

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025



דין וחשבון רבעוני
ליום 30 ביוני 2025

24 באוגוסט 2025

1-1	דוח הדירקטוריון	חלק א'
2-1	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים	חלק ב'
3-1	הצהרות מנהלים (SOX)	חלק ג'

כלל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2025



תוכן עניינים

1-2	1. תיאור בעלי השליטה בחברה
1-2	2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
1-2	2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
1-4	2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות
1-14	3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח
1-17	4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
1-18	5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
1-18	5.1 דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים
1-18	5.2 התחייבויות תלויות
1-18	5.3 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון") סוקר את השינויים העיקריים בפעילות כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בשישה החודשים הראשונים לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ובהתחשב בכך שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח התקופתי" ו/או "דוחות כספיים שנתיים").

מידע צופה פני עתיד

הדוח של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד, ככל שנכלל, מבוסס, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להתפתחויות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורה שהנחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאין ודאיות מטבען ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלו שנחזו, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזהירות המתבקשת.

1. תיאור בעלי השליטה ושינויים בהחזקות בחברה

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה (99.98%) של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמניותיה נסחרות בבורסה. במכתב הממונה מיום 8 בדצמבר 2019, נקבע כי אין גורם המחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בכלל החזקות.

לפרטים נוספים בדבר ההחזקות בכלל החזקות בתקופת הדוח ראה ב"אור 1 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילות החברה מושפעת מרגולציה מתמדת ומשינויים 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 וכנגזרת גם על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

כמוסבר בביאור 2 לדוחות כספיים ביניים אלו, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני דיווח כספי בינלאומיים 9-17 (להלן: "תקני הדיווח"), ומועד המעבר לדיווח לפי תקני הדיווח הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני הדיווח על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה מפורטים בביאור 11 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו.

2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

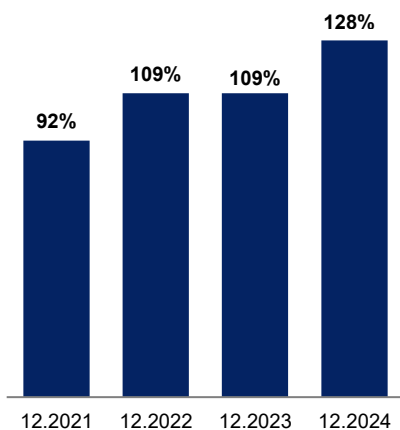
א. יחס כושר פירעון, עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד

החברה פירסמה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024, במסגרתו היחס ללא הוראות הפריסה לאחר חלוקת דיבידנד הינו 128%, לעומת יחס של 109% ליום 31 בדצמבר 2023.

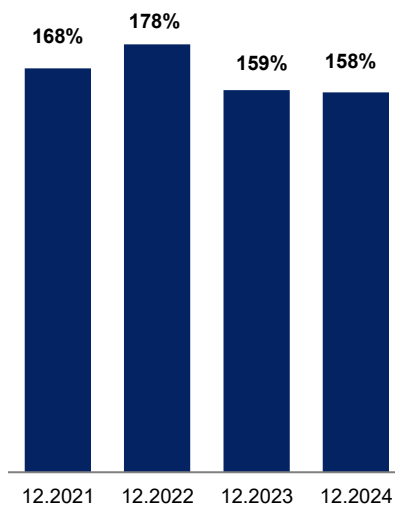
בהתחשב בהוראות הפריסה היחס לאחר חלוקת דיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 158% ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 159% ליום 31 בדצמבר 2023 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ב"אור 16(ד) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של כלל ביטוח לאחר יישום תקני הדיווח) וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות פריסה



יחס כושר פירעון



(1) בהתחשב בפעולות הוניות שהתרחשו לאחר יום 31 בדצמבר 2024 למועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024.

ב. שוקי ההון ועקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח ולאחריו

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתנודתיות בשוקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו ומירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין שאומדן ראשוני של רגישות שינוי מקבילי של 0.5% בעקום הריבית חסרת הסיכון, ללא שינוי ביתר המשתנים, על הרווח (הפסד) כולל ליום 31 בדצמבר 2024, של התחייבויות הביטוח והנכסים הפיננסים בעלי מאפיין קרן וריבית של כלל ביטוח הינו לא מהותי.

לפרטים בדבר השלכות האמור על התוצאות ראה סעיף 2.2 להלן.

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

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליוני 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 כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72% בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-5,820 אלפי ש"ח. (לפרטים נוספים ראה ביאור 5) בדוחות הכספיים ביניים.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט' בסך של כ-498 מיליוני ש"ח, בהתאם לתנאיהן.

ד. מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בביאור 39(ד) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 החלה עם הסכמי הפסקות אש בחזית הצפונית ובגזרת רצועת עזה, שהובילו לרגיעה יחסית. בחודש מרס 2025 הסתיימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וחמאס וצה"ל חזר ללחימה ברצועת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתיחות ברמה הלאומית והבטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החות'ים בתימן.

ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עם כלביא" (להלן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן וישראל. מערכה שנמשכה 12 ימים ומטרתה הסרת האיום הגרעיני האיראני וצמצום אימונים אסטרטגיים לביטחון המדינה. ביום 24 ביוני 2025, נכנסה לתוקף הפסקת אש אשר עליה הסכימו ישראל ואיראן, בתיווך של ארה"ב.

דירוג האשראי של ישראל

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023, סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל בשנת 2024.

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

רווח מעסקי ליבה – הרווח כולל את הרווח החיתומי, רווח מניהול חיסכון (חזזה השקעה, פנסיה וגמל) והוצאות המימון של הקבוצה. כמו כן, הרווח מעסקי ליבה כולל תוספת מרווח שנתי בשיעור 2.25% מעל ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיה אי נזילות משוקללת על תיק ההשקעות שעומד כנגד התחייבויות ביטוח שאינן תלויות תשואה ללא מרכיב אג"ח ח"ץ וריבית חסרת סיכון נומינאלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור 2.25% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון וההתחייבויות פיננסיות של החברה ("הנחת התשואה").

יתרת מרווח פיננסי עודף – כולל את ההשפעות הפיננסיות לרבות שינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן הוצאות מימון על התחייבויות הביטוח בגין חלוף הזמן מעבר להנחת התשואה.

הרווח מעסקי ליבה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-897 מיליוני ש"ח, לעומת רווח מעסקי ליבה בסך של כ-869 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

א. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-855 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-759 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח וחסכון

סך הכל הרווח מביטוח והחיסכון הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-615 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-614 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר לאור שיפור ברווח החיתומי במגזר ביטוח חיים, ביטוח כללי והפנסיה כמפורט להלן.

בתקופת הדוח נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-13.7 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-13.3 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון:

בתקופת הדוח נרשם הפסד בשל גידול של התחייבויות הביטוח בשל ירידה של ריבית חסרת הסיכון לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד שקוזז מתשואות גבוהות יותר בשוקי ההון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר השפיעו על התשואות שהחברה השיגה, כך שנרשם יתרת מרווח פיננסי בסך של כ-417 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-299 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תשואה להון

התשואה להון במונחים שנתיים בתקופת הדוח עמדה על שיעור חיובי של 26.3%, לעומת שיעור של 28.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסים מנוהלים

במהלך תקופת חל גידול בהכנסות מדמי הניהול מפנסיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.1.3 ו-2.2.1.4 להלן.
סך הנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה הסתכמו ביום 30 ביוני 2025 לסך של כ-393 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-373 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול של כ-5%.
מתוך סך הנכסים כאמור ביום 30 ביוני 2025 כ-168 מיליארדי ש"ח נכסים מנוהלים על ידי קרן הפנסיה לעומת סך של כ-155 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול של כ-8%.

ב. תוצאות החברה ברבעון

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון הסתכם לסך של כ-547 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-519 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח מעסקי ליבה

הרווח מעסקי ליבה ברבעון הסתכם לסך של כ-495 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל מעסקי ליבה של כ-532 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ביטוח וחסכון

סך הכל הרווח החיתומי מביטוח והחיסכון הסתכם ברבעון בסך של כ-364 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-413 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון חל שיפור ברווח החיתומי במגזר ביטוח חיים, ביטוח כללי והפנסיה כמפורט להלן.

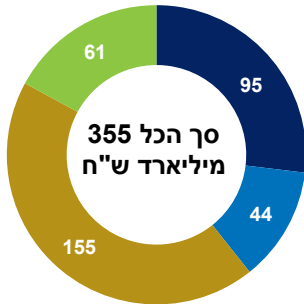
ברבעון נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-6.9 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-6.7 מיליארדי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

הכנסות מהשקעות ושוקי ההון

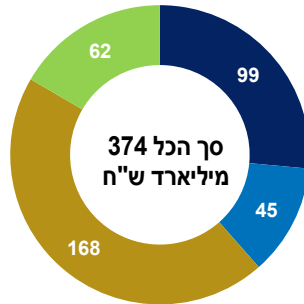
בתקופת הדוח נרשם הפסד בשל גידול של התחייבויות הביטוח בשל ירידה של ריבית חסרת הסיכון לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד שקוזז מתשואות גבוהות יותר בשוקי ההון ביחס לרבעון מקביל אשתקד אשר השפיעו על התשואות שהחברה השיגה, כך שנרשם יתרת מרווח פיננסי בסך של כ-349 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-265 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

ג. פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2024

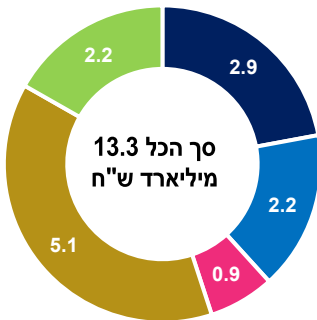


נכסים מנוהלים ליום 30 ביוני, 2025

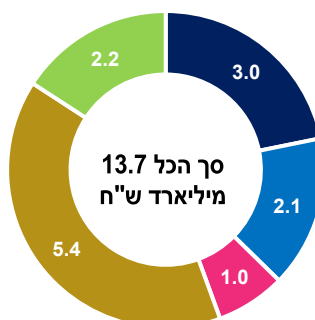


■ חוזי ביטוח וחוזי השקעה
■ תלוי תשואה
■ נוסטרו
■ פנסיה
■ גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-6/2024

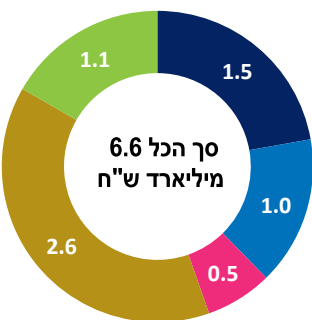


פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-6/2025

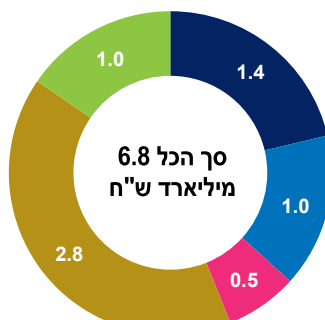


■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כללי
■ פרמיות ביטוח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 4-6/2024



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 4-6/2025



■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כללי
■ פרמיות ביטוח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

2.2.1. חיסכון ארוך טווח

2.2.1.1. פעילות ביטוח חיים לרבות חוזה השקעה

4-6		1-6	
2024	2025	2024	2025
56	62	123	141
477	(204)	361	(84)
86	360	293	371
618	219	777	428
שיעור הפדיונות של פוליסות ביטוח החיים מחיסכון ממוצעת במונחים שנתיים			
1.3%	1.8%	2.1%	2.1%

רווח משירותי ביטוח ומפעילות:

הגידול ברווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח וברבעון נובע בעיקר מגידול ההפשרה של מרווח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות, בעיקר בדבר יישום מודל סטוכסטי כמוסבר בסעיף 2.4(א) להלן.

השפעות פיננסיות:

הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח וברבעון לעומת אשתקד הושפע בעיקר מגידול בהתחייבויות הביטוח בשל ירידה של ריבית חסרת הסיכון לעומת עלייה בתקופה וברבעון המקבילים אשתקד. ברבעון השפעה זו קוזזה בעיקר מגידול בהכנסות מהשקעות לאור התשואות בשוקי ההון.

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים: להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של כלל ביטוח (במיליוני ש"ח):

4-6		1-6	
2024	2025	2024	2025
71	5,293	3,443	5,278

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול

2.2.1.2. נתונים בדבר הפרמיות שהורווחו, דמי הניהול ומרווח פיננסי בביטוח חיים:

4-6		1-6		במיליוני ש"ח	
לשנת 2024	2024	2025	2024		2025
2	-	261	-	261	דמי ניהול משתנים
597	147	150	296	296	דמי ניהול קבועים
599	147	411	296	557	סך כל דמי ניהול
4,364	1,098	1,009	2,223	2,042	פרמיות שוטפות
297	78	90	149	181	פרמיות חד פעמיות
4,661	1,176	1,099	2,372	2,223	סך הכל פרמיות ברוטו
376	96	84	194	168	פרמיות שוטפות
955	199	242	375	571	פרמיות חד פעמיות
1,331	295	326	569	739	סך הכל פרמיות בגין חזרה השקעה

הקיטון בפרמיות ביטוח חיים שוטפות בתקופה נובע מהמשך הביטולים.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים

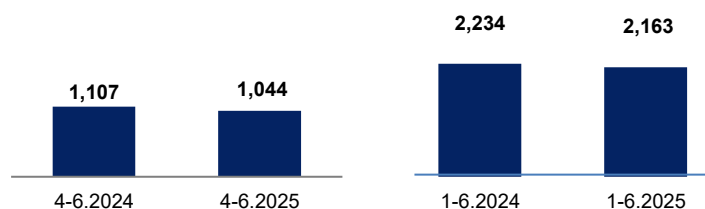
פוליסות שהוצאו בשנים 1992-					פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה)				
2003 (קרן י')		2004 (קרן י' החדשה)		2004 (קרן י' החדשה)		2004 (קרן י' החדשה)		2004 (קרן י' החדשה)	
לשנת 2024	2024	2025	2024	2025	לשנת 2024	2024	2025	2024	2025
8.47	(1.47)	5.91	2.62	5.61	8.92	(1.40)	5.87	2.67	5.81
7.48	(1.69)	5.46	2.15	5.13	8.27	(1.54)	5.09	2.37	4.88
12.19	0.12	7.26	4.57	7.26	12.65	0.19	7.22	4.63	7.47
11.16	(0.11)	6.81	4.09	6.78	11.98	0.04	6.43	4.32	6.52

2.2.1.3 פעילות הגמל

4-6		1-6		במיליוני ש"ח
2024	2025	2024	2025	
-	4	5	7	רווח כולל לפני מס
1,107	1,044	2,234	2,163	דמי גמולים

תקופת הדוח והרבעון - הגידול ברווח הכולל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מתיק הנוסטרו של החברה המנהלת וזאת בשל התשואות החיוביות שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה הקודמת אשתקד בשווקי ההון.

דמי גמולים גמל



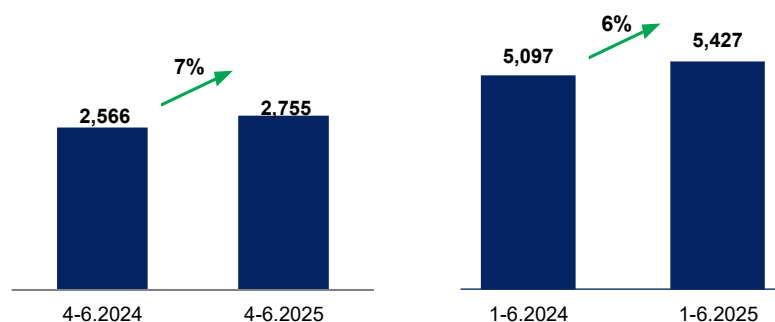
2.2.1.4 פעילות הפנסיה

4-6		1-6		במיליוני ש"ח
2024	2025	2024	2025	
12	22	24	38	רווח כולל לפני מס
2,566	2,755	5,097	5,427	דמי גמולים

תקופת הדוח והרבעון - הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסות מדמי ניהול בעיקר מנכסים מנוהלים שעלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוזז חלקית מגידול בהוצאות תפעוליות. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה עלייה בהכנסות מהשקעות מתיק הנוסטרו בשל התשואות החיוביות שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשווקי ההון.

הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים לקרן בקיזוז עמיתים פעילים שעזבו וכן מהגידול בשכר הממוצע של העמיתים הפעילים בקרן בגינם משולמים דמי הגמולים.

דמי גמולים פנסיה



2.2.1.5 שיעורי הניודים היוצאים ממוצרי החיסכון ביחס ליתרות הנכסים המנוהלים עלה בתקופות האחרונות וזאת בשל רמת התחרות הקיימת בשוק. לפרטים נוספים בדבר השפעת גורמים שונים על המצב בשווקים ראה סעיף 3 להלן.

2.2.2 ביטוח כללי - להלן התפלגות הפרמיות והרווח הכולל

4-6		1-6		
2024	2025	2024	2025	ביטוח כללי
1,026	1,046	2,156	2,118	פרמיות ברוטו
				רווח משירותי ביטוח ומפעילות:
39	53	42	85	רכב רכוש
71	(24)	74	(19)	רכב חובה
7	11	15	19	ביטוח אשראי
116	138	141	164	יתר התיקים ואחר
233	178	272	249	סה"כ רווח משירותי ביטוח ומפעילות
46	(9)	39	6	השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות
(35)	11	36	21	יתרת מרווח פיננסי
244	180	346	275	רווח כולל לפני מס
87%	83%	93%	87%	שיעור CR ברכב רכוש*

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

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח - הקיטון בפרמיות נובע בעיקר מעיתוי ביצוע עסקאות מיוחדות בתיק הנדסי וקיטון ברכב רכוש אשר קוזז חלקי מגידול ברכב חובה.

הרבעון – הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול ברכב חובה ומעיתוי ביצוע עסקאות מיוחדות בתיק הנדסי אשר קוזז בחלקו מקיטון ברכב רכוש.

רווח כולל:

בתקופת הדוח - הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-275 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-346 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח משירותי ביטוח ומפעילות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-249 מיליוני ש"ח. הרווח הכולל בתקופה מקבילה אשתקד הסתכם בסך של כ-272 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח נובע מתיק רכב חובה לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעות בגין תליות בגין שנים קודמות לעומת אשתקד שבו היו התפתחויות חיוביות בעיקר בגין הסכם התחשבות עם המוסד לביטוח לאומי. ביתר התיקים חל שיפור לעומת אשתקד.

כמו כן, בתקופת הדוח חל קיטון בהשפעת עליית של עקום הריבית חסרת הסיכון על התחייבויות וחל קיטון בהכנסות מהשקעות לעומת תקופה המקבילה אשתקד כמפורט לעיל.

הרבעון - הרווח הכולל ברבעון הדוח הסתכם בסך של כ-178 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-233 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח משירותי ביטוח ומפעילות ברבעון הסתכם בסך של כ-178 מיליוני ש"ח. הרווח הכולל ברבעון מקביל אשתקד הסתכם בסך של כ-233 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח נובע מתיק רכב חובה לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעות בגין שנים קודמות לעומת אשתקד שבו היו התפתחויות חיוביות בעיקר בגין הסכם התחשבות עם המוסד לביטוח לאומי. ביתר התיקים חל שיפור לעומת אשתקד.

כמו כן, ברבעון חל גידול בהתחייבויות הביטוח בשל ירידה של עקום ריבית חסרת הסיכון לעומת קיטון התחייבויות הביטוח בשל עלייה של עקום ריבית חסרת הסיכון ברבעון המקביל אשתקד. השפעה זו קוזזה בעיקר מגידול בהכנסות מהשקעות לאור התשואות בשווקי ההון לעומת הרבעון מקביל אשתקד כמפורט לעיל.

2.2.3. ביטוח בריאות

4-6		1-6	
2024	2025	2024	2025
460	490	894	971
108	103	188	188
164	(82)	79	(52)
(189)	133	(124)	131
84	154	143	267

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח וברבעון - הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרט

רווח כולל:

רווח משירותי ביטוח ומפעילות:

בתקופת הדוח - בתקופה חל גידול בהפשרה של מרווח השירות החוזי אל מול התקופה המקבילה לאור עדכוני הנחות אקטואריות ומכירות בשנת 2024, אשר קוזז מגידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות.

ברבעון - הקיטון ברווח משירותי ביטוח נובע בעיקר מגידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות.

השפעות פיננסיות:

בתקופת הדוח וברבעון - הרווח הכולל גדל בתקופת הדוח כתוצאה מגידול בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור התשואות בשוקי ההון. השפעה זו קוזזה חלקית מגידול של התחייבויות הביטוח, בשל ירידה של ריבית חסרת הסיכון לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד.

פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות מסוג סיעוד משתתף ברווחים:

4-6		1-6	
2024	2025	2024	2025
2	96	52	99

במיליוני ש"ח

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים

2.3.3. הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 1 להלן)

על חברות הביטוח בקבוצה חלות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות חוזר הממונה "תיקון החוזר המאוחד לענין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020.

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

ביום 28 במאי 2025 אישרה ופירסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 אשר מפורסם באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת

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

יצוין כי חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מאלה בהם עושה החברה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, ואשר מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. בפרט, וכמפורט בחוזר משטר כושר פירעון כלכלי, חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי, מבוסס, במידה רבה, על מודל חישוב הערך הגלום. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון שחלות על חברות בקבוצה ראה ביאור 16(ה) בדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לעקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 סכום הניכוי הופחת באופן לינארי כנדרש ועומד על סך של 2,063 מיליוני ש"ח.

למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כושר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל ההון הנדרש לכושר פירעון, הוראות לתקופת הפריסה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הגדרות מושגים מרכזיים, הערות והבהרות יש לקרוא גם את סעיפים 1, 3.1, 4.1 ו-5.1 לדוח יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024.

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

לפירוט אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאור 2.1 לעיל.

החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של כלל ביטוח לפי משטר Solvency II.

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
14,019	14,706	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
8,976	9,624	הון נדרש לכושר פירעון
5,043	5,082	עודף
156%	153%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה
460	500	גיוס (פירעון) מכשירי הון
(169)	-	חריגה ממגבלה כמותית
14,311	15,206	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
5,335	5,582	עודף
159%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

2. סף ההון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
2,244	2,406	סף ההון (MCR)
10,272	10,975	הון עצמי לעניין סף ההון

3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

בהתאם למכתב שפרסמה הרשות, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח כשהוא מחושב ללא הוראות לתקופת הפריסה.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
		2023	2024
במיליוני ש"ח		מבוקר	מבוקר
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	11,268	13,284
	הון נדרש לכושר פירעון	10,383	10,341
	עודף	885	2,943
	יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים	109%	128%
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה			
גיוס מכשירי הון חריגה ממגבלה כמותית	גיוס מכשירי הון	460	500
	חריגה ממגבלה כמותית	(460)	(500)
	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	11,268	13,284
	עודף	885	2,943
יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים		109%	128%
עודף ההון לאור פעולות הונית שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ביחס ליעד הדירקטוריון (ראה סעיף ב' להלן):			
יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)	110%	115%
	עודף (חסר) הון ביחס ליעד	(153)	1,392

4. עדכון בדבר מודל סטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה

בהתאם למשטר כושר פירעון כלכלי, חישוב התחייבויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של ה-EV בישראל^[1]. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות ("מודלים סטוכסטים") ובהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית, השתמשה החברה בתוחלת של כל גורם רלוונטי ("מודלים דטרמיניסטים").

בהתאם למתווה שנתקבל מהממונה בחודש נובמבר 2023, יישום המודל הסטוכסטי לא יובא בחישוב יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 מועדי דיווח, אולם תוסיף החברה גילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי אודות השפעותיו.

בדיווח הנוכחי, החברה השלימה את החישוב הסטוכסטי לאומדן מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים¹), על בסיס יישום מחולל תרחישים כלכלי (Economic Generator Scenario)², לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי. המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים). במודל הסטוכסטי, התשואה שמשמשת בסיס לחישוב הינה ללא שינוי לעומת המודל הדטרמיניסטי. עם זאת, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח והשפעתם על זקיפת דמי הניהול המשתנים. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים הולמים לסוגי נכסיה. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, ראוי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

ליישום המודל השפעה מוערכת בתוספת שיעור של כ- 15%, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ובתוספת שיעור של כ- 9%, עם התחשבות 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 ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומחו"ל.

2. כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, סימן 2) להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ב. מדיניות חלוקת דיבידנד ועדכון יעד ההון של החברה

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

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

בחודש ינואר 2022 פורסמו מסמך עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) וכן תיקון החוזר המאוחד בעניין דיווח לממונה על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA).

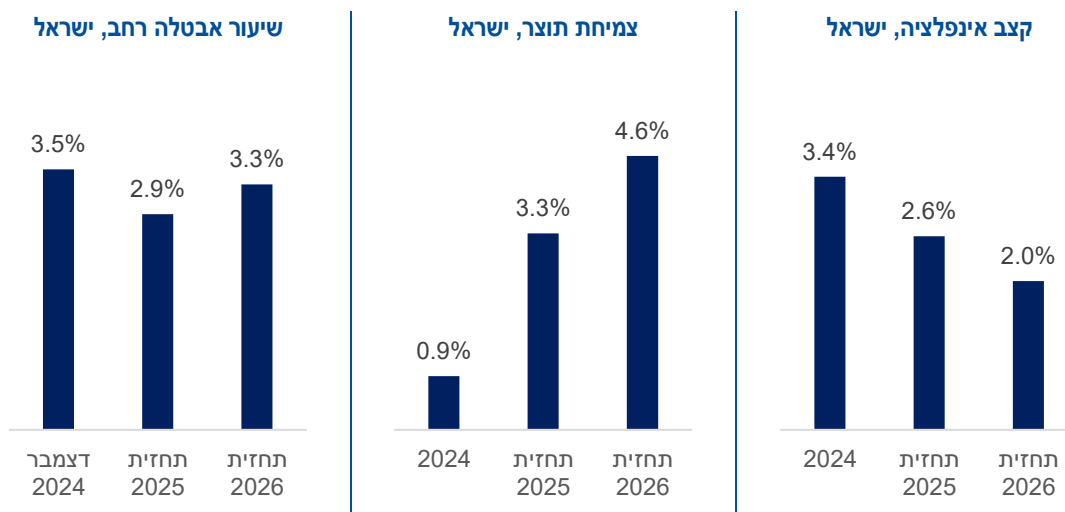
בהתאם למכתב העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהגיש לממונה בכל שנה דוח הכולל את קשרי הגומלין בין האסטרטגיה הכללית ותוכנית העבודה השנתית, לפרופיל הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים, רמת החשיפה הכוללת והלימות כריות הספיגה תחת הנחות ותרמישים שונים. בתוך כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות ניהול ההון, יעדי ההון ומגוון הכלים לניהול סיכונים המיושמים בחברה.

ד. הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יד') ופדיון מוקדם סופי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ט')

בחודש אפריל 2025 הנפיקה חברת הבת, כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ לציבור 500 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה יד'). בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי התחייבות סדרה ט', בהתאם לתנאיהן. לפרטים נוספים ראה 2.1 (ג) לעיל.

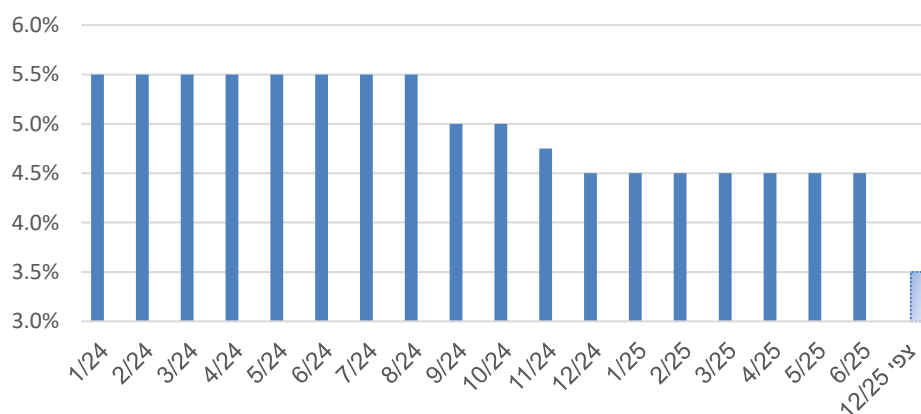
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתונים כלכליים עיקריים:



*נתוני התחזית על-פי צפי חטיבת המחקר בבנק ישראל, יולי 2025

ריבית ה-FED, ארה"ב



* נתון דצמבר 2025 הינו קונצנזוס התחזיות ע"פ בלומברג, 20/7/2025

3.2 להלן מגמות עיקריות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח ולאחריה:

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

פרמטר	נתונים לתקופה
התפתחות במשק ובתעסוקה בישראל	<p>במחצית הראשונה של שנת 2025 עלה התוצר המקומי הגולמי ב- 1% בחישוב שנתי לעומת המחצית הקודמת. ע"פ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.3% וב- 4.6% בשנת 2026.</p> <p>הגירעון התקציבי נכון ליוני 2025 הסתכם ל-5% תוצר (104 מיליארד ש"ח). ע"פ תחזית בנק ישראל, הגירעון בתקציב הממשלה בשנים 2025 ו-2026 צפוי להסתכם ב-4.9% וב-4.2% תוצר, כאשר יחס החוב/תוצר צפוי לעלות לרמה של 70% תוצר ב-2025 ול-71% תוצר ב-2026.</p> <p>שוק התעסוקה - עם פרוץ המלחמה עלה בחדות שיעור האבטלה הרחב (נתון הכולל, בנוסף על הבלתי מועסקים גם נעדרים זמניים מסיבות כלכליות דוגמת הוצאה לחל"ת) מ-4.2% ל-9.7% בחודש אוקטובר 2023, אך בחודשים שחלפו מאז ירד שיעור האבטלה הרחב ל-3.1% בחודש מאי 2025. בהתאם לתחזית בנק ישראל, צפוי שיעור האבטלה הרחב לעמוד על שיעור של כ-2.9% בסוף שנת 2025 ועל 3.3% ב-2026. לפי אומדני הלמ"ס לחודש מאי 2025, השכר הממוצע למשרת שכיר של כלל העובדים ממשיך במגמת העליה והראה עליה של 3.6% לעומת מאי 2024. השכר הממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים היה 13,417 ש"ח.</p> <p>שוק הדיור - מחירי הדיור עלו ב-2.5% בשניים-עשר החודשים האחרונים. (מאי-יוני 2025, לעומת מאי-יוני 2024).</p> <p>דירוג האשראי של ישראל עומד על Baa1 ב-Moody's, דירוג A ב-S&P / Fitch. בכל החברות התחזית לדירוג שלילית. עד עתה רק Moody's פרסמו בינתיים עדכון לאחר המלחמה באיראן ולא שינו תחזית. כדי שתחזית הדירוג תתייצב, חברות הדירוג מצפות בשלב ראשון לסיום המלחמה וטיפול בהתייצבות יחס החוב לתמ"ג ע"י הממשלה.</p>
נתוני האינפלציה	ברבעון השני האינפלציה עלתה ב-1.1%, ומתחילת השנה האינפלציה עלתה ב-2.1%.
שערי חליפין	מתחילת השנה השקל התחזק ביחס לדולר ב-7.8%.
התפתחות שיעור הריבית והתשואות	ביוני 2025 החליטה הוועדה המוניתרית להשאיר את הריבית על 4.5%, בדומה להחלטה בישיבותיה האחרונות.

1-16

4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

בפרק זה ייסקרו תמציות חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר או טיטוטות של חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר, החלים על פעילות החברות בקבוצה ואשר הינם מהותיים לפעילותן, שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

4.1 דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

בחודש אוגוסט 2025 פרסם הצוות הבין-משרדי את הדו"ח המסכם לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, בהמשך לדו"ח ביניים שפורסם בחודש מרס 2025. הצוות בחן צעדים להסרת חסמים לכניסת שחקנים נוספים למערכת הבנקאית. עיקרי המלצות הצוות הינן:

- יצירת שתי מדרגות רישוי, תוך יצירת אבחנה בין בנק קטן ובין בנק גדול בהתאם להיקף נכסיהם, ושלוש מדרגות פיקוחיות לבנקים.
- בנק קטן שהיקף נכסיו אינו עולה על 5% מסך נכסי המערכת, יוכל להפעיל מודל עסקי גמיש ורזה, המאפשר פריקות שירותים פיננסיים, לרבות מיקוד בפעילות פיקדונות ואשראי בלבד, ולאפשר לבנק כאמור להתמקד במגזר לקוחות מסויים. מתן הגנות ינוקא לבנק קטן חדש (כגון - פטור מחובת בנקאות פתוחה וניוד חשבונות לתקופה מוגבלת) ואי תחולת חוק שכר בכירים למשך 10 שנים.
- הומלץ להסדיר בחקיקה את הפיקוח על כלל חברות ההחזקה במשק וכן להעלות את רף החובה לקבלת היתר החזקה בבנק קטן מ-5% ל-10% בתנאים המפורטים בדו"ח.
- חברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים יוכלו במקביל לשלוט בבנק שאינו מחזיק יותר מ-2.5% מסך הנכסים במערכת הבנקאית ושהבנק לא יהיה רשאי לעסוק בייעוץ לגבי מכשירי השקעה וחסכון.
- הארכת וחיזוק ההגנות וההוראות שניתנו לחברות כרטיסי האשראי המתפעלות את הנפקת הכרטיסים הבנקאיים, המעוגנות בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות - מוצע כי בנק בעל היקף פעילות רחב לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברת מתפעלת אחת (בניגוד למגבלה הקיימת כיום של 52%).
- כמו כן, בחודש יוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות הפיקוחיות, במטרה להרחיב את יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמיכה בכניסתם של גופים חדשים למערכת הבנקאית. בין היתר, הטיטה מגדירה מדרגות קבע לכלל הבנקים, בהתאם להיקף נכסיהם (עד 15 מיליארד ש"ח; בין 15-50 מיליארד ש"ח, ומעל 50 מיליארד ש"ח); ותקופת היערכות לבנקים חדשים (לתקופה של שנתיים, ויישום הדרגתי ביחס להיקף ומורכבות הפעילות של הבנק החדש).
- טיטוט מפת הדרכים כוללת התאמות מתוכננות בהוראות ניהול בנקאי תקין שונות, כגון דרישות הון ונזילות מדורגות, הקלות ביחס להוראות ניהול בנקאי תקין הנוגעות לממשל תאגידי וניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בני"ע, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים, טכנולוגיה וסייבר, ויחסי בנק-לקוח.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את משמעות ההמלצות בדוח וטיטוט מפת הדרכים. עם זאת, ככל שההמלצות יאומצו במסגרת חקיקה, באופן שתינתן לגופים נוספים אפשרות לקבל רישיון בנק ו/או באופן שיאפשר לחברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים לשלוט במקביל בבנק קטן, עשויים להגביר את התחרות במערכת הפיננסית והבנקאית ולהביא לשינויים מבניים בשווקים הרלבנטיים לפעילות הקבוצה.

4.2 טיטוט הנחיית הרשות להגנת הפרטיות בנושא תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

בחודש אפריל 2025 פורסמה הנחיית הרשות להגנת הפרטיות, כטיטה להערות הציבור, המציגה את פרשנות הרשות להוראות חוק הגנת הפרטיות והתקנות מכוחו לצורך הפעלת סמכויותיה בנוגע למאגרי מידע בהם נעשה שימוש במערכות בינה מלאכותית, לרבות לצורך הפעלת סמכויות הפיקוח, הבירור המנהלי, האכיפה והטלת הסנקציות שהוקנו לרשות במסגרת תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שעתיד להיכנס לתוקף באוגוסט 2025 ("טיטוט ההנחיה"). במסגרת טיטוט ההנחיה עמדה הרשות על כך שחוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית המאחסנות או מעבדות בפועל מידע אישי, ועמדה על היישום הראוי של הוראות החוק ותקנותיו במערכות בינה מלאכותית.

4.3 טיטוט תקנות - אגרות רישוי

בחודש יוני 2025 פורסמו טיטוטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (אגרות), התשפ"ה-2025 (להלן: "טיטוטות תקנות האגרות"). במסגרת טיטוטות תקנות האגרות מוצע לשנות את המצב הקיים, בו סכום האגרות הינו אחיד לכל קופת גמל ולכל ענף ביטוח, ולקבוע סכומי אגרות אשר יבוססו על היקף הנכסים המנוהלים.

ככל שהטיטוטות יפורסמו כנוסח סופי, הדבר יביא לגידול משמעותי מאד בסכומי האגרות השנתיים המושגים על הגופים המוסדיים בקבוצה.

התאחדות חברות הביטוח הגישה תגובה לטיטוטות מטעם החברות.

הערכות החברה בקשר עם השלכות טיטוטות תקנות האגרות הינן מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח והתוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה והיא תלויה, בין היתר, בנוסח הסופי של התקנות אם וככל שיתקנו ובאופן יישומן של הנוסח הסופי כאמור.

5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

5.2. התחייבויות תלויות

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

5.3. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

הממונה פרסם בשנים האחרונות מספר חוזרים (להלן: "חוזרי הממונה") שנועדו ליישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, בחברות ביטוח, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה ובקופות גמל (להלן: "הגופים המוסדיים").

בהתאם, כלל כלל ביטוח והגופים המוסדיים המאוחדים, המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

5.3.2. סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act - אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לחוזרי הממונה, המבוססים על סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של כלל ביטוח, כלל ביטוח פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות האמורות, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת כלל ביטוח (הגוף המוסדי), בשיתוף המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

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

5.4.3. שינויים בבקרה הפנימית

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (להלן: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח. כמו כן, באותו מועד החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IAS 39") (ראו גם ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית).

יישום ההוראות החדשות היה כרוך בהיערכות ממושכת ומורכבת, שכללה, בין היתר, עדכון מדיניות חשבונאית, שיפור מודלים והגדרה של מודלים חדשים, בניית בסיס נתונים וממשקים, בהטמעת יישום טכנולוגי שנבחר, ועוד.

בעקבות היישום לראשונה של הוראות הממונה, חל ברבעון הראשון של שנת 2025 שינוי מהותי בתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ושינוי בתהליך סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בחברה המטופלים על ידי IFRS 9.

לצורך הכנת נתוני ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח ונתוני מכשירים פיננסיים ("נתונים אלו") ולצורך הערכת האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי שלהן לרבעון הראשון, נערכה החברה מבעוד מועד בהתאם למפת הדרכים שקבע הממונה, למיפוי של סביבת הבקרה הקשורה לתהליכי העבודה של נתונים אלו. במסגרת ההיערכות נבחנו תהליכי העבודה הקשורים בנתונים אלו, ועודכנה מפת הבקורות והסיכונים. רוב הבקורות החדשות והמעודכנות, בפרט אלה הקשורות לשלמות הנתונים, ניתוח וסבירות התוצאות, הוטמעו כבר במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בקורות נוספות, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, הוטמעו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025. החברה ממשיכה בפיתוח הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטייב ולפתח את תהליך הכנת נתוני ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח ונתוני מכשירים פיננסיים, ובכלל זה את מפת הבקורות והסיכונים. הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הממונה, מצורפות בדוח.

דירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגי הקבוצה.

יורם נוח
מנהל כללי

חיים סאמט
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 באוגוסט 2025

כלל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2025
בלתי מבוקרים



דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

עמוד	
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים
2-5	דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים
2-6	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים ביניים
2-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים
2-10	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים
	ביאורים בדוחות הכספיים מאוחדים ביניים
2-13	ביאור 1: כללי
2-15	ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים
2-17	ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית
2-30	ביאור 4: דיווח מגזרי
2-37	ביאור 5: מכשירים פיננסיים
2-54	ביאור 6: ניהול ודרישות הון
2-55	ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה
2-60	ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון נטו
2-65	ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות
2-87	ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה
2-89	ביאור 11: יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9
2-101	נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח



קוסט פורר גבאי את קסירר
 רח' מנחם בגין 144,
 תל-אביב, 6492102
 טל. 972 3 623 2525
 פקס 972 3 562 2555
 ey.com



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כלל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

סומך חייקין
 רואי חשבון

מבקרים משותפים

תל-אביב,
 24 באוגוסט, 2025

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2024	2024	2025			
בלתי מבוקר			ביאור	במיליוני ש"ח	
נכסים					
4,451	4,584	4,602		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	
1,890	2,184	1,672		מזומנים ושווי מזומנים אחרים	
88,802	84,039	92,949	5	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן	
41,055	39,606	42,693	5	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	
2,340	2,385	2,306	5	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	
545	1,282	861		חייבים ויתרות חובה	
27	97	42		נכסי מסים שוטפים	
2,653	1,978	3,002		נכסי חוזה ביטוח	
2,664	2,456	2,586		נכסי חוזה ביטוח משנה	
59	60	62		השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני	
3,924	3,877	3,936		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	
1,517	1,514	1,519		נדל"ן להשקעה אחר	
158	168	150		רכוש קבוע	
1,071	1,074	1,083		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	
760	706	762		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות	
4	3	6		נכסי מסים נדחים	
386	386	379		נכסי זכות שימוש	
152,306	146,398	158,610		סך כל הנכסים	
97,329	93,397	101,936		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה	

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור	במיליוני ש"ח
2024	2024	2025			
בלתי מבוקר					
התחייבויות					
6,362	5,980	6,940	5	הלוואות ואשראי	
528	925	564	5	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
1,080	973	2,412		זכאים ויתרות זכות	
4	2	174		התחייבות מסים שוטפים	
12,545	12,595	12,678		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	
2,522	2,507	2,476		התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	
121,718	116,315	125,129		התחייבויות בגין חוזי ביטוח	
62	70	63		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	
44	43	48		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	
345	260	481		התחייבויות מסים נדחים	
475	475	466		התחייבויות בגין חכירה	
145,685	140,145	151,430		סך כל ההתחייבויות	
הון					
147	147	147		הון מניות	
692	692	692		פרמיה על מניות	
27	31	23		קרנות הון	
5,679	5,310	6,238		עודפים	
6,545	6,180	7,100		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	
76	73	81		זכויות שאינן מקנות שליטה	
6,621	6,253	7,181		סך כל ההון	
152,306	146,398	158,610		סך הכל התחייבויות והון	

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

ערן צ'רינסקי	יורם נוה	חיים סאמט	24 באוגוסט 2025
משנה למנכ"ל	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל חטיבה פיננסית			

דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	2024
במיליוני ש"ח	בלתי מבוקר		ביאור		
הכנסות משירותי ביטוח	8,391	2,082	4,112	4,367	
הוצאות משירותי ביטוח	(6,566)	(1,439)	(3,103)	(3,434)	
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	1,825	643	1,009	933	
הוצאות מביטוח משנה	(1,441)	(373)	(757)	(673)	
הכנסות מביטוח משנה	683	130	333	319	
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(758)	(243)	(424)	(353)	
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	1,067	400	585	579	7
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	10,635	236	4,019	6,317	
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :					
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	210	71	111	103	
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	2,787	(621)	135	1,809	
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	(2)	(3)	(4)	1	
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	2,995	(553)	242	1,912	8
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	13,630	(318)	4,261	8,229	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	11,041	(938)	2,814	6,613	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	149	8	39	73	
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(1,656)	(151)	(768)	(803)	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	1,082	478	717	886	
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	2,149	879	1,302	1,465	
הכנסות מדמי ניהול	805	198	398	413	
הוצאות תפעוליות אחרות	(849)	(201)	(400)	(425)	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(14)	(3)	(6)	(5)	
הוצאות מימון אחרות	(253)	(76)	(129)	(125)	
רווח לפני מסים על הכנסה	1,840	797	1,165	1,323	
מסים על הכנסה	607	280	407	458	
רווח לתקופה	1,232	517	758	865	
מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	1,224	516	755	860	
זכויות שאינן מקנות שליטה	8	1	2	5	
רווח לתקופה	1,232	517	757	865	
רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)	10.28	4.33	6.34	7.23	
מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים)	119,064	119,064	119,064	119,064	

(* סווג מחדש).

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאומדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9. מכשירים פיננסיים מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
147	692	(2)	30	5,679	6,545	76	6,621
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
-	-	-	-	860	860	5	865
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	1	-	1	2	-	2
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	-	(4)	-	(1)	(5)	-	(5)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	(4)	-	859	855	5	860
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
147	692	(7)	30	6,238	7,100	81	7,181
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
147	692	(2)	30	4,554	5,421	71	5,492
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
-	-	-	-	755	755	2	757
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	4	-	-	4	-	4
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
-	-	-	-	1	1	-	1
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	-	3	-	1	4	-	4
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	3	-	756	759	2	761
סך הכל רווח כולל לתקופה							
147	692	1	30	5,310	6,180	73	6,253
יתרה ליום 30 ביוני 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי המניות של החברה								זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל				
במיליוני ש"ח									
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
147	692	-	30	5,984	6,853	77	6,929	יתרה ליום 1 באפריל 2025	
-	-	-	-	555	555	4	559	רווח לתקופה	
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:									
-	-	(9)	-	-	(9)	-	(9)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון	
-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת	
-	-	2	-	-	3	-	3	הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל	
-	-	(7)	-	(1)	(8)	-	(8)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	
-	-	(7)	-	554	547	4	551	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:									
-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)	דיבידנד לבעלי מניות החברה	
147	692	(7)	30	6,238	7,100	81	7,181	יתרה ליום 30 ביוני 2025	

זכויות שאינן מקנות שליטה		מיוחס לבעלי המניות של החברה					
		הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 באפריל 2024							
147	692	(1)	30	4,793	5,661	72	5,733
רווח לתקופה							
-	-	-	-	516	516	1	517
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	3	-	-	3	-	3
-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
-	-	2	-	1	3	-	3
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	2	-	517	519	1	520
סך הכל רווח כולל לתקופה							
147	692	1	30	5,310	6,180	73	6,253
יתרה ליום 30 ביוני 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

זכויות שאינן מקנות שליטה		מיוחס לבעלי המניות של החברה					
סך הכל הון	שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
במיליוני ש"ח							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
5,492	71	5,421	4,554	30	(2)	692	147
רווח לתקופה							
1,232	8	1,224	1,224	-	-	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
1	-	1	1	-	-	-	-
רווחים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	-	-	-	-	-	-
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	-	-	1	-	(1)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
1,232	8	1,224	1,225	-	(1)	-	-
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
6,621	76	6,545	5,679	30	(2)	692	147
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2024	נספח	במיליוני ש"ח
2024	2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר						
						תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
550	(189)	284	11	225	(א)	לפני מיסים על הכנסה
88	(33)	(89)	131	(169)		מס הכנסה שהתקבל (ששולם)
639	(222)	195	142	56		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3)	-	(0)	-	(1)		השקעה במניות והלוואות בחברות כלולות
(18)	(4)	(3)	(14)	(4)		השקעה ברכוש קבוע
(211)	(58)	(70)	(98)	(114)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(233)	(62)	(73)	(112)	(118)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
787	460	500	787	500		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים (ראה ביאור 5)
(7)	(5)	(6)	(7)	(6)		עלויות הנפקת והחלפת כתבי התחייבות נדחים
(782)	-	-	(326)	-		פירעון כתבי התחייבויות נדחים (ראה ביאור 5)
(56)	(9)	(18)	(24)	(34)		פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(187)	-	-	(76)	(78)		ריבית כתבי התחייבות נדחים, ששולמה
(102)	-	(300)	-	(300)		דיבידנד ששולם
(348)	447	176	353	82		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
						השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
(79)	20	(96)	23	(86)		
(20)	183	202	406	(66)		גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
6,361	6,585	6,073	6,361	6,341	(ב)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,341	6,768	6,275	6,768	6,275	(ג)	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
לפני מיסים על ההכנסה ⁽¹⁾ ⁽²⁾				
1,232	517	559	757	865
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות				
2	3	(2)	4	(1)
לפי שיטת השווי המאזני				
52	31	(43)	36	(46)
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה				
(614)	(445)	419	(563)	133
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה				
(59)	7	27	(5)	(2)
שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות				
76	18	21	38	37
פחת רכוש קבוע ונכס זכות שימוש				
217	51	53	102	102
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים				
2	-	-	-	-
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים				
1	-	-	1	-
הפסד (רווח) מנכס זכות שימוש				
ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין כתבי התחייבויות				
329	54	167	104	213
נדחים והתחייבות בגין חכירה				
(6)	(8)	29	3	24
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה				
9	(1)	7	1	3
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה אחר				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות ונגזרים				
(9,064)	160	(5,551)	(3,225)	(5,479)
עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן				
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים				
(1,291)	1,195	(1,176)	605	(1,054)
הנמדדים בשווי הוגן				
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות				
(76)	(63)	(47)	(23)	(2)
שנמדדות בעלות מופחתת				
607	280	295	407	458
מיסים על הכנסה				
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה עבור חוזי				
ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:				
(79)	(17)	(26)	(40)	(40)
רכישת נדל"ן להשקעה				
-	-	5	-	5
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה				
4,070	1,289	(1,236)	2,390	1,428
רכישות נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים				
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה אחר:				
(31)	(9)	(11)	(18)	(16)
רכישת נדל"ן להשקעה				
-	-	3	-	3
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה				
(459)	(125)	(28)	(821)	(546)
תמורה ממכירות (רכישות) נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו				
1,193	(448)	565	456	(316)
חייבים ויתרות חובה				
(137)	128	24	80	79
נכסי חוזי ביטוח משנה, נטו				
(69)	(307)	1,349	(194)	1,315
זכאים ויתרות זכות				
4,645	(2,499)	4,881	(83)	3,062
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו				
1	(1)	-	-	2
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה				
550	(189)	284	11	225

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה הנבעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

(2) במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כלולים תזרימי מזומנים בגין דיבידנד וריבית שהתקבלו, המפורטים בנספח ד'.

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					במיליוני ש"ח
					(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,418	5,025	4,985	4,418	4,451	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,944	1,560	1,088	1,944	1,890	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
6,361	6,585	6,073	6,361	6,341	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
4,451	4,584	4,602	4,584	4,602	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,890	2,184	1,672	2,184	1,672	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
6,341	6,768	6,275	6,768	6,275	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנד שהתקבלו, הכלולים בפעילות השוטפת:
2,094	613	984	1,021	1,227	ריבית שהתקבלה
720	215	208	375	338	דיבידנד שהתקבל
					(ה) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:
187	-	-	187	-	החלפת כתבי התחייבות

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1: כללי

א. הישות המדווחת

כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב ראול וולנברג 36, תל אביב-יפו.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בעסקאות משותפות ובחברות כלולות.

כ-99.98% מהונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק על ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"), חברה אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. התפתחויות בתקופת הדוח לגבי השליטה וההחזקות בחברה ובכלל החזקות

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

בהמשך לביאור 1 בדוחות הכספיים לשנת 2024, דיווחה אלרוב דל"ן ומלונאות בע"מ (להלן: "אלרוב") (המחזיקה בכ-14.34% ממניות כלל החזקות נכון למועד פרסום הדוח) כי ביום 27 במאי 2025 התקבלה הודעה מהממונה בדבר כוונתו לדחות את הבקשה לקבלת היתר שליטה בכלל ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023, בכפוף לאפשרות אלרוב לטעון בפניו את טעמותיה בנושא. אלרוב דיווחה כי היא לומדת את עמדת הממונה, שאינה נכונה בעיניה, ותשקול את צעדיה בהתאם לדין. ביום 18 ביוני 2025 דיווחה אלרוב כי היא משכה את הבקשה להיתר שליטה בכלל ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בחודש אפריל 2025 אישרה ועדת החוקה של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק החברות (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2025. במסגרתה נכללים בין היתר התיקונים המוצעים הבאים ביחס לחברה שאין בה בעל שליטה: הוספת חזקה, הניתנת לסתירה, לפיה בחברה בה אין מי שמחזיק למעלה מ-50% מאמצעי השליטה בחברה, תיחשב החזקה של 25% או יותר מאמצעי השליטה בחברה כשליטה בה; הוחלפה החובה למנות דירקטורים חיצוניים, בחובה למנות רוב דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון ובועדותיו; מתן אפשרות תגמול ליושב ראש דירקטוריון שהינו דירקטור בלתי תלוי, מעבר לתקרת התגמול המשולמת לדירקטור חיצוני; הסדרת הליך הצעת המועמדים לכהונת דירקטורים על ידי ועדת מינויים בלתי תלויה; הסדרת הליך אישור עסקאות עם דירקטורים והליך אישור עסקאות חריגות עם בעלי מניות מהותיים, המחזיקים ב-10% או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה. יצוין כי ביחס להצעת החוק המקורית חלו מספר שינויים, כגון ביטול הגבלת אישור הזיקה של דב"ת ביחס לכל דירקטור.

כניסת החוק לתוקף לא תחול לפני יולי 2026, והיא מותנית בתקנות שיובאו לאישור הוועדה, ובכל מקרה יחולו הוראות מעבר ביחס לדירקטורים מכהנים.

למועד זה כלל החזקות והחברה אינן יודעות להעריך את השלכות הצעת החוק והתקנות שיתקנו, ככל שיתקנו, והשפעתן, בין היתר לאור העובדה שחלות על כלל החזקות והוראות מחמירות מכוח היותה בעלת השליטה בחברת ביטוח.

ג. השלכות

למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא השפעת תוצאות האירועים המפורטים לעיל ובביאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 עליה, וזאת בין היתר נוכח העובדה כי כלל החזקות הינה בעלת השליטה בחברה ונוכח המגבלות המוטלות במסגרת מתווה הפעלת אמצעי השליטה בחברה אשר מגבילות באופן ניכר את מידת השפעתה של כלל החזקות ביחס להתנהלותה של החברה וביחס למינוי נושאי משרה בה ואשר החברה עדיין בוחנת את השלכותיו והתאמתו על פני זמן. אי הודאות האמורה מתקיימת גם נוכח שינויים נוספים אשר מתרחשים ויכול וייתרחשו בעתיד בכלל החזקות, לאור מבנה האחזקות בה, בהיותה חברה ללא גרעין שליטה עם בעל מניות מהותי ולאור העובדה שהוראות חוק הפיקוח ביחס למבטח ללא שולט, אינן חלות עליה ועל החברה, בשל המבנה התאגידי השונה של חברות הביטוח הגדולות בישראל, בהשוואה למבנה המקובל בבנקים, לפיהן חברות הביטוח, לרבות החברה, הינן חברות פרטיות הנשלטות על ידי חברת אחזקות ובכללן כלל החזקות, שהיא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה ולאור ההשפעה האפקטיבית של בעלי מניות מיעוט על אופן התנהלות החברה, בנסיבות הנ"ל.

כמו כן מכלול השינויים והאירועים המפורטים לעיל, ובביאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 ככל שאלו יוסיפו וימשכו, יכול וישליכו, בין היתר, על מוניטין החברה וחברות הקבוצה. יצוין כי העברה עתידית של השליטה בחברה לצד שלישי, יכול ותשפיע על סעיפים בהסכמים מסוימים של החברה עם צדדים שלישיים (לרבות מבטחי משנה) ועלול להצריך, בעקבות התקיימות נסיבות של שינוי שליטה כאמור, הידברות עם צדדים שלישיים אלה להמשכת תוקפם של ההסכמים.

ד. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:

החברה	כלל חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאחדות שלה.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
הסדרים משותפים	הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של ההסדר. השקעה בהסדרים משותפים מסווגת כפעילויות משותפות או עסקאות משותפות בהתבסס על הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לקבוצה ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
חברות כלולות	חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא הושגה בהן שליטה, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
צד קשור	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
הממונה	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על תיקוניו.
תקנות כללי השקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והנחיות הממונה על פיו.
משטר כושר פירעון כלכלי	כהגדרתו בחוזר ביטוח 9-1-2017, על תיקוניו.
חוזים תלויי תשואה	חוזי ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים וסיעוד בהם התחייבויות המבטח, בשל מרכיב החיסכון או הסיכון שבהן, צמודות ברובן לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה), בנכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלויי תשואה.
אג"ח מיועדות/ ח"צ	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד, אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח, ואשר מגבות פוליסות מבטיחות תשואה.
פרמיות	פרמיות לרבות דמים ודמי אשראי.

ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים

א. מסגרת הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 (להלן: "IAS 34") דיווח כספי לתקופות ביניים ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. ובהתאם לדרישות הגילוי 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן: "IFRS"/"תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS").

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

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

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הראשונים של הקבוצה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, בהם יושם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

כאמור לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, 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 על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל-IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, הנחיות הממונה, והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ככל שאלו רלוונטיות, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור בביאור 3א', שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

- הפעלת שיקול דעת בביתוח סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך קביעה האם מדובר בחוזי ביטוח, חוזי השקעה או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17.
- שימוש באומדנים ובשיקול דעת משמעותי לקביעת הנחות אקטואריות, ובכללן: ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות, לצורך מדידת התחייבויות חוזי ביטוח ולקביעת אורך חיים של חוזי השקעה מסוימים.
- קביעת יחידות הכיסוי (Coverage Units) נעשית לפי אומדן של היקף הכיסוי הניתן במסגרת קבוצת חוזים, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפויה ובמשך תקופת הכיסוי.
- בקביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי הביטוח, החברה עושה שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה. עבור תיק פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, בהנחת התשואה, החברה משתמשת במודל סטוכסטי כדי להעריך את שווי האי-סימטריות האניהרנטיות במנגנון דמי הניהול, באמצעות שימוש במספר רב של תרחישים כלכליים אפשריים עבור משתני שוק. מודל זה מותאם שוק (market consistent), המכיל בממוצע לעקום הריבית חסרת הסיכון הרגיל. הנחות תנודתיות נקבעות בהתייחסות לתנודתיות (implied volatility) נצפים במכשירי שוק נסחרים, ככל שזמינים, ואחרת על בסיס אומדן מיטבי.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת משמעותי, לרבות בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.

- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתברויות ו/או התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.
- ביחס לחוזים במגזרי החיים והבריאות, למעט נסיעות לחו"ל, שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי יישום גישת למפרע המלא אינו מעשי, בשל מגבלות מידע ועלויות בלתי סבירות – והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרות לפי IFRS 17 - להרחבה, ראו ביאור 11 להלן.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין היציגים של האירו, הדולר והליש"ט:

מדד בגין	מדד ידוע	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין היציג של ליש"ט
%				
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום				
30 ביוני 2025	2.1	1.6	4.2	(7.5)
30 ביוני 2024	2.1	1.9	0.2	3.6
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני 2025	1.1	1.3	(1.7)	(9.3)
30 ביוני 2024	1.1	1.6	1.0	2.1
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3.2	3.4	(5.4)	0.6
		שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין היציג של ליש"ט
ליום 30 ביוני 2025	3.955	3.372	4.624	
ליום 30 ביוני 2024	4.020	3.759	4.751	
ליום 31 בדצמבר 2024	3.796	3.647	4.574	

ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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

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

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

כאמור בביאור 2.א להלן, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, 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 IFRS 17, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

לצורך הערכות של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה, המתוארת בהמשך, מתבססת בין היתר על חוזר זה.

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

סיווג חוזים

חוזי ביטוח

החברה מזהה חוזי ביטוח כחוזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה (או המוטב בחוזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המבוטח) שמשפיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם וודאיים.

החברה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לחברה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהי גם אם התרחשות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החזוי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסי קטן מהערך הנוכחי החזוי של יתרת תזרימי המזומנים מחוזה הביטוח. בביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לחברה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי כגון הבטחת תשואה.

בדומה למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, החברה בחרה להמשיך לטפל בחוזי ערבות חוק מכר כחוזה ביטוח והלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" כמכשירים פיננסיים.

החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח משנה וכן היא לא מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. חלק מהחוזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוחי). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכמים להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטח משנה אחד או יותר. במידה שמבטחי המשנה לא יוכלו למלא את התחייבויותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעלי הפוליסות שלה עבור החלק שבוטח בביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. החברה לא זיהתה רכיבים (כגון: רכיבי השקעה, רכיבי שירות ונגזרים משובצים) שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה.

רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח

במועד ההכרה לראשונה החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חוזי ביטוח ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. תיק של חוזי ביטוח כולל קבוצות של חוזים עם סיכונים דומים ושמנהלים יחד. החברה הגדירה את התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו בהתבסס על קווי המוצרים העיקריים שלה ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחוזר סוגיות מקצועיות. להלן רשימת התיקים של חוזי הביטוח אותם הגדירה החברה, בחלוקה למגזרי פעילות:

א. ביטוח כללי

1. ביטוח עסקים: אובדן רכוש ומקיף בתי עסק, כולל נספחי חביות ואחרים ולרבות ביטוחי אחריות מעבידים, אחריות המוצר וצד ג' שנמכרו כפוליסה נפרדת;
2. מקיף דירות, כולל נספחי חביות ואחרים ולרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;
3. רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
4. רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
5. אחריות מקצועית לרבות אחריות דירקטורים ונושאי משרה;
6. כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה, לרבות נספחי חביות;
7. ביטוח הנדסי, לרבות נספחי חביות;
8. ביטוח אשראי שנמדד באמצעות גישת הקצאת הפרמיה;
9. ערבויות לרבות ערבות חוק מכר.

ב. ביטוח בריאות

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

ג. ביטוח חיים

1. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה;
 2. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים;
 3. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות רק דמי ניהול קבועים;
 4. פוליסות קצבה, לרבות:
 - א) פוליסות לקצבה מיידית אשר הונפקו לאחר 1.1.2025;
 - ב) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מובטח שהונפקו למבוטחים מעל גיל פרישה מוקדמת (גיל 60 ומעלה) ואשר הונפקו לאחר 1.1.2025; וכן
 - ג) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה שאינן כוללות מקדם קצבה מובטח נכון ליום 1.1.2025, בתקופה שלאחר תחילת תשלום הקצבה, אם היא חלה לאחר 1.1.2025.
 5. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות;
 6. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה.
- התיקים של חוזי הביטוח מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות כלהלן:
- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
 - קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

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

חוזת ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חוזה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרימי מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לביסוס.

בקביעת קבוצות החוזים, החברה בחרה לכלול באותה קבוצה חוזים שבהם היכולת המעשית של החברה לקבוע מחירים או רמות הטבות עבור פוליסה עם מאפיינים שונים מוגבלת על ידי חוק או תקנה באופן ספציפי. בהתאמה, החברה בחרה לכלול את חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מנפיקה.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלה, בדומה ככל האפשר לרמת הקיבוץ של חוזי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחוזי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כיסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חוזי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחוזת אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחוזה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חוזה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חוזה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית).

הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת החוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או

- עבור קבוצת חוזים מכבידים, כשהקבוצה הופכת למכבידה אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקיימת קבוצה כזו.

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

- חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי יחסי: כמאוחר מבין תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין המועד שבו חוזה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחוזה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם; וכן
- חוזי ביטוח משנה שנרכשו על ידי החברה: מועד הרכישה.

גבולות החוזה

החברה כוללת במדידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתוך גבולות החוזה. תזרימי מזומנים נחשבים בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות (בהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית) שקיימות במהלך תקופת הדיווח שבה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות (או שהיא מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה), או שבה לחברה יש התחייבות מהותית לספק שירותים לבעל הפוליסה (או לקבל שירותים ממבטח המשנה). מחויבות ממשית לספק שירותים מסתיימת כאשר:

- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, או
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:
- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכון של אותו תיק; וכן
- תמחור הפרמיות עד למועד שבו הסיכונים מוערכים מחדש אינו מביא בחשבון את הסיכונים המתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכון שהועבר אליו, וכתוצאה מכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכונים הללו, או כאשר למבטח המשנה יש זכות ממשית לבטל את החוזה. גבולות חוזה ביטוח המשנה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה להנפיק (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

עבור חוזי ביטוח עם תקופות חידוש, החברה מעריכה אם הפרמיות ותזרימי המזומנים המתייחסים הנובעים מהחוזה שחודש נמצאים בתוך גבולות החוזה של החוזה המקורי. התמחור של חידושים נקבע על ידי החברה לאחר שבחנה את הסיכונים והתנאים של הכיסויים לבעל הפוליסה, בהתייחס לתמחור של חוזים חדשים עם סיכונים ותנאים שהם שווים ערך במועד החידוש. החברה מעריכה מחדש את גבולות החוזה של כל קבוצה של חוזי ביטוח בסוף כל תקופת דיווח.

התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

מדידה בהכרה לראשונה

תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 17 מספק שלוש שיטות מדידה לחוזי ביטוח:

- מודל המדידה 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 המדידה הכללי – מודל ה-GMM

החברה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיקי ביטוח חיים ובריאות, למעט תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה שנמדדים במודל ה-VFA ותיקי פוליסות נסיעות לחו"ל שנמדד במודל ה-PAA.

מדידה במועד ההכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצת חוזי ביטוח כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בתוספת מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") (ככל שקיים).

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהוונים כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ושל הסיכונים הפיננסיים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (להלן: "RA" או "תיאום הסיכון").

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתוך גבולות החוזה על ידי התחשבות בראיות לגבי אירועים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי המזומנים אלו מבוסס על הערך החזוי, משוקלל-הסתברות, המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות פרט לאומדן של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) המתבססים על מודל סטוכסטי, וכולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהם משקפים באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפים את התנאים השוטפים והתנאים העתידיים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים לקיום חוזה, החברה כוללת את כל תזרימי המזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזי הביטוח שבתוך גבולות החוזה, כולל:

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומים, מבעל פוליסה;
- תשלומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNER), תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דווחו (IBNR) ותביעות עתידיות כלשהן המתייחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- תשלומים לבעל פוליסה, או לטובתו, הנובעים מנגזרים, למשל, אופציות וערבויות המשובצות בחוזה, כל עוד הן לא הופרדו מחוזה הביטוח (כדוגמת, השפעת ה"בור" בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, המחושבת באמצעות שימוש במודל סטוכסטי);
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שאליו שייך חוזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מיסים מבוססי עסקה (כגון תשלומים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחסם אליהם על בסיס סביר ועקבי (ככל שקיימים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (salvage) ושיבוב (subrogation) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חוזי ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשירים להכרה כנכסים נפרדים, תזרימי מזומנים חיוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעבר;
- הוצאות קבועות ומשתנות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המימון לחשבות, משאבי אנוש, IT, שכירות ופחת מבנה ותחזוקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- עלויות שיתהוו לחברה בביצוע פעולות השקעה, ובהספקת שירות תשואה על השקעה לבעלי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון, אובדן כושר עבודה תלוי תשואה ופוליסות סיעוד הכוללות פרמיה קבועה.
- בהתאם לקבוע בחוזר סוגיות מקצועיות, החברה מכירה בהלוואות לעמיתים (policy loan) כנכס פיננסי נפרד, ולא כחלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה שבגבולות חוזי הביטוח.

מרווח שירות חוזי (CSM)

מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח מייצג את המרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו.

במועד ההכרה לראשונה, המדידה של מרווח השירות החוזי או רכיב ההפסד מורכבת מהרכיבים הבאים:

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
- תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמיה שהתקבלה באופן מיידי);
- גריעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן,
- גריעה של נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו נכנס, הקבוצה של חוזי הביטוח אינה מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר מרווח שירות חוזי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים, באופן שמביא לכך שלא נוצר רווח כלשהו במועד ההכרה לראשונה.

מאידך, אם הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו יוצא, הקבוצה של חוזי הביטוח מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר הפסד מיידי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים.

שיעורי היוון ותשואה

האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חוזי ביטוח מותאמים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה (במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים).

החברה מודדת את ערך הזמן של הכסף באמצעות שיעורי היוון שהם עקביים עם מחירי השוק הניתנים לצפייה ומשקפים את מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח. שיעורי היוון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הניתנים לצפייה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח (לדוגמה, סיכון אשראי).

החברה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי היוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור היוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומי הריבית חסרת

הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. החברה בחרה לעשות שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה בחוזר סוגיות מקצועיות.

להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקולות המתאימות, בחלוקה לרצועות זמן עיקריות, ששימשו את החברה לצורך קביעת שיעורי ההיוון והתשואה במדידת חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקולות פרמיית אי הנזילות שיושמו):

ליום 30 ביוני 2025							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.46	2.34	2.29	2.24	2.23	2.39	2.53	2.64
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.40	2.28	2.23	2.18	2.17	2.33	2.47	2.58
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
2.34	2.22	2.17	2.13	2.11	2.27	2.41	2.52
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
2.32	2.19	2.15	2.10	2.09	2.24	2.38	2.49
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

ליום 30 ביוני 2024							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
1.90	2.35	2.60	2.90	2.97	3.04	3.10	3.14
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
1.78	2.24	2.48	2.78	2.85	2.92	2.99	3.02
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
1.67	2.12	2.36	2.67	2.74	2.80	2.87	2.90
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
1.61	2.06	2.30	2.61	2.68	2.74	2.81	2.84
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

ליום 31 בדצמבר 2024							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.12	2.18	2.25	2.38	2.42	2.47	2.60	2.73
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.03	2.10	2.16	2.29	2.34	2.38	2.52	2.65
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
1.95	2.01	2.07	2.21	2.25	2.30	2.43	2.56
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
1.90	1.97	2.03	2.17	2.21	2.25	2.39	2.52
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר		
0.29	0.59	0.43
שיעור פרמיה אי נזילות		

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 הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים בקיום חוזי הביטוח. ההנחות לגבי סיכונים שאינם פיננסיים כוללות בעיקר תמותה, אריכות ימים, תחלואה, סיכון ביטולים וסיכון הוצאות.

מטרת תיאום הסיכון היא לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן את הרמה של שונות הסיכון של החברה.

מרווח הסיכון שאינו פיננסי נקבע לפי טכניקת value at risk (VAR), המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכונים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כושר פירעון כלכלי) ורווח בר סמך (רמת ביטחון סטטיסטית) בהתאם להנחיות הממונה. רווח בר הסמך נקבע ברמת החברה, לפני השפעת הטבות בגין פיזור, הוא 75% למעט תיק סיעוד לגבי נקבע שיעור של 90% בעקבות מאפייני הסיכון הגלומים בו.

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית (starting) של קבוצה של חוזי ביטוח שהונפקו או שחזו שיונפקו (לרבות חוזי ביטוח עתידיים או חידושים של חוזי ביטוח קיימים שהם מחוץ לגבולות החוזה), הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו שייכת הקבוצה.

החברה מקצה, על בסיס שיטתי, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לקבוצות של חוזי ביטוח.

מדידה עוקבת

הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח בכל מועד דיווח הוא הסכום הכולל של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי וההתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי שהוקצו לקבוצה באותו מועד ואת יתרת מרווח השירות החוזי באותו מועד.
- ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו (LIC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המיוחסים לתביעות ידועות שטרם שולמו (תביעות בתשלום), תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNER) ותביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך שטרם דווחו (IBNR).

תזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור קבוצות חוזי ביטוח נמדדים במועד הדיווח תוך שימוש באומדנים שוטפים של תזרימי מזומנים עתידיים, שיעורי היוון שוטפים ואומדן שוטף של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

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

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי היוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in);
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי (כמפורט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון ריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), למעט במקרים בהם:
- הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה (המשולמים, נטו) עולה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד המוכר מידית ברווח או הפסד כנגד יצירת רכיב הפסד; או
- הקטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, אם הוקצה לסגירת רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה ברווח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מדי ברווח או הפסד.
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי המתאמים את מרווח השירות החוזי כוללים את הבאים:

- תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה ותזרימי מזומנים גלויים המתייחסים לשירות עתידי;
- שינויים באומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי, שאינם נובעים מסיכון פיננסי או שינויים בסיכון פיננסי;
- הפרשים בין רכיב השקעה כלשהו החזוי לעמוד לתשלום בתקופה לבין רכיב ההשקעה שעמד לתשלום בפועל בתקופה. תיאום זה מחושב באמצעות השוואת רכיב ההשקעה ששולם בפועל, לתשלום שהיה חזוי בתוספת הכנסות או הוצאות מימון מביטוח המתייחסות לתשלום חזוי זה לפני שהוא עמד לתשלום;
- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, המתייחסים לשירות עתידי.

שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שוטפים או שירותי עבר מוכרים במסגרת דוח רווח או הפסד כחלק מהוצאות שירותי הביטוח. שינויים המתייחסים להשפעות ערך הזמן של הכסף ולסיכונים פיננסיים מוכרים כ'הוצאות' (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח.

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

2. גישת העמלה המשתנה – מודל ה- VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

החברה מיישמת את מודל ה-VFA על כל תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה בהיותם בעלי מאפייני השתתפות ישירה המספקים לבעל הפוליסה חלק משמעותי מתשואות השווי ההוגן על תיק נכסים מזוהה בבירור (פריטי בסיס).

חוזי ביטוח משנה המוחזקים בידי החברה אינם כשירים להימדד לפי מודל ה-VFA בהתאם להוראות התקן.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בחוזה ביטוח לפי גישת העמלה המשתנה (VFA) אם במועד ההכרה לראשונה הוא עומד בכל התנאים הבאים (במצטבר):

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

בחינת התנאים לסיווג חוזי ביטוח למודל ה-VFA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגרעיה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

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

מדידה עוקבת

עבור קבוצת חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-VFA, הערך בספרים של מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח בסוף תקופת הדיווח שווה לערך בספרים בתחילת שנת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת 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 מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד, או, כאשר רלוונטי, הסכום נזקף תחילה לביטול רכיב ההפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט אם עליות כאמור הופכות את החוזה למכביד או, כאשר רלוונטי, הסכום נזקף תחילה לביטול רכיב ההפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנוותרת.

צמצום הסיכון

כחלק מניהול עסקיה וכחלק מהנחיות הממונה, החברה נדרשת לנהל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל כחלק מתיקים כאמור בנכסים פיננסיים שהיקפם עולה על הערך הצבור הנקוב של הפוליסות תלויות התשואה המוטפלות בגישת ה-VFA, וזאת במטרה לגדר את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות

ביחס להשפעה של מקדמי קצבה מובטחים וביחס להשפעות המודל הסטוכסטי להערכת דמי ניהול משתנים מאז אישורו בשנת 2025, והכל בהתאם למטרה והאסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה בחרה ליישם את חלופת צמצום הסיכון ביחס לשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף ושל סיכונים פיננסיים בהתחייבויות הביטוח הרלוונטיות, שמגודרים באמצעות אותם נכסים. לכן, השינויים האמורים יוכרו ברווח או הפסד בסעיף 'הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח' במקביל להכנסות או להוצאות שיווצרו בגין הנכסים האמורים. יצוין, כי החברה בוחנת ועשויה לבחון מדי תקופה את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התיק המשתתף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

החברה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי נסיעות לחו"ל. גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונאלית למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) ביחס למודל הכללי ככל ומדובר בחוזים עם תקופת כיסוי של שנה אחת או פחות או שהחברה צופה כי פישוט כאמור לא יביא למדידת התחייבות בגין יתרת הכיסוי השונה באופן מהותי בהשוואה למודל הכללי.

בחינת התנאים לסינוג חוזי ביטוח למודל ה-PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) נמדדת כסכום הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה, בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם (למעט אם הוכרו כהוצאה מידית), בתוספת או בניכוי סכום כלשהו הנובע מהגריעה באותו מועד של נכס תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח וכן בתוספת או בניכוי נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזים.

החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מידית, למעט בגין התיקים הכלולים בכלל ביטוח אשראי.

החברה בחרה שלא לתאם את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי, אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקת כל חלק של השירותים לבין מועד הפירעון של הפרמיה המתייחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחוזי הביטוח רכיב מימון משמעותי.

מדידה עוקבת

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה כסכום הערך בספרים של ההתחייבות עבור יתרת הכיסוי בתחילת התקופה, מותאם בגין הבאים:

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה;
- בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה שלא הוכרו כהוצאה מידית;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח;
- בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה; וכן,
- בניכוי רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

אם בכל עת במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד מדי דיוח רווח או הפסד כנגד הגדלת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבין, תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים ליתרת הכיסוי של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM.

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

חוזי 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, בהתאמות הבאות:

בכל מועד דיווח, הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוא הסכום של רכיב יתרת הכיסוי ורכיב התביעות שהתהוו. רכיב יתרת הכיסוי כולל את יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו תחת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים בתקופות עתידיות וכן את יתרת מרווח השירות החוזי.

במדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של הסיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה.

במועד ההכרה לראשונה, מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים משקף עלות נטו (נכס) או רווח נטו (התחייבות) ברכישת ביטוח המשנה. מרווח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לסך תזרימי המזומנים לקיום חוזה, בניכוי הסכום שנגרע באותו מועד של נכס כלשהו או של התחייבות כלשהי שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בניכוי תזרימי מזומנים כלשהם הנובעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהי שהוכרה ברווח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח בסיס מכבידים שהוכרו באותו מועד.

החברה מתאימה את הערך בספרים של מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, בהתאם לאותם עקרונות כמו חוזי ביטוח שהונפקו, למעט כאשר חוזי ביטוח הבסיס מכבידים והשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור חוזי ביטוח הבסיס מוכרים ברווח או הפסד על ידי התאמת רכיב ההפסד. במקרה זה השינויים המקבילים בחוזי ביטוח המשנה המוחזקים מוכרים גם הם ברווח או הפסד (על ידי התאמת רכיב השבת ההפסד).

פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

גישת הקצאת פרמיה

בכפוף לתנאים ליישום מודל ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגביהם חוזי ביטוח הבסיס המתייחסים נמדדים גם הם לפי מודל ה-PAA, וכן עבור חוזי משנה קטטורופה במגזרי חיים ובריאות.

חוזי ביטוח בסיס מכבידים

החברה מתאימה את מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM או את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס מכבידים לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים.

סכום התיאום למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבע על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, בשיעור ההשבה בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים.

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי, לפי העניין. רכיב השבת ההפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים וכתוצאה מכך הם מוחזרים מההקצאה של פרמיות המשולמות למבטח המשנה בהוצאות מביטוח משנה.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

מרווח השירות החוזי (CSM) הוא רכיב בקבוצה של חוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA המייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו. שירותי חוזה ביטוח שהחברה מספקת כוללים, כיסויים ביטוחיים, שירותי תשואה על השקעה עבור חוזי GMM מסוימים, ושירותי המתייחס להשקעה עבור חוזי VFA.

סכום ממרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח מוכר בדוח רווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח על פני תקופת הכיסוי באמצעות הקצאת יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני השחרור לרווח או הפסד) בתבנית שמשקפת את שירותי חוזי הביטוח שסופקו על ידי החברה בקשר עם אותם חוזים. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שסופקו בעתיד. כמות יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו.

להלן יחידות הכיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי של התיקים העיקריים:

סוג כיסוי	יחידות כיסוי
רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	- צבירה וקצבאות
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווח)	- צבירה וקצבאות
כיסוי מוות (ריסק)	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
אובדן כושר עבודה	- סכום ביטוח (סכום הפיצי חודשי כפול מח"מ)
סיעודי פרט וקבוצתי	- סכום ביטוח (סכום הפיצי חודשי כפול מח"מ)
הוצאות רפואיות פרט	- מספר כיסויים
הוצאות רפואיות קולקטיב	- מספר כיסויים
מחלות קשות	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
תאונות אישיות	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)

יחידות הכיסוי מותאמות בגין השפעת שרידות.

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

יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס לפי החלק היחסי המועבר למבטח המשנה, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

הצגה

החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה.

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח של החברה מתארות את הספקת שירותי הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהחברה צופה להיות זכאית לה בתמורה לאותם שירותים. התמורה המוכרת כהכנסות משירותי ביטוח מהווה את סכום הפרמיות ששולמו לחברה, מותאם בגין השפעת מימון ובנטרול רכיבי השקעה לא מובחנים כלשהם.

רכיבי השקעה לא מובחנים שלא הופרדו מחוזי הביטוח הקיימים בעיקר בפוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון, מייצגים את הסכומים שהחברה תחזיר לבעל הפוליסה בכל תרחיש, ללא קשר אם התרחש אירוע מבטח, ולא סכומים שהתקבלו בתמורה לאספקת שירותי הביטוח, ומשך סכומים אלו לא נכללים הן בהכנסות משירותי הביטוח בגין התמורה שהתקבלה בגין השירותים שסופקו והן בהוצאות משירותי הביטוח בגין התביעות וההוצאות ששולמו.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-GMM וה-VFA מחושבים על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים שסופקו בתקופה עליהם החברה צופה לקבל תמורה, בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את ההקצאה בהתאם לאותן יחידות כיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-PAA, לרבות ההקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרות על בסיס חלוף הזמן.

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

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- (ב) הפסדים ובטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- (ג) התאמות להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC);
- (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח;

הכנסות מימון או הוצאות מימון מחוזי ביטוח

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח מורכבות מהשינוי בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובע מ:

- השפעת ערך הזמן של הכסף ושינויים בהם;
- השפעת הסיכון הפיננסי ושינויים בהם.

השפעות אלו כוללות גם את השינויים בשווי ההוגן של פריטי בסיס (FVUI) המתייחסים לחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA וכן את ההשפעות של יישום חלופת 'צמצום הסיכון'.

החברה בחרה להכיר את כל ההכנסות או הוצאות המימון מחוזי ביטוח ברווח או הפסד.

החברה בחרה לפצל את השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רווח והפסד המאוחדים את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים ממבטחי המשנה, והקצאה של פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. החברה מתייחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חוזה ביטוח משנה מוחזק, ומחריגה מרכיבי השקעה ועמלות מהקצאת פרמיות ביטוח משנה המוצגות בדוחות רווח והפסד המאוחדים. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עבור חוזי בסיס מכבידים נכללים כסכומים הניתנים להשבה ממבטח המשנה.

תיקון וגריעה של חוזי ביטוח

תיקון חוזה ביטוח

כאשר התנאים של חוזי הביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם התיקון מספיק משמעותי כדי להוביל לגריעה של החוזה המקורי ולהכרה בחוזה המתוקן כחוזה חדש. מימוש זכות שנכללה בתנאים של החוזה המקורי איננה מהווה תיקון. אם תיקון החוזה לא מוביל לגריעה ולהכרה של חוזה חדש, אזי השפעת התיקון מטופלת כשינוי אומדן של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, המוכר כתיאום בהתאם לניסיון (experience adjustment) של החוזה המקורי.

גריעה של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבויות המפורטות בחוזה הביטוח פוקעות, נפרעות או מבטלות, או כאשר מבוצע תיקון חוזה משמעותי.

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

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה שהוקצו לקבוצה מותאמים על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה.
- מרווח השירות החוזי של הקבוצה מותאם בגין השינוי בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, למעט אם השינוי הוקצה לרכיב הפסד; וכן
- מספר יחידות הכיסוי עבור יתרת שירותי חוזה ביטוח צפויים מותאם על מנת לשקף את יחידות הכיסוי שנגרעו מהקבוצה.

אם חוזה נגרע משום שהוא הועבר לצד שלישי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגרעת החוזה לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיד בדוח רווח או הפסד.

אם חוזה נגרע עקב תיקון חוזה משמעותי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגרעת החוזה לבין פרמיה תיאורטית שהחברה הייתה מחייבת אילו היא התקשרה בחוזה עם תנאים שווי ערך לחוזה החדש במועד תיקון החוזה, בניכוי פרמיה נוספת כלשהי שחויבה בגין התיקון. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיד בדוח רווח או הפסד.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרע, התאמות לתזרימי המזומנים לקיום חוזה על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה והטיפול בהשפעת הגרעה מביאות לכך שהסכומים הבאים יוכרו מידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נטו בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מועבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי.

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

החל מהרבעון הראשון לשנת 2025, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9, 2014), מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן: "IAS 39").

כאמור בביאור 2.א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, 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 IFRS 9, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

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

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

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

גרעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות 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 רווח והפסד;

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

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

סיווג ומדידה

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שייעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

הקבוצה ייעדה לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל הנכסים הפיננסיים למעט בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לקבוצה יתרות חייבים אחרים (אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - הכרה לראשונה

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - מדידה עוקבת

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת התחייבויות אלה וביצועיהן מוערכים בהתבסס על שוויין ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה הקבוצה את ניהול הסיכונים, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משוּבץ.

עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעותי של התנאים של התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלווה קיימים, מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן.

במקרים כאמור כל ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנותנים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים. לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

בעת החלפה של מכשירי חוב במכשירי הון, מכשירים הוניים המונפקים בעת סילוק וגריעה של ההתחייבות, כולה או חלקה, נחשבים כחלק מה"תמורה ששולמה" לצורך חישוב רווח או הפסד מגריעת ההתחייבות הפיננסית.

המכשירים ההוניים נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מהימן - במקרה האחרון, המכשירים המונפקים נמדדים בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הנגרעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית והמדידה לראשונה של המכשירים ההוניים מוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

שינוי תנאים לא מהותי של מכשיר חוב

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

החברה תבחין בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חי המכשיר. החברה תיישם את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא תניח שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה לירידת ערך.

כאמור לעיל, לאור העובדה כי במעבר ל-IFRS 9 מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות בהיקף שאינו מהותי.

ביאור 4: דיווח מגזרי

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר חיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים נלווים (נספחים), חוזי השקעה וניהול קרנות וקופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרנות השתלמות) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוחי בריאות שנמכרו כנספח לפוליסת ביטוח חיים ועוד. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר חיסכון ארוך טווח לפי הענפים הבאים: גמל, פנסיה, ביטוח חיים וחוזי השקעה.

2. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, תרופות, ניתוחים, השתלות, תאונות אישיות (ענף בריאות לזמן ארוך), נסיעות לחו"ל ועוד.

3. ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש, ביטוחי אשראי, תאונות אישיות ואחרים.

4. פעילות שאינה מוקצת למגזרים

פעילות זו כוללת את מטה הקבוצה שעיקרו ההון, ההתחייבויות שאינן בעסקי הביטוח והנכסים המוחזקים כנגדם בכלל ביטוח.

ב. עונתיות

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ככלל, ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים וההכנסות מדמי ניהול מחוזה השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל אינן מתאפיינות בעונתיות וכן לא קיימת עונתיות לעניין תביעות.

עם זאת, עקב עיתוי סיום שנת המס, מתקיימת עונתיות מסוימת בהפקדות של פרמיות/דמי גמולים למוצרי חיסכון פנסיוני בחודש דצמבר מאחר שבחודש זה מופקדים סכומי כסף ניכרים, על ידי שכירים ועצמאיים המפקידים באופן יזום שלא במסגרת שכרם, וזאת במטרה למצות את הטבות המס, וכן על ידי מעסיקים המשלימים חובות בגין שנת המס או מפקידים הפקדות חד פעמיות, בדרך כלל בגין חוב ותק פיצויים. בנוסף, קיימים חודשים מסוימים, המשתנים משנה לשנה, שבהם היקף הפרמיות/דמי הגמולים עשוי להיות גבוה יותר, וזאת בעיקר, לאור תשלומים חד פעמיים אשר משולמים על ידי המעסיקים לעובדים ואשר בגינם מופרשים דמי גמולים.

2. מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת, הפרמיות ברבעון הראשון של השנה גבוהות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגלל חידוש הסכמי הביטוח של מבוטחים עסקיים ושל ציי רכב גדולים בתחילת השנה הקלנדרית המייצגים עונתיות מסוימת. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות התחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת. עם זאת, ראוי לציין כי בעונות החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניהם, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעיקר בענפי הרכוש, וכתוצאה מכך קטן הרווח המדווח לתקופה.

סייגס כוחות

(*) סיווג מחדש.

ביטוח בריאות			ביטוח כללי			מגזרי פעילות אחרים			לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוזים			סך הכל		
לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	לתקופה של שישנה חודשיים ביום 30	
2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	
במיליוני ש"ח																	
1,034	934	1,959	1,933	1,851	3,777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,367	4,112	8,391
(815)	(730)	(1,510)	(1,368)	(1,220)	(2,645)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,434)	(3,103)	(6,566)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים																	
219	204	450	564	631	1,132	-	-	-	-	-	-	-	-	-	933	1,009	1,825
(39)	(27)	(62)	(544)	(589)	(1,148)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(673)	(757)	(1,441)
8	11	37	233	233	463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319	333	683
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים																	
188	188	424	253	275	447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579	585	1,067
רווח (הפסד) משירותי ביטוח																	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה																	
99	52	142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,317	4,019	10,635
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית																	
160	(66)	314	109	128	270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,809	135	2,787
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה																	
-	-	-	(1)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	(4)	(2)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו																	
160	(66)	314	108	127	269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,912	242	2,995
260	(14)	456	108	127	269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,229	4,261	13,630
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו																	
200	38	480	139	89	272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,613	2,814	11,041
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח																	
20	7	33	56	38	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73	39	149
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה																	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(803)	(768)	(1,656)
79	(45)	8	26	76	113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	886	717	1,082
267	144	432	279	351	560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,465	1,302	2,149
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו																	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413	398	805
-	-	-	(5)	(4)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(425)	(400)	(849)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(6)	(14)
-	-	-	2	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(125)	(129)	(253)
הוצאות מימון אחרות																	
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה																	
267	144	432	276	346	550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303	1,165	1,840
-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	5	-
267	144	432	274	346	550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	302	1,169	1,840
7,234	6,103	7,176	7,161	7,482	7,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,878	146,398	152,306
1,463	1,181	1,267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,936	93,397	97,329
6,829	5,880	6,582	7,081	6,889	6,953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,276	140,145	145,685
סך הכל התחייבויות המגזר																	

חסכון ארוך טווח									
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר									
-	-	-	-	-	-	-	-	666	694
-	-	-	-	-	-	-	-	(582)	(624)
-	-	-	-	-	-	-	-	85	70
-	-	-	-	-	-	-	-	(72)	(43)
-	-	-	-	-	-	-	-	45	31
-	-	-	-	-	-	-	-	(27)	(11)
-	-	-	-	-	-	-	-	58	59
-	-	-	-	78	703	-	-	234	6,070
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :									
63	71	-	-	-	-	-	-	71	63
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	2	6	1	-	-	-	-	(433)	1,156
-	-	1	-	-	-	-	-	(2)	1
67	73	7	-	-	-	-	-	(364)	1,219
67	73	7	-	78	703	-	-	(130)	7,289
-	-	-	-	-	-	-	-	(844)	6,354
-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	3
(65)	(73)	-	-	(78)	(703)	-	-	(151)	(767)
3	-	7	-	-	-	-	-	561	171
3	-	7	-	-	-	-	-	618	230
75	74	108	98	25	26	-	-	198	208
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(72)	(71)	(91)	(84)	(21)	(26)	-	-	(183)	(184)
(1)	(2)	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	-	22	13	4	-	-	-	630	251
-	-	-	-	-	-	-	-	2	(6)
4	-	22	13	4	-	-	-	632	245

ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות התאמות וקיצוזים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח									
בלתי מבוקר									
הכנסות משרותי ביטוח	518	480	976	935	-	-	-	2,082	2,189
הוצאות משרותי ביטוח	(403)	(363)	(590)	(493)	-	-	-	(1,439)	(1,617)
רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	116	117	386	442	-	-	-	572	643
הוצאות מביטוחו משנה	(25)	(14)	(255)	(286)	-	-	-	(323)	(373)
הכנסות מביטוח משנה	13	6	50	79	-	-	-	94	130
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(13)	(9)	(205)	(207)	-	-	-	(229)	(243)
רווח (הפסד) משרותי ביטוח	103	108	181	235	-	-	-	343	400
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	96	2	-	-	-	-	-	6,166	236
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :	-	-	-	-	-	-	-	63	71
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	124	(151)	73	35	-	-	(72)	1,713	(621)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	(2)	-	-	-	2	(3)
הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	124	(151)	73	33	-	-	(72)	1,777	(553)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	220	(149)	73	33	-	-	(72)	7,944	(318)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	189	(130)	122	35	-	-	-	6,665	(938)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	20	(5)	49	16	-	-	-	72	8
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	-	-	-	-	-	-	-	(767)	(151)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	50	(24)	1	13	-	-	(72)	583	478
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	153	84	182	249	-	-	(72)	926	879
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	-	-	-	-	-	-	-	208	198
הכנסות מדמי ניהול	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות תפעוליות אחרות	-	-	(3)	(2)	-	-	(16)	(209)	(201)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
הוצאות מימון אחרות	-	-	3	(1)	-	-	(75)	(69)	(76)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	153	84	182	246	-	-	(162)	854	797
רווח (הפסד) לפני מסים	-	-	(3)	-	-	-	1	(11)	3
רווח כולל אחר	153	84	179	246	-	-	(161)	844	800
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	153	84	179	246	-	-	(161)	844	800

ד. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
739	569	326	295	1,331
15	22	6	11	38
571	375	242	199	827
תקבולים בגין חוזי השקעה				
תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש				
תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה				
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
142	1,516	565	2,223	
135	1,364		1,499	
	261		261	
	249		249	
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*)				
(*) מזה: מרכיב החיסכון				
דמי ניהול משתנים				
דמי ניהול קבועים				
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
122	1,716	533	2,372	
118	1,575		1,693	
	-		-	
	245		245	
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*)				
(*) מזה: מרכיב החיסכון				
דמי ניהול משתנים				
דמי ניהול קבועים				
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
71	744	284	1,099	
67	655		722	
	261		261	
	126		126	
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*)				
(*) מזה: מרכיב החיסכון				
דמי ניהול משתנים				
דמי ניהול קבועים				
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
65	845	266	1,176	
63	776		838	
	-		-	
	121		121	
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*)				
(*) מזה: מרכיב החיסכון				
דמי ניהול משתנים				
דמי ניהול קבועים				

במיליוני ש"ח	פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון		
	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון
סה"כ			
נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מובקר)			
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*)	247	3,349	1,064
(*) מזה: מרכיב החיסכון	239	3,047	
דמי ניהול משתנים		2	2
דמי ניהול קבועים		500	500

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות

סיעודי					בראות - אחר		סך הכל	במיליוני ש"ח
פרטי	קבוצתי	הוצאות רפואיות פרט	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	אחר (א)				
		בלתי מובקר						
		נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025						
138	12	316	62	442	971	פרמיות ברוטו		
נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024								
139	10	303	55	386	894	פרמיות ברוטו		
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025								
69	6	149	30	235	490	פרמיות ברוטו		
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024								
70	5	152	28	205	460	פרמיות ברוטו		
נתונים ברוטו, לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
279	26	561	117	873	1,856	פרמיות ברוטו		

א. אחר כולל מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחול

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

רכב					במיליוני ש"ח
רכב חובה					
רכב רכוש					
ביטוח אשראי					
אחר (א)					
סך הכל					
בלתי מבוקר					
פרמיות ברוטו					
444	660	79	935	2,118	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
396	706	69	985	2,156	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
206	298	42	501	1,046	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
176	329	34	487	1,026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
776	1,314	139	1,731	3,960	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

א. עמודת "אחר" כוללת את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה, רכב רכוש וביטוח אשראי והם מורכבים בעיקר מתיקי עסקים הנדסי ודירות אשר הפרמיה בגינם מהווה כ-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ביאור 5: השקעות פיננסיות ומכשירים פיננסיים

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 30 ביוני 2024	יתרה ליום 30 ביוני 2025	
בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח
			מכשירי חוב:
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
124	132	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
723	717	1,148	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
6,791	6,981	6,510	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
7,638	7,830	7,658	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
			מכשירי חוב סחירים:
10,526	9,436	12,500	אג"ח ממשלתיות
15,385	15,997	14,807	אג"ח קונצרניות סחירות
25,911	25,433	27,307	סך הכל מכשירי חוב סחירים
33,549	33,263	34,965	סך הכל מכשירי חוב
			מכשירי הון:
			מכשירי הון שאינם סחירים:
2,288	2,292	2,446	מניות שאינן סחירות
			מכשירי הון סחירים:
17,986	16,011	19,324	מניות סחירות
20,274	18,303	21,770	סך הכל מכשירי הון
			השקעות אחרות:
33,935	31,804	33,622	השקעות אחרות ⁽¹⁾
1,044	669	2,592	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
34,979	32,473	36,214	סך הכל השקעות אחרות
88,802	84,039	92,949	סך הכל השקעות פיננסיות
438	735	468	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

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

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

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

1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני 2025			במיליוני ש"ח
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל	
בלתי מבוקר			
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
376	14	390	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
-	2,200	2,200	פקדונות באוצר
20,120	-	20,120	אג"ח מיועדות
268	23	291	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
8,449	69	8,518	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
29,213	2,306	31,519	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:			
3,252	-	3,252	אג"ח ממשלתיות
2,473	-	2,473	אג"ח קונצרניות סחירות
5,725	-	5,725	סך הכל מכשירי חוב סחירים
34,938	2,306	37,244	סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
807	-	807	מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:			
1,061	-	1,061	מניות סחירות
1,868	-	1,868	סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:			
5,512	-	5,512	השקעות אחרות ⁽¹⁾
375	-	375	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
5,887	-	5,887	סך הכל השקעות אחרות
42,693	2,306	44,999	סך הכל השקעות פיננסיות
96	-	96	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

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

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ליום 30 ביוני 2024

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
מכשירי חוב:		
מכשירי חוב שאינם סחירים:		
446	19	465
-	2,243	2,243
17,770	-	17,770
285	53	338
7,425	70	7,495
25,926	2,385	28,311
מכשירי חוב סחירים:		
3,146	-	3,146
2,927	-	2,927
6,073	-	6,073
31,999	2,385	34,384
מכשירי הון:		
מכשירי הון שאינם סחירים:		
824	-	824
מניות שאינן סחירות		
מכשירי הון סחירים:		
891	-	891
מניות סחירות		
1,715	-	1,715
השקעות אחרות:		
5,670	-	5,670
222	-	222
5,892	-	5,892
39,606	2,385	41,991
סך הכל השקעות פיננסיות		
190	-	190
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (2)		

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

2 מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
מכשירי חוב:		
מכשירי חוב שאינם סחירים:		
422	20	402
2,226	2,226	-
18,680	-	18,680
314	29	285
7,868	65	7,803
29,509	2,340	27,169
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים		
מכשירי חוב סחירים:		
3,351	-	3,351
2,846	-	2,846
6,197	-	6,197
35,706	2,340	33,366
סך הכל מכשירי חוב		
מכשירי הון:		
מכשירי הון שאינם סחירים:		
795	-	795
מניות שאינן סחירות		
מכשירי הון סחירים:		
941	-	941
1,736	-	1,736
סך הכל מכשירי הון		
השקעות אחרות:		
5,799	-	5,799
154	-	154
5,953	-	5,953
43,395	2,340	41,055
סך הכל השקעות פיננסיות		
100	-	100
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (2)		

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ג. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני 2025					
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל		
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח	
-	7,641	17	7,658	השקעות פיננסיות:	
23,787	3,520	-	27,307	מכשירי חוב שאינם סחירים	
18,810	514	2,446	21,770	מכשירי חוב סחירים	
17,385	4,672	14,157	36,214	מכשירי הון	
59,982	16,347	16,620	92,949	השקעות פיננסיות אחרות	
				סך הכל נכסים פיננסיים	
77	2,504	11	2,592	מזה בגין השקעות בנגזרים	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 ביוני 2024					
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל		
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח	
-	7,802	28	7,830	השקעות פיננסיות:	
21,460	3,973	-	25,433	מכשירי חוב שאינם סחירים	
15,653	358	2,292	18,303	מכשירי חוב סחירים	
16,116	2,567	13,790	32,473	מכשירי הון	
53,229	14,700	16,110	84,039	השקעות פיננסיות אחרות	
				סך הכל נכסים פיננסיים	
75	582	12	669	מזה בגין השקעות בנגזרים	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2024					
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל		
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח	
-	7,620	18	7,638	השקעות פיננסיות:	
21,751	4,160	-	25,911	מכשירי חוב שאינם סחירים	
17,471	515	2,288	20,274	מכשירי חוב סחירים	
17,646	2,850	14,483	34,979	מכשירי הון	
56,868	15,145	16,789	88,802	השקעות פיננסיות אחרות	
				סך הכל נכסים פיננסיים	
101	934	9	1,044	מזה בגין השקעות בנגזרים	

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה

ליום 30 ביוני 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
בלתי מבוקר			
16,789	14,483	2,288	18
יתרה ליום 1 בינואר 2025			
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ⁽¹⁾			
(465)	(462)	(2)	(1)
1,188	1,018	170	-
רכישות			
(864)	(861)	(3)	-
מכירות			
(28)	(21)	(7)	-
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
16,620	14,157	2,446	17
יתרה ליום 30 ביוני 2025			
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025			
(462)	(462)	1	(1)

ליום 30 ביוני 2024			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
בלתי מבוקר			
14,536	12,539	1,968	29
יתרה ליום 1 בינואר 2024			
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ⁽¹⁾			
611	675	(64)	-
1,582	1,185	397	-
רכישות			
(612)	(607)	(5)	-
מכירות			
(1)	-	-	(1)
פדיונות			
(6)	(2)	(4)	-
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
16,110	13,790	2,292	28
יתרה ליום 30 ביוני 2024			
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024			
611	676	(65)	-

ליום 30 ביוני 2025			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
בלתי מבוקר			
17,373	14,913	2,441	19
יתרה ליום 1 באפריל 2025			
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ⁽¹⁾			
(1,033)	(965)	(66)	(2)
557	481	76	-
רכישות			
(265)	(263)	(2)	-
מכירות			
(12)	(9)	(3)	-
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
16,620	14,157	2,446	17
יתרה ליום 30 ביוני 2025			
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025			
(1,035)	(969)	(64)	(2)

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ליום 30 ביוני 2024			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
במיליוני ש"ח			
יתרה ליום 1 באפריל 2024			
29	2,155	13,020	15,204
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו :			
-	14	438	452
ברווח והפסד ⁽¹⁾			
-	123	665	788
רכישות			
-	-	(331)	(331)
מכירות			
(1)	-	-	(1)
פידיונות			
-	-	(2)	(2)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
28	2,292	13,790	16,110
יתרה ליום 30 ביוני 2024			
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024			
-	14	438	452

ליום 31 דצמבר 2024			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב	מכשירי	השקעות	
שאינם סחירים	הון	אחרות	סה"כ
במיליוני ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2024			
29	1,968	12,539	14,536
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו :			
6	(123)	792	675
ברווח והפסד ⁽¹⁾			
-	509	2,762	3,271
רכישות			
-	(56)	(1,591)	(1,647)
מכירות			
(24)	-	-	(24)
פדיונות			
(3)	(10)	(9)	(22)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
10	-	(10)	-
המרת חוב להון			
18	2,288	14,483	16,789
יתרה ליום 31 דצמבר 2024			
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים			
-	(123)	812	689
המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024			

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ד. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
-	5,385	3,708	9,093
-	-	20,120	20,120
5,661	64	-	5,725
1,023	38	807	1,868
667	378	4,842	5,887
7,351	5,865	29,477	42,693
סך הכל נכסים פיננסיים			
8	362	5	375
מזה בגין נגזרים			

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 ביוני 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
-	5,611	2,545	8,156
-	-	17,770	17,770
5,938	135	-	6,073
866	25	824	1,715
727	229	4,936	5,892
7,531	6,000	26,075	39,606
סך הכל נכסים פיננסיים			
2	214	6	222
מזה בגין נגזרים			

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
-	5,326	3,163	8,489
-	-	18,680	18,680
6,070	127	-	6,197
897	44	795	1,736
805	145	5,003	5,953
7,772	5,642	27,641	41,055
סך הכל נכסים פיננסיים			
4	146	4	154
מזה בגין נגזרים			

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

2.

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלוי תשואה

ליום 30 ביוני 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים				
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל	למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
795	5,003	27,641	18,680	3,163
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
(10)	(119)	815	747	197
ברווח והפסד				
28	297	1,993	1,142	526
רכישות				
(1)	(334)	(335)	-	-
מכירות				
-	-	(199)	(68)	(131)
פדיונות				
(5)	(5)	(438)	(381)	(47)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו				
807	4,842	29,477	20,120	3,708
יתרה ליום 30 ביוני 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025				
(10)	(125)	809	747	197

ליום 30 ביוני 2024

7 ימים עד 31 יולי 2024				
מכשירי חוב שאינם סחירים				
למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
2,179	18,539	750	4,526	25,994
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
52	(349)	18	202	(77)
451	4	63	397	915
-	-	(3)	(189)	(192)
(105)	(50)	-	-	(155)
(32)	(374)	(4)	-	(410)
2,545	17,770	824	4,936	26,075
יתרה ליום 30 ביוני 2024				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024				
52	(349)	18	201	(78)

ליום 30 ביוני 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים				
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל	למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
835	5,106	28,736	19,384	3,411
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 באפריל 2025				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
(35)	(298)	714	892	155
ברווח והפסד				
9	149	636	235	243
רכישות				
-	(111)	(111)	-	-
מכירות				
-	-	(84)	(10)	(74)
פדיונות				
(2)	(4)	(414)	(381)	(27)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו				
807	4,842	29,477	20,120	3,708
יתרה ליום 30 ביוני 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025				
(35)	(302)	710	892	155

ליום 30 ביוני 2024					
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות		אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל 2024					
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :					
ברווח והפסד					
רכישות					
מכירות					
פדיונות					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו					
יתרה ליום 30 ביוני 2024					
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024					

ליום 31 בדצמבר 2024				
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות				אג"ח מיועדות
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
ברווח והפסד				
רכישות				
מכירות				
פדיונות				
ריבית ודיבידנד שהתקבלו				
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024				

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 30 ביוני 2025			
בלתי מבוקר			
הערך	בספרים	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
14	14		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,685	2,200		פקדונות באוצר
23	23		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
68	69		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
2,790	2,306		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
2,790	2,306		סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2024			
בלתי מבוקר			
הערך	בספרים	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
18	19		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,713	2,243		פקדונות באוצר
46	53		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
68	70		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
2,845	2,385		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
2,845	2,385		סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2024			
בלתי מבוקר			
הערך	בספרים	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
20	20		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,704	2,226		פקדונות באוצר
30	29		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
64	65		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
2,818	2,340		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
2,818	2,340		סך הכל נכסים פיננסיים

ה. מידע נוסף בנוגע לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי ביאור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם.

שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

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

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

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

אג"ח מיועדות

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

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

השקעה במניות שאינן סחירות

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

השקעות אחרות

מורכב בעיקר מהשקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי NAV (Value Asset Net), המסופק לרוב על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

הטבלאות להלן מספקות מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:

מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	30 ביוני 2025		31 בדצמבר 2024		רגישות	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה
			שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)		
			ש"ח	משוקלל	ש"ח	משוקלל		
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	2,446		2,228		גידול משמעותי בשיעור הצמיחה	לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה
		שיעור היוון					יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן	
							גידול משמעותי בשיעור ההיוון	
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	13,934		14,474		יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	ל"ר
							ל"ר	

מכשירים פיננסים המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	30 ביוני 2025		31 בדצמבר 2024		יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה
			שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	
אג"ח חץ	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון הנחות אקטואריות	20,120	2.64%-2.46% על בסיס מודל אקטוארי	18,860	2.12%-2.73% על בסיס מודל אקטוארי	לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפיה
משכנתא הפוכה	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון פידיונות מוקדמים	3,708	3.55%-6.43%	3,163	2.93%-6.74%	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפיה
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	807		795		גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן
		שיעור היוון				גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	4,755		4,927		ל"ר

ו. הלוואות ואשראי

1. הרכב שווי הוגן

ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
ערך שווי	ערך בספרים	ערך שווי	ערך בספרים	ערך שווי	ערך בספרים
הוגן	הוגן	הוגן	הוגן	הוגן	הוגן
במיליוני ש"ח					
התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:					
564	564	925	925	528	528
התחייבות בשל מכשירים פיננסיים נגזרים (*)					
1,295	1,295	420	420	1,235	1,235
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) (*)					
1,859	1,859	1,345	1,345	1,763	1,763
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות דרך רווח והפסד					
התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:					
5,719	5,543	5,635	5,086	5,184	4,891
כתבי התחייבות נדחים סחירים (א)					
5,719	5,543	5,635	5,086	5,184	4,891
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת					
בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבות נדחים המוצג					
73	73	75	75	56	56
בסעיף זכאים ויתרות זכות					
7,504	7,329	6,905	6,356	6,890	6,597
סך הכל התחייבויות פיננסיות					
1,556	1,556	856	856	1,460	1,460
(*) מזה בגין התחייבויות תלויות תשואה					

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

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליוני 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 כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72% בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית (ראה סעיף 1 להלן).

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

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב החדשות במסגרת ההנפקה כאמור, הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקה כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי מורכב וכן לאגרות חוב שהנפיקה ו/או תנפיק כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה למעט זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

למידע בדבר דירוג ההנפקה, ראה סעיף ב להלן.

תנאים נוספים של אגרות החוב:

1. הזכות לפדיון מוקדם

כלל גיוסי הון תהיה רשאית, ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- המועד הראשון בו תהא כלל גיוסי הון רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב יהא ביום 30 בספטמבר 2034 ("המועד הראשון לפדיון מוקדם"), לאחר מועד זה כלל גיוסי הון תהיה רשאית לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.
- ככל שכלל גיוסי הון לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם של מלוא אגרות החוב אזי ממועד תשלום הריבית בגין אגרות החוב אשר יהיה 3 שנים לפני מועד פירעון הקרן, קרי: ביום 30 בספטמבר 2036 ("מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית") תיזקף תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה, מרווח הסיכון המקורי הינו 1.34%.
- הסכום המינימאלי לביצוע פדיון מוקדם הינו 1 מיליון ש"ח ע.ב. אגרות חוב.
- בכל מקרה לא יבוצע פדיון מוקדם של חלק מקרן אגרות החוב, אם יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר הפדיון המוקדם תהא נמוכה מסך של 3.2 מיליון ש"ח.

- פדיון מוקדם יתאפשר בהתקיים אחד מאלה:

(1) אגרת החוב תומר במכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה;
(2) התקבל אישור מראש של הממונה ובתנאים שיקבע. ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר אם ההון העצמי של החברה לאחר הפדיון המוקדם, יעלה על הון נדרש לכוסר פירעון (SCR).

2. דחיית מועדי פירעון קרן ו/או ריבית בהתקיים נסיבות משהות

בהתקיים אחת מהנסיבות המשהות, המפורטות להלן, ידחו תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית, לפי העניין, בגין אגרות החוב:

ביחס לדחיית תשלומי ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות.

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של החברה נמוך מהון נדרש לנסיבות משהות, החברה לא ביצעה השלמת הון (כמשמעות המונח בחוזר הסולבנטי) נכון למועד פרסום הדוח הכספי.
 2. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
 3. הממונה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן אם ראה כי יש פגיעה ביחס כוסר פירעון או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לכוסר פירעון כלכלי.
- סכומי קרן ו/או ריבית שנדחו כאמור לעיל, יצברו ריבית החל ממועד הדחייה ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת.

ב. דירוג

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה מדרוג על מתן דירוג של Aa3.il(hyb) באופק יציב לגיוס כתבי התחייבויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.נ. שהחברה גייסה באמצעות כלל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג IIAA באופק יציב לגיוס כתבי התחייבויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.נ. שהחברה גייסה באמצעות כלל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי 2025, אשררה S&P מעלות את הדירוג ilAA+ לחברה בתחזית דירוג יציבה, בנוסף אשררה את הדירוג ilAA- לכתבי ההתחייבות (סדרה ט', יא, יב, יג' ו - יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 באוגוסט 2025, מדרוג הותירה על כנו את דירוג Aa1.il לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשררה את הדירוג Aa3.il(hyb) לכתבי התחייבות (סדרה יא, יב, יג' ו - יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

- ג. לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות (סדרה ט'), בהתאם לתנאיהן.

2. שווי הוגן של ההתחייבויות הפיננסיות, בחלוקה לרמות

הטבלה להלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה. לפירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה סעיף ה לעיל.

ליום 30 ביוני 2025		
רמה 1	רמה 2	סך הכל
בלתי מבוקר		
17	547	564
	1,295	1,295
17	1,842	1,859

במיליוני ש"ח

נגזרים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 30 ביוני 2024		
רמה 1	רמה 2	סך הכל
בלתי מבוקר		
29	896	925
-	420	420
29	1,316	1,345

במיליוני ש"ח

נגזרים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024		
רמה 1	רמה 2	סך הכל
בלתי מבוקר		
17	511	528
-	1,235	1,235
17	1,746	1,763

במיליוני ש"ח

נגזרים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ביאור 6: ניהול ודרישות הון

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

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

ביום 28 במאי 2025 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024.

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה עודף הון ללא הוראות המעבר ובהתחשב בהוראות המעבר.

החיישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחיישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי ליום 31 במרס 2025 של החברה.

ב. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

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

זאת בהמשך לקביעת מדיניות ניהול הון אשר על פיה טווח המטרה ליחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח יעמוד בטווח שבין 170%-150%, כפי שאושר ביוני 2021. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון מינימאלי יציבותי של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

יצוין שבחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעדי הון, המבהיר את הפרקטיקות הראויות לקביעת יעדי ההון. בכונות כלל ביטוח לבחון את יעדיה בשים לב למכתב.

אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וכל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה ו/או שתיטול על עצמה בעתיד, לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על מצב תזרים המזומנים של החברה ומידת הזדקקותה של החברה למזומנים למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, כפי שתהיה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות דג"ח, להגדיל, להפחית או להחזיר את חלוקת הדיבידנד, על שניים במדיניות הדיבידנד. לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של החברה לאחר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 כמפורט בביאור 11 לעיל), וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
(בלתי מבוקר)			

במיליוני ש"ח

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

200	234	-	434	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
23	23	-	46	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,133	663	-	1,796	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(13)	(2)	-	(16)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
57	52	-	109	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,400	971	-	2,371	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
-	63	1,933	1,996	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,400	1,034	1,933	4,367	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,169	706	1,224	3,100	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
11	37	(193)	(144)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
13	(1)	5	17	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
57	72	332	461	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,251	815	1,368	3,434	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
149	219	564	933	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

8	9	-	17	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
2	2	-	3	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
83	23	-	105	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(4)	6	-	2	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
88	39	-	127	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1	1	544	546	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
90	39	544	673	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

77	20	267	363	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
-	(12)	(34)	(45)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
1	-	-	1	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
78	8	233	319	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(11)	(31)	(311)	(353)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
138	188	253	579	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל	
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
188	212	-	400	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
23	22	-	45	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,074	607	-	1,681	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(5)	5	-	(1)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
47	39	-	86	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,326	886	-	2,212	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
-	48	1,851	1,900	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,326	934	1,851	4,112	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
1,056	647	1,208	2,911	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
37	23	(296)	(237)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
14	4	(10)	7	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
47	56	318	422	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,153	730	1,220	3,103	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
173	204	631	1,009	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים *
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
9	8	-	17	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
7	2	-	8	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
94	14	-	108	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
30	5	-	35	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
139	27	-	167	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2	-	589	590	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
141	27	589	757	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
95	10	325	429	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(6)	1	(90)	(94)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
-	-	(2)	(2)	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
89	11	233	333	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(52)	(16)	(356)	(424)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
121	188	275	585	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
			(בלתי מבוקר)

במיליוני ש"ח

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

209	-	114	95	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
23	-	11	11	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
902	-	331	571	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(9)	-	2	(11)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
54	-	25	28	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,180	-	484	694	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,010	976	34	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,189	976	518	694	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,501	566	341	593	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(140)	(157)	23	(6)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
19	7	2	9	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
238	174	35	28	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,617	590	403	624	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
572	386	116	70	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

8	-	5	4	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
3	-	1	2	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
55	-	15	40	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1	-	5	(4)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
67	-	25	42	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
256	255	-	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
323	255	25	43	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

110	76	8	26	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(18)	(27)	5	4	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
2	1	-	1	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
94	50	13	31	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(229)	(205)	(13)	(11)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
343	181	103	59	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				במיליוני ש"ח
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
(בלתי מבוקר)				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
208	-	110	98	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
22	-	10	12	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
839	-	304	535	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1	-	4	(2)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
45	-	21	24	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,116	-	450	666	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
966	935	30	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,082	935	480	666	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
1,398	596	328	474	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(184)	(262)	-	79	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
5	(3)	3	5	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
217	162	31	24	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,439	493	363	582	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
643	442	117	85	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים *
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
8	-	4	4	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
4	-	1	4	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
				השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
56	-	8	48	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
20	-	4	16	
87	-	15	71	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
286	286	(1)	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
373	286	14	72	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
217	162	6	51	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(86)	(83)	-	(4)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(2)	(1)	-	(1)	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
130	79	6	45	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(243)	(207)	(9)	(27)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
400	235	108	58	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
(בלתי מבוקר)			

במיליוני ש"ח

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

366	461	-	827	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
49	46	-	95	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
2,164	1,223	-	3,387	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(21)	18	-	(3)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
97	86	-	183	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,656	1,835	-	4,491	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
-	124	3,777	3,901	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,656	1,959	3,777	8,391	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

2,280	1,352	2,551 ^(*)	6,183	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
24	22	(576) ^(*)	(530)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
9	9	(4)	14	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
97	127	674	898	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,409	1,510	2,645	6,566	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
246	450	1,132	1,825	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים *

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

18	18	-	36	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
13	4	-	17	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
145	25	-	170	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
50	14	-	64	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
226	61	-	287	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
4	1	1,148	1,153	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
230	62	1,148	1,441	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

145	30	767 ^(*)	942	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
38	7	(304) ^(*)	(259)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
183	37	463	683	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(47)	(26)	(685)	(758)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
199	424	447	1,067	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

(*) סווג מחדש.

ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
ביטוח חיים				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
6,317	-	-	99	6,218
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
103	-	-	-	103
-	-	-	-	-
1,809	475	109	160	1,064
1	2	(1)	-	-
1,912	476	108	160	1,167
8,229	476	108	260	7,384
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(7)	(1)	(2)	-	(5)
8,221	476	107	260	7,379
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
5,202	-	-	-	5,202
28	-	-	-	28
458	-	62	100	296
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
931	-	77	101	754
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל-CSM				
(6)	-	-	(1)	(5)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
6,613	-	139	200	6,275
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
15	-	24	3	(12)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
58	-	32	16	10
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
73	-	56	20	(3)
(803)	-	-	-	(803)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
886	476	26	79	304

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח					סך הכל
ביטוח כללי					אחר
(בלתי מבוקר)					
במיליוני ש"ח					
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:					
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה					
3,967	52	-	-	4,019	
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :					
111	-	-	-	111	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	-	-	-	הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
44	(66)	128	30	135	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
(1)	-	(2)	(1)	(4)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
153	(66)	127	29	242	הקשרות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
4,119	(14)	127	29	4,261	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
2	-	-	3	5	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
4,122	(14)	127	32	4,266	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו					
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:					
3,089	-	-	-	3,089	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
74	-	-	-	74	ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
303	105	50	-	458	ריבית שנצברה
(749)	(52)	39	-	(763)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
(28)	(15)	-	-	(44)	השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM
2,688	38	89	-	2,814	סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:					
(7)	4	20	-	17	ריבית שנצברה
-	4	18	-	22	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
(7)	7	38	-	39	סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד
(768)	-	-	-	(768)	קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
657	(45)	76	29	717	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
ביטוח חיים				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
6,166	-	-	96	6,070
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
63	-	-	-	-
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
-	-	-	-	-
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים				
1,713	360	73	124	1,156
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
2	1	-	-	1
1,777	361	73	124	1,219
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
7,944	361	73	220	7,289
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(10)	(2)	(3)	-	(6)
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
7,933	359	71	220	7,283
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
5,072	-	-	-	5,072
26	-	-	-	26
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
233	-	35	50	148
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
1,343	-	86	146	1,111
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל-CSM				
(10)	-	-	(7)	(3)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
6,665	-	122	189	6,354
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
4	-	13	1	(10)
ריבית שנצברה				
69	-	37	18	14
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
72	-	49	20	3
(767)	-	-	-	(767)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
584	361	1	50	171

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
236	-	-	2	234
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
-	-	-	-	-
71	-	-	-	71
-	-	-	-	-
(621)	(72)	35	(151)	(433)
(3)	-	(2)	-	(2)
(553)	(72)	33	(151)	(364)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
(318)	(72)	33	(149)	(130)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
5	3	-	-	2
(312)	(69)	33	(148)	(127)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
148	-	-	-	148
1	-	-	-	1
228	-	24	53	151
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
(1,276)	-	11	(171)	(1,116)
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שצקפו ל-CSM				
(39)	-	-	(11)	(27)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(939)	-	35	(129)	(844)
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
6	-	9	1	(2)
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
2	-	7	(5)	-
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
8	-	16	(5)	(2)
(151)	-	-	-	(151)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
478	(72)	13	(24)	561

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
ביטוח חיים				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
10,635	-	-	142	10,492
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
-	-	-	-	-
210	-	-	-	210
-	-	-	-	-
2,787	593	270	314	1,610
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים				
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
(1)	-	(2)	-	(1)
2,995	593	269	314	1,820
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
13,630	593	269	456	12,312
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(1)	(1)	-	-	-
13,630	592	269	456	12,312
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
8,444	-	-	-	8,444
211	-	-	-	211
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
918	-	101	215	601
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
1,432	-	171	216	1,045
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל-CSM				
36	-	-	49	(12)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
11,041	-	272	480	10,289
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
34	-	44	8	(17)
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
114	-	72	24	18
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל-CSM				
-	-	-	1	(1)
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
149	-	116	33	-
(1,656)	-	-	-	(1,656)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
1,082	593	113	8	367

ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות

1. מבוא - תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל, כדלקמן: תובענות מהותיות¹ אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהגשתן כתובענה ייצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות; תובענות ייצוגיות מהותיות ושאינן מהותיות שהסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלהלן מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שצינו על ידי התובעים, אלא אם צוין אחרת.²

יצוין כי ככלל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחביות, כפופה לדיני ההתיישנות. תקופות ההתיישנות בגין תביעות לתגמולי ביטוח במוצרי הביטוח משתנה בהתאם לסוג המוצר והאירוע בגינו נטענת טענת ההתיישנות. החשיפה בגין ההתיישנות הינה מוגברת במיוחד בביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך" ובביטוחים ארוכי טווח, בתחומי ביטוח חיים וביטוחי הבריאות, בהם פועלת כלל ביטוח. בתובענות שאינן נוגעות לתגמולי ביטוח, תקופת ההתיישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק ההתיישנות, תשי"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחמת "חברות ברזל", אושר תיקון לחוק ההתיישנות, שעיקרו שבחישוב תקופת ההתיישנות על פי דין לא תובא בחשבון התקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף לחריגים שנקבעו. פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה, שהינו לעיתים ארוך, במיוחד בתובענות ייצוגיות, מאריך את התקופה בגינה נדרש לבצע השבה או פיצוי, במסגרת תקופת ההתיישנות.

1.1 פרטים כלליים אודות תובענות ייצוגיות

כחלק ממגמה כללית בשווקים בהם פועלת הקבוצה, בשנים עברו הוגשו בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בהיקף משמעותי כנגד חברות הקבוצה וכתוצאה חל גידול בכמות התובענות שהוגשו כלפי חברות הקבוצה שבתי המשפט מכירים בהן כתובענות ייצוגיות. המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחקיקתו של חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן: "החוק"), מריבוי תובענות ומגישות בתי המשפט, מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות ייצוגיות המוגשות כנגדן. עם זאת, בשנת הדוח חלה ירידה בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעריך אם מגמה זו תימשך בשנים הקרובות.

תובענה ייצוגית, כהגדרתה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אנונימית של בני אדם, שלא ייפו מראש את כוחו של התובע המייצג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה, במסגרתה

נבחנת תחילה בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית. רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התובענה כייצוגית תוגדר התובענה כ"תובענה ייצוגית", והתובע יהפוך ל"תובע מייצג".

יצוין כי היקפו ותוכנו של הדיון בתובענה הייצוגית לגופה, מושפע מן ההחלטה בדבר אישורה של התובענה כייצוגית. החלטה המאשרת תובענה כייצוגית, מתייחסת, בדרך כלל, לעילות תביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו; לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו; ועוד כיו"ב.

בהמשך לדוח הצוות הבין-משרדי לבחינת ההסדרים הקבועים בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 מחודש מאי 2023, פורסמה בחודש יולי 2024 הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024, במסגרתה מוצע לעגן בחקיקה את המלצות הצוות.

במסגרת ההצעה מוצע, בין היתר, לקבוע מנגנון שיחייב פניה מוקדמת לנבטת בטרם הגשת בקשת אישור תובענה כייצוגית וזאת בסוגי עילות ותביעות מסוימות; להסמיך את ביהמ"ש להורות על מחיקת בקשות קנטרניות וטורדניות בכל עת; לקבוע כללים אחידים וברורים לגמול ושכר טרחה, ובכלל זאת ביטול האפשרות להסתלקות מתוגמלת; קביעת מנגנונים בנוגע לפיצוי בין חברי הקבוצה; הסמכה כללית של בית המשפט להטיל הוצאות משפט על המבקש או בא כוחו; חיוב תובע ייצוגי לציין את מספר התובענות הייצוגיות שהוגשו בידיו בשנה קלנדרית והגבלתן ל-5 תביעות בשנה; וקביעת חובה לשקול שיקולים נוספים בעת בחינת בקשה לאישור נגד מבטח או חברה מנהלת שעילתה היא הפרתה של חוזה חיסכון ארוך טווח (כהגדרתו בתזכיר), כגון קיומה של הרשאה רגולטורית לפעילות הנידונה, משך הזמן שחלף מחתימת החוזה, עוצמת הפגיעה במבטח/בחברה המנהלת אם תאושר הבקשה ואינטרס חברי הקבוצה באישור הבקשה, כאשר מוצע שדחיית בקשת האישור מהסיבות האמורות תהיה כפופה לקבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס לטענה זו.

בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות ההוראות המוצעות לעיל, אשר השפעתן על היקף החשיפה של החברות בקבוצה להליכים ייצוגיים תלויה בגורמים שונים.

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

1. יצוין כי ככלל בביאור זה תביעה תיחשב כמהותית ותתואר בהתאם להערכה איכותית או כמותית שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין ההערכה הכמותית - ככל שסכום החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהתביעה תמצא כמוצדקת ומבלי להיכנס לסיכויי התביעה או לסכום המקובל בה לגופה, חוצה את רף המהותיות של הקבוצה לעניין רוח על פי תחשיב ההפסד הכולל החזוי חלקי הרווח הכולל או ההפסד הכולל השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; מובהר, כי הרווח/הפסד המשווה לאירוע הרווח/הפסד בכל רבעון מחושבים בערכם המוחלט. הסיווג האמור, הינו נכון למועד הגשת התביעה. עם זאת, נוכח התמשכות ההליכים המשפטיים, לעיתים על פני שנים, והתפתחותם, יכול ותביעה אשר לא נחשבה כמהותית במועד הגשתה, תהפוך כזו בהמשך, ובמקרה זה יינתן ביחס אליה גילוי במועד מאוחר יותר. בנוסף, יכול ותביעה תחשב כמהותית לצורך גילוי כאמור, במקום בהם אין בידה של החברה להעריך את סכום החשיפה.

2. ראה הערת שוליים 17.

2. חשיפות נוספות

יצוין כי בנוסף להליכים המשפטיים, מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה, וכן חשיפה הנובעת ממורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה.

החברות בקבוצה אינן יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיעת החברות, תוביל בסופו של דבר להגשת תובענה ייצוגית, או שתוביל להכרעה רוחבית או תהיה בעלת השלכות רוחביות זאת אף באותם מקרים בהם הלקוח מאיים לעשות כן, ובנוסף אין החברות בקבוצה יכולות להעריך מהי החשיפה הפוטנציאלית שעלולה להיווצר בגין טענות כאמור, ככל שאלו יתבררו וימצאו כמוצדקות על ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו סעיף 2.2.2 להלן.

2.1. תובענות ייצוגיות

2.1.1. תובענות מהותיות שהגשנת כתביעה ייצוגית אושרה

להלן פירוט של תובענות מהותיות שהגשנת כתביעה ייצוגית אושרה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לגופו, לרבות בירור התובענה לגופה בפני הערכאה הראשונה או ערעור לאחר קבלת ההחלטה לאישור התביעה או לדחייתה או לאחר קבלת פסק דין המאשר או דוחה את התביעה.

1. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
5/2013 מחוזי – ת"א	כלל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	לטענת התובע, הנתבעות מפרות את חובתן לצרף ריבית צמודה וכן הפרשי הצמדה כד"ן בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידן. על פי הטענה, המועד ממנו יש לחשב ריבית והפרשי הצמדה הינו החל ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל. לחילופין יש לשלם הפרשי הצמדה ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל וריבית החל מתום 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל.	לחייב את הנתבעות לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום החסר שבוצע. בנוסף ו/או לחילופין מתבקש בית המשפט להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שיימצא לנכון.	בפסק הדין - - כל הזכאים אשר במהלך התקופה, שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענות (שהוגשו כנגד כלל ביטוח בחודש מאי 2013) וסיומה ביום מתן פסק דין, קיבלו מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינם, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כד"ן.	בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענת אי תשלום הפרשי הצמדה ולקבל את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענה בדבר תשלום ריבית בחסר על תגמולי ביטוח ונקבע כי חברי הקבוצה הזכאים הם כל מבוטח, מוטב או צד שלישי, שבמהלך תקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התבענה כייצוגית, קיבל מן הנתבעות, שלא על פי פסק דין שניתן ביניהם, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כד"ן וזאת בתוך 30 יום מיום מסירת התביעה למבטח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות) ועד מועד התשלום בפועל. בחודש אוגוסט 2016 מחקן הנתבעות באישור בית המשפט העליון בקשת רשות ערעור שהוגשה על ידן שעיקרה השגה על קביעתו של בית המשפט המחוזי, לפיה הסדר פשרה קודם שכתרה החברה בשאלה דומה, אינו מקים מעשה בית דין החוסם את הגשת בקשת האישור ואינו מקנה לנתבעות הגנה, תוך שהצדדים שומרים את מלוא טענותיהם להליך העיקרי. בחודש בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי, במסגרתו קבע בית המשפט כי התביעה הייצוגית מתקבלת, וחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין (להלן: "פסק הדין"). בהתאם לפסק הדין, נקבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981 (להלן: "חוק חוזה הביטוח"), הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב (להלן: "הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בציורף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, תתווסף אליהם ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו למתני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. כן נקבע כי לצורך מימוש פסק הדין וחישוב גובה הפיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לעקרונות שמקבעו בפסק הדין החלקי, יש צורך במיני מומחה וכי הגמול לתובעים המייצגים ושכר טרחה לבאי כוחם ייקבעו במסגרת פסק הדין הסופי. בחודש מאי 2021 הגישו הנתבעות ערעור, ולחילופין בקשת רשות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון בהחלטה את בקשת רשות הערעור שהוגשה, בעיקר משום שפסק הדין החלקי מהווה "החלטה אחרת", אשר בית המשפט ממעט להתערב בה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי, ובמסגרתה התקבלה בחודש ינואר 2023 החלטת בית המשפט לעניין זהות המומחה וסמכויותיו, והמומחה החל בביצוע הבדיקות. בחודש דצמבר 2023 הגישו הנתבעות בקשת הבהרה ביחס לקביעות בית המשפט. בחודש אפריל 2024 ניתנה החלטת בית המשפט ביחס לבקשת ההבהרה, במסגרתה בקשות ההבהרה נדחו בחלקן. בחודש פברואר 2025 ניתנה החלטה נוספת של בית המשפט בעקבות בקשה שהגיש המומחה למתן הנחיות באשר לאופן יישום החלטות בית המשפט. הצדדים מציינים בהליך גישור בעניין תובענה זו.	התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה הראשונה בסך של 518 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל ממועד קרות מקרה הביטוח), ובסכום של 210 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 יום מיום מסירת התביעה לחברת הביטוח). התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה השנייה, לגביה בקשת האישור נדחתה, בגין הפרשי הצמדה, בסכום נוסף של 490 מיליוני ש"ח.

2. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
1/2008 מחוזי – ת"א	כלל ביטוח וחברות ביטוח נספוט	לטענת התובע, הנתבעות גובות תשלום תת שנתיות, תשלום הנגבה בפוליסות לביטוח חיים בהן תעריף הביטוח נקבע בסכום שנתי אך התשלום מבוצע במספר תשלומים (להלן: "תת שנתיות"), בסכום החורג מן הסכום המותר, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביית תת שנתיות ביחס לרכיב "גורם הפוליסה", גביית תת שנתיות בשיעור הגבוה מן השיעור המותר לפי חוזרי הפיקוח על הביטוח, גביית תת שנתיות ביחס לרכיב החיסכון בפוליסות לביטוח חיים וגביית תת שנתיות ביחס לפוליסות שאין ביטוח חיים.	החזר כל הסכומים שגבו הנתבעות שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשמת את דרך פעולתן ביחס לעניינים המפורטים בתביעה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהתקשר עם הנתבעות או מי מהן בחוזה ביטוח ונגבה ממנו תשלום תת שנתיות ביחס לרכיבים הבאים: ביחס לרכיב החיסכון בביטוחי חיים מסוג "מעורב" שנמכרו על ידי כלל ביטוח בעבר, ביחס ל"גורם פוליסה" שהינו סכום חודשי קבוע המתווסף לפרמיה שמטרתו כיסוי הוצאות, וביחס לפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד (להלן: "רכיבי הגבייה").	בחודש יולי 2016 אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית. החלטת בית המשפט ניתנה על אף עמדת הממונה שניתנה לבקשת בית המשפט במסגרתה הוא קיבל את עמדת חברות הביטוח. בחודש דצמבר 2016 הגישו הנתבעות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית (להלן: "בר"ע") ובחודש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את הבר"ע, דן בה כערעור וניתן פסק דין המקבל את הערעור ודוחה בהתאם את התובענה. בחודש יוני 2018 הגישו התובעים בקשה לקיים דיון נוסף בפסק הדין, ביחס לחלק מהקביעות בו. בחודש פברואר 2020, הוגשה לבית המשפט העליון עמדה מטעם היועץ המשפטי לממשלה במסגרת הדיון הנספך, לפיה היועץ המשפטי סבור שאין מקום להתערב בהכרעה שנקבעה בפסק הדין בערעור, המתבססת על אימוץ עמדתה הפרשנית של רשות שוק ההון. בחודש יולי 2021, ניתן פסק דין בעתירה לדיון נוסף, ונקבע בו כי ההחלטה שאישרה את התובענה כייצוגית תחזור ותעמוד על כנה, כך שבקשת האישור תתקבל והתיק יחזור לבית המשפט המחוזי כדי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי. הצדדים מנהלים הליך גישור.	הסכום הנתבע מכלל ביטוח מועמד על כ-398.2 מיליוני ש"ח.
3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2014 מחוזי-מרכז	כלל פנסיה וגמל בע"מ וכן כנגד ארבע חברות מנהלות נספוט של קרנות פנסיה	לטענת התובעות, הנתבעות העלו את דמי הניהול הנגבים מפנסיונרים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידן בשלב קבלת הקצבה לדמי הניהול המרביים המותרים לגביה על פי הדיון (0.5% מהיתרה הצבורה), תוך ניצול היותם של הפנסיונרים "קהל שבוי", וזאת בשעה שעמיתים פעילים משלמים בממוצע דמי ניהול נמוכים משמעותית. עוד נטען, כי הנתבעות אינן מגלות לעמיתיהן, כי מיד לכשיהפכו לפנסיונרים יועלו דמי הניהול שהם ישלמו לנתבעות לדמי הניהול המרביים.	לחייב את הנתבעות להשיב את דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בצירוף ריבית והצמדה; לחייב את הנתבעות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים, כך שלא יעלו על דמי הניהול שנגבו טרם יציאתו של כל אחד מהם לפנסיה; לאסור על הנתבעות להעלות את דמי הניהול לעמיתים בסמוך לפני יציאתם לפנסיה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן המשיבות, וזכאי לקבל פנסיות זקנה לאחר שיצא לגמלאות בשבע השנים שלפני הגשת בקשת האישור ו/או יהיה בעתיד זכאי לקבל פנסיות זקנה. יציין כי למקבלי קצבאות שפרשו ממחצית 2018 ניתנות הודעות בהתאם לתקנות התקני שפרסם המאסדר, ואשר נכנסו לתוקף משנה זו.	בחודש ספטמבר 2015 הגישו התובעות תשובה לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ("תשובת התובעות") במסגרתה הועלתה, בין היתר, טענה חדשה, לפיה הנתבעות לא שלחו לעמיתיהן הודעה מוקדמת על העלאת דמי ניהול כנדרש בהתאם להוראות הדין. לבקשת בית המשפט, הוגשה בחודש ספטמבר 2017 הוגשה לבית המשפט עמדת הממונה אשר קובעת, בין היתר, כי ניתן היה לגבות בתקופת קבלת הקצבה דמי ניהול בשיעור הנמוך מ-0.5% וכי לנתבעות לא הייתה חובת מתן הודעה רגולטורית על העלאה בדמי הניהול עם הגיע העמיתים לגיל פרישה. בחודש מרס 2022 החליט בית המשפט המחוזי לקבל את בקשת האישור נגד הנתבעות, בשאלה אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שישגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך - מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה, כאשר בין הצדדים מתנהל במקביל הליך גישור.	במועד הגשת הבקשה, התובעות העריכו את דמי הניהול שנגבו על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 48 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 152 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים עתידיים בסך של 2,800 מיליוני ש"ח. הסכומים האמורים נטענים ביחס לכלל הנתבעות.

4. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
9/2015 מחוזי - מרכז	כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח אחרות	לטענת התובעים, כאשר הנתבעות נותנות ניקוד בגין פעולת "השליטה על סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמולי ביטוח בפוליסות סיעוד, הן אימצו פרשנות לפיה על מנת שתוכר תביעת מבטוח בגין "אי השליטה על הסוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלה או ליקוי אורולוגיים או גסטורואנטרולוגיים בלבד במקום לנקד את הפעולה גם כאשר מקור המצב הרפואי והתפקודי היחיד של המבטוח אשר בגינו הוא "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלה, תאונה או ליקוי בריאותי שאינם מתחום האורולוגיה והגסטרוטולוגיה.	לחייב את הנתבעות לפצות את חברי הקבוצה במלוא הנזקים שנגרמו להם בשל הפרותיהן, לכאורה, את ההסכם ולקיים את ההסכם מכאן ואילך ולחלופין להורות על מתן כל סעד אחר כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהיה מבטוח בביטוח סיעודי, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגריו שאינו עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מחברת הביטוח ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית	בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את ניהול התביעה כייצוגית כנגד כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות. בקשת התובעים לאשר את התובענה כייצוגית גם בגין קבוצת מבוטחים שאינם שולטים על הסוגרים בגין מגבלות פונקציונליות או ליקויי נידודת או ניעות ועקב זאת מתרחש אירוע של אבדן צרכים וכן בגין קבוצת מבוטחים הסובלים מליקויים קוגניטיביים, אשר לא הוכרו כ"תשושי נפש", נדחתה. עילות התביעה שהתביעה הייצוגית אושרה בגין הינן הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי או לתשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבוטחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על סוגרים". ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה. הצדדים מנהלים ביניהם הליכי גישור.	לטענת התובעים המזקקים את ניתן להערכה אך הם העריכו אותו בעשרות ואף במאות מיליוני שקלים.
5. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
10/2016 מחוזי - מרכז	כלל ביטוח	לטענת התובע, במסגרת התקשרות עם בעל פוליסה קבוצתית (קופת חולים) למכירת פוליסת ביטוח סיעוד קבוצתית, התחייבה כלל ביטוח להעניק למבוטחים בפוליסה הקבוצתית שיצטרפו לפוליסה הפרטית, הנחה בשיעור 20% על הפרמיה ולא עשתה כן ("הפוליסה הקבוצתית").	השבת הסכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - מי שרכש החל מיום 30 לאוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 פוליסת ביטוח סיעודי פרטית של כלל ביטוח, שתקופת הזכאות בה היא לפיצוי כל החיים, בעת שהיה מבטוח בפוליסה הקבוצתית, וכלל ביטוח לא העניקה לו בפוליסת הפרט הנחה בגובה של 20% לפחות מהתעריף הנמוך ביותר הנהוג אצל כלל ביטוח במועד הרכישה בגין פוליסות פרט מקבילות לתוכנית שנבחרה על ידי המבוטח, למבוטח בגיל ובמצב בריאות דומה, ובלבד שאינו עולה על התעריף שאושר על ידי המאסדר.	בחודש ינואר 2021 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את הבקשה. בקשת התובע הייצוגי לאשר את התובענה כייצוגית, גם בגין כל קבוצת מבוטחים המחזיקה בפוליסת סיעוד פרטית שתקופת הזכאות לפיצוי בה אינה לכל חי המבוטח נדחתה. עילות התביעה בגין אושרה התביעה כייצוגית הינן הפרת הוראות הפוליסה הקבוצתית, עשית עושר ולא במשפט והסעד הנתבע הינו השבת סכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה. הצדדים מנהלים ביניהם הליכי גישור, במסגרתו נחתם, בחודש נובמבר, 2023, הסדר דיוני מחייב, שבהתאם לו הסכימו הצדדים על מתן או השלמת הנחה, למבוטחים הרלוונטיים, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. ההסדר הדיוני כפוף לבדיקת מומחה חיצוני, בהתאם למתווה העקרונות שהוסכם, שלאחריה ובהתאם יגובש הסכם הפשרה ויוגש לבית המשפט. בחודש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו מקבעו מנגנונים למתן או השלמת הנחה, למבוטחים הרלוונטיים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. בית המשפט הורה על קבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה והממונה.	התובע העריך בתביעתו את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך של 52 מיליוני ש"ח בגין נזק שנגרם לטענתו עד למועד הגשת הבקשה ו-126 מיליוני ש"ח בגין הנזק שצפוי להיגרם לחברי הקבוצה במהלך 10 השנים הבאות.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
6. 11/2019	כלל ביטוח	לטענת התובע, כלל ביטוח גבתה דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון מסוג "משתתף ברווחים" שהופקו לפני 12 בינואר 2004 (להלן: "הפוליסות הרלוונטיות") בשיעורים החורגים מן המותר ללא בסיס חוקי ו/או חוזי.	סעד של השבת סכום דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין וכן צו עשה המורה לכלל ביטוח לשנות את דרך פעולתה לעניין גביית דמי הניהול בפוליסות הרלוונטיות מכאן ואילך.	בהתאם להחלטת בית הדין - כל מי שהיה או הינו מבוסס של המשיבה בפוליסה רלוונטית, במהלך תקופה שתחילתה שבע שנים קודם ליום הגשת התובענה וסופה ביום אישורה של התובענה כייצוגית ואשר כלל ביטוח גבתה ממנו דמי ניהול מפרמיה החורגים מן המותר עפ"י התקנת הרלבנטיות ו/או עפ"י הוראות הפוליסה .	בחודש יוני 2023 החליט בית הדין האזורי לעבודה לדחות את הטענות לפיהן כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בניגוד לדין או בניגוד להוראות הפוליסה וכן טענה חלופית לפיה כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעור הגבוה מהמותר על פי דין, אולם החליט לאשר חלקית את התובענה כייצוגית בטענה כי כלל ביטוח גבתה ממבוטחיה בפוליסות הרלוונטיות דמי ניהול מפרמיה בניגוד להוראות הפוליסה. יצוין כי פוליסות אלו שווקו החל משנת 1999. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הן הפרת הסכם, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה לרבות הפרת חובות אמון וזהירות של כלל ביטוח והטעייה. בחודש אפריל 2024 הגיש התובע ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על העילות שנדחו בהחלטה לאישור התביעה כייצוגית ובאותו היום הגישה כלל ביטוח בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר באופן חלקי את ניהול התובענה כייצוגית, תוך שבמקביל ביקשו הצדדים לעכב את הדיון בבית הדין הארצי, לצורך ניסיון להשלמת הליכי גישור. בחודש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו קביעת מנגנון להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלליות בתובענה בעניין דמי הניהול מהפרמיה שנגבו בפוליסות הרלוונטיות במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם למועד הגשת התובענה, והוראות שעינין הנחה עתידית בדמי הניהול שיגבו מהפוליסות הרלוונטיות שעודן פעילות. בנוסף נקבעו בהסדר הוראות שעניינם יידוע חברי הקבוצה אודות הסדר הפשרה ותשלום גמול ושכר טרחת באי כוח התובע.	120 מיליוני ש"ח
7. 05/2022	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח ניתוחים בישראל הכוללות פיצוי בגין ביצוע ניתוח שלא במימונה של כלל ביטוח, נמנעת כלל ביטוח מלפצות את המבוטחים בגין עלות השתלים והאביזרים ששימשו לביצוע הניתוח (להלן: "העילה הראשונה") וכן נמנעת מלשפות את המבוטחים בגין סכומים המשולמים על ידם כהשתתפות עצמית (להלן: "העילה השנייה").	חיוב כלל ביטוח לכלול מעתה והלאה בתחשיב הפיצוי המגיע לחברי הקבוצה גם את עלות השתל ו/או אביזר ומחייב אותה לשפות את חברי הקבוצה בגין סכומי ההשתתפות המשולמים על ידם בקשר עם הניתוחים השונים ולערוך את תחשיב הפיצוי בהתאמה וכן חיוב כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי תת הקבוצה לעניין הסעדים הכספיים פיצוי בשיעור 50% (או שיעור אחר) מעלות השתל לכלל ביטוח ו/או את סכום ההשתתפות העצמית ששילם חבר הקבוצה בגין ניתוח שעבר, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מבוססי כלל ביטוח על-פי הפוליסות הרלוונטיות שעברו ניתוח בבית חולים פרטי וזכאים לפיצוי מהסכום שנחסך לכלל ביטוח עקב מימון הניתוח על-ידי קופת החולים, במהלך תקופה שתחילתה 3 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למתן פסק הדין בתובענה, אך הפיצוי חושב בלי לכלול את רכיב השתלים.	בחודש נובמבר 2024 החליט בית המשפט לאשר את הבקשה באופן חלקי באופן שקיבל את העילה הראשונה ודחה את העילה השנייה. עילת התביעה בגינה אושרה התובענה כייצוגית היא הפרת חוזה. בחודש אוגוסט 2025 הוגש לבית המשפט הסדר פשרה אשר במסגרתו נקבע מתווה פיצוי למבוטחים הרלוונטיים בגין עלות השתלים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו. תוקפו של הסדר הפשרה מותנה בקבלת אישור בית המשפט אשר אין ודאות שיתקבל.	סכום התביעה

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
8. 5/2019	כלל ביטוח	לטענת התובעת, הנתבעת מפחיתה באופן שיטתי את תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה שהיא משלמת למבוטחיה מכוח פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה מסוג משתתפות ברווחים, על ידי ניכוי דמי ניהול וריבית תעריפית שלא כדין.	השבה בעין של הכספים שנשללו שלא כדין, לטענת התובעת, מחברי הקבוצה, וזיכוי החיסכון בפוליסות ביחס לכספי השחרור מפרמיה. כן עותרת התובעת להצהיר על בטלות הוראות בפוליסות ביחס לניכוי ריבית ודמי ניהול מהתשואה לה זכאים המבוטחים.	בהתאם להחלטת בית הדין האזורי לעבודה - כלל המבוטחים, או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בכלל ביטוח, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה לתשואות תיק ההשקעות מהתשלום ה – 25, שהמשיבה שילמה ו/או משלמת להם תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה, לתקופה העולה על 24 חודשים, ושהמשיבה ניתנה ו/או מנכה ריבית תעריפית מן התשואה, מחודש התשלום ה – 25.	בחודש נובמבר 2024 אישר בית הדין האזורי לעבודה את התובענה כייצוגית באופן חלקי, תוך שאישר את הטענה בדבר ניכוי הריבית התעריפית שלא כדין וזאת החל מיום 28.5.16, ודחה את הטענה לניכוי של דמי ניהול מתגמולי הביטוח שלא כדין. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הינן הפרה לכאורה של סעיף 3 לחוק חוזה הביטוח, הפרה לכאורה של החובה לנסח את חוזה הביטוח באופן נהיר ולכלול בו את כל ההוראות הרלוונטיות והפרה לכאורה של חובת תום הלב תוך עשיית עושר ולא במשפט. בחודש ינואר 2025 הגישה כלל ביטוח בר"ע לבית הדין הארצי לעבודה והמבקשת הגישה ערעור. המבקשת השיבה לבקשת רשות הערעור והחברה השיבה ערעור. בחודש אפריל 2025, הגישה החברה תשובה לתגובה לבקשת רשות ערעור.	המזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 2.4 מיליארד ש"ח.

2.1.2. בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות³

1.	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
2/2020	כלל ביטוח וחברת ביטוח מספתי	מחוזי-מרכז	לטענת התובעים, עקב "חוסר ידיעה" בשל אי המצאת פוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים (להלן: "הפוליסה") למבוטחים ובני משפחותיהם ואי פרסומה של הפוליסה, נמנעים המבוטחים מלממש את זכותם לפיצוי מכוח הפוליסה ונגרמים להם נזקים.	מתן צווים נגד הנתבעות והמפקחת על הביטוח לגילוי מסמכים ונתונים; להורות על הארכת תקופת ההתיישנות; להורות על מינוי ועדה בהשתתפות גורמים בלתי תלויים שתוסמך לדון ולהכריע בכל התיבעות האישיות על פי הפוליסה למשך שלוש שנים בגין כל המקרים שקדמו ל-25 באוקטובר 2016 (להלן: "הוועדה") וכן תוסמך לדון בשאלת מסירת הפוליסה; להורות על פרוצדורה להעברת נטל הראייה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לפצות את התובעים בהתאם להחלטת הוועדה; לפסוק פיצוי מיוחד לתובעים ושכ"ט לב"כ המייצגים.	הבקשה מסווגת את התובעים למספר תתי קבוצות, שעיקריהן כדלקמן: כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לבית פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת הלימודים שהתחילה בספטמבר 2006 ו/או כל תלמיד שעילת תביעתו נגד חברת הביטוח התיישנה; בנוסף, בבקשה מסווגות תתי קבוצות נוספות בגין תלמידים, שנולדו אחרי 25 באוקטובר 1995, ואשר בין גיל 3 לגיל 19 (תקופת לימודיהם בישראל החל מגן חובה ועד סיום לימודיהם בכתה י"ב או י"ג) עברו מקרה תאונה, וכתוצאה ממנה סבלו היזק גופני, ואשר לא קיבלו תגמולי ביטוח על פי הפוליסה, בחלוקה לתתי קבוצות, לפי סוגי הנזק, אשר פורטו במסגרת הבקשה; בנוסף, תת קבוצת ילידי 1974 עד 1995 - שחבריה הם אנשים ו/או הורים ו/או יורשיהם שנולדו ו/או למדו בישראל בין השנים 1974 ל-1995 ואשר נפצעו או נהרגו לאחר שנת 1992 ושלא תבעו כי לא ידעו על הפוליסה והיקפה; ותת קבוצת כל המבוטחים - כל התלמידים והוריהם מאז ספטמבר 1992 ועד 18 בספטמבר 2016 בחלוקה לתתי קבוצות לפי עילות הנזק כפי שפורטו בתביעה.	ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה בהירור הבקשה באישור התובענה כייצוגית. כנגד כלל ביטוח בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח, בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, שעיקרו פרסום מודעות בדבר היקף כיסוי הפוליסה.	ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה בהירור הבקשה באישור התובענה כייצוגית. כנגד כלל ביטוח בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח, בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, שעיקרו פרסום מודעות בדבר היקף כיסוי הפוליסה.

2.	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
3/2020	כלל ביטוח	בית הדין האזורי לעבודה בת"א	לטענת התובע, כלל ביטוח מפרה באופן שיטתי את הוראות הדין בכך שהיא גובה דמי ביטוח שלא כדין בגין ביטוח "ריסק זמני" (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לפוליסת חיסכון ששולבים בה רכיבי ביטוח) באמצעות ניכויים מסכום החיסכון הצבור, בסכומים מופרזים, תוך הקטנת סכום החיסכון הצבור, מבלי ליידע את המבוטחים מראש אודות עריכת ביטוח ה"ריסק הזמני", תנאי ותעריפיו ותוך הפרת החובה לשלוח למבוטחים דפי פרטי ביטוח מעודכנים במועד או בכלל.	(1) השבת כל הכספים שנגבו מהצבירה ו/או בדרך אחרת בגין כל התקופה שלאחר הפסקת עבודה (למעט במקרים בהם המבוטח ביקש בכתב לרכוש את הכיסויים הביטוחיים). לחילופין, השבת כל הכספים שנגבו בגין התקופה שלאחר 3 או 5 חודשים מתום סיום העסקתם, בהתאם להסדר התחיקתי הרלבנטי (להלן: "תקופת הריסק הזמני האוטומטית"), ובמקרים של ייקור דמי הביטוח, השבת דמי הביטוח העודפים גם בגין תקופת ה"ריסק הזמני" האוטומטית; (2) איסור על עריכת ביטוחי "ריסק זמני" לתקופה העולה על תקופת הריסק הזמני האוטומטית, למעט מבוטחים שביקשו זאת בכתב; (3) חיוב כלל ביטוח בהשבת דמי הביטוח העודפים ממבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח בכפל (בגין חודש החזרה לעבודה); (4) הוראות שונות שעניינן התנהלות עתידית (לרבות איסור ייקור פרמיות, מתן הודעות מראש בדבר רכישת ריסק זמני ועוד).	הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים שאינם כספיים הינה כל המבוטחים בקופות גמל או בתוכניות ביטוח במסגרתן מופקדים כספי מעסיקים ו/או עובדים עבור ביטוח אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח למקרה מוות או כל סיכון ביטוחי אחר. הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים הכספיים הינה: (א) כל המבוטחים שניגבו בגינם, מכספי הצבירה או מכל מקור אחר, סכומים בגין ביטוח אובדן כושר עבודה או ביטוח למקרה מוות או כל מקרה ביטוח אחר, מבלי שקיבלו מראש הודעה; (ב) לחילופין, מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח לתקופות העולות על תקופת הריסק הזמני האוטומטי, למעט אם הסכימו מראש; (ג) מבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח הגבוהים מדמי הביטוח שניגבו מהם בעת שהיו מבוטחים פעילים ו/או שניגבו מהם בגין ביטוחים חדשים שלא היו להם עובר לסיום עבודתם; (ד) מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח בכפל. לטענת התובע, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה, שהוגשה בשנת 2020, ועד אישור התובענה כייצוגית.	ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטת בית הדין הוגשה עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") במסגרתה הובהר, כי גביית דמי ביטוח אפשרית רק בהתאם להוראות הדין והפוליסה. בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה בתיק, במסגרתו מקבעו מנגנונים להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלולות בתובענה בעניין משך הגבייה של הכיסוי הביטוחי בתקופת הריסק הזמני ו/או תעריף דמי הביטוח שנגבה בתקופת הריסק הזמני. בנוסף מקבע מנגנון הסדרה עתידית של יידוע של מבוטחים הנכנסים לריסק זמני אוטומטי על תנאי הכיסוי בהתאם לתנאים המפורטים בהסדר. עוד נקבע מנגנון לבירור עובדתי והכרעה באמצעות מומחה של טענה נוספת שהופיעה בכתב התביעה (המתייחסת לגביה כפולה של פרמיות), וכן הוסכם על תשלום גמול ושכר טרחה למבקש ולב"כ.	ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטת בית הדין הוגשה עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") במסגרתה הובהר, כי גביית דמי ביטוח אפשרית רק בהתאם להוראות הדין והפוליסה. בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה בתיק, במסגרתו מקבעו מנגנונים להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלולות בתובענה בעניין משך הגבייה של הכיסוי הביטוחי בתקופת הריסק הזמני ו/או תעריף דמי הביטוח שנגבה בתקופת הריסק הזמני. בנוסף מקבע מנגנון הסדרה עתידית של יידוע של מבוטחים הנכנסים לריסק זמני אוטומטי על תנאי הכיסוי בהתאם לתנאים המפורטים בהסדר. עוד נקבע מנגנון לבירור עובדתי והכרעה באמצעות מומחה של טענה נוספת שהופיעה בכתב התביעה (המתייחסת לגביה כפולה של פרמיות), וכן הוסכם על תשלום גמול ושכר טרחה למבקש ולב"כ.

3. לרבות בקשות כאמור שנדחו ושעל ההחלטה לדחות הוגש ערעור.

3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4/2020 בית המשפט המחוזי חיפה	כלל ביטוח ו-12 חברות ביטוח נספחות	לטענת התובעים, יש לחייב את המשיבות לפצות את חברי הקבוצה ולהיטיב את מלוא מקיהם בגין פרמיה עודפת ששולמה ועודה משולמת בגין ביטוחי רכב, עקב צמצום דרמטי בשימוש ברכבים בתקופת מגפת הקורונה (Covid 19) וההפחתה מהותית ברמת הסיכון.	פיצוי חברי הקבוצה, הטבת מלוא מקיהם, צו עשה המורה על התאמת הגבייה לסיכון לו חשופות המשיבות בפועל בתקופה הקובעת ו/או מתן פסק דין הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות דוגמת מאורעות התקופה הקובעת מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבטוח אצל אחת או יותר מהמשיבות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקף ו/או ביטוח דג'ל, במהלך התקופה או בחלקה, שתחילתה ביום 8 במרס 2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	ההל"ך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאחד את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית זו, ביחס לביטוחי רכב חובה ורכוש, עם בקשה לאישור תובענה ייצוגית נפרדת, העוסקת בעילות דומות, שבה כלל ביטוח אינה משיבה ("הבקשה הנפרדת") וזו הוגשה באפריל 2021.	התובעים העריכו את המק הנטען כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 לאפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח, ולכל המשיבות יחדיו (למעט אחת) בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. לחילופין, לגבי 8 מהחברות הנתבעות (שכלל ביטוח אינה ביניהן), נטען כי המק הינו כ-720,000 אלפי ש"ח. המבקשים מציינים כי המק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה.
4. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2020 בית המשפט המחוזי מרכז	כלל ביטוח ו-4 חברות ביטוח נספחות	לטענת התובעים, הנתבעות אינן מפחיתות, לכאורה, את פרמיות הביטוח למבטוחים שמקבעו להם החרגות בגין מצב רפואי קיים, על אף שההחרגות מפחיתות, על פי הנתען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסות ביטוח של מבטוחים שלא נקבעו להם החרגות דומות.	פיצוי/השבה של כל הסכומים שנגבו ביתר מהמבטוחים הנכללים בקבוצה, לפי הטענה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שבטוח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה זו וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסת ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיוון רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה. לעניין זה "החרגה" - תניה בפוליסה הקובעת שאירוע/פגיעה/מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבטוח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. מיליארדי ש"ח, כאשר הם מציינים כי חלקה של כל אחת מהנתבעות הוא בהתאם לפלח השוק של תחום ביטוחי הבריאות והחיים לפי פרסומי הממונה על שוק ההון.	התובעים העריכו כי סך המק הכולל של חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות הינו בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח, כאשר הם מציינים כי חלקה של כל אחת מהנתבעות הוא בהתאם לפלח השוק של תחום ביטוחי הבריאות והחיים לפי פרסומי הממונה על שוק ההון.
5. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
9/2020 בית המשפט המחוזי מרכז	כלל ביטוח וחברות ביטוח נספחות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות פעלו בניגוד להוראותיהן של פוליסות מחלות קשות, ובאופן ספציפי לא נהגו בהתאם לתנאי הפוליסה הקובעת כי לאחר שאירע מקרה ביטוח ראשון ובמידה והמבטוח ימשיך להיות מבטוח בפוליסת הביטוח, סכום הביטוח וסכום הפרמיה החודשית יופחתו בשיעור של 50%.	הסעד לו עותרים התובעים הינו פיצוי חברי הקבוצה בגין מקי העבר וכן סעד הצהרתי וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל הלקוחות/מבטוחים של המשיבות שהיו מבטוחים בביטוח מחלות קשות ו/או ביטוח מחלות קשות ואירועים רפואיים חמורים ו/או ביטוח דומה שהוגדר בשם אחר, שאירע להם אירוע ביטוחי ראשון כאשר לאחריו נגבתה מהם פרמיה גבוהה יותר מהמוסכם בניגוד לתנאי פוליסת הביטוח וזאת במהלך 7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	בחודש אפריל 2024 הוגש לאישור בית המשפט הסכם פשרה אשר בהתאם לו כלל ביטוח תשיב לחברי הקבוצה שיעור מסוים מדמי ביטוח, בהתאם למנגנון שנקבע בהסדר הפשרה, וכן תשלח הודעות למבטוחים בפוליסות נשוא התובענה בדבר מנגנון דמי הביטוח ותגמולי הביטוח ביחס לעתיד. בחודש מרס 2025 הגישה המדינה לבית המשפט התנגדות להסדר הפשרה וכלל ביטוח הגישה את תגובתה לעמדת המדינה. ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.	התובעים העריכו כי סך המק הכולל של חברי הקבוצה ביחס לכלל ביטוח הינו בסך של 16.8 מיליוני ש"ח.
6. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4/2021 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח ו-14 חברות נספחות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מפרות את הוראות הדין בכך שהן מעבירות מידע פרטי אישי וסודי של לקוחותיהם, ללא הסכמת הלקוחות, לצדדים שלישיים (ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה) תוך פגיעה בזכות הלקוחות לפרטיות ובחובות המוטלות עליהן על פי דין.	הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם, להורות לנתבעות: לחדול מהעברת מידע על לקוחותיהן לצדדים שלישיים, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות הלקוחות; לגלות את כל המסמכים המצויים בידיהן ואשר יסייעו לחקר האמת ולפצות בגין נזק ממוני ולא ממוני שנגרם לתובעים.	כל לקוחות הנתבעות, אשר עשו שימוש בשירותים הדיגיטליים באתרי האינטרנט וביישומונים שמפעילות הנתבעות במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיהם עבר לצד שלישי.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את המק המצרי של כל חברי הקבוצה בסכומים המגיעים כדי מיליוני ש"ח.

7. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2021 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח ו-6 חברות נוספות	עניינה של התובענה בטענה שבעת קבלת גמלא מפוליסה משתתפת ברווחי השקעות שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 שנוצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה וביגוד לדין.	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית מהווה הפרת הפוליסות ולחילופין סעד הצהרתי לפיו מדובר בתנאי מקפח בחוזה אחיד ובקשה להורות על בטלותו, להורות על השבת הסכומים שנוכו מהגמלא החודשית של חברי הקבוצה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל בשבע שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד להכרעה הסופית בה וכן להורות לנתבעות לחדול מניכוי הריבית מהתשואה החודשית.	מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חיסכון משתתפת ברווחי השקעות, שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004, ואשר נכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צויין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישנתה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתוכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור לסיום ההליך.	התובעים העריכו את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.5 מיליוני ש"ח.
8. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
10/2021 בית המשפט המחוזי לוד	כלל ביטוח וחברה נוספת	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות דחות, שלא כדין, תביעות ביטוח של ילדים עם צרכים מיוחדים, במסגרת פוליסת ביטוח סיעודי, על אף שהם עונים, לטענת התובעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישות נפש" על פי תנאי הפוליסה, וזאת מבלי שבוצעה בדיקה האם מצבם תואם להגדרה זו.	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם פיצוי הקבוצה במלוא הנזקים שנגרמו להם וחובי הנתבעות לקיים את הסכמי הביטוח.	כל מבוטחי הנתבעות עד גיל 21 (או יורשיהם), עם צרכים מיוחדים, המבוטחים בביטוח סיעודי שנמכר על ידי מי מהנתבעות והסובלים מ"תשישות נפש" ולא קבלו מן הנתבעות הכרה בגין היותם "תשושי נפש" ואת זכויותיהם על פי הפוליסה בגין תקופת העבר ובגין העתיד.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ- 2.97 מיליארדי ש"ח.
9. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
07/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח דוחה תביעות מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטי ששווקו על ידה עד לחודש פברואר 2016, הכוללות רובד ביטוח בסיסי, בנימוק שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שאינו עונה על הגדרת המונח 'ניתוח' בפוליסה (להלן: "הפוליסות ברובד הבסיסי"); וכן בטענה כי כלל ביטוח שיווקה, כנגד פרמיות מוגדלות, פוליסות המרחיבות כביכול את הכיסוי לעומת הפוליסות ברובד הבסיסי, וכוללות כיסוי בגין ניתוחים מניעתיים, בעוד שרכיב זה כבר מכוסה בפוליסות ברובד הבסיסי.	הסעדים העיקריים הנתבעים, הינם הצהרה כי בהתאם לפוליסות ביטוח הבריאות של כלל ביטוח, בהן 'ניתוח' מוגדר כ"מקרה ביטוח", נכלל כל ניתוח שיש צורך רפואי לבצעו, ובכלל זה גם ניתוח מניעתי – שמעד למנוע מחלה, פגם או עיוות אצל המבוטח ו/או את השפעתם המזיקה של כל אלה; הצהרה כי דחיית תביעות מבוטחים לכיסוי בגין ניתוח מניעתי מכוח פוליסת ביטוח הבריאות ברובד הבסיסי, מהווה הפרה של חוזה הביטוח וצו המחייב את כלל ביטוח לפנות אל המבוטחים בפוליסות ביטוח ברובד הבסיסי ולעדכןם כי ניתוחים מניעתיים נכללים במסגרת הכיסוי הביטוחי שבפוליסה.	הקבוצה הראשונה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם כלל, הכולל כיסוי ביטוחי בגין 'ניתוח', ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה ו/או תדחה מן הטעם שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שלא מכוסה בפוליסה עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. הקבוצה השניה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מבוטחי כלל בעבר ובהווה שרכשו ממנה ו/או ממי מטעמה עד ליום 1 בפברואר 2016 פוליסות ביטוח בריאות פרטי המרחיבות את הכיסוי הביטוחי לניתוחים מניעתיים, ושילמו בגין פרמיות ביתר החל ממועד שיווק פוליסות ההרחבה ועד למועד הפסקת הגבייה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הסכימו הצדדים על הפניית ההליך לגישור.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בלמעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח
10. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
10/2022 בית המשפט המחוזי לוד	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח נקטת במדיניות של חידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח דירה תוך העלאת דמי הביטוח משנה לשנה, ללא קבלת הסכמת המבוטח לכך.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי ולפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין, להורות לכלל להימנע מחידוש אוטומטי של הפוליסות ו/או תוך הרעת תנאים, ולפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיםם בתוספת ריבית והצמדה.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל לקוחות המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחות המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כלל ביטוח אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התובענה ועד היום.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-3 מיליוני ש"ח.

11. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
11/2022 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב	כלל פנסיה וגמל	עניינה של התובענה בעיקרה בטענה כי כלל פנסיה וגמל גובה שלא כדין דמי ביטוח בגין ארכת ביטוח (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לקרן הפנסיה) באמצעות ניכיים מסכום הצבירה, תוך הקטנת סכום הצבירה, מכלי לידע את העמיתים מראש ולאפשר להם להפעיל את זכותם לוותר על הכיסוי, וכן מסרבת להשיב את דמי הביטוח במקרה בו מתברר לה כי העמית היה מבוטח בקרן פנסיה אחרת.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם השבת דמי הביטוח ששולמו בתקופת ארכת הביטוח ע"י חברי הקבוצה; וחייב כלל פנסיה וגמל להודיע מראש לעמיתים על תחילת ארכת הביטוח, תעריפי דמי הביטוח והאפשרויות העומדות בפניהם.	הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים (בעבר ובהווה) שקרן הפנסיה שלהם, המנוהלת ע"י כלל פנסיה וגמל, נכנסה להסדר ארכת ביטוח ללא שקיבלו הודעה על כך מראש תוך שלילת זכות הבחירה שלהם שלא לאפשר את כניסת ההסדר לתוקף. לענין הסעדים הכספיים, הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים שלא המשיכו להפקיד לקרן הפנסיה לאחר סיום תקופת ארכת הביטוח ולא ביקשו להאריך את הסדר ביטוח, וכן כל העמיתים שפתחו קרן פנסיה נוספת ושלמו דמי ביטוח בכפל, וזאת במשך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור ועד למועד פסק דין בתובענה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2024 הוגשה עמדת הממונה אשר קובעת, בין היתר, כי ארכת הביטוח מופעלת באופן אוטומטי עם הפסקת ההפקדות לקרן וכי החברה המנהלת נדרשת להודיע לעמית על הפסקת ההפקדות עבורו.	סכום התביעה הייצוגית הוערך על ידי התובע בהערכה שמרנית, בלא פחות מ – 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ- 17.5 מ"ש"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.
12. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
03/2023 בית המשפט המחוזי בתל אביב	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה לפיה כלל ביטוח נוקטת בפרקטיקה פסולה ובלתי חוקית בכך שהיא משיבה באופן חלקי את שכר טרחת השמאי לניזקים, ללא הצדקה ומכלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם סעד כספי בגובה הפער בין שכר הטרחה ששילמו חברי הקבוצה לשמאים לבין התשלום ששולם לחברי הקבוצה כתגמולי ביטוח בגין מרכיב זה (להלן: "הזק הממוני"). ובנוסף פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך 20% מהזק הממוני של כל חברי הקבוצה.	הקבוצה המיוצגת הינה כל ניזוק, מבוטח או צד שלישי, אשר זכאי לקבל מכלל ביטוח החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך את שומת הנזק לרכבו, וכלל ביטוח לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הזק המצרי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.
13. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
03/2023 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסרבות לממן את הוצאות המבוטחים לרכישת קנאביס רפואי, וזאת, לטענת התובעים, בניגוד להוראות ביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות (להלן: "הפוליסות") ולעובדה שהקנאביס הרפואי מוכר לשימוש בהתוויה רפואית במדינות המערב.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם בין היתר סעד הצהרתי כי על כלל ביטוח להשיב למבוטחים בפוליסות הוצאות בגין רכישת קנאביס רפואי; להורות לכלל ביטוח לפנות לכלל מבוטחיו הזכאים בשנים האחרונות ולהזמין באופן אקטיבי לדרוש את השיפוי המגיע להם; וכן לחייב את כלל ביטוח להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנצרה עקב הפגמים בהתנהלותן ועקב הפרת החוזה הביטוחי.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, הינה כל מי שהיה מבוטח של כלל ביטוח בפוליסות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קנאביס רפואי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לכלל חברי הקבוצה בסך של כ- 13.5 מיליוני ש"ח.
14. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
05/2023 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב-יפו	כלל פנסיה וגמל	עניינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת בקשת עמית לקבלת קצבת נכות, קרן הפנסיה לא בודקת האם העמית הינו סיעודי ו/או חלה החמרה במצבו באופן שהפך סיעודי, וכפועל יוצא מכך הקרן אינה משלמת לעמיתים הזכאים לכך תוספת קצבת נכות סיעודית.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם תשלום תוספת קצבת נכות סיעודית לחברי הקבוצה; פיצוי ו/או השבה בגין אי הפרשות מלאות לקרן ובגין הפסדי התשואה שנגרמו לחברי הקבוצה כתוצאה מאי ביצוע התשלום האמור; חייב הקרן לתת הוראות מדויקות לרופאי הקרן בקשר עם בחינת מצב סיעודי בעת בחינת בקשה לקבלת קצבת נכות.	הקבוצה המיוצגת הינה עמיתי קרנות "כלל פנסיה" ו"כלל פנסיה משלימה" המבוטחים בכיסוי ביטוחי לנכות, אשר מבוטחים בקרן פנסיה וזכאים לפנסיות נכות ואשר בשל מצבם הרפואי בנוסף לאי כושרם הפכו לסיעודיים וקרן הפנסיה לא השלימה להם את התשלום החודשי למי שבנוסף להיותו בפנסיות נכות נמצא במצב סיעודי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התביעה כייצוגית, במסגרתה נטען טענות דומות במהותן לטענות בבקשת האישור המקורית.	סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה, לטענת התובע, ואולם לצרכי אגרה הועמד על לא פחות מ – 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ- 18.75 מ"ש"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.

4 בחודש יולי 2022 ובחודש ספטמבר 2022, הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשות לאישור תבעות כייצוגיות כנגד כלל ביטוח, שעניינן בטענות ועילות דומות (להלן: "ההליכים הקודמים"). בחודש ינואר 2023 התקבלה החלטת בית המשפט לאחד בין ההליכים הקודמים, ובהתאם לכך הוגש הליך זה בחודש מרס 2023.

15. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
05/2023	כלל החזקות	עניינה של התובענה בטענה לזקק נטען, שנגרם לעמיתים בקופות הגמל, בקרנות הפנסיה, בביטוחי החיים ובפוליסות חיסכון שמנהלות על ידי חברות הקבוצה, נזק החלטת המשיבים למכור את מניות חברת אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ ("אלרוב") שהוחזקו על ידי חברות הקבוצה, במסגרת השקעות כספיות המבוססות והעמיתים, לחברת ישראל-קנדה (ט.ר.) בע"מ ("ישראל קנדה"), וזאת בשל סכסוך של חלק מן המשיבים עם בעל השליטה באלרוב ועל אף שבמועד חתימת ההסכם כביכול הייתה בידי חברות הקבוצה הצעה ממר אלפרד אקירוב לרכישת מניות אלרוב במחיר העולה לפחות ב- 33% על המחיר ששילמה ישראל קנדה עבור מניות אלרוב.	פיצוי בגין נזק כספי, המשקף לטענתו את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה.	הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מי שהיה עמית בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, ביטוחי החיים ופוליסות החיסכון שמנהלות על ידי חברות הקבוצה, שהחזיקו במניות אלרוב ביום 18 למרס 2021.	תביעה זו הוגשה בהמשך לתביעה ייצוגית שהוגשה בחודש דצמבר 2021 בבית הדין האזורי לעבודה, ונמחקה על ידי בית הדין בחודש מאי 2023, בשל העדר סמכות עניינית.	התובע העריך את הנזק המצרי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 128 מיליון ש"ח.
	תל אביב-יפו	כלל סל מניות ישראל			בחודש יולי 2024 קיבל בית המשפט את בקשת המשיבים, והורה על סילוק על הסף של בקשת האישור כנגד התחרה וכנגד נושאי המשרה וחברי ועדת ההשקעות שצורפו כמשיבים להליך, כך שההליך ימשיך להתנהל נגד המשיבים אחרים בלבד.	
		"עתודות" – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (חברה בת של כלל ביטוח (מוחזקת ב-50%)) (להלן: "עתודות")			ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
	נושאי משרה בחברה וחברי ועדות השקעה					
16. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
06/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי בעקבות צו ההרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשך 2016 (להלן: "צו ההרחבה") שעניינו הגדלת שיעורי ההפקדות לביטוח פנסיוני שנדרש מעסיק להפקיד עבור עובדיו (להלן: "הגדלת ההפקדות"), פתחה כלל ביטוח למבטוחיה, להם היו פוליסות ביטוחי מנהלים ותיקות שהופקו לפני 31 במאי 2001 (להלן: "פוליסות הותיקות"), פוליסות ביטוחי מנהלים חדשות (להלן: "פוליסות ההפרשיות") שבמסגרתן מקבעו מקדמי קצבה שאינם מובטחים וגרועים ממקדמי הקצבה המובטחים בפוליסות הותיקות, וניתבה לפוליסות ההפרשיות את תוספת הכספים בגין הגדלת ההפקדות, וזאת מבלי שנתקבלה הסכמת המבטוחים.	הסעד לו עותר התובע הינו ביטול הפוליסות ההפרשיות והעברת ההפקדות שבוצעו להן וכן הפקדות עתידיות שמקורן בהגדלת ההפקדות, לפוליסות הותיקות, ולחלופין לקבוע מקדמים מיטיבים בפוליסות ההפרשיות לפי שיקול דעת בית המשפט; לשלם למי שהחל לקבל קצבה מהפוליסות ההפרשיות את ההפרש בין הסכומים שהיה מקבל אם כל הכספים בגין הגדלת ההפקדות היו מנותבים לפוליסות הותיקות (או הסכומים שהיה מקבל בגין מקדמים מיטיבים לפי שיקול דעת בית המשפט) לבין הסכומים שקיבל בפועל; לחייב את כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בסך 500 ש"ח בגין נזק לא ממוני בשל הטעיה.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שכלל ביטוח ניהלה עבור פוליסת ביטוח מנהלים שהופקה עד 31 במאי 2001 ושלאחר 30 ביוני 2016 היא ניהלה עבורו, בפוליסת ביטוח חדשה את הכספים שהתקבלו עבורו בגין הגדלת ההפקדות, או מוטביו או יורשיו של כל אדם כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך בשמרנות את הנזק המצרי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני ש"ח.
	בית הדין האזורי	חיפה				
17. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
06/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי היה על הנתבעות להימנע מלנכות מס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת" של מקבלי קצבה במוצרים הפנסיוניים המנוהלים על ידן, וליישם פטור ממס בגין רכיב זה, וכפועל יוצא הקצבה המשולמת לחברי הקבוצה היתה גבוהה יותר.	השבה לחברי הקבוצה של כספים שנוכו כמס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת".	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל יחיד המקבל קצבה מאת אחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנוהלות על ידי מי מהמשיבות, שהיה זכאי לקבל פטור ממס לקצבתו בגין רכיב 'הקצבה המוכרת' שלו, כהגדרת מונח זה בפקודת מס הכנסה, ולא קיבל את הפטור הנ"ל, וזאת החל מיום 1.1.2012 ואילך.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך את הנזק המצרי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 297 מיליון ש"ח לכלל חברי הקבוצה, שהינם מקבלי קצבאות בנתבעות, ללא ייחוס סעד כספי ספציפי לכל נתבעת.
	בית המשפט המחוזי	תל אביב-יפו			במקביל להגשת התשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית הגישו המשיבות בקשה למתן רשות למשלוח הודעת צד שלישי לרשות המיסים.	
					בתגובת רשות המיסים להודעה לצד שלישי דחתה רשות המיסים את הטענות במסגרת ההודעה לצד שלישי וטענה, בין היתר, כי יש לצרף אותה כמשיבה בהליך ולא כצד שלישי.	

18. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
08/2023 כלל ביטוח בית המשפט המחוזי מרכז - לוד	ענינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח המשוקקות על ידי כלל ביטוח, בתכנית מסוג "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, התבקשה כלל ביטוח במסגרת טופס ההצטרפות לביטוח (הצעת הביטוח) לבטח את מבטוחיה בתכנית ביטוח הכוללת מספר כיסויי ביטוח, וביניהם כיסוי ביטוחי לנכות צמיתה מתאונה, ואולם בפועל הפיקה למבטוחים כיסוי ביטוחי שונה ונחות מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד").	מתן צו עשה לפיו כלל ביטוח תחויב לעדכן את פוליסות הביטוח בכיסויי ביטוחי מסוג נכות צמיתה מתאונה, תחויב להעניק לחברי הקבוצה כיסוי ביטוחי בגין נכות צמיתה מתאונה ותחויב בריבית מיוחדת.	כל מבטוחי כלל ביטוח בפוליסות בריאות, בתכנית "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, שהופקה על ידי כלל ביטוח עם כיסוי ביטוחי מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד" וזאת בניגוד לאמור בטופס ההצעה לביטוח, בו צוין כיסוי ביטוחי מסוג "נכות מתאונה" וכן מבטוחי כלל ביטוח בפוליסה זו שנמנעה מהם זכאותם לקבלת תגמולי ביטוח בגין נכות צמיתה, בגין ארוע תאונה, בטענה שלא קיים כיסוי מסוג זה בפוליסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.

19. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
09/2023 כלל ביטוח בית המשפט המחוזי תל אביב	ענינה של התובענה בטענה שהנתבעות אינן משלמות מקרי ביטוח ואינן מעניקות שירותי גרירה למבטוחים הרוכשים כתב שירות לגרירה, במקרה בו דרש לגרור את הרכב המבטוח באמצעות גרר בהרמה, ומחייבות את בעלי הרכבים הללו בתשלום נוסף למרות שעניין זה לא בא לידי ביטוי בנוסח כתבי השירות.	הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, פיצוי בגין החזר תשלומי הפרמיה, עלות הגרירה והן בשל נזק שאינם מק ממון ("כאב וסבל") בסך של 3,000 ש"ח לחבר קבוצה, ובנוסף תיקון של נוסחי כתבי השירות המונפקים מטעם המשיבות.	הקבוצה בשמה מוגשת התובענה מוגדרת כ-"קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות של המשיבות 1-8 ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פסק דין, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסך).	בחודש נובמבר 2024 הורה בית המשפט על פיצול הדיון בדרך של הגשת בקשות אישור נפרדות, תוך שהוא מורה על מחיקת מרבית המשיבות, לרבות כלל ביטוח. בחודש ינואר 2025 הגישו המבקשים ערעור לבית משפט העליון על החלטת בית המשפט האמורה. לאחר שהצעת בית המשפט העליון להגעה להסתלקות מוסכמת לא צלחה, ניתן בחודש יוני 2025 פסק דין לפיו התובענה בעניינה של כלל ביטוח וחברה נוספת תמשיך להתברר במאוחד בפני בית המשפט המחוזי.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ-80 מיליוני ש"ח.

20. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
11/2023 כלל ביטוח בית המשפט המחוזי תל אביב	ענינה של התובענה בטענה כי בתמחור פרמיות בפוליסות בענפי הביטוח חיים, בריאות וכללי לא נכללו "אירועי קטסטרופה" כדוגמת מלחמת "פתע" ו/או אירוע קיצוני או בלתי צפוי אחר, אשר מקטינים את הסיכון והחשיפה של הנתבעות; כי נוכח מלחמת חרבות ברזל צפויה לנתבעות ירידה חדה בסיכון בפוליסות בהן מרכיב הסיכון פחתו משמעותית (ואף בחלקן לא קיימים)	הסעדים המבוקשים הינם סעד הצהרתי, צו עשה, השבה או הפחתה של הפרמיות החל ממועד הכרזה על מצב חירום, פיצוי כספי ממוני ולא ממוני.	המבקשים מגדירים חמש תתי קבוצות בתובענה. (1) מבטוחים שבחלק מהפוליסות שלהם קיים חריג מלחמה המחרגי כיסוי ביטוחי למקרה ביטוח במלחמה אך לאור גיוסם בצו 8 בהקשר שלהם ירד הסיכון האקטוארי ובהתאם יש לפעול להחזרת ו/או הפחתת הפרמיה (2) מבטוחים של המשיבות, בעיקר בתחום הביטוח הכללי, שלאור ההכרזה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, לא יוכלו או יוכלו באופן חלקי ומצומצם לממש את השירות ו/או הכיסוי הביטוחי (3) מבטוחים של המשיבות שלאור ההכרזה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, אינם יכולים לקבל שירותים כגון טיפולים וניתוחים אלקטיביים בבתי החולים הציבוריים (4) מבטוחים בתחום ביטוח כללי – פוליסות רכוש לסוגיהן, רכב, דירה אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי (5) מבטוחים בפוליסות השונות בתחום העסקי אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח. כאשר ביחס למבטוחים המגויסים בצו 8 נטען, כי הערכת הנזק היא בסך של 10.02 מיליוני ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות).

21. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
12/2023 כלל פנסיה וגמל בית הדין האזורי לעבודה חיפה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה בקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה שלא כדין דמי ביטוח גבוהים מאלו שהייתה זכאית לגבות, תוך הקטנת סכום הצבירה של העמיתים בקרן, וזאת: (א) בעת קבלת הפקדות רטרואקטיביות – נגבים דמי ביטוח גבוהים מדמי הביטוח שאותם הייתה הנתבעת אמורה לגבות; (ב) כתוצאה מ"יחס" הכנסה מבוטחת" שהינה גבוהה משכר העמית כששיעור ההפקדה לתגמולים עלה על 11.5% משכר העמית ופחת מ- 13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החודשית לקרן הפנסיה הקבועה בדין. לתגמולים עלה על 11.5% משכר העמית ופחת מ- 13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החודשית לקרן הפנסיה הקבועה בדין.	השבת דמי ביטוח שנגבו ביתר מחברי הקבוצה בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; הצהרה על בטלות הוראות בתקנון שהיה בתוקף בשנים הרלבנטיות ואיסור על החברה המנהלת לבצע את הפעולות האמורות סעיפים (א) עד (ג) לעיל.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שבמהלך 7 השנים שהסתיימו ביום הגשת הבקשה היה עמית בקרן הפנסיה המקיפה של "כלל פנסיה", ושהמשיבה גבתה ממנו פרמיית ביטוח שחושבה על בסיס סכום הגדול מהסכום המירבי לעניין זה, לפי הדין ו/או לפי תקנון הקרן שהיה בתוקף ביום הגבייה, לפי הנמוך מהשניים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים הודיעו לבית הדין כי הם מצויים בהליך גישור.	סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, במיליוני ש"ח, מבלי לנקוב בסכום מסוים.
22. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
01/2024 כלל פנסיה וגמל בית המשפט המחוזי ירושלים	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת העלתה דמי ניהול בחשבונות העמיתים במוצרים המנוהלים על ידי מבלי לשלוח אליהם הודעה מראש כדין.	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חסכון שהיו בניהול מי שהמשיבה היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך השנים הרלוונטיות) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, להם הועלו דמי ניהול מבלי שנמסרה להם הודעה על העלאת דמי ניהול כנדרש בדין, וזאת במהלך התקופה שתחילתה בחודש ינואר 2008 וסיומה בחודש ינואר 2017, למעט שלוש העלאות מחיר אשר לגביהן בלבד ניתן מעשה בית דין בתי"צ 59823-03-15.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
23. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
01/2024 כלל פנסיה וגמל בית המשפט המחוזי ירושלים	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גבתה דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המותר לגביה על פי דין, בחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק או בחשבונות של עמיתים שנפטרו.	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חיסכון שהיו בניהול מי שהמשיבה היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך התקופה הרלוונטית) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, מהם נגבו דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור המירבי הקבוע בתקנה 8 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 וזאת במהלך התקופה שתחילתה ביום 1 לינואר 2013, (מועד כניסת התקנות הנ"ל לתוקף) וסיומה במועד מתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
24. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
05/2024 כלל ביטוח בית המשפט המחוזי תל אביב	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת הציעה למבוטחים בפוליסות "הסנה" שפרשו, מסלול קבלת קצבה המבטיח מספר קצבאות גבוה מהמסלול לקבלת קצבה לו היו זכאים על פי תנאי הפוליסה, באופן שהפחית את גובה הקצבה שקיבלו המבוטחים.	לאפשר לכל חברי הקבוצה לבחור באופן רטרואקטיבי במסלול קבלת קצבה בהתאם לאמור בפוליסה (על פי הנטען), ולשלם לכל מי שיבחר בכך את הפער בין הסכום שמבוטח היה זכאי לקבל על פי תנאי הפוליסה לבין הסכום ששולם בפועל על ידי הנתבעת, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים שהנפיקה "הסנה", אשר מנהלת על ידי הנתבעת, אשר בחרו מסלול קבלת קצבה שונה מהמסלול הקבוע בפוליסה או בחרו לקבל את יתרת הצבירה שלהם בפוליסה כתשלום חד פעמי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך את המק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 900 מיליוני ש"ח.

25. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
06/2024	כלל ביטוח ו-7 חברות בית המשפט המחוזי חיפה	עניינה של התובענה בטענה כי מתקני שמשות הפועלים מטעמן של הנתבעות במסגרת כתב שירות "ביטוח שמשות" אינם מבצעים כיוול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), וזאת בניגוד להוראות הדיון, וכי הנתבעות לא מסרו למבוטחים, במעמד רכישת כתבי השירות, כי אלו לא יכללו בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	סעד צהרתי: לפיו כיוול מערכות הבטיחות כלול בפוליסה / כתב השירות לכיסוי חזק שמשות; צו עשה המורה לנתבעות לזמן את קבוצה א' למוסכים לצורך בדיקה ו/או כיוול של מערכות הבטיחות; השבה של כספים שנגבו מחברי קבוצה ב'; פיצוי כספי של כל מי שנמנה על קבוצה ג'.	שלוש קבוצות: קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב- 7 שקדמו להגשת התובענה ובעת שהפעילו את כתב השירות, מערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השימשה הקדמית; קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב- 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, ובעת שהפעילו את כתב השירות המתקין מטעם הנתבעות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיוול של מערכת הבטיחות; קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות, אשר רכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב- 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השימשה הקדמית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
26. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
07/2024	כלל ביטוח בית המשפט המחוזי תל אביב	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מעבירה למבוטחיה תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות המחאות בדואר, וזאת לכאורה בניגוד להנחיות הממונה על שוק ההון הקובעות כי יש להעביר את הכסף למבוטחים באמצעות העברה במקאית או בזיכוי לכרטיס האשראי. בנוסף, נטען כי בדרך הפעולה כאמור כלל ביטוח מפרה גם את חובתה לשלם למבוטחים את התשלומים המגיעים להם במועד, וכן את חובתה לשלם הפרשי ריבית והצמדה בגין סכומי ההמחאות עד למועד ביצוע התשלומים בפועל.	מתן צו עשה אשר יורה לכלל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה, באופן יזום, את תגמולי ביטוח ו/או החזרי דמי הביטוח בצירוף הצמדה וריבית ממועד זכאותם לתשלומים כאמור ועד לביצוע התשלומים בפועל; ליתן צו עשה המורה לכלל ביטוח לבצע את תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות אותו אמצעי תשלום בו שילמו המבוטחים את התשלומים לכלל ביטוח; וליתן צו עשה המורה לכלל ביטוח לפנות באופן אקטיבי למבוטחיה מקום בו אין בידיה פרטי אמצעי תשלום ולאפשר למבוטחיה לבחור את אמצעי התשלום לצורך העברת תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח.	כל מי שמתקיימים בו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) מבוטחי כלל ביטוח, אשר זכאים לתגמולי ביטוח ו/או להחזר דמי ביטוח ו/או החזר מכל סוג שהוא, ואשר לכתובתם הרשומה ו/או לכתובתם כפי שמעודכנת אצל כלל ביטוח נשלחו על ידי כלל ביטוח המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים ו/או שנפדו, ללא שצורף לסכום ההמחאות ריבית והצמדה כדיון; (2) מבוטחי כלל ביטוח, שפרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם היו בידי כלל ביטוח במועד משלוח ההמחאות כאמור ו/או שהיה באפשרות כלל ביטוח לברר פרטים אלו, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה, או בגבול הנורמטיבי בהתאם לקביעתו של בית המשפט הנכבד, ועד למועד שיקבע בית המשפט הנכבד בהחלטתו; ולחילופין, ליתן כל הגדרה אחרת לקבוצה כפי שימצא לנכון.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובע מתווה השבה לגורמים אשר כלל ביטוח העבירה אליהם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) ו/או תגמולי ביטוח, באמצעות המחאות שלא נפדו. בימ"ש הורה על המצאת הסדר הפשרה ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
27. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
12/2024	כלל ביטוח בית המשפט המחוזי מרכז	עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח דוחה, שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין הפרוצדורה הרפואית של "הזרקה בהנחיית דימות" של מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדורה רפואית זו אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוחי, היות שלא מדובר ב"ניתוח" או ב"טיפול מחליף ניתוח", כהגדרתם בפוליסה.	מתן צו צהרתי, לפיו הזרקה בהנחיית דימות נכללת בהגדרת "ניתוח" בפוליסה או לחלופין, עולה בגדר "טיפול מחליף ניתוח" כהגדרתו בפוליסה של המבקש ובפוליסות עם נוסח זהה ו/או דומה ואינה נכללת בחריג ה"זריקה" על נוסחיו השונים; וכן צו צהרתי לפיו כלל מנועה מלהסתמך על "חריג הזריקה".	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כלל ביטוח על פי הפוליסה של המבקש ופוליסות ביטוח בריאות אחרות של כלל ביטוח, מכל סוג, אשר כלל ביטוח דחתה את תביעותיהם לכיסוי ביטוחי בגין הזרקה בהנחיית דימות מכל סוג ו/או שסכום הפיצוי ששולם להם בגין הפרוצדורה נמוך מהסכום לו הם זכאים על-פי הוראות הפוליסות בהן הם מחזיקים, במגבלת תקופת ההתיישנות ועד למתן פסק דין חלוט בתובענה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

28. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח מחתימה את מבטוחיה על כתב סילוק כוללני המנוסח על ידה באופן בלתי מאוזן, המביא לפגיעה קשה במבטוחיה ושולל את זכויותיהם בנוגע לאירועים שאינם קשורים לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק, זאת על פי הנטען בניגוד לד"ן, תוך המשך גביית פרמיה מלאה באופן המפר אף את חוזה הביטוח, ובכך היא מתעשרת שלא כדין על חשבון לקוחותיה.	(א) צו עשה לתיקון כתבי הסילוק; (ב) ביחס לחברי קבוצה א' – לשלם לכל חבר קבוצה שתביעתו תימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, ותוך מתן פיצוי בגין דק לא ממוני בסכום של 1,000 ש"ח; (ג) ביחס לחברי קבוצה ב' – לדעוך את המבטוח כי הוא רשאי להגיש תביעה בגין אירוע נוסף אשר תתברר לפי תנאי הפוליסה, להאריך כל מועד שהתיישן על פי דין ככל הנדרש, ולשלם לכל חבר קבוצה שיגיש תביעה שתימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן פיצוי בסכום של 100 ש"ח לכל חבר קבוצה.	הקבוצות אותן מבקש התובע לייצג הינן: (א) כל מי שחתם למשיבה על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינם קשור לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק וכתוצאה מכך נדחתה תביעה שהגיש ואינה קשורה לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק (להלן: "קבוצה א"); וכן (ב) כל מבטוח של המשיבה, שחתם על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינם קשור לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק ולא הגיש תביעה נוספת כנגד המשיבה (להלן: "קבוצה ב").	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

29. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה שלא כדין מעמיתיה חובות שמקורם במחדלי מעסיקיהם של אותם עמיתים לשלם הפקדות פנסיוניות במועדים הנדרשים על פי דין.	השבת הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; פיצוי בגין דק לא ממוני; השבת סכומי התעשרות (נטענת) שבידי כלל פנסיה וגמל; איסור על כלל פנסיה וגמל לבצע גביה מעמיתיה בשל חוב שנבע ממחדל של מעסיק העמית; ומתן צו המורה לכלל פנסיה גמל ליישם את הוראות סעיף 19 לחוק הגנת השכר.	כל מי שהנתבעת גבתה ו/או ניסתה לגבות ממנו סכפים שמקורם במחדלי מעסיקו, וזאת מהמועד שהנתבעת החלה במדיניות זו ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

30. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי כלל מבצעת גביית דמי ניהול בחוסר שקיפות, שלא כדין ובניגוד לתנאי הפוליסה, מקצבאות חודשיות המשולמות למבטוחיה. כן נטען שדמי הניהול הולכים ומתייקרים במהלך תקופת תשלום הקצבאות תוך שכלל ביטוח מסתירה את גובה דמי הניהול ומסרבת לגלותם.	השבה של דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד הגביה ועד התשלום בפועל, וכן צו מניעה קבוע האוסר על כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת למבטוחיה, או כל סעד אחר לטובת הציבור.	כל מי שקיבל קצבה חודשית מכלל ביטוח ממנה נוכו דמי ניהול וכן כל מי שעתידי לקבל קצבה כאמור עד למועד אישור התובענה כייצוגית, או עד למתן פסק דין בתובענה או עד שתחדל כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת, הכל לפי המאוחר מבין המועדים האמורים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

31. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי כלל קובעת לכאורה את שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים באופן ששיעורם המצטבר עולה על המגבלה המותרת של 35% מההפקדות לרכיב התגמולים בפוליסה, וזאת באמצעות הוצאת רכיב הביטוח בגין אובדן כושר עבודה מבסיס התחשיב כאשר הוא משולם על חשבון המעביד, לכאורה בניגוד להוראות הד"ן. כן נטען כי כלל מטעה את חברי הקבוצה באופן הצגת שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים מההפקדות לרכיב התגמולים.	(א) פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם; (ב) ליתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לד"ן; (ג) להורות לכלל ביטוח לתקן את התנהלותה, לרבות באופן רטראקטיבי ביחס לאופן הצגת הנתונים בדוחות השנתיים.	כל מבטוחי כלל ביטוח בקופות גמל ו/או קופות ביטוח (כהגדרתן בד"ן) אשר נגבו מהם דמי ביטוח בשיעור העולה על המגבלה המצויה בד"ן ו/או בפוליסות/ תקנות של קופות הגמל/קופות הביטוח וכן מבטוחים של כלל ביטוח אשר הוטעו כתוצאה מהצגה שגויה של שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

32. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
07/2025 בית משפט מחוזי מרכז	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל גובה תשלום בגין "דמי טיפול" בסך של 10 ש"ח מלקוחותיה בשל חזרת חיוב, מבלי שיש לה זכות חוזית לכך; הסדרה מתאימה; ולחורות על פיצוי חברי הקבוצה וזי היא גובה סכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, בגין נזקיהם. לרבות ריבית פיגורים.	מתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בפיגוד לדין; להורות לכלל ביטוח להימנע מגביית דמי טיפול ללא הסדרה מתאימה; ולחורות על פיצוי חברי הקבוצה או בסכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, לרבות ריבית פיגורים.	לקוחות שחויבו בידי כלל ביטוח, בכל תחומי הביטוח, ב-"דמי טיפול" (או כל עמלה שמשמעותה דמי טיפול) בנסיבות של חזרת חיוב באשראי/ אמצעי תשלום אחר/ איחור בתשלום/ נסיבות גביה שלא צלחו ובנסיבות אחרות, או בסכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, לרבות ריבית פיגורים.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

2.1.3. תובענות ייצוגיות מהותיות תובענות מהותיות ובקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו⁵

1. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2019 בית הדין האזורי – ת"א	"עתודות" – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (חברה בת של כלל ביטוח בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לגבות "עתודות")	עניינה של התובענה בטענה כי עתודות גובה מעמיתיה נוסף על דמי הניהול, "הוצאות ניהול השקעות" (להלן: "הוצאות ישירות"), וזאת בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לגבות הוצאות אלה ובפיגוד לתקנון הקרן.	התובעים מבקשים לחייב את עתודות להשיב את סכומי ההוצאות הישירות שגבו מהם ביתר.	העמיתים בקרנות הפנסיה, אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשתה של התובענה הרלבנטית.	בחודש יוני 2023 ניתן פסק דין של ביהמ"ש העליון אשר דן בבקשת רשות הערעור בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח חיים פרט, אשר עתודות לא היתה צד לה, וקיבל את הערעור על החלטת האישור, תוך שקבע כי חברות ביטוח וחברות מנהלות פועלות כנאמנות על כספי העמיתים ומשכך זכאיות לגביית הוצאות.	סכום התביעה הייצוגית הועמד, על בסיס הערכה, על סך של כ- 41 מיליון ש"ח.
בחודש פברואר 2024 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התביעה הייצוגית נגד עתודות. בחודש מרס 2024 הוגש ערעור ע"י התובע לבית הדין הארצי לעבודה. בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין במסגרתו נמחק הערעור, בהסכמת הצדדים, לאור המלצת בית הדין.						

2. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
04/2022	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח ממשיכה לגבות פרמיה ממבוטח גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הואיל והביטול נכנס לתוקף רק ב – 1 לחודש הקלנדרי העוקב ליום קבלת ההודעה אצל כלל ביטוח, זאת חלף מועד כניסת הביטול לתוקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הודעת הביטול על ידי המבוטח, כנדרש בהתאם להסדר התחיקתי. כן נטען להעדר גילוי נאות למבוטח בדבר ההסדר במקרה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם רכישת הפוליסה.	הסעדים העיקריים הנתבעים הינם סעד הצהרתי, לפיו הודעת ביטול של מבוטח תיכנס לתוקף תוך 3 ימים ממועד מסירתה, וסעד כספי של השבת כל הפרמיות שנגבו מהמבוטחים בשל התקופה שתחילתה מהיום הרביעי לאחר מסירת הודעת הביטול ופיצוי בשיעור של 50% מגובה הפרמיה החודשית הממוצעת לחברי הקבוצה שדחו את הודעת הביטול שלהם עקב הוראת הפוליסה, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה: (א) כל המבוטחים אשר הודיעו לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה וכלל ביטוח לא ביטלה את הפוליסה שלהם תוך 3 ימים מיום מסירת הודעת הביטול(ב) כל המבוטחים שהודיעו לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה ושבהודעת הביטול נפל ליקוי כלשהו וכלל ביטוח לא הודיעה למבוטחים על הליקוי תוך 3 ימי עסקים ממועד מסירת הודעת הביטול; (ג) כל המבוטחים שביקשו לבטל את הפוליסה במועד כלשהו בחודש קלנדרי הקודם ל – 3 ימים לפני תום החודש הקלנדרי ודחו את שליחת הודעת הביטול בשל ההסדר החוזי לפיו הביטול יכנס לתוקף החל מ – 1 לחודש הקלנדרי העוקב למועד קבלת הודעת הביטול בכלל ביטוח.	בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין שאישר בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור במסגרתה הסיכמה כלל ביטוח להוסיף גילוי, נוסף לגילוי הקיים, בעניין מועד כניסת הביטול לתוקף טרם רכישת הפוליסה. עוד הוסכם על תשלום סכומים זניחים לתובע ולבא כוחו.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני שקלים רבים.

3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
12/2022 בית המשפט המחוזי	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה שבמקרה של נזק שנגרם על ידי נגרר וגורר, כלל ביטוח (כמבטחת של הגורר או של הנגרר) מסרבת לשלם את מלוא סכום הנזק שנגרם לצד ג' כפי שהתחייבה בפוליסה ומשלמת רק את מחציתו, בתאונה כי האחריות לנזקים שנגרמו על ידי נגרר או על ידי גורר אמורים להתחלק ביניהם תמיד באופן שווה.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם סעד כספי הכולל בין היתר פיצוי בגין ההשתתפות העצמית ששולמה למבטחת האחרת, החזר פרמיה למבוטחים, צו עשה המורה לכלל ביטוח לשפות את צד ג' במלוא הנזק שנגרם בהקשר של פוליסה קיימת, וחובת גילוי ביחס לפוליסות חדשות שטרם הופקו.	הקבוצה המיוצגת הינה כל מבוטחי כלל ביטוח שרכשו ממנה פוליסת ביטוח צד ג' ו/או חובה של נגרר ו/או של גורר ב-7 שנים הקודמות להגשת בקשה זו; ולחלופין או בנוסף: כל מבוטחי כלל ביטוח שרכשו ממנה פוליסת ביטוח צד ג' ו/או חובה של נגרר ו/או של גורר שאלצו לשלם פעמיים דמי השתתפות עצמית בשל אותו נזק שנגרם לצד ג' ו/או שאלצו לשלם מכיסם את מחצית / חלק הנזק שנגרם לצד ג'. בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות.	בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין המחזיר פסק דין במשפט אשורה בקשת הסתלקות מהתובענה, ללא צו להוצאות.	התובעים העריכו כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

5 לא כולל תביעות שהסתיימו בשנת הדוח, אך הדיווח על סיומן ניתן במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2023.

4. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
9/2020 כלל ביטוח בית המשפט המחוזי חיפה	לטענת התובעת, כלל ביטוח אינה פועלת בהתאם להתחייבויותיה ונוהגת להשיב למבוטחיה סכום הנמוך משמעותית מהסכום אשר התחייבה לו במסגרת יישום של "סעיף בונס היעדר תביעות", בפוליסות בריאות שנמכרו על ידי כלל ביטוח בעבר, אשר מקנה למבוטח זכות להחזר של חלק מדמי הביטוח ששילם במקרה של היעדר תביעות במשך תקופה שנקבעה בפוליסה.	הסעד לו התובעת עותרת, בין היתר, לחייב את כלל ביטוח לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה הזכאים לבונס היעדר תביעות בגין החלק היחסי של דמי הביטוח, שלא הוחזר להם בצירוף ריבית והצמדה.	כל מבטוחי כלל ביטוח בריאות פרטי וקבוצתי, בכלל פוליסות הבריאות ובכללן ביטוח אחריות מורחבת וביטוח אחריות מלאה ובשינויי שמות הפוליסות לאורך השנים, הכוללות סעיף 'בונס היעדר תביעות', אשר לא תבעו ו/או נמנעו מלתבוע פיצוי במשך 3 שנים או כל תקופה אחרת על-פי הפוליסה, והיו זכאים להשבה של 10% מדמי הביטוח ששולמו או אחוז השבה אחר על פי תנאי הפוליסה וקיבלו סכום הנמוך מהסכום המגיע להם על פי תנאי הפוליסה, במהלך תקופת התובענה.	בחודש במאי 2025 יתנה על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה החלטה הדוחה את בקשת האישור.	הנזק לחברי הקבוצה כולה הוערך על ידי התובעת בסכום כולל של 33,575,080 ש"ח בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה.
5. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
01/2023 כלל ביטוח בית הדין האזורי לעבודה תל אביב	עניינה של התובענה בטענה כי שיעור תגמולי הביטוח להם זכאים מבטוחים המצויים באובדן כושר עבודה הוקטן שלא כדין על ידי כלל ביטוח, ללא קבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטחים, תוך הפרת הוראות הפוליסה והוראות רשות שוק ההון וכן תוך הפרת חובת הגילוי והטעיה ומבלי שנשלחת למבוטחים כל התראה או הודעה בדבר הצורך בתשלום פרמיה נוספת או הקטנת הכיסוי הביטוחי. כן נטען, כי שיעור הפיצוי החדושי של מבטוחים בכיסוי ביטוחי לאובדן כושר עבודה הוקטן או יוקטן בעתיד בשל ייקור פרמיה בעקבות עליית הגיל של המבוטחים.	סעד הצהרתי האוסר על כלל ביטוח להקטין את שיעור תגמולי הביטוח בגין אובדן כושר עבודה, ללא קבלת הסכמה מפורשת, בכתב של המבוטח, וסעד כספי המחייב את כלל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה שקרה להם מקרה אובדן כושר עבודה את ההפרש בסכום תגמולי הביטוח.	הקבוצה המיוצגת הינה: לעניין ההסדרה העתידית – כל מבטוחי כלל ביטוח בביטוחי אובדן כושר עבודה, שלטענת כלל ביטוח שיעור הכיסוי הביטוחי המבוטח בעניינם מופחת או יופחת בעתיד בשל גידול בפרמיה בעקבות עליית גילם; ולעניין הסעדים הכספיים – כל חברי הקבוצה בעבר ובהווה, אשר אירוע הביטוח בעניינם התרחש, ושיעור תגמולי הביטוח שלהם הוקטן על ידי כלל ביטוח ללא קבלת הסכמה מפורשת, אקטיבית ומראש על ידי המבוטח.	בחודש יוני 2025 אישר בית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרה משלוח מכתב יידוע לחברי הקבוצה שהיקף הכיסוי לאובדן כושר עבודה יפחת בשל כך שהפרמיה המשולמת לא מספיקה לרכישת שיעור הפיצוי החדושי, ונתן לו תוקף של פסק דין.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של 18 מיליון ש"ח ב-3 השנים שקדמו להגשת התובענה.
6. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
07/2024 כלל ביטוח ונתבעות בית הדין האזורי חיפה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות משנות באופן חד צדדי את מועד תום תקופת הביטוח בפוליסות אובדן כושר עבודה של חברי הקבוצות לפי "גיל ביטוח" של המבוטח, השונה מגילו הקלנדרי, מבלי ליתן גילוי כדין וכתוצאה מכך, בין היתר, תגמולי הביטוח למבוטחים שארע להם מקרה הביטוח אינם משולמים עד תום תקופת הביטוח שבחרו במסגרת הצעת הביטוח, אלא עד מועד מוקדם יותר. בנוסף, מבטוחים שטרם ארע להם מקרה הביטוח מצויים בסיכון שאם יקרה להם מקרה ביטוח בעתיד, תגמולי ביטוח ישולמו עד למועד המוקדם מתום תקופת הביטוח שבחרו במסגרת הצעת הביטוח.	(א) סעד הצהרתי לפיו תקופת הביטוח לאובדן כושר עבודה בפוליסות שרכשו חברי הקבוצות הינה עד תום תקופת הביטוח הקלנדרי כפי שהתבקשה על ידי המבוטח או עד גיל הפרישה הקלנדרי שמקבע בד"ן, לפי המאוחר (להלן: "המועד הקלנדרי") והארכת הפוליסות בהתאם; (ב) סעד ממוני – לשלם לחברי קבוצה ב' תגמולי ביטוח עד למועד הקלנדרי בצרוף הפרשי הצמדה וריבית; (ג) פיצוי בגין חזק בלתי ממוני בסך 100 ש"ח לכל אחד מחברי הקבוצות.	(א) מבטוחים בפוליסת אובדן כושר עבודה, אשר תקופת הכיסוי הביטוחי בפוליסה שלהם תסתיים במועד מוקדם מהגיל הקלנדרי, וטרם ארע להם מקרה ביטוח; וכן (ב) מבטוחים (בעבר או בהווה) בפוליסת אובדן כושר עבודה, אשר ארע להם מקרה ביטוח, אך לא שולמו להם תגמולי ביטוח עד תום תקופת הביטוח שהתבקשה לפי גילם הקלנדרי.	בחודש יוני 2025 אישר בית הדין בקשת הסתלקות בהסכמה מהתובענה. מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 בהסכמה מהתובענה. מיליון ש"ח.
7. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
9/2015 כלל פנסיה וגמל וכן כנגד ארבע חברות מחוזי – ת"א	לטענת התובעים, עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהול הנתבעות, מנגנון תגמול סוכנים ומתווכים בעמלות, בשיעור מתוך דמי היהול הנגבים מהעמיתים, כפי שהיה נהוג אצל הנתבעות, מהווה הפרה של חובת הנאמנות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהול הנתבעות, ומביא לגביית דמי היהול גבוהים מהראוי על ידי הנתבעות.	לחייב את הנתבעות לשנות את מנגנון תגמול הסוכנים ולהשיב לעמיתים את דמי היהול שנגבו ביתר.	עמיתים קופות גמל שבניהול הנתבעות, שנגבו מהם דמי היהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי היהול.	בחודש נובמבר 2022 יתן פסק דין של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה בקשת האישור. בחודש ינואר 2023 התובעים הגישו ערעור על פסק הדין. בחודש יולי 2025 הערעור נדחה ללא צו להוצאות, לאחר שהתובעים הייצוגים חזרו בהם מערעורם.	התובעים העריכו את הנזק לכל חברי הקבוצה בסכום של כ-2 מיליארדי ש"ח, המשקף חזק בשיעור של כ-300 מיליון ש"ח לשנה מאז שנת 2008.

2.2. להלן פרטים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שאינן מהותיות או שטרם הוגשו ולהוצאות נוספות

2.2.1. בנוסף לתובענות הייצוגיות המהותיות, המתוארות בביאור 9(2.1.1), לבקשות התלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות, המתוארות 9(2.1.2) ולבקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות שסולקו במהלך תקופת הדוח, המתוארות 9(2.1.3), תלויות ועומדות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה בקשות לאישורן כתביעות ייצוגיות אשר להערכת החברה הן אינן מהותיות⁶ ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה 5 תביעות כאמור ואשר הסכום הכולל המצויין על ידי התובעים בתביעות האמורות הינו בסך של כ-110.5 מיליון ש"ח⁷ (לעומת 7 תביעות בסכום של כ-140 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024).

2.2.2 חשיפות ביטוחיות

בנוסף להליכים המשפטיים הנזכרים לעיל, קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי החברות, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, לרבות בכל הנוגע לתנאים חוזיים, מסחריים או הוראות רגולטוריות זאת בין היתר בשים לב לאפשרות הקיימת לממונה, בתנאים מסוימים, להורות למבטח להפסיק להנהיג תוכנית ביטוח או להורות להנהיג שינוי בתוכנית ביטוח וזאת גם ביחס לפוליסות שכבר שווקו על ידי המבטח, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

חשיפה זו מוגברת במיוחד בתחומי היסכון ארוך טווח וביטוחי הבריאות ארוכי הטווח בהם פועלת החברה, בין היתר, לאור העובדה שבתחומים אלו הפוליסות הופקו בחלקן לפני עשרות שנים, ואילו כיום, לאחר שינויים מהותיים ברגולציה ועל רקע התפתחות פסיקת בתי המשפט ועמדת הממונה, עשויה להינתן לאותן פוליסות פרשנות שונה בדיעבד ולהחיל ביחס אליהן סטנדרטים פרשניים שונים מאלו אשר היו נהוגים במועד כריתתם. זאת ועוד, בתחומים האמורים, הפוליסות תקפות למשך עשרות שנים, ועל כן קיימת חשיפה שבאותם מקרים בהם תתקבל טענת לקוח ותינתן פרשנות חדשה לאמור בפוליסה, תושפע גם הרווחיות העתידית של אותה חברה בגין תיק הפוליסות הקיים. זאת, בנוסף לפיצוי שיכול להינתן ללקוחות בגין פעילות העבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בעיקר בתחום היסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות. תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו מורכב ועתיר פרטים, והוראות רגולטוריות המשתנות על פני שנים, וקיים בו סיכון אינהרנטי אשר לא ניתן לכימות, להתרחשות של טעות או שורה של טעויות, טעויות מיכון או טעויות אנוש, אשר עלולות להיות בעלות השפעה רוחבית. לא ניתן לצפות מראש את מלוא סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהן אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות ו/או הכרעות רוחביות של הממונה.

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

מורכבות שינויים אלה והחלתם לגבי מספר רב של שנים יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת וזאת גם לאור ריבוי מערכות מיכון בגופים המוסדיים בקבוצה ומגבלותיהן, לאור תוספות ו/או שינויים לנוסח הבסיסי של המוצרים ולאור שינויים רבים ותכופים המבוצעים לאורך חיי המוצר, לרבות על ידי הרגולציה, הלקוחות (העובדים) ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם, ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון, לרבות בהקשרים של דיווחים לעמיתים והצורך ביצירת קשר ישיר מול מעסיקים וגורמים מתפעלים.

מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים (לרבות בשל אי התאמות בין דיווחי המעסיק, לרבות במסגרת ממשק מעסיקים לבין נתוני הפוליסות), למוצרים ולרכיביהם ולמסלולי ההשקעה והביטוח הנבחרים למועד זקיפת תשלומים, לזיהוי פיקורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות ולהיבטים תפעוליים הכרוכים במעורבות של צדדים שלישיים מחוץ לקבוצה, אשר משפיעים על זכויות הלקוחות ומשליכים, בנוסף, על המידע הנמסר להם. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול החברות בקבוצה בניהול המוצרים ותפעולם, הכוללים בין היתר גורמים מפיצים, מעסיקים, לקוחות ומבטחי משנה, לרבות לעניין הממשק השוטף מולם והנחיות סותרות שעלולות להתקבל מצידם או מצד הבאים מכוחם. הגופים המוסדיים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתור וטיפול בסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבויות האמורות, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים.

מורכבות נוספת בהיבט הפקדות מעסיקים, קשורה למנגנון שנקבע בחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, ולפיו רואים סכום שמעסיק חייב לקופת גמל, כהגדרתה בחוק זה, לעניין זכויות העובד או חילופי כלפי קופת הגמל, כאילו שולם במועדו, אלא אם קבע בית הדין האזורי לעבודה שהפיגור בגביית החוב חל שלא עקב רשלנותה או חל עקב נסיבות מוצדקות אחרות, ובכפוף לזכות השיפוי הקיימת לקופה מהמעסיק, בהתאם להוראות החוק. בנוסף, בהתאם לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, קופת הגמל תקבל מאת מעסיק אשר לא העביר תשלומים לקופת הגמל במועד, ריבית פיגורים. קיימים קשיים בפרשנות הוראות הדין ויישומן. אחריות הגופים המוסדיים בקבוצה לגביית חובות מעסיקים לקופות כאמור, יוצרת חשיפה במקרה שנפלו ליקויים בהליך הגבייה.

6 ראה הערת שוליים 1 לעיל לעניין רף המהותיות.

7 מספר התביעות האמור כולל, תביעה אחת בה כלל ביטוח הינה נתבעת פורמאלית ולא מתבקשים סעדים כנגדה. כמו כן, ישנה תביעה אחת שהגשתה כתביעה ייצוגית אושרה בה התובע לא נקב בסכום תביעה ואולם העריך אותו בעשרות מיליון ש"ח.

כמו כן, הגופים המוסדיים בקבוצה מבצעים, באופן שוטף, הליך של טיוב נתונים במערכות המיכון בתחום החיסכון ארוך הטווח, אשר מטרתו להבטיח, כי רישום זכויות העמיתים והמבוטחים במערכות המידע יהיה שלם, זמין וניתן לאחזור וזאת בהתייחס לפערים המתגלים מעת לעת, לרבות לעניין מיכון סיווג הכספים הנחשבים, בהתאם לרובדי הוראות הרגולציה שניתנו במהלך השנים, ואלו מצויים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להעריך את היקפן, עליונותן, ומלוא השלכותיהן של הפעולות האמורות, כמו גם את היקף פערי הטיוב העתידיים, שיכולים לנבוע גם משינויים רגולטוריים, וזאת בין היתר לאור מורכבות המוצרים, היותם מוצרים ארוכי טווח, נוכח ריבוי מערכות המיכון בתחום ומגבלותיהן. הגופים המוסדיים בקבוצה מעדכנים את ההתחייבויות הביטוחיות שלהם מעת לעת ובהתאם לצורך.

בהקשר זה יציין כי בחודש דצמבר 2021 התקבל בכלל ביטוח מכתב שעניינו יישום של מגבלות רגולטוריות בעניין גביית עלויות כיסויים ביטוחיים לפי לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, הכולל דרישות לביצוע השבה של סכומים שנגבו, לכאורה, בניגוד למגבלות שפורטו במכתב. החברה מצויה בדיון ודברים מול הרשות בעניין יישום האמור במכתב ובשלב זה אין וודאות באשר למלוא הסכום שתידרש להשיב עקב המכתב האמור – והיא אינה יודעת להעריך, את מלוא ההשלכות הנובעות מהיישום שיידרש.

כמו כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לשינויים ולהתערבות רגולטורית משמעותית, בתחומי הביטוח והחיסכון השונים, בין היתר, כאלו המכוונות להפחתה ישירה או עקיפה של דמי ביטוח ודמי ניהול, להתערבות בהליכי מכירה, תוך עשיית שימוש שונה בכלים רגולטוריים מגוונים, אשר יכול ותשליך על תנאי ההתקשרות, מבנה ההתקשרות ויחסי הגומלין שבין גופים מוסדיים, סוכנים, מעסיקים ולקוחות, באופן שיכול וישפיע על העומס וההוצאות התפעוליות, על הרווחיות, על שימורם של מוצרים קיימים ולרבות ביחס למודל העסקי של הענף ולתיק המוצרים הקיימים.

הקבוצה חשופה, באופן שאינו ניתן להערכה, גם לטענות משפטיות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה או יישום הוראות תקנוני קופות הגמל, הפרת חובת נאמנות, תום לב, ניגודי ענינים, רשלנות מקצועית ולרבות בגין אופן ההפצה והמכירה של מוצרי הקבוצה, באמצעות צדדים שלישיים, אשר פעולותיהם, בין במעשה ובין במחדל, עלולות לחייב אותה.

2.2.3 חשיפות נוספות

2.2.3.1 תביעות לא מהותיות או שטרם הוגשו

החשיפה לתובענות שטרם הוגשו כנגד חברות בקבוצה, מובאת לידיעת החברות במספר דרכים. זאת, בין היתר, באמצעות פניות של לקוחות, עובדים, ספקים, עמותות או מי מטעמם אל גורמים בחברות ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברות בקבוצה, באמצעות תלונות של לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט ובאמצעות ניירות עמדה של הממונה.

יציין כי ככל שמדובר בתלונות לקוח המוגשת ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, הרי שבנוסף על הסיכון שהלקוח יבחר להעלות את טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית, חשופות החברות בקבוצה אף לסיכון שהמאסדר יכריע בתלונה בדרך של הכרעת רוחב אשר תחול על קבוצה רחבה של לקוחות ו/או בדרך של פרסום עמדה עקרונית (או טיוטת הכרעה או עמדה כאמור). לפרטים נוספים בדבר הכרעות רוחב וניירות עמדה ראה סעיף 2.2.3.2 להלן.

כמו כן, בהתאם להוראות הרגולציה החלה על גופים מוסדיים, במסגרת חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, במקרים בהם פניית ציבור מצביעה על ליקוי מהותי, מערכתי, שעשוי לחזור על עצמו בהתנהלות הגוף המוסדי, על הגוף המוסדי לפעול לאיתור מקרים דומים שבהם אירע ליקוי דומה, וכל שנמצאו מקרים דומים – לבצע הפקת לקחים ולתקנם תוך פרק זמן סביר. תיקון זה עלול להרחיב את חשיפת הקבוצה להשלכות רוחביות בגין ליקויים כאמור.

2.2.3.2 חשיפות בשל הוראות רגולטוריות, ביקורות וניירות עמדה

א. כמו כן ובאופן כללי, בנוסף לחשיפה הכללית הקיימת לחברות מקבוצת החברה, בגין תובענות עתידיות, כמפורט בסעיף 2.2.2.9) לעיל, הרי שמעת לעת, לרבות בעקבות תלונות לקוחות, ביקורות ובקשות לקבלת מידע, קיימת גם חשיפה בגין התראות בדבר כוונת רשות מפקחת, להטיל על החברות המאוחדות המפוקחות עיצומים כספיים ו/או הוראות בדבר תיקון ו/או השבה ו/או ביצוע פעולות מסיימות ביחס לפעולות שבוצעו בעבר וזאת, בין היתר, ביחס ללקוח או קבוצה של לקוחות ו/או חשיפה בגין הכרעות רוחביות, במסגרתן יכול ותניתנה הוראות אף על ביצוע השבה ללקוחות או על סעדים אחרים בגין הליקויים אליהן מתייחסות ההתראות או ההכרעות ו/או ניירות עמדה המתפרסמים על ידי גופים מפקחים ואשר מעמדן ומידת השפעתן אינם ודאיים. כמו כן, חברות הקבוצה מצויות מעת לעת בהליכי שימוע ו/או דיון עם רשויות מפקחות ביחס להתראות ו/או הכרעות ולעיתים מופעלות כנגדם סמכויות אכיפה, במסגרתם מוטלים עיצומים כספיים.

החברות בקבוצה, בוחנות את הצורך בביצוע הפרשות בדוחות הכספיים בקשר לתהליכים האמורים וזאת בהתבסס על חוות דעת יועציהם המשפטיים ו/או מצויים בהליכי לימוד של המשמעויות של הליכים כאמור, וזאת בהתאם לצורך ולעניין.

ב. להלן פרטים בדבר עמדות או טיוטות עמדות ממונה או הכרעות עקרוניות שיש להן או עשויה להיות להן השפעה על הקבוצה, כאמור:

בהתאם לדוחותיה הכספיים של עתודות, חברה מוחזקת על ידי כלל ביטוח (50%), במהלך שנת 2017 נערכה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה בנושא זכויות עמיתים. ביום ה-7 באוגוסט 2019 התקבלה בעתודות טיוטת דוח הביקורת לתגובתה. טיוטת דוח הביקורת עסקה בנושאים מרכזיים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: נושא

הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיוב נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן. עתודות הגישה את התייחסותה לממצאי טיוטת דוח הביקורת וקיימה מספר דיונים עם נציגי הממונה. לחברה נמסר, כי ביום 21 אוגוסט 2022 התקבל בעתודות דו"ח הביקורת הסופי, אשר כולל הנחיות והמלצות לדייקטוריון במספר נושאים ובין היתר: בחינת סוגיית הבועות האקטואריות על כלל היבטיה והשלכותיה; לרבות תוחלתן. אופן הטיפול בהן, הלימה גבוה יותר בין מח"מ הנכסים לבין ההתחייבויות בכל בועה אקטוארית ועוד; וכן מציאת פתרונות לבעיית מקורות מימון לניהול הקרן בעתיד בהינתן היותה קרן סגורה; טיוב אופן תשלומי העמיתים, העמקת הליך טיוב הנתונים, המלצות מסוימות לתיקוני תקנון והרחבת ביאורים ועוד. בנוסף, המליץ הממונה לשקול את האפשרות של אימוץ נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנות מס הכנסה, על מנת לעודד את העמיתים בקרן לממש את הכספים כקיצבה ולא כמשיכה הונית. לחברה נמסר, כי ביחס לחלק משמעותי מההמלצות, ובפרט בנושאים הקשורים לבועות האקטואריות, התאמת מח"מ נכסים להתחייבויות ונוסחת הפדיון – נקבע בדוח הביקורת כי דירקטוריון עתודות צריך לגבש עמדתו בסוגיות אלו, ואין ההמלצה מחייבת ספציפית ביחס לאופן הטיפול באותם נושאים; וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים שיח מול הרשות במטרה להגיע למודל מוסכם בנושא של הבועות האקטואריות, כאשר נושאים אחרים גובשה תוכנית פעולה קונקרטית המיושמת על ידי הקרן. לאור כל האמור לעיל עתודות אינה יכולה להעריך את מלוא השלכות דוח הביקורת על דוחותיה הכספיים.

2.3 תובענות מהותיות קיימות או שהסתיימו שאינן במהלך העסקים הרגיל או חשיפה לתביעות

בהמשך לאמור בביאור 45 סעיף 2.1.3(5) לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה בחודש מאי 2011 בטענה לגביית סכומי כסף המכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" בביטוח חיים משולב בחיסכון, בטענה שאלה נגבו ללא כל עיגון בפוליסות ובלא הסכמה (להלן: "גורם פוליסה"), אשר אושרה לניהול התובענה כייצוגית בחודש נובמבר 2016, ובדבר הסדר הפשרה בתובענה שאושר על ידי בית המשפט בחודש אוגוסט 2024 – בחודש אפריל 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון בדבר סוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה ובקשה להבהרות בעניין היישום (להלן: "הבקשה להבהרות"). בחודש אוגוסט 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בדבר הבקשה להבהרות (להלן: "עמדת היועמ"ש"). לפיה יש לדחות את הבקשה להבהרות במתכונתה הנוכחית בשם לב להסתייגויות שפורטו בעמדה. בין היתר, עמדת היועמ"ש מתנגדת לעמדת כלל ביטוח וחברות הביטוח האחרות (א) ביחס לסכומים שישולמו לאחר מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה) – בהתאם לעמדת היועמ"ש יש להוסיף תשואה עד מועד ההשבה בפועל; ו- (ב) ביחס לכיסויים נוספים שנרכשו בפוליסה – בהתאם לעמדת היועמ"ש אין להביאם בחשבון לעניין חישוב שיעור החיסכון בפוליסה, שבגינו תבוצע ההשבה על פי ההסדר. הבקשה להבהרות ועמדת היועמ"ש נתונות להכרעת בית המשפט. כלל ביטוח לומדת את עמדת היועמ"ש ונימוקיה, לרבות השלכותיה על יישום הסכם הפשרה.

3. פרטים מסכמים בדבר חשיפה לתביעות

להלן פירוט של סכום התביעות הכולל בתובענות ייצוגיות, מהותיות ושאין מהותיות, אשר הגשתן כתביעה ייצוגית אושרה, בבקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות, כפי שצוין על ידי התובעים בתביעתם (נומילית) במסגרת כתבי הטענות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. יצוין כי הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה חשיפה. במרבית המקרים מציינים התובעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדויק יתברר במדויק במסגרת ההליך המשפטי. עוד יצוין כי הסכום האמור אינו כולל תביעות שהתובע המייצג לא ציין את סכומן (סעיף ב(3) בטבלה להלן). כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, אשר יכול להיות לבסוף נמוך יותר או גבוה יותר⁸, כי פעמים רבות התובעים נמנעים מלנקוב בסכום התביעה או מציינים כי סכומה עולה על 2.5 מיליון ש"ח על מנת שהתביעה תתברר בגדר סמכות בית המשפט המחוזי, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת התביעה ולא כולל את התקופה שלאחר מכן.

8 עוד יצוין, כי הסכומים המפורטים אינם כוללים סכומים שנדרשו על ידי התובעים בגין גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו, ואינם כוללים תביעה כנגד עתודות כמפורט בסעיף 2.1.2.2 ואינם כוללים גידול בסכומי התביעה ביחס לתקופה שממועד הגשתה, ככל שרלבנטי.

סוג התביעה	מספר התביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
א. תובענות שאושרו כתובענות ייצוגיות⁹		
1. צוין סכום המתייחס לחברה	5	3,981
2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48
3. לא צוין סכום התביעה ¹⁰ .	4	-
ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות		
1. צוין סכום המתייחס לחברה ¹¹	10	1,650
2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ¹² .	4	6,267
3. לא צוין סכום התביעה/ צוין טווח אפשרי ¹³	22	-
4. צוין סכום שנתי (ובהתאם הסכום הכולל הינו תלוי תקופה) ¹⁴ .	1	7

בנוסף למפורט בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל, החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד להליכים משפטיים נוספים, מעבר לתביעות שאינן במהלך עסקים רגילי, שאינם הליכים מהותיים ואינם תובענות ייצוגיות ועיקרם תביעות שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר, וכן צדדים שלישיים שונים, שלא במסגרת תביעות שוטפות למימוש זכויות על פי חוזי ביטוח או תקנוני קופות גמל, בסכום, נטען, כולל סך של כ-36 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (סך של כ-35 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2025). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה רבות ושונות.

3.1 בגין העלויות העשויות לנבוע מהתביעות והחשיפות המתוארות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל מבוצעות הפרשות בדוחותיהן הכספיים של החברות המאוחדות הרלוונטיות, רק אם יותר סביר מאשר לא (more likely than not - דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות לתשלום הנובעת מאירועי עבר, ושסכום החבות ניתן לכימות או להערכה בטווח סביר. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות נכון למועד הסמוך למועד פירסום דוח זה (למעט חלק מהתביעות שהוגשו במהלך שני הרבעונים האחרונים, אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן) לעניין זה יצוין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. ככל שלחברה זכות לשיפוי מצד שלישי, החברה מכירה בזכות זו, אם וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות.

הערכות החברה והחברות המאוחדות בדבר הערכת הסיכון בתביעות המתנהלות מתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים ו/או על האומדן של החברות הרלוונטיות לרבות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה, שהנהלות החברה והחברות המאוחדות צופות, שיותר סביר מאשר לא, שישולמו על ידן.

יודגש כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס למרבית הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שבהן לא בוצעה הפרשה, מתייחסת ההערכה של עורך הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואינה מתייחסת לסיכויי התביעה לגופה, אם תאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה, לאחר שתאושר כתובענה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו, לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו ועוד כיוצ"ב.

חלק מהבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו כנגד הקבוצה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח ולמהלך העסקים הרגילי של הקבוצה, לגביהם הועמדו על ידי הקבוצה עתודות ביטוחיות.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המדווחות המפורטות בסעיפים 9(2.1.2), (28), (29), (30), (31) ו-(32). ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים, ליום 30 ביוני 2025 בגין כלל התביעות המשפטיות והחשיפות האמורות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של כ-532 מיליוני ש"ח (סך של כ-507 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 במרס 2025).

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

9 לרבות תביעה, שאושרה כתובענה ייצוגית וניתן בה פסק דין המקבל את התביעה.

10 במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה שהוערכה במאות מיליוני ש"ח ותובענה שהוערכה בעשרות מיליוני ש"ח ותביעה בה אם נתבעים פורמאליים.

11 במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה בה המבקשים העריכו את הנזק הנתעב כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 באפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח וצוין כי הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגביה.

12 כולל תביעה שבה נתבע כנגד כלל ביטוח סכום של כ-1,413 מיליוני ש"ח המיוחס לה ובנוסף, סכום של 1,550 מיליוני ש"ח שיוחסו לשתי החברות ביחד.

13 תביעות שבהן התובע העריך את סכום התביעה במעל 2.5 מיליוני ש"ח, במסגרת בקשות אלו קיימות שלוש בקשות בהן התובע לא מקב בסכום תביעה ואולם העריך אותו במיליוני ש"ח רבים, בקשה בה התובעים מעריכים כי הנזק הכולל עולה על 3 מיליון ש"ח, ארבע עשרה בקשות בהן התובעים לא מכמתים את הנזק הכולל אך מעריכים כי הוא עולה/ עולה במידה ניכרת על סך של 2.5 מיליוני ש"ח (סך סמכותו העניינית של בית המשפט המחוזי). מתוך בקשה אחת בה התובעים לא מכמתים את הנזק הכולל אך מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח וביחס לאחת מהקבוצות התובעות במסגרת התביעה, טוענים כי הנזק מוערך בסך של 10.02 מ"ש"ח (ביחס לכל הנתבעות).

14 הבקשה הוגשה במרס 2020. לטענת התובע, אין להחיל התיישמות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד אישור התובענה כייצוגית.

ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

א. יחס כושר פירעון בחברה

ביום 28 במאי 2025 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לעיל.

ב. תשקיף מדף

ביום 8 באפריל 2025, פרסמה כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון") תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025 (להלן: "תשקיף המדף"). תשקיף המדף מאפשר לכלל גיוסי הון, בין היתר, להנפיק אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים. ככלל, תמורת אגרות חוב שיופקו על ידי כלל גיוסי הון מכוח תשקיף המדף תופקד בחברה ותוכר אצלה כהון רובד 2 (בכפוף למגבלות על שיעור המרבי של הון רובד 2, בהתאם להוראות הדין), והחברה תהיה אחראית כלפי המחזיקים באגרות החוב לפירעון.

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

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליוני ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף המדף. הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72%. בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-5,820 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (ו) לעיל.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט', בהתאם לתנאיהן.

ד. דירוג

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי 2025, אשררה S&P מעלות את הדירוג AAA+ לחברה בתחזית דירוג יציבה, וכן אשררה את הדירוג AA- לכתבי ההתחייבות (סדרה ט', יא, יב, יג' ו-יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 באוגוסט 2025, מדד דירוג הוטיירה על כנו את דירוג Aa1.il לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשררה את הדירוג Aa3.il(hyb) לכתבי התחייבות (סדרה יא, יב, יג' ו-יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

ה. תשלום מבוסס מניות

ביום 8 במאי 2025 החליט דירקטוריון כלל החזקות לפרסם מתאר המתייחס להקצאת עד 130,000 כתבי אופציה מסוג א' ו-470,000 כתבי אופציה ב' אשר יוצעו מכוח, בהתאם לתוכנית 2021, לעובדים ולנושאי משרה של כלל החזקות ו/או חברות בשליטתה, לרבות החברה. ביוני 2025 לאחר קבלת כל ההיתרים והאישורים הנדרשים הוקצו האופציות שהוצעו על פי המתאר. המניות שתבענה מימוש אופציות אלו יהיו כ-0.27% מהון כלל החזקות נכון למועד הדיווח, בהנחת מימוש מקסימלי. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של כלל החזקות בהתאם לשווי ההטבה הגלום באופציות, בכפוף להתאמות. שווי ההטבה מבוסס על הערכת שווי האופציות במועד הענקתן אשר עומד על כ-30.08 ש"ח לאופציה, כאשר השווי ההוגן של כל מנה נפרס על פני תקופת ההבשלה. שווי ההטבה חושב באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך בכ-15 מיליוני ש"ח לכלל האופציות שיוענקו לנושאי משרה ועובדים בקבוצת כלל כאמור. הקצאת האופציות מסוג א' תהיה בשלוש מנות שיתפרסו על פני שלוש שנים, ותהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה, שנתיים ו-3 שנים ממועד ההקצאה, ועד לתום שנתיים ממועד ההבשלה/החזקה. (ביחס למנה הראשונה נדרשות לפחות שנתיים של הבשלה והחזקה).

החברה והחברות הבנות תישאנה בהוצאה בגין שווי האופציות כאמור ותשפה את כלל החזקות במלוא הטבה זו, בהתאם לשווי ההטבה הכספי שירשם בספרי החברה ובהתאם לכללי החשבונאות.

ו. הסכם עם המוסד לביטוח לאומי בעניין פיצויים מכוח חוק הביטוח הלאומי על גמלאות הביטוח הלאומי, בתאונות דרכים בהן מבטח מחויב בפיצויים בגין השנים 2016 – 2022

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), במקרה בו שילם המוסד לביטוח לאומי לזכאי גמלה, בעילה המהווה עילה גם לחייב צד שלישי לשלם פיצויים לאותו זכאי, לפי פקודת הנזיקין, או לפי חוק הפלגות, רשאי המוסד לביטוח לאומי לתבוע מאותו צד שלישי פיצוי על הגמלה ששילם או שהוא עתיד לשלם (להלן: "הצד השלישי"). הצד השלישי רשאי לנכות מהפיצוי את הגמלאות המשתלמות ו/או שעתידות להשתלם מאת המוסד לביטוח לאומי. לאורך השנים נהג המוסד לביטוח לאומי לחזור אל מבטחים בתביעות שיבוב פרטניות.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), תשפ"ב-2021, תוקן חוק הביטוח הלאומי, באופן שהחל מינואר 2023 ואילך הוחל שינוי במנגנון ההתחשבות בגין תביעות הנובעות מתאונות דרכים, וזאת חלק הגשת תביעות שיבוב פרטניות על ידי המוסד לביטוח לאומי.

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

ז. השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בביאור 39(ט) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 החלה עם הסכמי הפסקות אש בחזית הצפונית ובגזרת רצועת עזה, שהובילו לרגיעה יחסית. בחודש מרס 2025 הסתיימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וחמאס וצה"ל חזר ללחימה ברצועת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתיחות ברמה הלאומית והבטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החות'ים בתימן. ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עם כלביא" (להלן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן וישראל. מערכה שנמשכה 12 ימים ומטרתה הסרת האיום הגרעיני האיראני וצמצום איומים אסטרטגיים לביטחון המדינה. ביום 24 ביוני 2025, נכנסה לתוקף הפסקת אש אשר עליה הסכימו ישראל ואיראן, בתיווך של ארה"ב.

דירוג האשראי של ישראל

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023, סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל בשנת 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירוג האשראי של מדינת ישראל נותר ללא שינוי, אך עם תחזית שלילית, בהתאם להערכות של שלוש סוכנויות הדירוג המרכזיות:

חברת הדירוג הבינלאומית S&P הודיעה בחודש מאי 2025, על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי).

סוכנות הדירוג פיץ' הודיעה בחודש יוני 2025, על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי). סוכנות הדירוג Moody's אישרה בחודש יולי 2025, את דירוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית.

כל סוכנויות הדירוג הביעו דאגה מההשלכות הכלכליות של המלחמה הממושכת בישראל מול חמאס, חוסר הוודאות הפוליטית, המתחים הפנימיים סביב מערכת המשפט, חוסר יציבות ממשלתית ועלייה בגירעון התקציבי בשל הוצאות ביטחוניות ופיצויים למשק.

השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח כספי זה לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות המלחמה ומבצע "עם כלביא" על תוצאותיה הכספיות של החברה.

החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. קיים קושי להעריך את התמשכות והיקף המלחמה ואת השפעתה האפשרית על הפעילות הכלכלית ברחבי המדינה ועל שווקי ההון. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

ח. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 17(ג) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיער של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של החברה לאחר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 כמפורט להלן). הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

ט. השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים

בתקופות המדווחות התפתחות מרווח השירות החוזי מדי תקופה מושפעת בעיקר מצבירת ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות שירותי ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועדכון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין היתר כתוצאה מהנחות דמוגרפיות, תפעוליות, פיננסיות ועדכון נתונים. בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה-30 ביוני 2025 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה קטן בעיקר בהשפעת עדכון הנחות תפעוליות ועדכון נתונים. בתקופה הדוח שהסתיימה ביום ה-30 ביוני 2024 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל בעיקר כתוצאה מהשפעות פיננסיות בגובה של כ-660 מיליוני ש"ח אשר קוזזו באופן חלקי בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות, תפעוליות ועדכון נתונים של כ-470 מיליוני ש"ח. בשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2024 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל לאור היישום לראשונה של המודל הסטוכסטי להערכת דמי ניהול משתנים ומהשפעות פיננסיות בגובה של כ-1,750 מיליוני ש"ח אשר קוזזו באופן חלקי בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות, תפעוליות ועדכון נתונים של כ-320 מיליוני ש"ח.

בנוסף, השפעת השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי הנזילות על התחייבויות חוזי הביטוח ונכסי חוזי ביטוח המשנה נטו מההשפעה על אגרות החוב המיועדות שהוכרה בדוח על הרווח הכולל הינה הפסד של כ-290 מיליוני ש"ח וכ-140 מיליוני ש"ח לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 ביוני 2025 בהתאמה, רווח של כ-440 מיליוני ש"ח ושל כ-640 מיליוני ש"ח לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 ביוני 2024 בהתאמה, והפסד של כ-350 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2024.

כמו כן, בתקופה וברבעון מקביל אשתקד, הוצאות משירותי ביטוח בביטוח כללי הושפעו מהאמור בסעיף ו לעיל.

ביאור 11: השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9

כאמור בביאור 2.א לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן: "IFRS") וכן בהתאם לדרישות גילוי 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 דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון חמישי" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברות האמורות בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן וחל החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. מועד המעבר ליישום התקנים החדשים חל ביום 1 בינואר 2024.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 המשיכו חברות הביטוח בישראל ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (IAS 39), אשר יושמו על ידן עד לאותו מועד, ואשר אותם החליפו התקנים החדשים. יתר תקני ה-IFRS יושמו על ידי חברות הביטוח בהתאם למועדים הקבועים בהם.

כפועל יוצא, לאורך התקופה החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 (להלן: "תקופת הביניים"), הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא צייתו באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא היו ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח.

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

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים התמציתיים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 – "דיווח כספי ביניים" (להלן: "IAS 34"). דוחות הביניים האמורים הינם דוחות הביניים הראשונים שערכה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחותיה הכספיים הראשונים של הקבוצה לפי תקני ה-IFRS ובמסגרת עריכתם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, מאחר שכאמור, במהלך תקופת הביניים, פרט לאי יישומם של התקנים החדשים, המשיכה הקבוצה ליישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS במסגרת יישום IFRS 1 על דוחותיה הכספיים של הקבוצה מתמקדת ביישום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים. בהתייחס לתקני ה-IFRS שאינם התקנים החדשים – מדיניותה החשבונאית של הקבוצה כפי שיושמה במסגרת דוחות ביניים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

יצוין כי, ככל שהדבר נוגע לדוחותיה הכספיים של הקבוצה, ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים, אינן שונות מהותית מהוראות המעבר המפורטות בתקנים החדשים עצמם, ואשר אותן פירטה החברה במסגרת ביאור זה.

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

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

א. פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של הקבוצה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS. לאור השינויים במבנה הדוח על המצב הכספי במסגרת הדוחות הכספיים לפי IFRS 17 לעומת הדוחות הכספיים הנוכחיים לפי IFRS 4, סעיפי המאזן מהדוח הכספי ליום 31.12.2023 כפי שדווחו סווגו לסעיפי המאזן המתאימים ביותר בהתאם למתכונת המעודכנת לפי IFRS 17.

1) השפעה על הדוח של המצב הכספי וההון:

מאזן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
			נכסים
4,418	-	4,418	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,944	-	1,944	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
84,133	-	84,133	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה 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 ויתרות חובה
-	(833)	833	פרמיה לגביה
288	-	288	נכסי מסים שוטפים
2,055	2,055	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,533	(1,272)	3,805	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
64	-	64	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,839	-	3,839	דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,494	-	1,494	דל"ן להשקעה אחר
168	-	168	רכוש קבוע אחר
1,079	-	1,079	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
701	-	701	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,837)	1,837	הוצאות רכישה נדחות
117	114	3	נכסי מסים נדחים
393	-	393	נכס זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
147,369	2,320	145,049	סך כל הנכסים
94,012	-	94,012	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			התחייבויות
6,236	(5)	6,241	התחייבויות פיננסיות
1,782	-	1,782	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,143	(2,151)	3,294	זכאים ויתרות זכות
5	-	5	התחייבויות בגין מסים שוטפים
13,159	3,184	9,975	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,470	-	2,470	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
116,475	3,071	113,404	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
68	68	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	-	44	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
23	(556)	579	התחייבויות בגין מסים נדחים
473	-	473	התחייבויות בגין חכירה
141,877	3,610	138,267	סך כל ההתחייבויות
			הון
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
28	(853)	881	קרנות הון
4,554	(439)	4,993	עודפים
5,421	(1,292)	6,713	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
71	2	69	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,492	(1,290)	6,782	סך כל ההון
147,369	2,320	145,049	סך הכל התחייבויות והון

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

(2) להלן פירוט נוסף:

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

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-51% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-12% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ-18% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ-17% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-40% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ-27% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-72% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-24% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-64% מיוחס לתיק סיעוד וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

מאזן פרו-פורמה יוני 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17	ליום 30 ביוני 2024 כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
נכסים			
4,584	-	4,584	מזומנים ושויי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,184	-	2,184	מזומנים ושויי מזומנים אחרים
84,039	-	84,039	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשויי הוגן
39,606	25,926	13,680	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשויי הוגן
2,385	(22,814)	25,199	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
1,282	(117)	1,399	חייבים ויתרות חובה
-	(1,021)	1,021	פרמיה לגביה
97	-	97	נכסי מסים שוטפים
1,978	1,978	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,456	(1,353)	3,808	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
60	-	60	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השויי המאזני
3,877	-	3,877	דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,514	-	1,514	דל"ן להשקעה אחר
168	-	168	רכוש קבוע אחר
1,074	-	1,074	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
706	-	706	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,870)	1,870	הוצאות רכישה נדחות
3	(1)	4	נכסי מסים נדחים
386	-	386	נכסי זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשויי הוגן
146,398	728	145,670	סך כל הנכסים
93,397	(606)	94,003	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
5,980	(6)	5,986	התחייבויות פיננסיות
925	-	925	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
973	(2,504)	3,477	זכאים ויתרות זכות
2	-	2	התחייבויות בגין מסים שוטפים
12,595	2,861	9,734	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,507	-	2,507	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
116,315	1,370	114,945	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
70	70	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
43	-	43	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
260	(377)	638	התחייבויות בגין מסים נדחים
475	-	475	התחייבויות בגין חכירה
140,145	1,414	138,731	סך כל ההתחייבויות
הון			
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
31	(915)	946	קרנות הון
5,310	227	5,083	עודפים
6,180	(688)	6,867	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
73	1	72	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,253	(686)	6,939	סך כל ההון
146,398	728	145,670	סך הכל התחייבויות והון

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

(2) להלן פירוט נוסף:

סה"כ	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
מרווח שירות חוזי (CSM)				
9,312	-	4,158	5,154	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו *
308	-	185	123	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה **
9,004	-	3,973	5,031	מרווח שירות חוזי (CSM), נטו
התאמת הסיכון (RA)				
2,406	194	1,252	960	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
273	84	110	79	התאמת הסיכון (RA), משנה
2,133	110	1,142	881	התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-57% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-9% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ-18% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ-14% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-40% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ-28% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-74% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-23% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-65% מיוחס לתיק סיעוד וכ-30% מיוחס לתיק מחלות קשות.

מאזן פרו-פורמה דצמבר 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
נכסים			
4,451	-	4,451	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,890	-	1,890	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
88,802	-	88,802	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי 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	פרמיה לגביה
27	-	27	נכסי מסים שוטפים
2,653	2,653	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,664	(1,166)	3,830	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
59	-	59	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,924	-	3,924	דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,517	-	1,517	דל"ן להשקעה אחר
158	-	158	רכוש קבוע אחר
1,071	-	1,071	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
760	-	760	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,837)	1,837	הוצאות רכישה נדחות
4	-	4	נכסי מסים נדחים
386	-	386	נכסי זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
152,306	2,911	149,395	סך כל הנכסים
97,329	(654)	97,983	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
6,362	(5)	6,367	התחייבויות פיננסיות
528	-	528	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,080	(2,192)	3,272	זכאים ויתרות זכות
4	-	4	התחייבות מסים שוטפים
12,545	3,418	9,127	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,522	-	2,522	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
121,718	2,722	118,996	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
62	62	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	-	44	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
345	(387)	732	התחייבויות מסים נדחים
475	-	475	התחייבויות בגין חכירה
145,685	3,617	142,068	סך כל ההתחייבויות
הון			
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
27	(1,091)	1,118	קרנות הון
5,679	383	5,296	עודפים
6,545	(708)	7,253	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
76	2	74	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,621	(706)	7,327	סך כל ההון
152,306	2,911	149,395	סך הכל התחייבויות והון

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

(2) להלן פירוט נוסף:

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

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כ-68% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-14% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ-13% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-35% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ-27% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ-34% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כ-78% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-22% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-54% מיוחס לתיק סיעוד והיתר בעיקר מיוחס לתיק מחלות קשות.

השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים:

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בפרט בהתייחס לאג"ח מיועדות, ביישום 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.
- השינוי בחיובים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבטוחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בין חוזי הביטוח ולנכסי חוזי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים ובריאות, לגביהם יישמה החברה את גישת השווי ההוגן או גישת היישום למפרע המתואם במעבר ל-IFRS 17, נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון בעודפים. יצוין כי הוצאות רכישה נדחות, שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח כנגד קיטון יתרת מרווח השירות החוזי (CSM), ולא כנכס נפרד. יתרת הוצאות הרכישה הנדחות המוצגות לאחר יישום IFRS 17 מיוחסת לחוזי השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל בלבד ומוצגות כעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות.
- השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהווים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרווח השירות החוזי (CSM) המגלם את הרווח שטרם מומש.
- יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיוונו לעודפים במועד המעבר. ביישום IFRS 9, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

השינוי בהון העצמי של הקבוצה למועד המעבר (1 בינואר 2024) בעקבות יישום התקנים החדשים נובע בעיקר מהבאים:

מיליוני ש"ח		(מבוקר)
הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר		6,782
עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17		(4,262)
גריעת נכסי הוצאות רכישה נדחות בפוליסות ארוכות טווח במגזרי חיים ובריאות		(1,837)
מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, לרבות אג"ח מיועדות, ממדידה בעלות או עלות מופחתת למדידה בשווי הוגן		4,134
השפעות אחרות		5
הכרה במיסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)		670
הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS		5,492

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלוא הקיטון 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 שחל על חברות הביטוח בקבוצה שהינן מוסד כספי. נכון למועד פרסום הדוח, הטיפול המיסי בעקבות יישום התקנים בדוחותיהם הכספיים של חברות הביטוח טרם נקבע. להערכת החברה, לטיפול המיסי לא צפוי השפעה מהותית על התוצאות בעקבות התקנים החדשים. יצוין שבין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המתחדשים ומתעדכנים מדי שנה, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 (א) 2 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

2 חוזי ביטוח

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

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

ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגדר יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה הציגה מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי 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 האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או

ב) גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד. יצוין שבמסגרת חוזר סוגיות מקצועיות נכללה הסדרה בנוגע להיבטים שונים באופן חישוב השווי ההוגן של תיקי הביטוח במועד המעבר, ככל שחברת ביטוח מיישמת את גישת השווי ההוגן.

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

לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות, למעט נסיעות לחו"ל, מהסיבות הבאות:

א) לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (כגון קיבוץ חוזים לתיקים, קביעת רמות רווחיות וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין ללא השקעת עלות או מאמץ מופרזים, וכן הפעלת מערכות המידע והדיווח החדשות על נתונים היסטוריים תדרוש מאמצים בלתי סבירים.

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

לפיכך, החברה יישמה את גישת היישום למפרע המותאם לתיקי מחלות קשות ותיקי ביטוח לכיסויי מוות שנמכרו בשנות חיתום 2020-2023, ואת גישת השווי ההוגן ליתר התיקים.

הקלות ביישום גישת היישום למפרע המותאם –

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

א) תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).

ב) תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

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

אופן מדידת השווי ההוגן –

הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח המשנה בוצעה לפי שיטת Appraisal Value (להלן "AV"). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

א) שיטת ה-AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצוי האמור, נדרש בגין העובדה, שמשתתף השוק נדרש לרתק הון, בגין דרישות כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תוחלת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח, ובגין השינויים בעודף ההון מעל יעד ההון של משתתף השוק עד להתכלות של התיק;

ב) הערכת השווי מניחה כי סכומי הנכסים שיוחזקו על ידי משתתף השוק כנגד התחייבויות הביטוח וכנגד כריות ההון הנוספות הנדרשות מכוח הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדידינד, בריבית חסרת סיכון;

ג) בהתאם להנחיות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מניחה שיעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסתיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);

(ד) הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;

(ה) הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחיות חוזר סוגיות מקצועיות ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;

(ו) היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים; הערכת השווי מניחה כי משתתף השוק ידרוש שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

(3) יישום IFRS9

יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתתף

נכסים פיננסיים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה בעיקר בגין חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית מסווגים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות במכשירים הוניים וחוב סחירים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון (נכסים פיננסיים זמינים למכירה) תחת IAS 39.
- בחברות הקבוצה שהינן מבטח, יתר נכסי החוב, מסווגים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת להקטין או למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח (באמצעות ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתייחס לנכסי חוב העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזה ביטוח) או כי הם מנוהלים בשווי הוגן (סיווג לשווי הוגן דרך רווח או הפסד עבור יתר נכסי החוב שעומדים כנגד ההון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח). זאת, למעט נכסי חוב מסוימים אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה ואשר עומדים במבחן הקרן והריבית, כדוגמת נכסי חייבים אשר מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-IAS 39.
- יתר נכסי החוב, בעיקר אלו העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה ימשיכו להיות מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-IAS 39.

התחייבויות פיננסיות

החברה לא צופה שינוי מהותי בסיווג ובמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות, פרט למדידת התחייבויות פיננסיות, אשר לא חל בהם שינוי תנאים מהותי בהחלפת מכשירי חוב.

הטבלה להלן מציגה את קבוצות המדידה המקוריות בהתאם להוראות IAS 39 ואת קבוצות המדידה החדשות בהתאם להוראות IFRS 9 בקשר לנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ליום 1 בינואר 2024, וכן את השפעות המעבר ל-IFRS 9 על יתרות הפתיחה של העודפים ומרכיבים אחרים של ההון.

ערך בספרים תחת IFRS 9	ערך בספרים תחת IAS 39	סיווג חדש תחת IFRS 9	סיווג מקורי תחת IAS 39	במיליוני ש"ח
נכסים פיננסיים				
נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:				
1,944	1,944	עלות מופחתת	הלוואות וחייבים	מזומנים ושויי מזומנים אחרים
308	308	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	מכשירים נגזרים
195	195	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי חוב סחירים
6,212	6,212	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעה במכשירי חוב סחירים
28	28	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר
7,702	7,666	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר
144	144	עלות מופחתת	השקעות מוחזקות לפדיון	השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר
2,193	2,193	עלות מופחתת	השקעות מוחזקות לפדיון	פקדונות באוצר
18,539	14,441	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	אג"ח מיועדות
1,647	1,647	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעה במכשירי הון
618	618	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות פיננסיות אחרות
4,820	4,820	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעות פיננסיות אחרות
44,350	40,216			סך הכל נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:
נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:				
4,418	4,418	עלות מופחתת	הלוואות וחייבים	מזומנים ושויי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
84,133	84,133	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
88,551	88,551			סך הכל נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:
132,901	128,767			סך הכל נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות				
5,089	5,094	עלות מופחתת	עלות מופחתת	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
2,929	2,929	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	מכשירים נגזרים
8,018	8,023			סך הכל התחייבויות פיננסיות
קרנות ועודפים				
-	853			קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה
28	28			קרנות הון אחרות
4,554	4,993			עודפים
4,582	5,874			סך הכל קרנות ועודפים
94	(576)			נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	במיליוני ש"ח
רווח כולל כפי שדווח בעבר			
התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:			
• חוזי ביטוח (1)			
• מכשירים פיננסיים (2)			
• השפעת המס של האמור לעיל			
רווח כולל לפי IFRS			
647	68	157	
866	1,895	1,921	
2	(1,200)	(1,022)	
(283)	(243)	(295)	
1,232	520	761	

(1) השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים:

(א) שונות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה-PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4 הן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו. במסגרת IFRS 4 דפוס השחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל, התפתחות התביעות בפועל בכל תקופה והפחתה של עלויות רכישה נדחות. במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשתחררים לרווח-והפסד על פני תקופות הכיסוי המתייחסות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח-והפסד מושפע מהפער בין התביעות וההוצאות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל. זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחרור הרווח תחת IFRS 4 היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שתלויה בין היתר בקיומו של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתתף ומהיקף הצבירה הקיים בכל נקודת זמן בפועל. לעומת זאת בהתאם ל-IFRS 17 דפוס השיחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שוויו ההוגן של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר. כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב-IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

(ב) מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו בחלקם מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 עדכונים אלו עברו חוזי ביטוח שאינם נמדדים במודל ה-PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. באופן דומה, במסגרת IFRS 4 כל השפעת השינויים בשיעורי התשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הוכרה מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 השפעות של הנחות פיננסיות ושינויים בהם, לרבות בהתייחס להשפעת דמי הניהול בפוליסות חיסכון כאמור, עברו חוזי ביטוח שנמדדים במודל ה-VFA מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבות חוזי הביטוח שבמודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר כולו בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבות אותן. כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היוון שוטפים במסגרת IFRS 17, מביאה לעלייה ברגישות לשינוי בריבית ברווח או הפסד.

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות של ביטוח חיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמינים למכירה) במסגרת IAS 39. מדידה בשווי הוגן תקטין את רגישות הריבית בדוח רווח והפסד.

כלל חברה לביטוח בע"מ

נספח א'

תמצית נתונים המתייחסים
בדוחות הכספיים הנפרדים של
החברה ("סולו")





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



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

לכבוד
בעלי המניות של כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 1-2025.

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

סומך חייקין
 רואי חשבון
 מבקרים משותפים

תל-אביב,
 24 באוגוסט 2025

נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות 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 החזקות (להלן: "דוחות סולו"), הערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בביאור 2(א) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים למעט העניינים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקות זכויות אלה הוא עיסוקן היחיד.

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
נכסים			
4,602	4,584	4,451	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,571	2,045	1,721	מזומנים ושוי מזומנים אחרים
92,949	84,039	88,802	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשוי הוגן
41,954	39,026	40,396	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשוי הוגן
866	1,284	556	חייבים ויתרות חובה
42	95	25	נכסי מסים שוטפים
3,002	1,978	2,653	נכסי חזי ביטוח
2,568	2,440	2,648	נכסי חזי ביטוח משנה
1,292	1,226	1,250	השקעות בחברות מוחזקות
3,936	3,877	3,924	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,519	1,514	1,517	נדל"ן להשקעה אחר
148	166	157	רכוש קבוע אחר
819	794	800	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
117	108	136	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	-	-	נכסי מסים נדחים
315	322	322	נכס זכות שימוש
155,700		149,358	סך כל הנכסים
101,936	93,397	97,329	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 30 ביוני			ליום 31 בדצמבר
2024			2024
2025			2024
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר
			במיליוני ש"ח
			התחייבויות
			הלוואות ואשראי
			התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבות בגין מסים שוטפים
			התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
			התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
			התחייבויות בגין מסים נדחים
			התחייבויות בגין חכירה
			סך כל התחייבויות
			הון
			הון מניות
			פרמיה על מניות
			קרנות הון
			עודפים
			סך כל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			סך כל הון
			סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

24 באוגוסט 2025	חיים סאמט	יורם נוה	ערן צ'רינסקי
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית

דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח					בלתי מבוקר
8,254	2,048	2,147	4,045	4,290	הכנסות משירותי ביטוח
(6,485)	(1,415)	(1,589)	(3,059)	(3,389)	הוצאות משירותי ביטוח
1,770	633	558	986	901	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,389)	(359)	(313)	(731)	(644)	הוצאות מביטוח משנה
653	119	86	314	303	הכנסות מביטוח משנה
(737)	(240)	(228)	(417)	(341)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,033	393	330	569	560	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
10,635	236	6,166	4,019	6,317	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,750	(629)	1,690	120	1,781	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(2)	(3)	2	(4)	1	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
2,748	(632)	1,692	115	1,782	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
13,382	(396)	7,858	4,134	8,099	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
11,039	(939)	6,664	2,813	6,612	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
147	8	71	38	72	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
(1,438)	(78)	(703)	(655)	(698)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
1,053	473	563	705	861	הכנסות מדמי ניהול
2,086	866	893	1,274	1,421	הוצאות תפעוליות אחרות
251	61	59	126	121	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(344)	(81)	(79)	(157)	(163)	הוצאות מימון אחרות
(4)	(1)	(1)	(1)	(1)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(249)	(74)	(70)	(126)	(125)	רווח לפני מסים על הכנסה
57	16	31	30	42	מסים על הכנסה
1,797	788	834	1,145	1,294	רווח לתקופה
573	272	279	390	434	
1,224	516	555	755	860	

(*) סווג מחדש.

דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח				
רווח (הפסד) לתקופה				
רווח כולל אחר:				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה				
במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:				
(1)	3	(9)	4	(6)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרנות הון חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שהועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
-	-	-	-	-
מיסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל שהועברו או יועברו לרווח והפסד				
-	1	(2)	1	(1)
רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(1)	2	(7)	3	(4)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:				
1	1	(1)	1	(2)
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס				
-	-	-	-	-
מיסים (הטבת מס) בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל 1				
-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
1	1	(1)	1	(1)
רווח כולל אחר לתקופה				
-	3	(8)	4	(5)
1,224	519	547	759	855
סך הכל רווח כולל לתקופה				

דוחות על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
(בלתי מבוקר)					
147	692	(2)	30	5,679	6,545
יתרה ליום 1 בינואר 2025					
-	-	-	-	860	860
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(6)	-	-	(6)
-	-	-	-	(2)	(2)
-	-	1	-	1	2
-	-	(4)	-	(1)	(5)
-	-	(4)	-	859	855
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(300)	(300)
147	692	(7)	30	6,238	7,100
יתרה ליום 30 ביוני 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					
(בלתי מבוקר)					
147	692	(2)	30	4,554	5,421
יתרה ליום 1 בינואר 2024					
-	-	-	-	755	755
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	4	-	-	4
-	-	-	-	1	1
-	-	(1)	-	-	(1)
-	-	3	-	1	4
-	-	3	-	756	759
סך הכל רווח כולל לתקופה					
147	692	1	30	5,310	6,180
ליום 30 ביוני 2024					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025					
(בלתי מבוקר)					
147	692	-	30	5,984	6,853
יתרה ליום 1 באפריל 2025					
-	-	-	-	555	555
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(9)	-	-	(9)
-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	2	-	-	3
-	-	(7)	-	(1)	(8)
-	-	(7)	-	554	547
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(300)	(300)
147	692	(7)	30	6,238	7,100
יתרה ליום 30 ביוני 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
147	692	(1)	30	4,793	5,661
יתרה ליום 1 באפריל 2024					
-	-	-	-	516	516
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	3	-	-	3
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון					
-	-	-	-	1	1
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת					
-	-	(1)	-	-	(1)
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
-	-	2	-	1	3
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	2	-	517	519
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
147	692	1	30	5,310	6,180
יתרה ליום 30 ביוני 2024					

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

מגזרי פעילות סולו

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח			ביטוח בריאות			ביטוח כללי		
לתקופה של שישה חודשים	לשנה שהסתיימה	ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים	לשנה שהסתיימה	ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים	לשנה שהסתיימה	ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024
במיליוני ש"ח								
הכנסות משרותי ביטוח								
1,400	1,326	2,656	1,034	934	1,959	1,856	1,785	3,639
(1,251)	(1,153)	(2,409)	(815)	(730)	(1,510)	(1,323)	(1,176)	(2,565)
רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים								
149	173	246	219	204	450	533	608	1,074
(90)	(141)	(230)	(39)	(27)	(62)	(515)	(563)	(1,097)
78	89	183	8	11	37	216	214	433
(11)	(52)	(47)	(31)	(16)	(26)	(299)	(349)	(664)
138	121	199	188	188	424	234	260	410
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח								
6,218	3,967	10,492	99	52	142	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :								
1,051	36	1,591	160	(66)	314	95	122	251
-	(1)	(1)	-	-	-	(1)	(2)	(2)
1,051	35	1,592	160	(66)	314	94	121	250
7,269	4,001	12,084	260	(14)	456	94	121	250
6,275	2,688	10,289	200	38	480	138	88	269
(3)	(7)	-	20	7	33	55	38	114
(698)	(655)	(1,438)	-	-	-	-	-	-
293	652	357	79	(45)	8	12	71	95
431	773	555	267	144	432	246	330	505
121	126	251	-	-	-	-	-	-
(110)	(120)	(249)	-	-	-	(4)	(3)	(8)
(1)	(1)	(3)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	17	26	-	-	-	18	11	27
463	794	580	267	143	432	260	338	524
(5)	2	-	-	-	-	(2)	-	-
459	796	580	267	143	432	258	338	524
130,012	119,526	124,238	7,234	6,103	7,176	7,014	7,331	7,325
100,473	92,216	96,062	1,463	1,181	1,267	-	-	-
127,494	117,842	123,049	6,829	5,880	6,582	7,008	6,815	6,882

(*) סווג מחדש.

מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוזים			סך הכל		
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025
במיליוני ש"ח									
הכנסות משירותי ביטוח	-	-	-	-	-	-	8,254	4,045	4,290
הוצאות משירותי ביטוח	-	-	-	-	-	-	(6,485)	(3,059)	(3,389)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים									
הוצאות מביטוח משנה	-	-	-	-	-	-	1,770	986	901
הכנסות מביטוח משנה	-	-	-	-	-	-	(1,389)	(731)	(644)
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים									
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	-	-	-	-	-	-	(737)	(417)	(341)
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	-	-	-	-	-	-	1,033	569	560
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	10,635	4,019	6,317
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	2,750	120	1,781
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	-	-	-	-	-	-	(2)	(4)	1
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	-	-	-	-	-	-	2,748	115	1,782
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	-	-	-	-	-	-	13,382	4,134	8,099
קישון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)	-	-	-	-	-	-	11,039	2,813	6,612
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	-	-	-	-	-	-	147	38	72
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	-	-	-	-	-	-	(1,438)	(655)	(698)
הכנסות מדמי ניהול	-	-	-	-	-	-	1,053	705	861
הוצאות תפעוליות אחרות	-	-	-	-	-	-	2,086	1,274	1,421
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	251	126	121
הוצאות מימון אחרות	-	-	-	-	-	-	(344)	(157)	(163)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	(4)	(1)	(1)
רווח (הפסד) לפני מסים	-	-	-	-	-	-	(249)	(126)	(125)
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	-	-	-	-	-	-	57	30	42
סך הכל נכסי המגזר	-	-	-	-	-	-	1,797	1,145	1,294
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה	-	-	-	-	-	-	-	5	(7)
סך הכל התחייבויות המגזר	-	-	-	-	-	-	1,797	1,151	1,287
סך הכל נכסי המגזר	-	-	-	-	-	-	149,358	143,499	155,700
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה	-	-	-	-	-	-	97,329	93,397	101,936
סך הכל התחייבויות המגזר	-	-	-	-	-	-	142,813	137,319	148,600

ביטוח חיים		ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות		התאמות וקיצוזים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח													
הכנסות משירותי ביטוח													
666	694	518	480	935	902	-	-	-	-	-	-	2,048	2,147
(582)	(624)	(403)	(363)	(562)	(470)	-	-	-	-	-	-	(1,415)	(1,589)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים													
85	70	116	117	372	432	-	-	-	-	-	-	633	558
(72)	(43)	(25)	(14)	(245)	(272)	-	-	-	-	-	-	(359)	(313)
45	31	13	6	41	68	-	-	-	-	-	-	119	86
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים													
(27)	(11)	(13)	(9)	(204)	(204)	-	-	-	-	-	-	(240)	(228)
58	59	103	108	168	228	-	-	-	-	-	-	393	330
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה													
234	6,070	96	2	-	-	-	-	-	-	-	-	236	6,166
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :													
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(436)	1,145	124	(151)	61	32	-	-	360	(74)	-	-	(629)	1,690
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה													
(2)	1	-	-	-	(2)	-	-	1	-	-	-	(3)	2
(437)	1,146	124	(151)	61	30	-	-	361	(74)	-	-	(632)	1,692
(203)	7,216	220	(149)	61	30	-	-	361	(74)	-	-	(396)	7,858
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח													
(844)	6,354	189	(130)	121	35	-	-	-	-	-	-	(939)	6,664
(2)	3	20	(5)	49	15	-	-	-	-	-	-	8	71
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)													
(78)	(703)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(703)
560	163	50	(24)	(11)	11	-	-	361	(74)	-	-	473	563
618	222	153	84	157	239	-	-	361	(74)	-	-	866	893
הכנסות מדמי ניהול													
61	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	59
(63)	(53)	-	-	(2)	(2)	-	-	(23)	(16)	-	-	(81)	(79)
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	(74)	-	-	(74)	(70)
הוצאות מימון אחרות													
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה													
9	15	-	-	15	6	-	-	1	1	-	-	16	31
624	242	153	84	170	243	-	-	268	(163)	-	-	788	834
2	(6)	-	-	(3)	-	-	-	(2)	1	-	-	3	(11)
626	237	153	84	167	243	-	-	266	(162)	-	-	791	823
רווח הפסד לפני מסים													
רווח כולל אחר													
רווח (הפסד) כולל לפני מסים													

כלל חברה לביטוח בע"מ הצהרות המנהלים

(SOX)



הצהרה (certification)

אני, יורם נוה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו 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, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יורם נוה
מנהל כללי

24 באוגוסט 2025

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

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ערן צ'רנינסקי

משנה למנכ"ל

מנהל חטיבה פיננסית

24 באוגוסט 2025

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