030,932	
-	-	
-	-	
464,960	462,901	
-	-	
464,960	462,901	
9,822,922	10,493,833	

הון רובד 2:

הון רובד 1 נוסף שלא כלל ברובד 1

מכשיiri הון רובד 2

מכשיiri הון שני מורכב

מכשיiri הון שלישי מורכב

מכשיiri הון שני נחות

בניכוי הפקחתה בשל חריגת מגבלה כמותית

סך הון רובד 2

4,196,368	4,211,813	
-	-	
-	-	
14,019,290	14,705,646	
סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון		

להסביר אודות שינויים עיקריים לעומת אשתקך ראה סעיף 4 לעיל.

4.1 **הרכב ההון המוכר**

הוראות ממשר כשר פירעון כלכלי קובעות הוראות לעניין הרכב ההון העצמי המוכר על בסיס כלכלי, לפיון ההון העצמי המוכר יהיה סך ההון רובד 1 והן רובד 2, בהתאם לעיל:

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

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכלל עת על 40% SCR ועל 20% MCR, אך תחת הוראות הפרישה, בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032, שיעור ההון רובד 2 לא יעלה על 50% SCR.

5. הון נדרש לכשר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2024 ליום 31 בדצמבר 2023

מבוקר	דרישת הון
-------	-----------

באלפי ש"ח	
6,036,036	7,112,731
324,871	320,626
4,295,539	4,167,176
4,595,749	5,085,971
1,028,301	1,136,628
16,280,496	17,823,132
(5,338,095)	(5,750,306)
45,544	31,715
10,987,945	12,104,541
391,451	388,953
(2,635,176)	(3,122,196)
223,222	243,704
8,342	8,566
231,564	252,270
8,975,784	9,623,568
סה"כ הון נדרש בסיסי לכשר פירעון (SCR)	

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכשר פירעון לעומת אשתקד:

- גידול בדרישות ההון בסיכון שוק נובע בעיקר לאור התשואה החיבויות והעליה ב-SA של תרחיש מנויות, ובנוסף מעלה ברווחיות הגלומה בפתרונות התלויות תשואה בעקבות עלית הריבית.
- קיטון בדרישות ההון לאור גידול בהתאם לספיקת הפסדים בשל נס נדחה בשל עליה של הרווחיות הגלומה.
- הגידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון חיתום בריאות נובע מגדיל בפעילות.

5.1 עקרונות בסיסיים חישוב ההון הנדרש לכשר פירעון

- החברה פועלת עמוק כי;
- מתייחס לsicונים הנובעים מנכדים ומעסקי קיימים ומעסקי ביטוח כללי וביטוח בריאות NSLT שפויים להיחות במהלך 12 חודשים לאחר מועד הדוח;
- בגין עסקים קיימים הוא יcosa הפסדים בלבד צפויים בלבד;
- משקף את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת ביטוח לספג האפסדים בלבד צפויים ולעמוד בתוחייבותה למצבים ומוטבים במועדן, ומהווה את הערך בסיכון (VaR) של הון רבד 1 בסיסי של החברה, ברמת ביטחון של 99.5% על פני תקופה של 12 חודשים;
- מכסה את רכיבי הסיכון הבאים: ביטוח חיים, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שוק, צד גדי, סיכון תעופלי וחברות מנהלות נשלטות; מתחשב באמצאים ושיטות להפחחת סיכון בהתאם להנחה;
- חישוב התרחישים מבוסס על הערכת הסטטיקה מהערכה של שווי הון רבד 1 בסיסי, על בסיס הערכת הסטיות בשווי הנכסים וההתוחיות במאזן הכלכלי בעת התממשות התרחיש. בפרט, ברכיבי סיכון חיים ובריאות SLT הערכת תוכאות התרחישים מבוססת על תוכאות המודלים לביצוע הוראה מיטבית וכפופה למוגבלות ולסיגים ממפורט לעיל.

6. סף הון (MCR)

6.1 סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר	
2,004,396	2,088,014	סף הון לפי נסוחת MCR
2,243,946	2,405,892	גבול תחתון (25% מהוון נדרש לכשר פירעון בתקופת הפריסה)
4,039,103	4,330,606	גבול עליון (45% מהוון נדרש לכשר פירעון בתקופת הפריסה)
2,243,946	2,405,892	⁵ סף הון (MCR)

6.2 הון עצמי לעניין סף הון

لיום 31 בדצמבר 2024			
מבוקר	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
14,705,646	4,211,813	10,493,833	הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון לפי סעיף 4
(3,730,635)	(3,730,635)		חריגת מגבלות כמותיות לעניין סף הון (*)
10,975,011	481,178	10,493,833	הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023			
מבוקר	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
14,019,290	4,196,368	9,822,922	הון עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון לפי סעיף 4
(3,747,578)	(3,747,578)		חריגת מגבלות כמותיות לעניין סף הון (*)
10,271,712	448,790	9,822,922	הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנוסף משטר כשר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא עלתה על 20% מ-MCR.

5. אם סכום זה נמוך מהוון הראשוני לפי תקנה 2 לתקנות ההון, סף ההון יהיה ההון הראשוני.

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפרישה

لتיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפרישה ראה סעיף 1.3 "הוראות בתקופת הפרישה" וסעיף 3.1.2 "NICI בתקופת הפרישה" לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2024

לא יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה	מבוקר					אלפי ש"ח
	השפעת הכללה של NICI בתקופת הפרישה	השפעת שיעור של 50% הוון רובד 2 בתקופת הפרישה	כלל יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה	השפעת הכללה של NICI בתקופת הפרישה	סך התchiaיות ביטוח, לרבות מרווה הסיכון (RM)	
126,402,300	-	(2,063,487)	124,338,813			
8,684,506	-	1,346,426	10,030,932			הוון רובד 1 בסיסי
13,283,660	362,386	1,059,600	14,705,646			הוון עצמי לעניין הוון נדרש לכשר פירעון
10,340,630	-	(717,062)	9,623,568			הוון נדרש לכשר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023

לא יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה	מבוקר					אלפי ש"ח
	השפעת הכללה של NICI בתקופת הפרישה	השפעת שיעור של 50% הוון רובד 2 בתקופת הפרישה	כלל יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה	השפעת הכללה של NICI בתקופת הפרישה	סך התchiaיות ביטוח, לרבות מרווה הסיכון (RM)	
124,826,785	-	(4,115,103)	120,711,682			
6,649,813	-	2,708,149	9,357,962			הוון רובד 1 בסיסי
11,267,843	606,054	2,145,393	14,019,290			הוון עצמי לעניין הוון נדרש לכשר פירעון
10,382,676	-	(1,406,892)	8,975,784			הוון נדרש לכשר פירעון

שינויים עיקריים לעוממת אשתקד:

- חישוב מחדש של סכום הניכוי ליום 31 בדצמבר 2024 הקטין את השפעת הכללת הניכוי בתקופת הפרישה.

8. דוח תנואה בעודף ההון

הון הון עדף (גירעון)	הון מדרש לכשר פירעון (SCR)	הון עצמי לעניין לכשר פירעון	באלפי ש"ח
5,043,506	8,975,784	14,019,290	ליום 1 בינואר 2024
(4,158,339)	1,406,892	(2,751,447)	ネットו הוראות המעבר לתקופת הפרisa
885,167	10,382,676	11,267,843	ליום 1 בינואר 2024 לא ישום הוראות המעבר לתקופת הפרisa
1,360,647	(207,518)	1,153,129	השפעת פעילות תפעולית (א)
888,274	1,063,501	1,951,775	השפעת פעילות כלכלית (ב)
227,819	198,471	426,290	עסקים חדשים (ג)
(400,000)	-	(400,000)	השפעת הנפקות מכשיי הון (בנייה פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
(18,877)	(1,096,500)	(1,115,377)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נסוף והון רובד 2
2,943,030	10,340,630	13,283,660	ליום 31 בדצמבר 2024 לא ישום הוראות המעבר לתקופת הפרisa
2,139,048	(717,062)	1,421,986	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפרisa
5,082,078	9,623,568	14,705,646	ליום 31 בדצמבר 2024

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי יהיה גלום ביתרת הפתיחה והוא צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
2. סטיות מהנחהות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
3. שנייכלכליים (ג'וליאן);
4. שניי בהנחהות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהוא בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חזוי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שנייים אחרים שאינם כוללים בסעיפים האחרים.

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

1. שנייים בשווים של נכסיו השקעה;
2. שנייים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שניי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקבות ריבית חסרת סיכון לכשר פירעון.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חזוי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, כולל השפעתם על סיכון שוק, סיכון עד גדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הונית, לרבות הנפקה ופדיון של מכשיי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד דוח יחס כשר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד אישור הדוח ליום 31 בדצמבר 2024.

השפעות עיקריות שבאו לידי ביטוי בתגובה בעודף ההון של החברה:

השפעת פעילות כלכלית - עליה בעקבות הריבית חסרת הסיכון בשנת 2024 והתשואות העודפות לתקופה השפעו באופן חיוני על עודף ההון של החברה וקיזזה השפעות שליליות כתוצאה מגידול בדרישות ההון בסיכון שוק, כפי שפורסם בסעיף 2.1.

השפעת פעילות תעופלית -

- ישום המודל הסטטיסטי השפיעו לחיבור קוווז' חלקית עם יישום המחקרים לתקופה אשר כוללם בין היתר את עדכון מערכ ההנחות הדמוגרפי בפיתוח חיות.
- השפעה חיונית של התقلות הסיכון ושחרור ריתוק הון הנובעים מפעולות ביטוח שנמכרה בעבר
- השפעה שלילית חיונית בין היתר לאור ביטולים מוגברים בפועליסות מנהלים לתקופה, אשר התקזז חלקית עם השפעה חיונית חיובית בפיתוח כללי.

השפעת פעילות עסקים חדשים - עסקים חדשים שנמכרו במהלך שנת 2024 הינם בעלי תרומה חיונית לרוחניות החברה ומנגד יוצרים דרישות חזן.

השפעת הוראות המעביר לתקופת הפרישה - עדף ההון הושפע באופן שלילי בתקופת הפרישה בשל חישוב מחדש של סכום הניכוי בחזון הראשון והפחיתה שנתיית כמפורט בסעיף 1.3.1.

9. מבחני רגישות

להלן מצגת נתוח רגישות של יחס כשר פירעון כלכלי ביחס לגורם סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הקיימים ה独自, לרבות המגבילות הconomicות החלות על ההון עצמו, ועל ההון המדרש לכשר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישרות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משנהיות או שינוי נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

ցוין כי הרגישות אינה בהכרח לינארית, אך שרגישות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפלציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצע.

ליום 31 בדצמבר 2024

השפעה על יחס כשר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)

(6%)	ירידה של 50 נקודות בסיס בעקבות ריבית חסר סיכון
*(0%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הונאים
(9%)	עליה של 5% בשיעור התחלואה
(10%)	ירידה של 5% בשיעורי התמתמה
(4%)	עליה של 10% בשיעורי הביטולים

* ללא שינוי מהותי

- מבחני הרגישות הופיעו על המאזן הכללי בהתייחס לנכסים ולהתחייבות, המשופעים באופן ישיר מההנחה הנבדקת במסגרת כל מבחן רגישות כמפורט לעיל ומהישוב מחדש של מרוחק הסיכון (Risk Margin). כמו כן, נלקחו בחשבון השפעות על דרישות ההון של החברה.
- במסגרת מבחני הרגישות לריבית ושיעורי תמורה, נבחנה הרגישות לתרחיש הרלוונטי לחברת מבן עליה או ירידה.
- מבחן הרגישות לריבית מביא לידי ביטוי ירידה בעקבות ריבית חסר הסיכון-50 נקודות בסיס עד לנקודת ה-LLP (Last Liquidity Point) (ULFR Ultimate Forward Rate), שהינה קבועה לפחות.
- צוין כי לא נלקחה בחשבון השפעת הרגישות על סכום הניכוי בתרחישים הרלוונטיים.
- מבחני הרגישות הדמוגרפיים הופיעו על כלל הpolloיסות של החברה הרלוונטיות לאותו מבחן רגישות.
- מבחן רגישות לעלייה של 5% בשיעור התחלואה מתיחס לשכיחות התביעות ואינו מתייחס למשך או חומרת התביעה.
- מבחן רגישות לירידה בערךת של נכסים הונאים הופיע על כלל המניות המטופלות במסגרת המתRib סיכון מניות לרבות השפעת ההתאמה הסימטרית (SA) בדרישות ההון.
- מבחני הרגישות אינם כוללים השפעה של פעולות הונאיות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי.

10. מוגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיסי הון איתן להבטחת כשר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויות למボטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכי שתוכל להניב תשואה לעבלי מנויות וכן על מנת לתמוך בפעולת עסקית עתידית. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

10.1 דיבידנד

בהתאם למכتب שפרסמה הרשות, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכتب") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כשר פירעון לפי חז"ר סולבנס' בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מוחשב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כשר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יוחשב ללא ההקללה שנינתנה בגין הפרש מקורי המioso לשרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכتب הוראות דיווח לממונה. להלן נתונים על יחס כשר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מוחשב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כשר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה נמדד מיחס כשר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

10.2 מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד

ביום 28 ביוני 2023 אישרה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 50%-30% מהרווח הכלול של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמדו ביעד הון מיניימלי בהתאם למשמעות בהוראות הפרישה בשיעור של 110%. ובכפוף לכך שהחברה תעמדו ביעד הון שלא בהתחשב בהוראות הפרישה ולאחריה. זאת בהמשך לקביעת מדיניות ניהול הון אשר על פיה טווח המטרה לשוכן כשר פירעון כלכלי של החברה יעמוד בטוחה של 150%, כפי אישור ביוני 2021. בנוסף, נקבע יעד יחס כשר פירעון מיניימלי יציבות של 135%. עדים אלו הינם לשוכן כשר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפרישה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

ביום 28 במאי, 2025 אישר דירקטוריון החברה לעדכן את יעד ההון המיניימלי לחילוקת דיבידנד לשיעור של 115%. מובהר כי אין לראות במדיניות זו התcheinויות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד. ציון שבמועד פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעד הון, המבהיר את הפרקטיות הראויות לקביעת יעד הון. החברה בוחנת את יעדיה בשם לב למכتب הממונה.

ביום 27 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון כל ביטוח חילוקת דיבידנד בסך של כ-100 מיליון ש"ח המהווה כ-45% מהרווח הכלול של כל ביטוח בשנת 2023 וזאת לאחר בוחנת מלאה היבטים לרבות עמידת כל ביטוח בידי יחס כשר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. בנוסף, ביום 28 במאי 2025, לאחר מועד הדיווח, אישר דירקטוריון כל ביטוח חילוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ-46% מהרווח הכלול של כל ביטוח בשנת 2024 וזאת לאחר בוחנת מלאה היבטים לרבות עמידת כל ביטוח בידי יחס כשר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. חילוקת דיבידנד זו נלקחה בחשבון ביחסו יחס כשר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

10.3 יחס כשר פירעון ללא "שימוש הוראות המעבר לתקופת הפרישה":

		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	באלפי ש"ח
	מקור	מקור		
11,267,843	13,283,660			הן עצמי לעניין הון מדרש לכשר פירעון
10,382,676	10,340,630			הן מדרש לכשר פירעון (SCR)
885,167	2,943,030			עדף
109%	128%			יחס כשר פירעון כלכלי (ב-%)

		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב لتאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון:		באלפי ש"ח
		גיאו (פדיון) מכשיiri הון (*)	הן עצמי לעניין הון מדרש לכשר פירעון	
11,267,843	13,283,660			
885,167	2,943,030			עדף
109%	128%			יחס כשר פירעון כלכלי (ב-%)

		עדף ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב لتאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי, ביחס ליעד הדירקטוריון:		באלפי ש"ח
		יעד יחס כשר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)	הן עצמי לעניין הון מדרש לכשר פירעון	
110%	115%			
(153,101)	1,391,935			עדף (יחס) הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

(*) לאחר תאריך הדיווח, ביום 24, באפריל 2025 הונפקו כתבי התcheinויות סדרה י"ד בסך של כ- 500 מיליון ש"ח. להנפקה זו אין השפעה על עוד הון יחס כשר פירעון כלכלי, מאחר ונכון ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת יתרת הון רובד 2 לא מנצלת של כ- 76 מיליון ש"ח מעבר למוגבלת הון רובד 2 (40% מדרישת הון בחשבון ללא תקופת המעבר).

שינויים מוחותיים לעומת אשתקד:

להסביר בגין שינויים עיקריים ראה סעיף לעיל 2.1 למעט השפעת סכום הניכוי שאינה רלוונטית לחישוב ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה.

		28 במאי 2025	
		תאריך אישור הדוחות	הכספיים
אבי בן נון	עירן צ'רניזקי	חיים סאמט	תאריך אישור הדוחות
משנה למנכ"ל מנהל סיכון ראשי	משנה למנכ"ל מנהל חטיבת פיננסית	יורם נוה מנהל כללי	י"ר הדירקטוריון