

# דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025



# כלכל**א** ביזנס ו<sup>פיננסים</sup>

דין וחשבון רבוני  
ליום 30 ביוני 2025

24 באוגוסט 2025

---

1-1

חלק א' דוח הדירקטוריון

---

2-1

חלק ב' תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביןיהם

---

3-1

חלק ג' הצהרות מנהליים (OX)

כל חברה לביטוח בע"מ

# דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2025



## תיק עניינים

1-2	1. תיאור בעלי השכלה בחברה
1-2	2. הסבר הדירקטוריון למצוות עסק' התאגיד
1-2	2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
1-4	2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעולות
1-14	3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח
1-17	4. מגבלות ופיקוח על עסק' התאגיד
1-18	5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
1-18	5.1 דיווח בדבר אומדן חשבונאיים קרייטיים
1-18	5.2 התחייביות 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 בעקבות פעילות כל חברת לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בשישה החודשים הראשונים לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות הפקוח על עסק ביטוח (פרטיו דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוקרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הມמונה") ובהת总算ב בכך שביידי הממון בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "דוח התקופתי" או "דוחות כספיים سنתיים").

#### מידע צופה פni עתיד

הדוח של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף נתונים המתיחסים לעבר, גם מידע צופה פni עתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פni עתיד, כולל מבואות, בין השאר, על הערכות והונחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להפתוחיות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חוקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורת שהנחותיה סבירות ככל הדוח, הר' שאין ודאיות מטענן יתרן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מalto שנחוץ, ועל כן, קוראי הדוח צרלים להתייחס למידע זה בצהירות המتابקת.

### 1. **תיאור בעלי השיטה ושינויים בהחזקות בחברה**

החברה הינה חברת בת בעלות מלאה (99.98%) של כל החזקות עסק ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמנויות נסחרות בבורסה. במכרז הממונה מיום 8 בדצמבר 2019, נקבע כי אין גורם המחזק, במשiran או בעקיפין, באמצעותו של כל החזקות.

לפרטים נוספים בדבר ההחזקות בכל תקופה הדוח ראה ביאור 1 לדוחות כספיים בגין מאוחדים.

### 2. **הסבר הדירקטוריון למבצע עסק התאגיד**

פעילות החברה מושפעת מרגוליזציה מתמדת ומשינויים וופורמות רגולטוריות. פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר גם משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלוות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים של החברה וכנגזרת גם על דמי ניהול ועל המרווח הפיננסי מההשקעות.

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

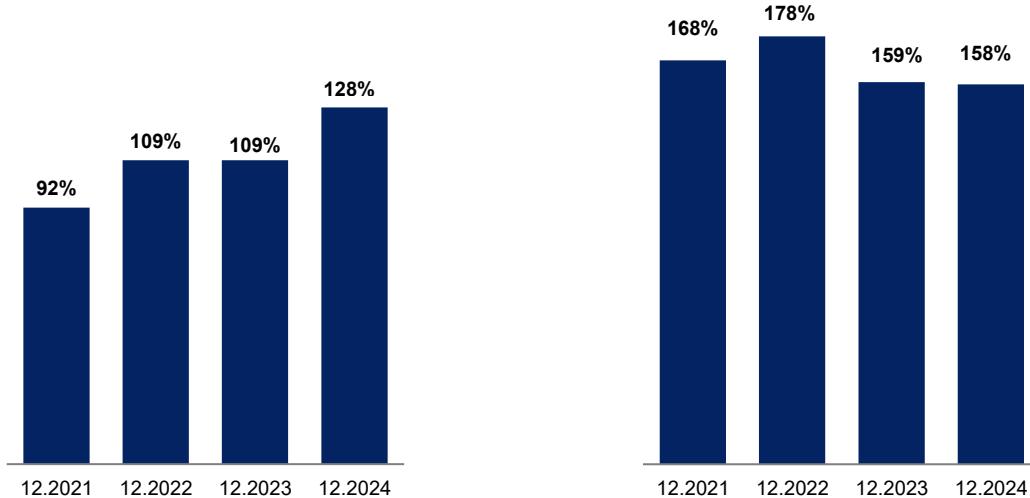
#### 2.1 **ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:**

##### א. **יחס כשר פירעון, עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד**

החברה פרסמה דוח יחס כשר פירעון כלללי ליום 31 בדצמבר 2024, במסגרתו היחס לא הוראות הפרישה לאחר חלוקת דיבידנד הינו 128%, לעומת יחס של 109% ליום 31 בדצמבר 2023.

בהת总算ב בהוראות הפרישה היחס לאחר חלוקת הדיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 158% ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת 159% ליום 31 בדצמבר 2023 בהתאם. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות כספיים בגין מאוחדים.

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 16(ד) לדוחות כספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפרישה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יumed על שיעור של לפחות 47% לעומת 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכלול של החברה לשנת 2024 בהתאם לדוחות כספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכלול של כל ביטוח לאחר ישום תקני הדיווח) וזאת לאחר בחינת מלאה היבטים לרבות עמידת כל ביטוח יעד' יחס' כשר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

**יחס כשר פירעון ללא יישום הוראות פרישה****יחס כשר פירעון**

(1) בהתחשב בפעולות הוניות שהתרחשו לאחר יום 31 בדצמבר 2024 למועד פרסום דוח יחס כשר פירעון כללי ליום 31 בדצמבר 2024.

**שוקי ההון ועיקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח ואחריו**

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתנודתיות בשוקי ההון, בעיקר בזכות המניות אשר השפיעו על ההכנסות מההשקעות בתיק הנסיטרו ומירידה של עיקום הריבית חסרת הסיכון לעומת עלייה בתקופה המקבילה אشتקד.

יצין שאומדן ראשון של רגשות שניי מחייבי של 0.5% בעקבות הריבית חסרת הסיכון, לא שיוני ביתר המשתנים, על הרווח (הפסד) כולל ליום 31 בדצמבר 2024, של התאגידים הביטוח והנכדים הפיננסיים בעלי מאפיין קרן וריבית של כלל ביטוח הינו לא מהותי.

לפרטים בדבר השלכות האמור על התוצאות ראה סעיף 2.2 להלן.

ב.

**גיוס חוב בחברת הבת כלל ביחס גיוסי הון בע"מ**

בתחילת אפריל 2025 הנפקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה י') בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוכב תשקיף מדי הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקאן תיפרע בתשלומים אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרעוט את אגרות החוב ב偾ין מוקדם. הקאן והריבית איין צמודות למדי. הריבית על אגרות החוב (סדרה י') משולמת מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קולדריית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקבעה הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתית הינו 5.72% בהנחה פיוון במועד הקובלע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 5,820 אלפי ש"ח. (לפרטים נוספים ראה ביאור 5(ז) בדוחות הכספיים ביןיהם).

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון ב偾ין מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט' בסך של כ-498 מיליון ש"ח, בהתאם לתנאיין.

ג.

**מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם לביא"**

בהמשך כאמור בביאור 39(ז) בדוחות הכספיים לשנת 2024, בשנת 2025 החלה עם הסכמי הפסוקות אש בחזית הצפון ובאזור רצעת עזה, שהובילו לוגעה ייחסית. בחודש מרץ 2025 הפסיקת האש הזמנית בין ישראל וHAMAS וצה"ל צזר ללחימה ברצעת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתייחות ברמה הלאומית והבטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החותם בת'ימן.

ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עמ' לביא" (להלן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן לישראל. מערכת שנמשכה 12 ימים ומטורחה הסרת האיים הגערני האיראני וצמצום איזומיים אסטרטגיים לביטחון המדינה. ביום 24 ביוני 2025, נכנעה לתקוף הפסיקת אש אשר עליה הסכימו ישראל ואייראן, בתיווך של ארה"ב.

ד.

**דירוג האשראי של ישראל**

בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023, סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הודיעו 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 להערכתות 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).

socGen הודיעה בחודש מרס 2025, על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי).

SocGen דירוג Moody's אישרה בחודש יולי 2025, את דירוג האשראי של ישראל ברמת 1 Baa1 עם תחזית שלילית. כל סוכנויות הדירוג הביעו דאגה מה歇לות הכלכליות של המלחמה הממושכת בישראל מול חמאס, חוסר הוודאות הפוליטית, המתחים הפנימיים סביר מרכיב המשפט, חוסר יציבות ממשלתית וعليיה בגין התקציבי בשל הוצאות ביטחוניות ופיזיים למשך.

יצין שלאחר תאריך המاذן ניתן לראותה שה-CDS לחמש שנים על מדינת ישראל ירד משמעותית ועומד כיום על כ-73 נקודות בסיס למשך דולר.

#### השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים בגין מאוחדים זה לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות המלחמה ובמצ"ע "עם כלביא" על תוכניות הכספיות של החברה.

#### 2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעולות

(למידע בדבר מגזרי הפעולות, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים בגין מאוחדים).

#### להלן פירוט הרווח הכללי:

1-12	4-6		1-6		
2024	2025	2025	2024	2025	במילוני ש"ח
198	56	<b>62</b>	124	<b>141</b>	ביטוח חיים
402	226	<b>166</b>	257	<b>231</b>	ביטוח כללי
37	7	<b>11</b>	16	<b>19</b>	ביטוח אשראי
424	108	<b>103</b>	188	<b>188</b>	ביטוח בריאות
46	13	<b>17</b>	23	<b>32</b>	פנסיה
4	3	<b>3</b>	7	<b>5</b>	גמל
<b>1,111</b>	<b>414</b>	<b>362</b>	<b>614</b>	<b>615</b>	<b>סך רווח חיטומי מביטוח וחיסכון</b>
846	208	<b>229</b>	415	<b>458</b>	מרוח פיננסי מנורמל
(338)	(87)	<b>(94)</b>	(159)	<b>(176)</b>	לא מיוחס למגזרי פעילות
<b>1,619</b>	<b>534</b>	<b>495</b>	<b>870</b>	<b>897</b>	<b>רווח מסעקי ליבת</b>
222	265	<b>349</b>	299	<b>417</b>	יתרת מרוח פיננסי עוזף
-	-	-	-	-	התאמות
(10)	(1)	<b>(5)</b>	(4)	<b>(7)</b>	חלק המיעוט
<b>212</b>	<b>264</b>	<b>344</b>	<b>296</b>	<b>411</b>	<b>סך רווח אחר</b>
1,831	798	<b>839</b>	1,165	<b>1,308</b>	רווח כולל לפני מס
(607)	(280)	<b>(290)</b>	(407)	<b>(453)</b>	מיטם
<b>1,224</b>	<b>519</b>	<b>547</b>	<b>759</b>	<b>855</b>	רווח כולל אחריו מס המיוחס לבניינים מנויים
22.6	36.6	<b>32.4</b>	28.0	<b>26.3</b>	תשואה להון במונחים שנתיים ב-% **
<b>8,813</b>	<b>8,801</b>	<b>10,312</b>	<b>8,813</b>	<b>10,148</b>	יתרת מרוח שירות חזוי (CSM) בשירות לתחילת תקופה
<b>10,148</b>	<b>9,004</b>	<b>10,058</b>	<b>9,004</b>	<b>10,058</b>	יתרת מרוח שירות חזוי (CSM) בשירות לסוף תקופה

\*\*) התשואה להון מחושבת על פי הרווח לתקופה המיוחס לבניינים מנויים של החברה מחלוקת בהון לתחילת תקופה המיוחס לבניינים מנויים של החברה.

**רווח מסעקי ליבתא** – הרווח כולל את הרווח החיתומי, רווח ניהול חיסכון (חוזה השקעה, פנסיה אגמל) והוצאות המימון של הקבוצה. כמו כן, הרווח מסעקי ליבתא כולל תוספת מרוח שנתי בשיעור 2.25% מעלה ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמהאי מילוט משקללת על תיק ההשקעות שעומדת כנגד התמיהיבות ביטוח שניין ותלוות תשואה ללא מרביב אג"ח ח"ז וריבית חסרת סיכון נומינאלית בתוספת מרוח שנתי בשיעור 2.25% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון והתמחויות פיננסיות של החברה ("הנחה התשואה").

**יתרת מרוח פיננסי ועדף** – כולל את ההשפעות הפיננסיות לרבות שניינים של עוקם הריבית חסרת הסיכון וכן הוצאות מימון על התמיהיבות הביטוח בגין חלוף הזמן מעבר להנחת התשואה. הרווח מסעקי ליבתא בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-897 מיליון ש"ח, לעומת זאת מרוח מסעקי ליבתא בסך של כ-869 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### A. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכלול לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-855 מיליון ש"ח, לעומת זאת מרוח כולל בסך של כ-759 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

##### ביטוח וחסן

סך הכל הרווח מביטוח והחיסכון הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-615 מיליון ש"ח לעומת זאת מרוח של כ-614 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר לאור שיפור ברווח החיתומי במוצר ביטוח חיים, ביטוח כללי והפנסיה כמפורט להלן. בתקופת הדוח נרשם גידול בדמי הגמלים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבלים מחוזי השקעה, אך שך הפרמיות ברוטו, דמי הגמלים ותקבלים בגין חזוי השקעה הסתכמו לסך של כ-13.7 מיליארדי ש"ח, לעומת זאת סך של כ-13.3 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

##### הכנסות מההשקעות ושוקי ההון:

בתקופת הדוח נרשם הפסד בשל גידול של התמיהיבות הביטוח בשל ירידה של ריבית חסרת הסיכון לעומת זאת עליה בתקופה המקבילה אשתקד שקווז מתשואות גבוהות יותר בשוקי ההון בגין לתקופה מקבילה אשתקד אשר השפיעו על התשואה שהחברה השיגה, אך שנרשם יתרת מרוח פיננסי בסך של כ-417 מיליון ש"ח לעומת זאת מרוח מקבילה אשתקד.

##### תשואה להון

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

##### נכסים מנוהלים

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

#### B. תוצאות החברה ברבעון

הרווח הכלול לאחר מס ברבעון הסתכם לסך של כ-547 מיליון ש"ח, לעומת זאת מרוח כולל בסך של כ-519 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

##### רווח מסעקי ליבתא

הרווח מסעקי ליבתא ברבעון הסתכם לסך של כ-495 מיליון ש"ח, לעומת זאת מרוח כולל מסעקי ליבתא של כ-532 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

##### ביטוח וחסן

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

ברבעון חל שיפור ברווח החיתומי במוצר ביטוח חיים, ביטוח כללי והפנסיה כמפורט להלן. ברבעון נרשם גידול בדמי הגמלים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבלים מחוזי השקעה, אך שך הפרמיות ברוטו, דמי הגמלים ותקבלים בגין חזוי השקעה הסתכמו לסך של כ-6.9 מיליארדי ש"ח, לעומת זאת סך של כ-6.7 מיליארדי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

### הכנסות מההשקעות ושוקן הון

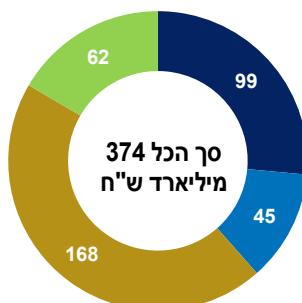
בתקופת הדוח נרשם הפסד בשל גידול של התchia"בויות הביטוח בשל ירידת חסורת הסיכון לעומת עלייה בתקופת המקבילה אשתקד שקו"ז מתשאות גבוהות יותר ברבעון מקביל אשתקד אשר השפיעו על התשואות שהחברה השיגה, כך שנרשם יתרת מרווה פיננסי בסך של כ-265 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-349 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

### ג. פרטיים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגדרים

נכסים מנהלים ליום 31 בדצמבר, 2024



נכסים מנהלים ליום 30 ביוני, 2025



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותகבולים  
لتקופה של 1-6/2024



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותוקבולות  
لتקופה של 1-6/2025



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותוקבולות  
لتקופה של 4-6/2024



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותוקבולות  
لتקופה של 4-6/2025



### 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	<b>62</b>	123	<b>141</b>	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
477	(204)	361	(84)	השפעת שנייה של עקום הריבית על ההתחייבות ואג"ח ח"ץ
86	<b>360</b>	293	<b>371</b>	יתרת מרוח פיננסי
618	<b>219</b>	777	<b>428</b>	רווח כולל לפני מס
1.3%		2.1%		שיעור הפקינות של פוליסות ביטוח החיים מהיסכון ממוצעת במונחים
שנתיים		2.1%		

##### רווח משירותי ביטוח ומפעילות:

הഗידול ברוח שירותי ביטוח בתקופה הדוח וברבעון נובע בעיקר מגידול ההפשרה של מרוח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות, בעיקר בדבר יישום מודל סטטיסטי כמפורט בסעיף 2.4(a) להלן.

##### השפעות פיננסיות:

הkeiton ברוח הכלול בתקופה הדוח וברבעון לעומת אשתקד השפע בעיקר מגידול בהתחייבות הביטוח בשל ירידת של ריבית חסרת הסיכון לעומת עלייה בתקופה וברבעון המקבילים אשתקד. ברבעון השפעה זו קוזזה בעיקר מגידול בהכנסות מההשקעות לאור התשואה בשוקי ההון.

רווח השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברוחות: להלן פרטים בדבר אומדן סכום רוחוי השקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברוחות, המוחושבים על בסיס התשואה והיתרות של עדות הביטוח בדוחות העסקיים של כל ביטוח (במיליארדי ש"ח):

4-6		1-6		במיליארדי ש"ח
2024	2025	2024	2025	
71	5,293	3,443	<b>5,278</b>	רווח השקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול

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

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

הkeiton בפרמיות ביטוח חיים שוטפות בתקופה נובע מהמשמעות הביטולים.

##### פרטים בדבר שיעורי התשואה בפוליסות משתתפות ברוחות

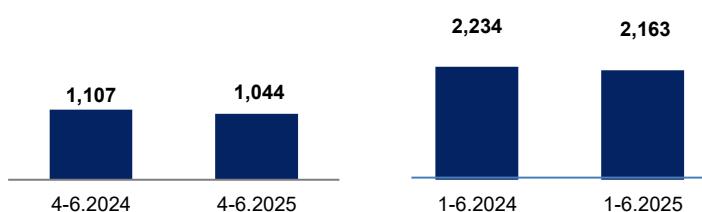
לשנת	פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן ' החדש')					פוליסות שהוצאו ב-1992 (קרן '')					במיליארדי ש"ח
	4-6	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025	
2024	8.47	(1.47)	<b>5.91</b>	<b>2.62</b>	<b>5.61</b>	8.92	(1.40)	5.87	2.67	<b>5.81</b>	תשואה ריאלית לפני תשלום
											דמי ניהול
											תשואה ריאלית אחרי תשלום
											דמי ניהול
											תשואה נומינלית לפני תשלום
											דמי ניהול
											תשואה נומינלית אחרי תשלום
											דמי ניהול

#### 2.2.1.3 פעילות הגמל

4-6		1-6		ב מיליון ש"ח
2024	2025	2024	2025	
-	4	5	7	
1,107	1,044	2,234	2,163	

תקופת הדוח והרביעון - הגדיל ברווח הכלול בגין תקופה המקבילה אשתקך נובע בעיקר מגידול בהכנסות מתיק הנוסטרו של החברה המנהלת וזאת בשל התשואהות החיבויות שנרשמו בתקופה הנוכחית בגין תקופה הקודמת אשתקך בשוקי ההון.

#### דמי גמולים גמל



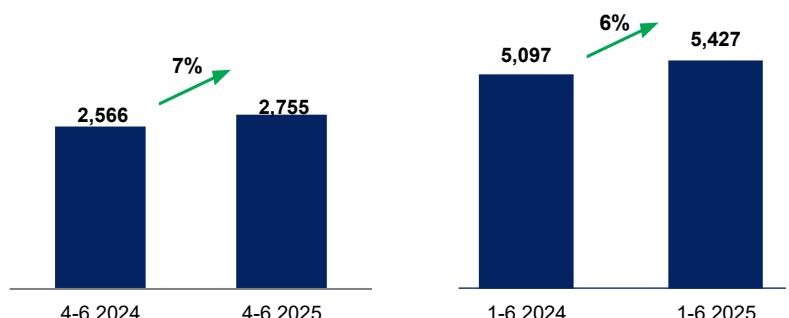
#### 2.2.1.4 פעילות הפנסיה

4-6		1-6		ב מיליון ש"ח
2024	2025	2024	2025	
12	22	24	38	
2,566	2,755	5,097	5,427	

תקופת הדוח והרביעון - הגדיל ברווח הכלול בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסות דמי ניהול מנוהלים שלו בגין תקופה המקבילה אשתקך. גידול זה קוזץ חלקית מגידול בהוצאות תפעוליות. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה עלייה בהכנסות מתיק הנוסטרו בשל התשואהות החיבויות שנרשמו בתקופה הנוכחית בגין תקופה המקבילה אשתקך בשוקי ההון.

הגדיל בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המציגים החדשם בקרב בקיוז עמידת פועלם שעזבו וכן מהגדיל בשכר הממוצע של העמידים הפעילים בקרב בגין משולמים דמי הגמולים.

#### דמי גמולים פנסיה



**2.2.1.5** שיעורי הנזדים היוצאים ממוצר היחסון ביחס ליתרונות הנכסים המנוהלים עליה בתקופות האחרונות וזאת בשל רמת התחרות הקיימת בשוק. לפרטים נוספים בדבר השפעת גורמים שונים על המצב בשוקים ראה סעיף 3 להלן.

## 2.2.2 **פיתוח כללי - להלן התפלגות הפרמיות והרווח הכללי**

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

\* חושב בהתאם לחיסכון בין הוצאות משירותי בפיתוח בניכוי הכנסות מביתוח משירותי בפיתוח בניכוי הוצאות מביתוח משנה.

### **פרמיות ברוטו:**

**בתקופת הדוח** - הקיטוון בפרמיות נובע בעיקר מעתידי ביצוע עסקאות מיוחדות בתיק הנדי וקייטוון ברכב רכוש אשר קוזץ חלקו מגידול ברכב חובה.

**הרביעון** – הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול ברכב חובה ועתידי ביצוע עסקאות מיוחדות בתיק הנדי אשר קוזץ בחלקו מקיטוון ברכב רכוש.

### **רווח כולל:**

**בתקופת הדוח** - הרוח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-275 מיליון ש"ח לעומת רוח כולל בסך של כ-346 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אشتקד.

הרוח משירותי בפיתוח ומפעילות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-249 מיליון ש"ח. הרוח הכולל בתקופה מקבילה אشتקד הסתכם בסך של כ-272 מיליון ש"ח. הקיטוון ברוח נובע מתיק רכב חובה לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעותAMILIOT BEGAN SHINIM KODOMOT LEUMOT ASHTAKD SHVUOT HATPATCHIOT CHIVIOT BEYIKR BEGAN HESCHBONOT UM MOOD LIBITUCH LAOMI. BI TIKIM CHL SHIFOR LEUMOT ASHTAKD.

כמו כן, בתקופת הדוח חל קיטוון בהשפעת עליית של עיקום הריבית חסרת הסיכון על התchia"ביות וחיל קיטוון בהכנסות מההשקעות לעומת תקופה מקבילה אشتקד כמפורט לעיל.

**הרביעון** - הרוח הכולל ברביעון הדוח הסתכם בסך של כ-178 מיליון ש"ח לעומת רוח כולל בסך של כ-233 מיליון ש"ח ברביעון מקביל אشتקד.

הרוח משירותי בפיתוח ומפעילות ברביעון הסתכם בסך של כ-178 מיליון ש"ח. הרוח הכולל ברביעון מקביל אشتקד הסתכם בסך של כ-233 מיליון ש"ח. הקיטוון ברוח נובע מתיק רכב חובה לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעותAMILIOT BEGAN SHINIM KODOMOT LEUMOT ASHTAKD SHVUOT HATPATCHIOT CHIVIOT BEYIKR BEGAN HESCHBONOT UM MOOD LIBITUCH LAOMI. BI TIKIM CHL SHIFOR LEUMOT ASHTAKD.

כמו כן, ברביעון חל גידול בהתחיה"ביות הביטוח בשל ירידה של עיקום ריבית חסרת הסיכון לעומת קיטוון התchia"ביות הביטוח בשל עלייה של עיקום ריבית חסרת הסיכון ברביעון המקביל אشتקד. השפעה זו קוזזה בעיקר מגידול בהכנסות מההשקעות לאור התשואה בשווי הון לעומת הרבעון מקביל אشتקד כמפורט לעיל.

4-6				1-6			
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
460	490	894	971	פרמיות ברוטו			
108	103	188	188	רוח משירותי ביטוח ומפעילות			
164	(82)	79	(52)	השפעת שינוי של עוקם הריבית על התchia'יות			
(189)	133	(124)	131	יתרת מרוח פיננסי			
84	154	143	267	רוח כולל לפני מס			

#### פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח וברבעון - הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בפעולות הפרט

#### רוח כולל:

רוח משירותי ביטוח ומפעילות:

בתקופת הדוח - בתקופה חל גידול בהפרשה של מרוח השירות החוזי אל מול התקופה המקבילה לאור עדכוני הנחות אקטואריות ומכירות בשנת 2024, אשר קוזץ מגידול בהפרשה לתביעות יצוגיות.

ברבעון - הקיטון ברוח משירותי ביטוח נובע בעיקר מגידול בהפרשה לתביעות יצוגיות.

#### השפעות פיננסיות:

בתקופת הדוח וברבעון - הרוח הכלול גדול בתקופת הדוח כתוצאה מגידול בהכנות מהש��ות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור התשומות בשוקי ההון. השפעה זו קוזצת חלקית מגידול של התchia'יות הביטוח, בשל ירידת חסרת הסיכון לעומת עלייה בתקופה המקבילה אשתקד.

פרטים בדבר רוחי ההשקה שנזקפו למבוטחים בפועלות ביטוח בריאות מסווג סיעוד משתתף ברוחים:

4-6				1-6				במיליון ש"ח
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2	96	52	99	רוחי ההשקה שנזקפו למבוטחים				

#### הן ודרישות הן 2.3.3

א. דרישות הן בהתאם להוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי (ראה סעיף 1 להלן)

על חברות הביטוח בקבוצה חלות הוראות משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency II בההתאם להוראות חוזר הממונה "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס II שפורסמו ביום 14 באוקטובר 2020.

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

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

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

يؤין כי חישוב יחס כשר פירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מ אלה בהם עשוה החברה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, ואמר מתבססים, בין היתר, על תוצאות והנחות הנשענות, בעיקר על נסיכון העבר. בפרט, כמפורט בחוזר משטר כשר פירעון כלכלי, חישוב יחס כשר פירעון הכלכלי, מבוסס, במידה רבה, על מודל חישוב הערך האלום.

לפרטים נוספים בדבר דרישות הן שחולות על חברות בקבוצה ראה ביאור 16(ה) בדווחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לעקרונות לחישוב יinci לתקופת הפרישה במשטר כשר פירעון כלכלי בהתאם להוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 סכום הניכוי הופחת באופן לינאריא כנדרש ועד מדיניות ש.ח.

למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כשר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל הון הנדרש לכשר פירעון, הוראות לתקופת הפרישה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כשר פירעון כלכלי, הגדירות מושגים מרכזיים, העורות והבהרות יש לקרו גם את סעיפים 1, 3.1, 3.1, 4.1 ו-5.1 לדוח יחס כשר פירעון כלכלי של כל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024.

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

לפירוט אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאור 2.1 לעיל.

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

להלן נתונים אודות יחס כשר פירעון והוں של כלל ביטוח לפי משטר II Solvency.

#### 1. יחס כשר פירעון כלכלי

	<b>لיום 31 בדצמבר</b>		<b>ב מיליון ש"ח</b>
	<b>2023</b>	<b>2024</b>	
<b> מבוקר</b>	<b> מבוקר</b>		
14,019	14,706	הוּא עצמי לעניין הוּא נדרש לכשר פירעון	
8,976	9,624	הוּא נדרש לכשר פירעון	
5,043	5,082	עדף	
156%	153%	יחס כשר פירעון כלכלי (באחוזים)	
		השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הчисוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי של החברה	
460	500	גיאו (פירעון) מכשיiri הוּא	
(169)	-	חריגת מגבלת כמותית	
14,311	15,206	הוּא עצמי לעניין הוּא נדרש לכשר פירעון	
5,335	5,582	עדף	
159%	158%	יחס כשר פירעון כלכלי (באחוזים)	

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

לאירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ולהשעותם הפוטנציאלית על יחס כשר הפירעון ראה סעיף 2.2.1 ו- 2.2.2 לעיל.

#### 2. סף ההון (MCR)

	<b>ליום 31 בדצמבר</b>		<b>ב מיליון ש"ח</b>
	<b>2023</b>	<b>2024</b>	
<b> מבוקר</b>	<b> מבוקר</b>		
2,244	2,406	סף ההון (MCR)	
10,272	10,975	הוּא עצמי לעניין סף ההון	

#### 3. יחס כשר פירעון ללא שימוש הוראות מעבר לתקופת הפרישה

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

להלן נתונים על יחס כשר פירעון כלכלי של כלל ביטוח כשהוא מחושב ללא הוראות לתקופת הפרישה.

		<b>יחס כשר פירעון לא יישום הוראות המעבר לתקופת הפרישה</b>	<b>ליום 31 בדצמבר</b>
<b>2023</b>	<b>2024</b>		<b>ב מיליון ש"ח</b>
<b> מבוקר</b>	<b> מבוקר</b>		
11,268	13,284	הן עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון	
10,383	10,341	הן נדרש לכשר פירעון	
885	2,943	עדף	
109%	128%	יחס כשר פירעון כלכלי באחזוים	
		השפעת פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי של החברה	
460	500	גיוס מכשיי הון	
(460)	(500)	חריגת מגבלה כמותית	
11,268	13,284	הן עצמי לעניין הון נדרש לכשר פירעון	
885	2,943	עדף	
109%	128%	יחס כשר פירעון כלכלי באחזוים	
		עדף ההון לאור פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כשר פירעון כלכלי, ביחס לעד הדיקטוריון (ראה סעיף ב' להלן):	
110%	115%	עד יחס כשר הפירעון הכלכלי של הדיקטוריון (אחזוים)	
(153)	1,392	עדף (חויסר) הון ביחס לעד	

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

בהתאם למשטר כשר פירעון כלכלי, חישוב התchy"בויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי, אשר בכלל, בהתאם להתח"בויות ביטוח חיים ובリアות SLT בוצע בהתאם לפוקטיקת החישוב של ה-EV [1]. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשרות ("מודלים סטטיסטיים") ובהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית, השתמשה החברה בתוחלת של כל גורם רלוונטי ("מודלים דטרמיניסטיים").

בהתאם למנתווה שנתקבל מההמונה בחודש נובמבר 2023, יושם המודל הסטטיסטי לא יובא בחישוב יחס כשר הפירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 חודשים, אולם תוסיף החברה גלי' בדוח יחס כשר פירעון כלכלי אוודות השפעותיו.

בדיווח הנוכחי, החברה השלימה את החישוב הסטטיסטי לאומדן מיטבי של תזרימי התchy"בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים), על בסיס "ושום מחולל תרחישים כלכלי" (Economic Scenario Generator Scenario)<sup>2</sup>, לרבות השלמת מלחינים ותהליכי בקרה לדיק, אינטנות ותאיימות שוק, מקובל בחברות בחו"ל המישומות מודלים סטטיסטיים לחישוב יחס כשר פירעון כלכלי. המודל הסטטיסטי משמש לצורך ערכית אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התchy"בויות ביטוחיות שאין סימטריות (ובכל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים). במודל הסטטיסטי, התשואה שמשמשת בסיס לחישוב הינה ללא שינוי לעומת המודל הדטרמיניסטי. עם זאת, חישוב התזרומים במודל הסטטיסטי מביא בחשבון את התנדויות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבים ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקה, מח"מ והחשיפה לממד ולשער המט"ח והשפעתם על זקיפת דמי ניהול המשותפים. לצורך בניית המודל הסטטיסטי החברה בחרה מודלים כלכליים הולמים לסוג' נכסיה. בבחירה מודלים כלכליים אלו, יכול ובודיקתם נזירה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בוחנו את תהיליך החישוב והבקרה הפנימית.

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

[1] חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערכ על פי הכללים והעקרונות שקבע המונה אשר אומץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והמונה אשר פועלה בלתיו יעדים ישראל ומוח"ל.

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

**ב. מדיניות חלוקת דיבידנד ועדכון יעד ההון של החברה**

לפירוט בדבר חלוקת דיבידנד ועדון הון של כל ביטוח ראה ביאור 2.1 (א) לעיל.

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

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

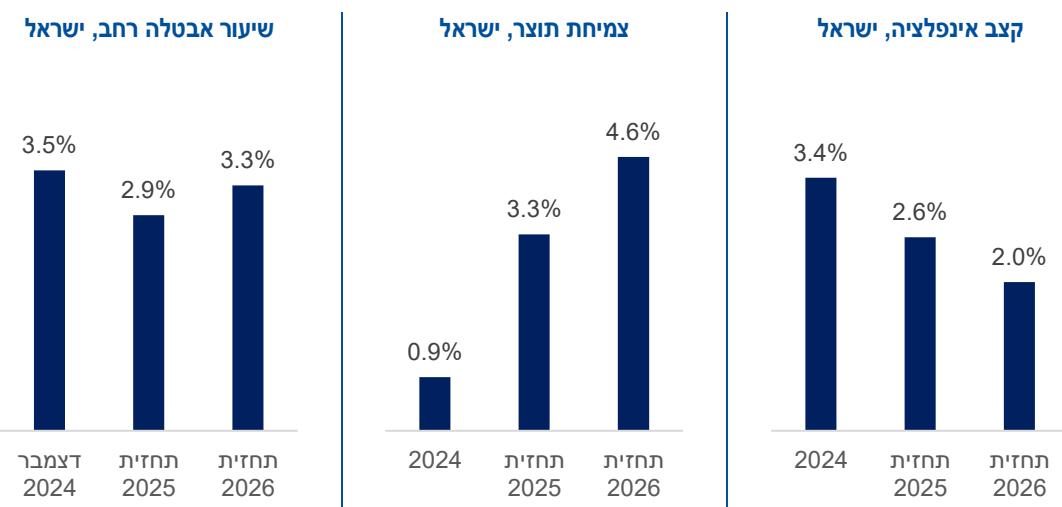
בהתאם למכתב העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהציג למומנה בכל שנה דוח הכלול את קשרי הגומלין בין האסטרטגייה הכלכלית ומכונית העבודה השנתית, לפופול הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכוןים, רמת החשפה הכוללת והלימות כריות הספיגה תחת הנחות ותרחישים שונים. בתוך כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות ניהול ההון, יעדו ההון ומגון הכלים לניהול סיכונים המיושמים בחברה.

**ד. הנפקת נתבי התchia'בות נדחים (סדרה יד') ופדיון מוקדם סופי של כתבי התchia'בות נדחים (סדרה ט')**

בחודש אפריל 2025 הנפקה חברת הבת, כל ביטוח ג'יסי הון בע"מ לציבור 500 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התchia'בות (סדרה יד'). בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה כל ג'יסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי התchia'בות סדרה ט', בהתאם לתנאייהן. פרטים נוספים ראה ביאור 2.1 (ג) לעיל.

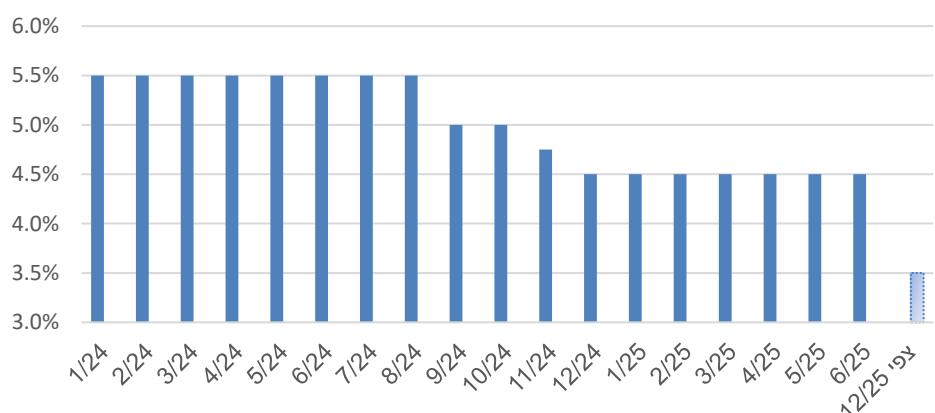
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המקורו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתונים כלכליים עיקריים:



\*נתוני התחזית על-פי צפי חטיבת המחקר בبنק ישראל, يول' 2025

ריבית ה-FED, ארה"ב



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

**3.2 להלן מוגנות עיקריות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח ולאחריה:**  
 החל מה-7 באוקטובר, 2023 מציה ישראל במצב מלחמה, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1(ה) לעיל.

פרמטר	נתונים לתקופה
<b>התפתחותה בישראל ובתעסוקה בישראל</b>	<p>במחצית הראשונה של שנת 2025 עלתה התוצרת המקומית הגלומי - 1% בחישוב שנתי לעומת המחזית הקודמת. ע"פ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בبنק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.3% וב- 4.6% בשנת 2026.</p> <p>הגירעון התקציבי הנוכחי ליוני 2025 הסתכם ל- 5% תוצר (104 מיליארדים ש"ח). ע"פ תחזית בנק ישראל, הגירעון התקציבי 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 בחודות שיעור האבטלה הרחב (נתון הכלול, בנוסף על הבלתי מועסקים גם נעדרים זמינים מסיבות כליליות דוגמת חוצאת לחיל"ט) מ- 4.2% ל- 9.7% בחודש אוקטובר 2023, אך בחודשים שלאחר מכן ירד שיעור האבטלה הרחב ל- 3.1%- 3.1% בחודש Mai 2025. בהתאם לתחזית בנק ישראל, צפוי שיעור האבטלה הרחב לעמודו על שיעור של כ- 2.9% בסוף שנת 2025 ועל 3.3% ב-2026. לפי אומדי הלמ"ס לחודש Mai 2024, השכר הממוצע למשרת שכיר של כלל העובדים ממשיר במגמת העליה והראה עלייה של 3.6% לעומת Mai 2024. השכר הממוצע לשירות שכיר במחירים שוטפים היה 13,417 ש"ח.</p> <p>שוק הדיור - מחירי הדיור עלו ב- 2.5% בשנים-עשר החודשים האחרונים. (מאי-יוני 2025, לעומת Mai-יוני 2024).</p> <p>דירוג האשראי של ישראל עומד על Baa1 ב- Moody's, דירוג A ב- Fitch / S&amp;P. בכל חברות התחזית לדירוג שלילית. עד עתה רק Moody's פרסמו נתונים עדכני לאחר המלחמה באיראן ולא שינו תחזית. כדי שתחזית הדירוג תהי' יציב, חברות הדירוג מצופות בשלב ראשון לסייע המלחמה וטיפול בהתקציבות יוסח החוב לתמ"ג ע"י הממשלה.</p>
<b>נתוני האינפלציה</b>	ברבעון השני האינפלציה עלה ב- 1.1%, ומתחילה השנה האינפלציה עלה ב- 2.1%.
<b>שיעור חליפין</b>	מתחילת השנה השקל התחזק ביחס לדולר ב- 7.8%.
<b>התפתחות שיעור הריבית והתשואות האחרונות.</b>	ביוני 2025 החלטה הוועדה המוניטרית להשאיר את הריבית על 4.5%, בדומה להחלטה בישיבותה האחרונות.

**התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם (במנוחי מطبع מקומי)**

לשנת	4-6		1-6		מדד מניות בישראל	באחדות
	2024	2024	2025	2024	2025	
28.4	(1.3)	<b>22.3</b>	6.4	<b>23.5</b>		ת"א
30.9	(12.9)	<b>26.3</b>	(3.4)	<b>25.5</b>		ת"א
28.6	(4.4)	<b>23.5</b>	3.5	<b>24.5</b>		ת"א
37.3	(5.4)	<b>20.3</b>	10.4	<b>20.0</b>		ת"א צמיחה
<b>מדד אג"ח בישראל</b>						
4.9	(0.9)	<b>2.7</b>	(0.3)	<b>3.1</b>		כללי
6.4	(0.1)	<b>2.8</b>	1.6	<b>3.2</b>		תלובון צמודות
6.1	(0.5)	<b>2.7</b>	0.6	<b>3.1</b>		תלובון שקל
2.3	(2.3)	<b>2.7</b>	(2.8)	<b>2.0</b>		משמעותי צמוד ממד
3.0	(1.5)	<b>2.8</b>	(2.0)	<b>3.7</b>		משמעותי שקל
<b>מדד מניות בעולם</b>						
12.7	(1.7)	<b>5.6</b>	3.8	<b>3.6</b>		DAO ג'ונס
28.7	8.3	<b>18.9</b>	18.1	<b>5.2</b>		נאסד"ק
19.2	(2.0)	<b>13.7</b>	18.2	<b>1.5</b>		NIKKI טוקיו
(2.2)	(8.9)	<b>(1.6)</b>	(0.8)	<b>3.9</b>		קاك פריז
5.7	2.7	<b>2.1</b>	5.6	<b>7.2</b>		פוטס לונדון
18.8	(1.4)	<b>7.9</b>	8.9	<b>20.1</b>		DAQ פרנקפורט
17.5	2.2	<b>10.3</b>	10.8	<b>7.8</b>		MSCI AC
23.2	3.9	<b>11.5</b>	14.5	<b>5.4</b>		S&P 500

לפרטים בדבר ההשלכות על התוצאות הכספיות, ראה סעיף 2 לעיל וביאור 13 בדוח הכספי.

התפתחויות במצב  
הכלכלי בעולם

בתחילת הרבעון השני של 2025 הכריז נשיא ארה"ב דונלד טראמפ על רשיית המכסיים החדש שעתה ארה"ב ("יום השחרור"). אירע זה הגביר את חוסר הוודאות בשוקים ובכלכלה העולמית, בעוד שהציפייה הייתה כי לאחר הכרזת המכסיים על מדינות העולם תרד חוסר הוודאות, אך למעשה התוצאה הייתה הפוכה, כאשר עליה החשש לאנגליש לא מלחמת סחר גלובלית בעקבות הטלת מסcis ע"י מדינות חדשות וביעיר בסיסן (שהעלתה את המכסיים על סחרות אמריקאית). לאחר הרבעון השני וביקר אחרים הושגו הסכמי סחר עם מדינות רבות ומרכזיות אשר הפחיתו את חוסר הוודאות, והשוקים זינקו מאז לשיאיהם חדשים. האינפלציה המשיכה במוגמת התמתנות ושוק העבודה המשיך להפגין חסום, אך עם חששות לחזרת האינפלציה בעקבות המכסיים. האירועים היגיאו-פוליטיים שלוו את 2024 ונמשכים גם לTOR 2025: המלחמה בין רוסיה – אוקראינה, מלחמה במצרים המתכוון אשר כללה עימות חזתיי בין ישראל לאייר ותהרכות פוליטיות במדינות מרכזיות בעולם.

**ארה"ב** – כאמור הרביעון השני של 2025 יהיה בהטלה מכסיים על מדינות ותשויות רבות, כאשר במהלך הרביעון ולאחריו נרשמה התקדמות משמעותית בחתימת הסכמים מיטיבים רבים מול מספר מדינות. האינפלציה המשיכה במגמת התמתנות ועומדת על 2.7% (לעומת 2.9% בתחילת השנה), רמה שהיא עדין מעלייע הפעם, אך תוך חששות מהtagברות האינפלציה בעקבות המכסיים. הערכות השוק הנוכחות הן לכ-2.2% בשנת 2025 (לעומת צפי של 3% חזרות ברבעון הראשון). כלכלת ארה"ב צמיחה בקצב של 4.2% ברבעון הראשון של 2025 במנוחים שנתיים. שיעור האבטלה עדין נמוך ועומד על 4.2%.

איורופה – מהלך הורדות הריבית נמדד ברבעון השני לאור התמתנות האינפלציה והאטת הכללה. במהלך הרבעון חזר הבנק המרכזי פגמיים את הריבית לרמה של 2% (לעומת 3.15% בתחילת השנה) וקצב האינפלציה הואט לרמה של 2%, בכך לחודש יוני. ככלת איורופה ממשיכה לצמוח בקצב איטי - 0.6% בربعון הראשון ו- 0.1% בربعון השני (בmonths שנתיים). המשבר הגיאו-פוליטי והמלחמה בין רוסיה ואוקראינה, המשיכו במהלך השנה. שיעור האבטלה נותר דומה ועומד על 6.3%.

**50%** – לאחר שxin הייתה במרכז הכרזת המכסים מצד ארה"ב, כאשר הנשיא הטיל עליה בתחילת מכס של 34% (בנוסף ל-20% אשר היו קיימים עד לפניה), נוצרה תגובה שרשותה של הטולות מכסים הדרידות בין xin לארה"ב, ובבסיסו הוכרז שהמדד נכנסו למ"מ על הסכם סחר "והפסקת אש". קצב הצמיחה עמד על 1.1% בربعון הראשון של 2025 ועד 1.1% – 1.2% בربعון השני של 2025.

## 4. מוגבלות ופיקוח על עסק התחגיד

בפרק זה ישקרו תמציאות חוקים, תקנות, חזירים וניריות עדמה מהותיים ביותר או טוtotות של חוקים, תקנות, חזירים וניריות עדמה מהותיים ביותר, החלים על פעילות החברות בקבוצה ואשר הינם מהותיים לפועלותן, שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנהתיים.

### 4.1 דוח הבינים של הצוות לבחינת התחרות במערכות הבנקאיות למגזר הקמענאי

בחודש אוגוסט 2025 פורסם הצוות הביני-משדרי את הדוח המשכם לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכות הבנקאיות למגזר הקמענאי, בהמשך לדוח ח' בינויים שפורסם בחודש מרץ 2025. הצוות בין צדדים להסרת חסמים לכיניסת שחקנים נוספים למערכת הבנקאית. עיקרי המלצות הצוות הינם:

- ייצרת שתי מדרגות רישי, תוך יצירת אבחנה בין בנק קטן ובין גדול בהתאם להיקף נכסיהם, ושלוש מדרגות פיקוחות לבנקים.
- בנק קטן שהיקף נכסיו אינו עולה על 5% מסך נכסי המערכת, יכול להפעיל מודל עסקי גמיש וזרה, המאפשר פריקות שירותים פיננסיים, לרבות מיקוד בפעילות פיקדונות ואישראיל בלבד, ולאפשר לבנק אמגור להתמקדם במגזר ליקוחות מסוימים. מוקן הגנת יונקא לבנק קטן חדש (כגון - פטור מחייבת בנקאות פתוחה ונויד חשבונות לתקופה מוגבלת) ואי תחולת חוק שכר בכירים למשך 10 שנים.
- הומלץ להסדיר בחקירה את הפיקוח על כל חברות החזקה בשמשק וכן להעלות את רף החובה לקבלת היתר החזקה לבנק קטן מ-5% ל-10% בתנאים המפורטים בדוח.
- חברות החזקה השולטות בגופים מסוים יכולים במקביל לשולוט בבנק שאינו מחזיק יותר מ-2.5% מסך הנכסים במערכות הבנקאיות ושהבנק לא יהיה רשאי לעסוק בייעוץ לבני מיכשי הרשות ויחסכון.
- הארכית וחיזוק הרגולציה והרשות שיתנו לחברות כרטיסי האשראי המתפעלות את הנפקת הכספיים הבנקאיים, המעוגנת בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזות- מוצע כי בנק בעל היקף פעילות רחב לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיבור החדש שהוא מנפיק באמצעות חברת מתפעלת אחרת (בניגוד למגבלת הקיימת כיום של 52%).
- כמו כן, בחודש יוני 2025 פורסם הפיקוח על הבנקים טיעות מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות הפיקוחיות, במטרה להרחביב את יישום גישת הפרופרציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמייה בכניותם של גופים חדשים למערכת הבנקאית. בין היתר, הטיטה מגדרות קבוע לכל הבנקים, בהתאם להיקף נכסיהם (עד 15 מיליארד ש"ח; בין 15-50 מיליארד ש"ח, ומעלה 50 מיליארד ש"ח); ותקופה של בנקים חדשים (لتגובה של שנתיים, ושום הדרוגתי בחישוב להיקף ומורכבות הפעולות של הבנק החדש).
- טיעות מפת הדרכים כוללות התאמות מתוכנות בהוראות ניהול בנקאי תקין שונות, כגון דרישות הון ונזילות מדרגות, הקלות בחישוב להוראות ניהול בנקאי תקין הנגעות למமשל תאגידי וניהול סיכון, אשראי, השקעות ו פעילות בני"ע, סיכון פיננסים, סיכון תעשייתי, טכנולוגיה וס"ב, ויחס' בנק-לקוח.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את MERCHANTABILITY המלצות יוצמצו במסגרת חקיקה, באופן שתינן לגופים נוספים אפשרות לקבל רישיון בנק /או באופן שיאפשר לחברות החזקה השולטות בגופים מסוים לשולוט במקביל לבנק קטן, עשויים להגברת התחרות במערכות הפיננסית והבנקאית ולהביא לשינויים מבניים בשוקים הרלבנטיים לפעולות הקבוצה.

### 4.2 טיעות הנחיה הרשות להגנת הפרטיות בנושא תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

בחודש אפריל 2025 פורסמה הנחיה הרשות להגנת הפרטיות, כתויטה להעורות הציבור, המציגת את פרשנות הרשות להוראות חוק הגנת הפרטיות והתקנות מכוחו לצורך הפעלת סמכיותה בגין מגاري מידע בהם נעשה שימוש במערכות בינה מלאכותית, לרבות לצורך הפעלת סמכויות הפקוח, הבירור המנהלי, האכיפה והטלת הסנקציות שהוקנו לרשות במסגרת תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שעתיד להיכנס לתוקף באוגוסט 2025 ("טיעות הנחיה"). במסגרת טיעות הנחיה עמדת הרשות על קר שחוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית המאחסנות או מעבדות בפועל מידע אישי, ועמדת על היישום הרואי של הוראות החוק ותקנותיו במערכות בינה מלאכותית.

### 4.3 טיעות תקנות - אגרות רישי

בחודש יוני 2025 פורסמו טיעות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (בטיחות) (אגרות), התשפ"ה-2025 (להלן: "טיעות תקנות האגרות"). במסגרת טיעות תקנות האגרות מוצע לשנות את המצב הנוכחי, בו סכום האגרות הינו אחד לכל קופת גמל וכלן ענף ביטוח, ולקבוע סכומי אגרות אשר יבססו על היקף הנכסים המנוהלים.

כל שרטוטים יפורסמו כנסח סופי, הדבר יbia לגדיל משמעותית מכך בסכומי האגרות השנתיים המשותפים על הגוף המוסדיים בקבוצה.

התאחדות חברות הביטוח הגישה תגובה לטיעות מטעם החברות.

הערכתות החברה בקשר עם שלכחות טיעות תקנות האגרות הין מידע צפפה פנוי עתידי, המבוסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח והتواצה בפועל עשייה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחתמה והיא תלויה, בין היתר, בנסיבות הסופי של התקנות אם וככל שיתוקנו ובאופן ישומו של הנוסח הסופי כאמור.

## 5. גלי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 5.1. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קרייטיים

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

### 5.2. התchingיות תלויות

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

### 5.3. הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגלי

#### 5.3.1. הוראות הממונה לגבי הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגלי

הממונה פרסם בשנים האחרונות מספר חזרים (להלן: "חוורי הממונה") שמעדו לישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של SOX Act, בחרבות ביטוח, בחרבות המנהלות קרנות פנסיה ו קופות גמל, בקרנות פנסיה וב קופות גמל (להלן: "ארגוני המוסדיים").

בהתאם, כלו כל ביטוח והגופים המואחזים, המייע בכספי להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

#### 5.3.2. סעיף 302 וסעיף 404 של SOX Act - אחריות הנהלה לגבי הבקרה הפיננסית על הדיווח הכספי ועל הגלי

בהתאם לחוזרי הממונה, המבוססים על סעיף 302 וסעיף 404 של SOX Act, וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של כל ביטוח, כולל ביטוח פעלה ופועלות באופן לשוטף לישום היליך הנדרש בהתאם להוראות האמורות, כולל בחינה של תהליכי העבודה והביקורת הפיננסיות המבוצעת, וזאת על פי השלבם 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 הפיננסית.

הנהלת כל ביטוח (הגוף המוסדי), בשיתוף המנכ"ל ומינהו למכ"ל כל ביטוח מנהל חטיבת פיננסית הערכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הביקורות והנהלים לגבי הגלי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כל ביטוח מנהל חטיבת פיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הביקורות והנהלים לגבי הגלי של החברה הין אפקטיביות על מנת לרשות, לעבד, לסתם ולדוח על המידע שהחברה מדרשת לגלוות בדוח הרביעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתתיים ביום 30 ביוני 2025 לאaira כל שינוי בבדיקה הפיננסית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפיננסית של החברה על דיווח כספי.

#### 5.4.3. שינויים בבדיקה הפיננסית

החל מיום 1 בפואר 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 החליף את תקן חשבונות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IAS 39") (ראו גם ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאיות המהוות).

ישום ההוראות החדשנות היה כרוך בהערכות ממושכת ומורכבת, شاملיה, בין היתר, עדכון מדיניות חשבונאית, שיפור מודלים והגדירה של מודלים חדשים, בכיה בסיסי נתונים וממשקים, בהטמעת יישום טכנולוגית שנבחרה, ועוד.

בעקבות היישום לראשונה של הוראות הממונה, החל בربعון הראשון של שנת 2025 שינוי מהותי בתהליך המדידה של התchingיות והנקדים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ו שינוי מהותי בתהליך סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בחברה המטופלים על ידי IFRS 9.

לצורך הכנות נתונים התחי"ביות והנכדים בגין חז' ביטוח נתונים מכשרים פיננסיים ("נתונים אלו") ולצורך הערכת האפקטיביות של הביקורות והנהלים לגבי האגיל'י שלהם לרבעון הראשון, נערכה הבדיקה מועד מועד בהתאם למפת הדרכים שקבעה הממונה, במיפוי של סיבובת הבדיקה הקשורה לתהליכי העבודה של נתונים אלו. במסגרת הבדיקות נבחנו ותלילי הבדיקה והקשרים נתונים אלו, ועדכנה מפת הביקורות והטיסכנים. רוב הבדיקות החדשות והמעודכנות, בפרט אלה הקשורות לשלהי הנתונים, ניתוח וסבירות התוצאות, הוטמעו כבר במסגרת ערך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בקרות נוספות, לרבות כאלה המתיחסות לגילויים החדשניים בדיוח הכספי, הוטמעו במסגרת ערך הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025. החברה ממשיכה בפיתוח הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטיב ולפתח את תהליכי הכנות נתונים התחי"ביות והנכדים בגין חז' ביטוח נתונים מכשרים פיננסיים, ובכלל זה את מפת הביקורות והטיסכנים.

הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבדיקה הפנימית על הדיוח הכספי ועל האגיל'י, בהתייחס לתהליכי הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הממונה, מצורפות בדוח.

**דירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגיה הקבוצתיים.**

---

ירם נה  
מנהל כללי

---

חיים סאמט  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 באוגוסט 2025

**כלל חברה לביטוח בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים  
מאוחדים ביןיעים**

---

**ליום 30 ביוני 2025  
בלתי מבוקרים**



# דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביןיהם
2-5	דוחות רווח והפסד מאוחדים ביןיהם
2-6	דוחות על הרווח הכללי מאוחדים ביןיהם
2-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביןיהם
2-10	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביןיהם
<b>ביאורים בדוחות הכספיים מאוחדים ביןיהם</b>	
2-13	ביאור 1: כללי
2-15	ביאור 2: בסיס ערך דוחות הבניינים
2-17	ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהוותית
2-30	ביאור 4: דיווח מגזרי
2-37	ביאור 5: מכשירים פיננסיים
2-54	ביאור 6: ניהול ודרישות ההון
2-55	ביאור 7: רווח (הפסד) ממשורתי ביטוח וambilution משנה
2-60	ביאור 8: רווח (הפסד) מההשקעות ומימון נטו
2-65	ביאור 9: התחביביות 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	<b>נספח א: תמצית נתונים המתיחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח</b>



Shape the future  
with confidence

**קואוט פורר גבאי את כסירר**

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



**סומר חייקין**

מגדל המילניום 609  
רחוב הארכעה 17, תא דואר  
תל אביב 6100601  
טל 03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבערי המניות של כל חברת לביטוח בע"מ

### מבוא

スクירנו את המידע הכספי המצורף של כל חברת לביטוח בע"מ וחברות בתנות שלה (להלן: "הקבוצה"), כולל את הדוח התמציתי המאוחדר על המצחבי הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדרים ביןיהם על רוח והפסד, הרוחו הכלול, השינויים בהון ותזרימי המזהומים לתקופות של שישה ושלושה חודשיםábאותו תאריך. הדירקטוריון וה הנהלה אחרים לעירכה ולהציגו של מידע כספי לתקופות ביינימ, אלו בהתאם לתיקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "מידע כספי לתקופות ביינימ", ובהתאם לדרישות הגליי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לתקופות פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותם היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביינימ אלו בהתאם על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערךנו את סקירתנו בהתאם לתקון סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי החשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביינימ הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביינימ מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים וחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שニודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולם להיות מזוהים בביטחון. בהתאם לכך, אין אנו מוחווים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבו דבר הגורם לנו לסביר שהמידע הכספי הנ"ל אינם ערכו, מכל הבעיות המהוויות, בהתאם לתקון חשבונאות בינלאומי IAS 34, ובהתאם לדרישות הגליי 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)

ambilי לסיג את מסקנתנו הנ"ל, הנמו מפניהם את תשומת הלב לאמור בביורו 9 לדוחות הכספיים ביינימ מאוחדים בדבר חשיפה להתח"בויות תלויות.

קואוט פורר גבאי את כסירר

רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומר חייקין

רואי חשבון

תל-אביב,

24 באוגוסט, 2025

## דוחות על המ Zub כיסוי מאוחדים בינויים

	لיום 31 בדצמבר			bijor	ב מיליון ש"ח
	2024	2024	2025		
	בלתי מבוקר				
<b>נכסים</b>					
מזהמים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה	4,451	4,584	<b>4,602</b>		
מזהמים ושווי מזומנים אחרים	1,890	2,184	<b>1,672</b>		
השקלות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן	88,802	84,039	<b>92,949</b>	5	
השקלות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	41,055	39,606	<b>42,693</b>	5	
השקלות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	2,340	2,385	<b>2,306</b>	5	
חייבים ויתרות חובה	545	1,282	<b>861</b>		
נכסים מסוימים שוטפים	27	97	<b>42</b>		
נכסים חזזה ביטוח	2,653	1,978	<b>3,002</b>		
נכסים חזזה ביטוח משנה	2,664	2,456	<b>2,586</b>		
השקלות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני	59	60	<b>62</b>		
ndl"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה	3,924	3,877	<b>3,936</b>		
ndl"ן להשקעה אחר	1,517	1,514	<b>1,519</b>		
רכוש קבוע	158	168	<b>150</b>		
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	1,071	1,074	<b>1,083</b>		
עלויות להשתתת חוזי שירות ניהול השקעות	760	706	<b>762</b>		
נכסים נדחים	4	3	<b>6</b>		
נכסים זכויות שימוש	386	386	<b>379</b>		
<b>סך כל הנקודות</b>	<b>152,306</b>	<b>146,398</b>	<b>158,610</b>		
<b>סך כל הנקודות עבור חוזים תלוי תשואה</b>	<b>97,329</b>	<b>93,397</b>	<b>101,936</b>		

הבאים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בינויים מהווים חלק בבלתי נפרד מהם. ראהbijור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוות ביטוח ונקודות לראשונה של תקן 9 IFRS, מושגים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

**דווחות על המצב הכספי מאוחדים ביןים (המשך)**

	ل יום 31 בדצמבר			bijor	ב מיליון ש"ח
	2024	2024	2025		
	בלתי מבוקר				
6,362	5,980	<b>6,940</b>	5	החלוות ואשראי'	
528	925	<b>564</b>	5	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
1,080	973	<b>2,412</b>		זכאים ויתרות זכות	
4	2	<b>174</b>		התחייבויות מס'ם שוטפים	
12,545	12,595	<b>12,678</b>		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלוי תשואה	
2,522	2,507	<b>2,476</b>		התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלוי תשואה	
121,718	116,315	<b>125,129</b>		התחייבויות בגין חוזי ביטוח	
62	70	<b>63</b>		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	
44	43	<b>48</b>		התחייבויות בשל הabytes לעובדים, נטו	
345	260	<b>481</b>		התחייבויות מס'ם נדחים	
475	475	<b>466</b>		התחייבויות בגין חכירה	
<b>145,685</b>	<b>140,145</b>	<b>151,430</b>		<b>סך כל התחייבויות</b>	
<b>הון</b>					
147	147	<b>147</b>		הון מנויות	
692	692	<b>692</b>		פרמייה על מנויות	
27	31	<b>23</b>		קרנות הון	
5,679	5,310	<b>6,238</b>		עדפים	
<b>6,545</b>	<b>6,180</b>	<b>7,100</b>		<b>סך הכל הון המיויחס לבני המניות של החברה</b>	
76	73	<b>81</b>		זכויות שאין מקנות שליטה	
<b>6,621</b>	<b>6,253</b>	<b>7,181</b>		<b>סך כל ההון</b>	
<b>152,306</b>	<b>146,398</b>	<b>158,610</b>		<b>סך הכל התחייבויות והון</b>	

הbijors המוצרפים בדווחות הכספיים המאוחדים ביןים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה bijor 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי, במלאי, יישם לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח זכיינום לרשותה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספר ההשוואת הרלוונטיים הוגנו מחדש.

24 באוגוסט 2025

ערן צ'רנינסקי משנה למנכ"ל מנהל חטיבת פיננסית	ירם גזה מנהל כללי	חיים סאמט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------------------------------	----------------------	-------------------------------	----------------------------

## דוחות רווח והפסד מאוחדים ביןים

לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר	لتקופה של שישה חודשים				במיilio ש"ח	
	שהסתמימה ביום 30 ביוני		שהסתמימה ביום 30 ביוני			
	2024	2025	2024	2025		
	בסוף מוקדם				בסוף	
	2024	2025	2024	2025		
<b>רווח מושרורי ביטוח לפני שינוי מוחזקים</b>					הוצאות משירותי ביטוח	
הוצאות משירותי ביטוח	(6,566)	(1,439)	(1,617)	(3,103)	הכנסות משירותי ביטוח	
<b>הוצאות מbijוט משינה</b>	1,825	643	572	1,009	הוצאות מbijוט משינה	
הכנסות מbijוט משינה	(1,441)	(373)	(323)	(757)	הכנסות מbijוט משינה	
<b>הכנסות (הוצאות) נטו מbijוט משינה מוחזקים</b>	683	130	94	333	הכנסות מbijוט משינה	
<b>רווח (הפסד) משרותי ביטוח</b>	(758)	(243)	(229)	(424)	הכנסות (הוצאות) נטו מbijוט משינה מוחזקים	
<b>רווח (הפסד) מההשקעות אחרות, נטו :</b>	1,067	400	343	585	רווח (הפסד) משרותי ביטוח	
הכנסות (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :	10,635	236	6,166	4,019	רווח (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :	
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	„ 210	71	63	111	רווח (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :	
רווחים (הפסדים) אחרים מההשקעות, נטו	„ 2,787	(621)	1,713	135	חולן ברווח (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילויות ההשקעה	
<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו</b>	(2)	(3)	2	(4)	<b>רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו</b>	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	2,995	(553)	1,777	242	רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	13,630	(318)	7,944	4,261	רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	11,041	(938)	6,665	2,814	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	149	8	72	39	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	“(1,656)	(151)	(767)	(768)	קייטון (ג'ידוי) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	1,082	478	583	717	רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	2,149	879	926	1,302	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	805	198	208	398	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	“(849)	(201)	(209)	(400)	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	(14)	(3)	(3)	(6)	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	(253)	(76)	(69)	(129)	הוצאות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>	1,840	797	854	1,165	רווח לפני מסים על הכנסה	
מסים על הכנסה	607	280	295	407	מסים על הכנסה	
<b>רווח לתקופה</b>	1,232	517	559	758	רווח לתקופה	
מיוחס :						
בעלי המניות של החברה	1,224	516	555	755	בעלי המניות של החברה	
זכויות שאינן מקנות שליטה	8	1	4	2	זכויות שאינן מקנות שליטה	
<b>רווח לתקופה</b>	1,232	517	559	757	רווח לתקופה	
<b>רווח למניה המייחס לבבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>	10.28	4.33	4.67	6.34	רווח למניה המייחס לבבעלי המניות של החברה (בש"ח)	
<b>מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפיים)</b>	119,064	119,064	119,064	119,064	מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפיים)	

(\*) סוג חדש.

הבאים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בימיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, איזוץ לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכון יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכיריים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

## דוחות על הרווח הכללי מאוחדים ביןים

	לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר					لתקופה של שישה חודשים שהסתמימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים בלאי מבוקר	2024 2024 2025 2024 2025	2024 2024 2025 2024 2025	במיilioן ש"ח	
	מבוקר	2024	2025	2024	2025						
רוח כולל אחר:											
פריטי רוח כולל לאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכללי העבר או יעברו לרוח והפסד:											
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנמקפו לכך הון מס (התבטה מס) בגין רכיבים אחרים	(1)	3	(9)	4	(6)						
-	1	(2)	1	(1)							
רוח (הפסד) כולל אחר לאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכללי העבר או יעבר לרוח והפסד, נטו ממס	(1)	2	(7)	3	(4)						
פריטי רוח כולל לאחר שלא יעבר לרוח והפסד:											
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת מס (התבטה מס) בגין פריטי רוח כולל אחר שלא יעבר לרוח והפסד	1	1	(1)	1	(2)						
-	-	-	-	-	(1)						
רווח (הפסד) כולל אחר שלא יעבר לרוח והפסד, נטו ממס	-	1	(1)	1	(1)						
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	3	(8)	4	(5)						
סך הכל רוח כולל לתקופה	1,232	520	551	761	860						
מייחס ל:											
בעלי המניות של החברה	1,224	519	547	759	855						
זכויות שאינן מקנות שליטה	8	1	4	2	5						
סך הכל רוח כולל לתקופה	1,232	520	551	761	860						

הبيانורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביןים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר "ישום של תקן 1 IFRS, איזום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוז' בטיחות וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשווואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

## דוחות על השינויים בהן מאוחדים ביןיהם

שם מנויות	שם מניות	שם מניות	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
			שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	
שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות
שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות
										לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלти מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2025										
רוח לתקופה										
פרטי רוח (הפסד) כולל אחר:										
(6)	-	(6)	-	-	(6)	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חזק בגין פעילות חזק שנזקפו לךן הון
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מגדרת
2	-	2	1	-	1	-	-	-	-	הבטבת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רוח כולל
(5)	-	(5)	(1)	-	(4)	-	-	-	-	רוח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
860	5	855	859	-	(4)	-	-	-	-	סך הכל רוח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להן:										
דיבידנד לבעלי המניות החברה										
יתרה ליום 30 ביוני 2025										
יתרה ליום 30 ביוני 2025	81	7,100	6,238	30	(7)	692	147			

שם מנויות	שם מניות	שם מניות	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
			שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	
שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות
שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות	שם מניות
										לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלти מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2024										
רוח לתקופה										
פרטי רוח (הפסד) כולל אחר:										
(4)	-	4	-	-	4	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חזק בגין פעילות חזק שנזקפו לךן הון
1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מגדרת
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	הבטבת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רוח כולל
4	-	4	1	-	3	-	-	-	-	רוח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
761	2	759	756	-	3	-	-	-	-	סך הכל רוח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2024	73	6,180	5,310	30	1	692	147			

הបיאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים בימיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, איזושן לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי, "ישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וקיי'ישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

## דוחות על השינויים בהן מאוחדים בגין (המשך)

שם מקנות שליטה	מספר הכל הון	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
		פרמייה	עדפים	יתרת	קרן	קרן הון	הון מניות	על מניות	
<b>لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)</b>									
יתרה ליום 1 באפריל 2025	77	6,853	5,984	30	-	692	147		
<b>רווח לתקופה</b>	<b>559</b>	<b>4</b>	<b>555</b>	<b>555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר:</b>									
(9)	-	(9)	-	-	(9)	-	-	-	הפרש תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרן הון
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
3	-	3	-	-	2	-	-	-	הבטת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רווח כולל
(8)	-	(8)	(1)	-	(7)	-	-	-	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>סכום הכל הון (הפסד) כולל לתקופה</b>	<b>551</b>	<b>4</b>	<b>547</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:</b>									
דיבידנד לבעלי מניות החברה									
יתרה ליום 30 ביוני 2025	7,181	81	7,100	6,238	30	(7)	692	147	

שם מקנות שליטה	מספר הכל הון	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
		פרמייה	עדפים	יתרת	קרן	קרן הון	הון מניות	על מניות	
<b>لتקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</b>									
יתרה ליום 1 באפריל 2024	72	5,661	4,793	30	(1)	692	147		
<b>רווח לתקופה</b>	<b>517</b>	<b>1</b>	<b>516</b>	<b>516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר:</b>									
3	-	3	-	-	3	-	-	-	הפרש תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרן הון
1	-	1	1	-	-	-	-	-	הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	הבטת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רווח כולל
3	-	3	1	-	2	-	-	-	<b>רווח (הפסד) כולל לאחר תקופה, נטו ממס</b>
<b>סכום הכל רווח כולל לתקופה</b>	<b>520</b>	<b>1</b>	<b>519</b>	<b>517</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
יתרה ליום 30 ביוני 2024	6,253	73	6,180	5,310	30	1	692	147	

הبيانים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין מוחויים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, איזוז לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספר ההשווואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

## דוחות על השינויים בהן מאוחדים בגין (המשך)

מספר הכל הון	שם שליטה	זכויות שאינם מוקנות	מיוחס לבעלי המניות של החברה							ב מיליון ש"ח
			הון מניות	על מניות	קרן תרגום אחריות	עדפים	פרמיה	קרן הון יתרת	פרמיות	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלти מוקר)</b>										
5,492	71	5,421	4,554	30	(2)	692	147			<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>
1,232	8	1,224	1,224	-	-	-	-			<b>רווח לתקופה</b>
<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר:</b>										
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-			הפרשי תרגום מטבח חוץ בגין פעיליות חוץ שנזקפו לקרן הון
1	-	1	1	-	-	-	-			רווחים אקטוארים מתוכננת הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	-			הטבת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רווח כולל
-	-	-	1	-	(1)	-	-			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממיס
1,232	8	1,224	1,225	-	(1)	-	-			<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
<b>עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו לשירות להון:</b>										
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-			דיבידנד לבעלי מניות החברה
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-			דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מוקנות שליטה
6,621	76	6,545	5,679	30	(2)	692	147			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

הביאורם המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בגין מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר שימוש של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, שימוש לרأسונה של תקן 17 IFRS, חוץ ביטוח וכן שימוש לרأسונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשווואה הרלוונטיים הוצאו מחדש.

**דווחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביןימם**

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

הביאורים המצורפים בדווחות הכספיים המאוחדים ביןימם מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביןיהם (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	لتוקפה של שלושה חודשים		لتוקפה של שישה חודשים		ב מיליון ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מיבור				
<b>(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפות לפני מיסים על הכנסה<sup>1)</sup> בתקופה של שישה חודשים (המשך)<sup>2)</sup></b>					
1,232	517	<b>559</b>	757	<b>865</b>	
2	3	(2)	4	(1)	רווח לתוקפה לפי שיטת השוו המאזני
52	31	(43)	36	(46)	שינוי בהתחייבות בגין חוזי השקעה שאיןם תלוי תשואה
(614)	(445)	<b>419</b>	(563)	<b>133</b>	שינוי בעליות להשתתפות בחוזי שירות ניהול השקעות
(59)	7	<b>27</b>	(5)	(2)	פחית רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
76	18	<b>21</b>	38	<b>37</b>	הפחיתה של נכסים בלתי מוחשיים
217	51	<b>53</b>	102	<b>102</b>	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
2	-	-	-	-	הפסד (רווח) מנכס זכות שימוש
1	-	-	1	-	ריבית והפרשי הצמדה שנוצרו בגין כתבי התחייבות
329	54	<b>167</b>	104	<b>213</b>	מחירים והתחייבויות בגין חכירה
(6)	(8)	<b>29</b>	3	<b>24</b>	שינוי בשווי הוגן מיל"ן ל השקעה עבור חוזים תלוי תשואה
9	(1)	<b>7</b>	1	<b>3</b>	שינוי בשווי הוגן מיל"ן ל השקעה אחר
(9,064)	160	<b>(5,551)</b>	(3,225)	<b>(5,479)</b>	הפסדים (רווחים) נטו מה השקעות פיננסיות ונגזרים עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדים בשווי הוגן
(1,291)	1,195	<b>(1,176)</b>	605	<b>(1,054)</b>	הנסדים בשווי הוגן הנמדדים בשווי הוגן הפסדים (רווחים), נטו מה השקעות פיננסיות אחרות
(76)	(63)	<b>(47)</b>	(23)	<b>(2)</b>	שנמדדות בעלות מופחתת
607	280	<b>295</b>	407	<b>458</b>	מיסים על הכנסה
<b>השקעות פיננסיות, נגזרים ונדיל"ן ל השקעה עבור חוזים ביטוח וחוזי השקעה:</b>					
(79)	(17)	<b>(26)</b>	(40)	<b>(40)</b>	רכישת מיל"ן ל השקעה
-	-	<b>5</b>	-	<b>5</b>	תמורה ממכירת מיל"ן ל השקעה
4,070	1,289	<b>(1,236)</b>	2,390	<b>1,428</b>	רכישות נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים
(31)	(9)	<b>(11)</b>	(18)	<b>(16)</b>	<b>השקעות פיננסיות, נגזרים ונדיל"ן ל השקעה אחר:</b>
-	-	<b>3</b>	-	<b>3</b>	רכישת מיל"ן ל השקעה
(459)	(125)	<b>(28)</b>	(821)	<b>(546)</b>	תמורה ממכירת מיל"ן ל השקעה
1,193	(448)	<b>565</b>	456	<b>(316)</b>	תמורה ממכירות (רכישות) נטו, של השקעות פיננסיות
(137)	128	<b>24</b>	80	<b>79</b>	ונגזרים
(69)	(307)	<b>1,349</b>	(194)	<b>1,315</b>	זכאים ויתרות זכות
4,645	(2,499)	<b>4,881</b>	(83)	<b>3,062</b>	התחריביות בגין חוזי ביטוח, נטו
1	(1)	-	-	2	התחריביות בשל הטבות לעובדים, נטו
<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפות לפני מיסים על הכנסה</b>					
550	(189)	<b>284</b>	11	<b>225</b>	

1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפות כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות וניל"ן ל השקעה הנבעמים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

2) במוגרת תזרימי המזומנים מפעילה שוטפות כוללים תזרימי מזומנים בגין דיבידנד ורווח שהתקבלו, המפורטים בסוף ד'.

הبيانים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בינם מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דווחות על תזרימי המזומנים מאוחדים בגיןם (המשך)**

במיילוני ש"ח	لתקופה של שלושה חודשים שבסתימנה ביום 30 ביוני ביום 31 בדצמבר				
	לשנה שהסתיימה ב-2024	2024	2025	לתקופה של שישה חודשים שבסתימנה ביום 30 ביוני	2024
	בלט'י מבוקר				
<b>(ב) מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה</b>					
מזומנים ושוי מזומנים עבר חוזים תלוי תשואה	4,418	5,025	<b>4,985</b>	4,418	<b>4,451</b>
מזומנים ושוי מזומנים אחרים	1,944	1,560	<b>1,088</b>	1,944	<b>1,890</b>
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה	6,361	6,585	<b>6,073</b>	6,361	<b>6,341</b>
<b>(ג) מזומנים ושוי מזומנים לשוף התקופה</b>					
מזומנים ושוי מזומנים עבר חוזים תלוי תשואה	4,451	4,584	<b>4,602</b>	4,584	<b>4,602</b>
מזומנים ושוי מזומנים אחרים	1,890	2,184	<b>1,672</b>	2,184	<b>1,672</b>
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לשוף התקופה	6,341	6,768	<b>6,275</b>	6,768	<b>6,275</b>
<b>(ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנד שהתקבלו,</b>					
<b>הכלולים בפעולות השוטפות:</b>					
ריבית שהתקבלה	2,094	613	<b>984</b>	1,021	<b>1,227</b>
דיבידנד שהתקבל	720	215	<b>208</b>	375	<b>338</b>
<b>(ה) פעילות שאינה כורכת בתזרימי מזומנים:</b>					
החלפת כתבי התחייבות	187	-	-	187	-

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בגיןם מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ב'יאור 1: כל'

### **א. היזות המדאות**

כל חברת לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובת הרשמית היא רחוב רואל ולנברג 36, תל אביב-יפו.

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

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

### **ב. התפתחות התקופת הדוח לגבי השליטה והחזקות בחברה ובכל' החזקות**

נכון למועד פרסום הדוח, כל' החזקות הינה חברת ללא גרעין שליטה.

במהלך לביור 1 בדווחות הכספיים לשנת 2024, דיווחה אלרוב נדל"ן ומלווה בע"מ (להלן: "אלרוב") (החזקיקה בכ- 14.34% ממניות כל' החזקות נכון למועד פרסום הדוח) כי ביום 27 במאי 2025 התקבלה הדעה המומונה בדבר כוונתו לדוחות את הבעשה לקבלת היתר שליטה בכלל' ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023, בכפוף לאפשרות אלרוב לטעון בפניו את טעמותה בנושא. אלרוב דיווחה כי היא לומדת את עמדת המומנה, שaina נכונה בעינה, ותשיקל את צעדיה בהתאם לדין. ביום 18 ביוני 2025 דיווחה אלרוב כי היא משכה את הבעשה להיתר שליטה בכלל' ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023.

לפרטים נוספים הראו ב'יאור 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. במסמך זה נכללים בין היתר התקיונים המוצעים הבאים ביחס לחברת שאין בה בעל שליטה: הוספת חזקה, הנינתנת לסתירה, לפיה בחברה בה אין מי שמחזיק לפחות 50%-55% ממניות השיטה בחברה, תיחסב החזקה של 25% או יותר מאמצעי השיטה בחברה כשליטה בה; הוחלפה החזקה למניות דירקטוריים, בחובה למניות רוב דירקטוריום בלתי תלויים דירקטוריום ובוואודות; מתן אפשרות לתגמול יוישב ראש דירקטוריון שהינו דירקטור בלתי תלוי, מעבר לתקורת התגמול המשולמת לדירקטור חיוני; הסדרת הליך הצעת החוק המומדים לכוכנות דירקטוריום על ידי ועדת מינויים בלתי תליה; הסדרת הליך אישור עסקאות עם דירקטוריום והליך אישור עסקאות חריגות עם בעלי מניות, המחזיקים ב-10% או יותר מסווג מסוים של אמצעי השיטה. יצוין כי ביחס להצעת החוק המוקוות חלה מספר שינויים, כגון ביטול הגבלת אישור החזקה של דב"ת ביחס למיל' דירקטור.

כינסת החוק לתקוף לא תחול לפני יולי 2026, והוא מותנית בתקנות שיובאו לאישור הוועדה, ובכל מקרה יחולו הוראות מעבר ביחס לדירקטוריום מכחינים.

למועד זה כל' החזקות והחברה אין ידועות להעיר את השלכות הצעת החוק והתקנות שיוקנו, ככל' שיוקנו, והשפעתן, בין היתר לאור העובדה שהחלטות על כל' החזקות הוראות מחמירות מכוח היותה בעלת השיטה בחברת ביטוח.

### **ג. השלכות**

למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעיר את מלאה השפעת תוכנות האירועים המפורטים לעיל וב'יאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 עלייה, וזאת בין היתר נוכח העובדה כי כל' החזקות הינה בעלת השיטה בחברה ונוכח המגבילות המוטלות במסגרת מתווה הפעלת אמצעי השיטה בחברה אשר מגבלות באופן ניכר את מידת השפעתה של כל' החזקות ביחס להתנהלותה של החברה וביחס למינוי נושא מושאי מרשה בה ואשר החברה עדין בוחנת את השככותו והתאמתו על פני זמן. אי הוצאות האמורה מתקיימת גם נוכחה שינויים נוספים אשר מתרחשים וכייל ויתרחשו בעתיד בכלל' החזקות, לאור מבנה האחזקות בה, בהיותה חברה ללא גרעין שליטה עם בעל מניות מהותי ולאור העובדה שהוראות חוק היפוי בויחס למבטח לא שולט, אין חלות עליה ועל החברה, בשל המבנה התאגידי השונה של חברות הביטוח הדגולות בישראל, בהשוואה למבנה המקובל בבנקים, לפיהן חברות הביטוח, לרבות החברה, הין חברות פרטיות הנשלטות על ידי חברת אחזקות ובכלן בכלל' החזקות, שהיא חברת ציבוריות ללא גרעין שליטה ולאחר ההשפעה האפקטיבית של בעלי מניות מיעוט על אופן התנהלות החברה, בסביבות הנ"ל.

כמו כן מכלול השינויים והאירועים המפורטים לעיל, וב'יאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 ככל' שאלו יסיפו וימשכו, בין היתר, על מוניטין החברה וחברות הקבוצה. יצוין כי העברת עתידית של השיטה בחברה לצד שלישי, יכול ותשיפע על סעיפים בהסכם מסוימים של החברה עם צדדים שלישיים (לרבות מבטחי משנה) ועלול להצריך, בעקבות התקיימות נסיבות של שינוי שליטה כאמור, הידברות עם צדדים שלישיים אלה להמשכת תוקףם של ההסכםים.

**ד. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:**

<b>החברה</b>	ככל חברה לביטוח בע"מ.
<b>הקבוצה</b>	החברה והחברות המאוחדות שלה.
<b>חברות מאוחדות/ חברות בנויות</b>	חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
<b>חברות מוחזקות</b>	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקלת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
<b>הסדרים משותפים</b>	הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואה של ההסדר. השקה בהסדרים משותפים מסווגת כפעילויות משותפות או עסקאות משותפות בהתבסס על הזכיות והמחייבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות הין כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לקבוצה ישן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
<b>חברות כלולות</b>	חברות כלולות הין ישיות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספיית והפעוללית שלהן, אך לא הושגה בהן שליטה, ואשר השקלת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
<b>בעל עניין</b>	כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
<b>צד קשור</b>	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדים קשורים.
<b>הממונה</b>	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
<b>חוק הפיקוח</b>	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על תיקוניו.
<b>תקנות כלליות השקעה</b>	תקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והנחיות הממונה על פיו.
<b>משטר כשר פירעון כלכלי</b>	כהגדרטו בחוזר ביטוח 9-1-2017, על תיקוניו.
<b>חויזים תלויים תשואה</b>	חויזי ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים ויעוד בהם התחייבות המבטחה, בשל מרכיב החיסכון או הסיכון שבאה, צמודות ברובן לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברוחוי השקעה), בנכסים עברו חוותם תלוי תשואה.
<b>נכסים עברו חוותם תלוי תשואה</b>	נכסים המוחזקים נגד התחייבויות הנבעות מחוזים תלוי תשואה.
<b>ארגוני מייעדות/ ח"צ</b>	ארגוני חוב ממשלתיות צמודות לממשלה, אשר המדינה מנפקה לחברות הביטוח, ואשר מגבות פוליסות מבטיחות תשואה.
<b>פרמיות</b>	פרמיות לרבות דמים ודמי אשראי.

## ב' אור 2: בסיס ערך דוחות הבנויים

### א. מסגרת הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביןים המואחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באוטו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונות בינלאומי 34 (להלן: "IAS 34") דיווח כספי לתקופות ביןים ואינם כוללים את כל המידע המדרש בדוחות כספיים לשנתיים מלאים. יש לקרוא אוטם ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתמכו בהם בימים 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערך בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומידניים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. בהתאם לדרישות היגייני שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח).

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

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המואחדים 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), התש"מ-א-1981.

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

הדוחות הכספיים ביןים המואחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים ביןים המואחדים הראשוניים של הקבוצה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, בהם ישם תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 1aimן ריאונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

כאמור לעיל, לאור דחיתת היישום של IAS 17 ו- IAS 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 פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביור 11 להלן.

המידניות החשבונאיות שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביןים מואחדים בהתאם ל-IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פי, הנחיות הממונה, והוראות פרק ד' לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומידניים), התש"ל-1970, ככל אליו רלוונטיות, מדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכתות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסוכומים של נכסים והתח"bijות, הכנסות והוצאות. יובהר שההערכות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור בביור 3, שיקול הדעת של הנהלה, בעט יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימושו בהערכתות הכרוכות באירועים, הינם עקבים עם אלו ששימושו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

- הפעלת שיקול דעת בניתוח סיווג חזוי ביטוח וביתוח משנה לצורכי קביעה האם מדובר בחזוי ביטוח, חזוי השקעה או חזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS.
- שימוש באומדנים ובשיקול דעת ממשועטי לקביעת הנחות אקטואරיות, ובכללו: ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות, לצורכי מדידת התח"bijות חזוי ביטוח ולביקעת אורך חיים של חזוי השקעה מסוימת.
- קביעת יחידות הכספי (Coverage Units) נעשית לפי אומדן של הקיטו הכספי הנitin במסגרת קבוצת חזים, תוך התחשבות בכמות הנטבות הצפיה ובמשך תקופת הכספי.

בקביעת שיעורי ההיוון והනחות התשאה עבור תזרימי המזומנים לקיום חזזה של חזוי הביטוח, החברה עשו שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עוקם הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנדילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה. עבור תיק פוליטיות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכולות דמי ניהול משתנים, בהנחה התשאה, החברה משתמשת במודל סטטיסטי כדי להעריך את שווי האיס-ימטריות האינהרנטיות במנגנון דמי ניהול, באמצעות שימוש במספר רב של תרחישים כלכליים אפשריים עבור משתני שוק. מודל זה מותאם שוק (market consistent), המכיל במשמעותו לעקבם הריבית חסרת הסיכון הרגיל. הנחות תנודתיות נקבעות בהתאם לתנוני תנודתיות (implied volatility) נצפים במכשורי שוק נסחרים, ככל שזרים, ואחרת על בסיס אומדן מיטב.

בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה מדרשת להפעיל שיקול דעת ממשועטי, לרבות בהערכת התהבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקציה בין התיקים והקבוצים של חזוי הביטוח.

- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכביידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים כפויים על בסיס הסתברותית ואו התבසסות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכבייד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירות שבה קיים מידע סביר ונitin לביטוס לקליטת החלטה זו.
- ביחס לחוזים במגזרי החינוך והבריאות, למעט נסיעות לחו"ל, שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של 17 IFRS, החברה קבעה כי ישום גישת למפרע המלא אין מעשי, בשל מגבלות מידע ועלויות בלתי סדירות – והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרות לפי IFRS 17 להרבה, ראו באור 11 להלן.

ג. **פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחרירים לצרכן ובשיעור החליפין היציגים של האירו, הדולר והיליש"ט:**

מדד ביניים						%
30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
מדד ידוע	מדד	שיעור החליפין היציג של הדולר	שיעור החליפין היציג של האירו	שיעור החליפין היציג של ליש"ט		
1.1	(7.5)	4.2	1.6	2.1		
2.8	3.6	0.2	1.9	2.1		
(3.9)	(9.3)	(1.7)	1.3	1.1		
2.1	2.1	1.0	1.6	1.1		
(1.0)	0.6	(5.4)	3.4	3.2		
<b>לימים 30 ביוני 2025</b>						
4.624	3.372	3.955				
4.751	3.759	4.020				
4.574	3.647	3.796				

### **ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהוותית**

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתרמיזת דוחות כספיים בין'ם מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שישימה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתרמיזת דוחות כספיים בין'ם מאוחדים אלה והשפעתם:

#### **A. שימוש לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות בינלאומיים**

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

##### **(1) תקן דיווח כספי בינלאומי 17 IFRS, חוות ביטוח**

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

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

לצורך היערכות של חברות הביטוח בישראל לאירועים של תקן 17 IFRS, פרסם הממונה חוות ביטוח בדבר "סוגיות מוקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 (להלן: "חוואר סוגיות מוקצועיות"). המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה, המתואמת בהמשך, מtabסתת בין היתר על חוות זה.

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

#### **סיווג חוות**

##### חוואר ביטוח

החברה מזדהה חוות ביטוח כחווזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח ממשמעות' מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצת את בעל הפוליסה (או המוטב בחזזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המבוטח) שמשפיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העייתי אינם ודדיים.

החברה קובעת אם חוות ביטוח מכל סיכון ביטוח ממשמעות' באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לחברת לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם ממשמעות' בתחרиш בלבד ועל מהות מסחרית ככליה גם אם התרחשות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החזוי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסית קטן מהערך הנוכחי החזוי של יתרת תזרימי המזומנים מוחזה הביטוח. ביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחוביות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מוחזה, חוק או תקנה. חלק מחויזי ביטוח מעברים לחברת גם סיכון פיננסי בנוסף ל██ון הביטוח המשמעותי כגון הבטחת תשואה.

בדומה למדיניות החשבונאית שIOSCO בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, החברה בחרה להמשיך לטפל בחויזי ערבות חוק מכר חוות ביטוח והלוואות מסווג "משכנתא אופכה" כמו כן פיננסים.

החברה לא מנמקה בחויזי ביטוח משנה וכן היא לא מנמקה בחויזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. חלק מהחווזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטני של חוות אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח ממשמעות' (פוליסות חי██ון ללא כסוי ביטוח). חוות אלו מסווגים כהתחביבות פיננסיות ומוכנים חוות השקעה.

##### חוואר ביטוח משנה מוחזק

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכם להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטה משנה אחד או יותר. במידה שמדובר במסנה לא יוכל למלא את התחייבותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעל הפוליסות שלא עבר החלק שבוטח בביטוח משנה. חוות מושג זה מוגדרים בחויזי ביטוח משנה מוחזקים. מטרת חוות ביטוח המשנה המוחזק הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוות הבסיס.

##### הפרדת רכיבים מתוך חוות ביטוח חוות ביטוח משנה

חויזי ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שייחוו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוות נפרדים. החברה לא芝תה רכיבים (כגון: רכיבי השקעה, רכיבי שירות ונדירים מסווגים) שסדרת הפרדרם מוחזק הביטוח שלה.

##### **רמת הקיבוץ של חוות הביטוח**

במועד ההכרה לרשותה החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוות הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסיקים לתיקים של חוות ביטוח ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. תיק של חוות ביטוח כולל קבוצות של חוות עם סיכון דומין ושמונחים יחד. החברה הגדרה את התקנים של חוות הביטוח שהונפקו בהתאם על קווי המוצרים העיקריים שלהם ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחויזי סוגיות מוקצועיות. להלן רשימה התקנים של חוות הביטוח אותם הגדרה החברה, בחלוקת למזרי פעילות:

#### **א. ביטוח כללי**

1. ביטוח עסקים: אובדן רכוש ומקיף בת' עסק, כולל נספח חבויות אחרים ולבנות ביטוח אחראות מעבידים, אחראות המוצר וצד ג' שנמכו כפוליסת נפרדת;
2. מקיף דירות, כולל נספח חבויות אחרים ולבנות ביטוח דירה שנמכו אגב משכנתא;
3. רכב חובה, כולל פוליסות שנמכו באמצעות תאגיד ה-"פול";
4. רכב רכוש, כולל כסוי לצד ג' בלבד ונספחנים אחרים;
5. אחראות מקצועית לרבות אחראות דירקטוריונים ונוסאי מושה;
6. כלי טיס, כלי שיט ומטוסים בהובלה, לרבות נספח חבויות;
7. ביטוח הנדס', לרבות נספח חבויות;
8. ביטוח אשראי שנמדד באמצעות גישת הקצאת הפרמייה;
9. ערביות לרבות ערבות חוק מכ.

#### **ב. ביטוח בריאות**

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

#### **ג. ביטוח חיים**

1. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה;
  2. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכלולות דמי ניהול משתנים;
  3. פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכלולות רק דמי ניהול קבועים;
  4. פוליסות קצבה, לרבות:
    - א) פוליסות לקצבה מיידית אשר הונפקו לאחר 1.1.2025;
    - ב) פוליסות הכלולות רכיב חיסכון עם מדם קצבה מובטח שהונפקו למבוטחים מעל גיל פרישה מוקדמת (גיל 60 ומעלה) ואשר הונפקו לאחר 1.1.2025 – וכן;
    - ג) פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה שאינו כולל מדם 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 כשור עובדה.
- התיקים של חזדי הביטוח מפוצלים לאחר מין לקבוצות של חזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלמדרית) ולאחר מכן:
- קבוצה של חזים שהם מחייבים בעת ההכרה לראשונה;
  - קבוצה של יתרת החזים בתיק.

כמו כן, חזדי ביטוח הנמדדים ב-17 IFRS במודל מדידה שונים, כמו למשל להלן (מודל המדידה הכללי (GMM), גישת העמלת המשנה (מודל ה-VFA) וגישת הקצאת הפרמייה (מודל ה-PAA)) , לא ייללו באותה קבוצה של חזדי ביטוח.

חזזה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חזזה שנקבעו על בסיס שוקל-הסתברויות מהווים זרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חזים הם מחייבים מتبוססת על מידע סביר ונitin לביטוח.

בקביעה קבוצות החזויים, החברה בחרה לכלול באותה קבוצה חזים שבמהלך המعيش של החברה לקבוע מחירים או רמות הטבות עבור פוליסה עם מאפיינים שונים מוגבלת על ידי חוק או תקנה באופן ספציפי. בהתאם, החברה בחרה לכלול את חלקה היחסית של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" באמצעות קבוצה המתיחסת לביטוחו החוגלים שהחברה מונפקה.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חזדי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלו, בדומה לכל האפשר לרמת הקיבוץ של חזדי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחזדי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כישי לחזוי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חזדי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חזים אל, חזזה אחד, משקפת את מהות ההזדמנויות והמחזיבויות החזויות של החברה, בהתחשב בכך שהחייבים השונים בחזזה פוקעים יחד ואינם נמוכים בנפרד. כתוצאה לכך, חזזה ביטוח המשנה שנרכש אינם מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתיחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חזזה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מין לקבוצות של חזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלמדרית).

#### **הכרה לראשונה**

החברה מכירה בקבוצת חזדי ביטוח שהיא מניפה מהמועד המוקדם מבין:

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

עבור קבוצת חוזים מכבים, 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 כיום יחס: כאמור מבין תחילת תקופת הכספי 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 הכספי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחוזה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אז קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם; וכן
- חוזי ביטוח משנה שנרכשו על ידי החברה: מועד הרכישת.

### **גבליות החוזה**

החברה כוללת במידידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתחום גבולות החוזה. תזרימי מזומנים נחسبים בתחום גבולות החוזה אם הם נבעים מזכירות ומחייביות ממשיות (בהיעדרם מתנאים חסרי מהות מסחרית) שקיימות במהלך תקופת הדיווח שבה החברה יכולה לחזיב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות (או שהוא מחויב לשולם סכומים למבטה המשנה), או שהיא לחברה יש התchingיות מהותית לספק שירותים לבעל הפוליסה (או לקבל שירותים ממבטה המשנה). מחויבות ממשית לספק שירותים מסתיימת כאשר:

- לחברת יש יכולת מעשית להעיר מחדש מחדש את הסיכון של בעל הפוליסה המקורי, וכთוצאה לכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, או מתקיימים שני היקרטוריונים הבאים:
- לחברת יש יכולת מעשית להעיר מחדש מחדש את הסיכון של התקיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה לכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את התקיק של אותו התקיק; וכן
- תמחור הפרמיות עד למועד שבו הסיכון מוערכם מחדש אינן מביא בחשבון את הסיכון המתיחס לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסוימת כארש למבטה המשנה יש יכולת מעשית להעיר מחדש מחדש את הסיכון שהעבר אליו, וכתוצאה לכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכון הלא, או כאשר למבטה המשנה יש זכות ממשית לבטל את החוזה. גבולות החוזה המשנה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צפורה להנפק (ולמסור למבטה המשנה) בתקופת החוזה כלל ואין לחברת ולמבטה המשנה את הזכות לבטל או לתמוך מחדש מוחזק את חוזים עתידיים צפויים.

עבור חוזי ביטוח עם תקופות חדש, החברה מעריכה אם הפרמיות ותזרימי המזומנים המתיחסים הנבעים מהחוזה שחוודש נמצאים בתחום גבולות החוזה של החוזה המקורי. התמחור של חוזים חדשים נקבע על ידי החברה לאחר שבחינה את הסיכון והתנאים של הכספיים לבעל הפוליסה, בהתייחס לתמחור של חוזים חדשים עם סיכונים ותנאים שהם שוו ערך במועד החדש. החברה מעריכה מחדש את גבולות החוזה של כל קבוצה של חוזי ביטוח בסוף כל תקופת דיווח.

התchingיות או נסכים המתיחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתיחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

### **מדידה בהכרה לראשונה**

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

- מודל המדידה הכללי (General Measurement Model, להלן: "מודל GMM");
- גישת العمלה המשתנה (The Variable Fee Approach) להלן: "מודל VFA");
- גישת הקצאת הפרמייה (Premium Allocation Approach, להלן: "מודל PAA").

#### **1. מודל המדידה הכללי – מודל ה- GMM**

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

#### **מדידה במועד ההכרה לראשונה**

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

#### **תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")**

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

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתור גבולות החוזה על ידי התחשבות בראות לאבי אירעים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקר משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי מזומנים אלו מבוסס על הערך הנוכחי, משוקל-הסתברות, המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות פרט לאומדן של תזרימי התחזיתיות שאין סימטריות (ובכל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) המתבססים על מודל סטטיסטי, כולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשייתן אי-הוודאות לגבי הסכם והעיתי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי בזמנים חזוי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופה דיווח על מנת לוודא שהם משליפים באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפים את התנאים השוטפים וה坦אים העתידיים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים לקיומן חזוי, החברה כוללת את כל תזרימי המזומנים המתיחסים במישרין לקיום חזוי הביטוח שבתור גבולות החוזה, כולל:

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומיים, מבעל פוליסה;
- תשלום תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדוווך אחר טרם שולם (IBNER), תביעות שהתחווו בגין אירועים שהתרחשו אחר טרם שדוווך (IBNR) ובביעות עתידיות לשלוח המתיחסות לתקופות שכליות במסגרת תחום החוזה;
- תשלוםים לבעל פוליסה, או לטובתו, הנובעים מנגזרים, למשל, אופציות וערביות המשובצות בחוזה, כל עוד הן לא הופרדו מחלוקת הביטוח (כדוגמת, השפעת ה"בור" בפוליסות הכלולות ריבח חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, המוחושבת באמצעות שימוש במודל סטטיסטי);
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניטנים לייחוס לתיק שאלוי שיר חזוי הביטוח, תוך שימוש בסיס הקצאה שיטתי והגיגוני;
- מיסים מבוססי עסקה (כגון תשלוםים לביטוח לאומי וקרןית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחוס אליהם על בסיס סביר ועקבי (כל שקיימים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (כמו נצלות (salvage) ושיבוב (subrogation)) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חזוי ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשירים להכרה כנכדים נפרדים, תזרימי מזומנים חוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעbara;
- הוצאות קבועות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המיחסות לחשבות, משאבי דז, שכירות וחתת מבנה ותחזקה ושירות), הניננות לייחוס במישרין לקיומן חזוי ביטוח, תוך שימוש בסיס הקצאה שיטתי והגיגוני;
- עלויות שירותים לחברה ב买车 עולות השקעה, ובהתפקת שירות תשואה על השקעה לבעל פוליסות ביטוח חיים הכלולות ריבח חיסכון, אובדן כושר עבודה תלוי תשואה ופוליסות סיוע הכלולות פרמיה קבועה.
- בהתאם לקבע בחוזר סוגיות מסוימות, החברה מכירה בהלוואות לעמיטים (loan policy) כנכס פיננסי נפרד, ולא חלק מתזרימי המזומנים לקיומן חזוה שבגבולות חזוי הביטוח.

#### מרוח שירות חזוי (CSM)

מרוח השירות חזוי (CSM) של קבוצה של חזוי ביטוח מייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא מספק שירות חזזה ביטוח במסגרת חזדים אלו.

במועד ההכרה לראשונה, המידיה של מרוח השירות חזוי או ריבח הפסד מוכבלת מהרכבים הבאים:

- תזרימי המזומנים לקיומן חזזה במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקר את ערך הזמן של הכספי ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
- תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמיה שהתקבלה באופן מיידי);
- גירעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן,
- גירעה של נכס או התcheinיות אחרות כלשהם שהוכרו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתיחסים לקבוצה של חזוי הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכם הכלול של ריבחים אלו הוא תזרים מזומנים נטו נכון, הקבוצה של חזוי הביטוח אינה מהווה קבוצה מכבדה, ומוכר מרוח שירות חזוי הנמדד סכום השווה והופכי לסכום אותם ריבחים, באופן שחייב לכך שלא נוצר רוחם כלשהו במועד ההכרה לראשונה.

מאידך, אם הסכם הכלול של ריבחים אלו הוא תזרים מזומנים נטו יוצא, הקבוצה של חזוי הביטוח מהווה קבוצה מכבדה, ומוכר הפסד מיד' הנמדד סכום השווה והופכי לסכום אותם ריבחים.

#### שיעור היון ותשואה

האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חזוי ביטוח מותאמים על מנת לשקר את ערך הזמן של הכספי ואת הסיכון הפיננסים המתיחסים לתזרימי מזומנים אלה (במידה שבה הסיכון הפיננסים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים).

החברה מודדת את ערך הזמן של הכספי באמצעות שיעורי היון שהם עקביהם עם מחירי השוק הנוכחיים לצפיה ומשקפים את מאפייני הנכילות של חזוי הביטוח. שיעורי היון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הנוכחיים לצפיה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חזוי הביטוח (כדוגמה, סיכון אשראי).

החברה מיישמת את גישת ה- Bottom Up בצויר קביעה שיעורי היון והනחות התשואה (כל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מסוימות שפורסמו המונונה. בגישה זו שיעור היון מתתקבל על ידי הוספה פרמיה אי-הNIL (הגבטה את שיעור אי-הNIL של ההתחזיות) לעקבם הריבית חסרת הטסican. עקבם הריבית חסרת הטסican מבוסס על התשואה לפידון של אג"ח ממשלת ישראל סחרות. נקודת ה- Last Liquid Point הינה בשנה ה- 25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומם הריבית חסרת

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

להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקלות המתאימות, בחלוקת לרוצעות זמן עיקריות, ששימשו את החברה לצורך קביעת שיעורי הריוון והתשואה במדידת חז' הביטוח וחוז' ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקלות פרמיית אי הנזילות שיוושמו):

#### ליום 30 ביוני 2025

בLİTY מיבור										שנה 1 (%)	שנה 2 (%)	שנה 3 (%)	שנה 4 (%)	שנה 5 (%)	שנה 10 (%)	שנה 15 (%)	שנה 25 (%)	שנה 40 (%)	שנה 60 (%)												
2.64	2.53	2.39	2.23	2.24	2.29	2.34	2.46	2.58	2.47	2.33	2.17	2.18	2.23	2.28	2.40	2.52	2.41	2.27	2.11	2.13	2.17	2.22	2.34	2.49	2.38	2.24	2.09	2.10	2.15	2.19	2.32
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינם תלוי תשואה																										פוליסות הכלולות רכיב חיסכון (משקלות של 100%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי,																										רכב חובה וחביות (משקלות של 80%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)																										יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)					

#### ליום 30 ביוני 2024

בLİTY מיבור										שנה 1 (%)	שנה 2 (%)	שנה 3 (%)	שנה 4 (%)	שנה 5 (%)	שנה 10 (%)	שנה 15 (%)	שנה 25 (%)	שנה 40 (%)	שנה 60 (%)												
3.14	3.10	3.04	2.97	2.90	2.60	2.35	1.90	3.02	2.99	2.92	2.85	2.78	2.48	2.24	1.78	2.90	2.87	2.80	2.74	2.67	2.36	2.12	1.67	2.84	2.81	2.74	2.68	2.61	2.30	2.06	1.61
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינם תלוי תשואה																										פוליסות הכלולות רכיב חיסכון (משקלות של 100%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי,																										רכב חובה וחביות (משקלות של 80%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)																										יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)					

#### ליום 31 בדצמבר 2024

בLİTY מיבור										שנה 1 (%)	שנה 2 (%)	שנה 3 (%)	שנה 4 (%)	שנה 5 (%)	שנה 10 (%)	שנה 15 (%)	שנה 25 (%)	שנה 40 (%)	שנה 60 (%)												
2.73	2.60	2.47	2.42	2.38	2.25	2.18	2.12	2.65	2.52	2.38	2.34	2.29	2.16	2.10	2.03	2.56	2.43	2.30	2.25	2.21	2.07	2.01	1.95	2.52	2.39	2.25	2.21	2.17	2.03	1.97	1.90
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון שאינם תלוי תשואה																										פוליסות הכלולות רכיב חיסכון (משקלות של 100%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי,																										רכב חובה וחביות (משקלות של 80%)					
פוליסות הכלולות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקלות של 60%)																										יתר תיקי הביטוח (משקלות של 50%)					

#### 31 בדצמבר 2024 30 ביוני 2025 20 ביוני 2024

בLİTY מיבור										%
שיעור פרמייה אי נזילות										
0.43										0.59
0.29										0.29

#### תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

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

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

מרוח הסיכון שאינו פיננסי נקבע לפי טכניית risk at value (VAR), המבטא את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכון הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכספיים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כשר פירען כלכלי) ורוח בר סמרק (רמת ביטחון סטטיסטי) בהתאם לנוחיות הממונה. רוח בר הסמרק נקבע בראמה החברה, לפני השפעת הטבות בגין פיזור, והוא 75% למעט תקין סיעוד לגבי נקבע שיעור של 90% בעקבות מאפייני הסיכון הגלומים בו.

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

בקביעת מרוח הסיכון שאינו פיננסי ברמת התקדים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התקדים ומגזרים השונים בחברה. עבור חזוי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מתחשבת את מרוח הסיכון שאינו פיננסי ממופרט לעיל, בברוטו (לא השפעת ביטוח משנה ובישייר (אחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את מרוח הסיכון שאינו פיננסי המועבר לבטח המשנה כڪום ההפרש בין הבוטוט לשירות כאמור.

#### תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעליות מכירה, חיתום ופעולות התחלתיות (starting) של קבוצה של חזוי ביטוח שהונפקו או שחוזי שיונפקו (לרבות חזוי ביטוח עתידיים או חדשניים של חזוי ביטוח קיימים שהם מוחז לגבולות החוזה), הניטנים ליחסו במישרין לתיק של חזוי ביטוח אליו שייכת הקבוצה.

חברה מקצת, על בסיס שיטתי, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניטנים לייחוס במישרין לקבוצות של חזוי ביטוח.

#### מדידה עוקבת

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

- ההתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עתידי שהוקצו לקבוצה באותו מועד ואת יתרת מרוח השירות החוזי באותו מועד.
- ההתחייבות עבור תביעות שהתחוו (CIC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המיוחסים לתביעות יזומות שטרם שלולמו (تبיעות בתשלום), תביעות שדווחו אך טרם שלולמו (IBNER) ותביעות שהתחוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דואחו (IBNR).

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

#### מדידה עוקבת של-CSM תחת מודל ה-GMM

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

- ההשפעה של חזים חדשים כלשהם שהתווסף לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרוח השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי היון נמינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (in-lock);
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חזזה המתיחסים לשירות עתידי (מפורט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי היון ריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked), לפחות במקרים בהם:
- הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חזזה (המשולמים, נטו) עולה על הערך בספרים של מרוח השירות החוזי וכטזאה מכך גרם הפסד המוכר מידית ברוח או הפסד נגד יצירת רכיב הפסד; או
- הקיטוון בתזרימי המזומנים לקיום חזזה, אם הוקיטה לסיגרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכספי נגד הכרה ברוח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מיד' ברוח או הפסד.
- הסכם שהוכר כהנחות ביטוח בתקופה הדיווח של העברת שירות חזזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקטאה של יתרת מרוח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקטאה כלשהי) על פני תקופת הכספי השוטפת והנותרת.

השינויים בתזרימי המזומנים לקיים חזזה המתיחסים לשירות עתידי המתאים את מרוחה השירות החזוי כוללים את הבאים:

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

שינויים בתזרימי המזומנים לקיים חזזה המתיחסים לשירותים שוטפים או שירותים מוכרים במסגרת דוח רווח או הפסד חלק מהוצאות שירות הביטוח. שינויים המתיחסים להשפעות ערך הזמן של הכספי ולסיכון פיננסו מוכרים כ'הוצאות' (הכנסות) מימון, נטו הנבעות החזוי ביטוח.

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

## **2. גישת العمלה המשתנה – מודל ה- VFA**

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

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

### הכרה לראשונה

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

- התנאים החזויים קבועים שבבעל הפוליסה משתתף במקרה (וופ) של קבוצה (וופ) של פריטי בסיס מזווהה בבירור;
- החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלקמשמעותי מתשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וגם,
- החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משנהו בנסיבות שישולמו לבעל הפוליסה ישנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

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

### מדידה בהכרה לראשונה

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

### מדידה עוקבת

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

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

### צמצום הסיכון

חלוקת ניהול עסקיה וכחلك מהנחיות הממונה, החברה נדרשת לנצל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל כחלה מתיקים כאמור בנכסים פיננסיים שהיקף עליה על הערך הנוכחי הנזקב של הפוליסות תלויות התשואה המטפלות בגישת-VFA, וזאת במטרה Lager את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות

ביחס להשפעה של מקדמי קבוצה מובטחים וביחס להשפעות המודל הסטטיסטי להערכת דמי ניהול משתנים מאז אישורו בשנת 2025, וכל בהתאם למטרת והסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה/li> שאלות צמצום הסיכון ביחס לשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכספי ושל סיכונים פיננסיים בהתחייבות הביטוח הרלוונטי, שנגדורים באמצעות נתונים נכסים. אך, השינויים האמורים יוכרו ברוח או הפסד בסעיף 'הוצאות' (הכנסות) מימון, Netz הנובעות מחוזי ביטוח' במקביל להכנסות או לוצאות שיוצר בגין הנכסים האמורים. יוזן, כי החברה בוחנת ועשיה לבחון מדי תקופת את היקף הנכסים העודדים שיש להחזיק בפועל במסגרת התקיק המשותף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל.

### 3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה- PAA

החברה מיישמת את מודל- PAA על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי נסיעות לח"ל. גישת הקצאת הפרמיה מהויה גישה אופציונאלית למדידת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי (LRC) ביחס למודל הכללי כל ומודבר בחזושים עם תקופת כיסוי של שנה אחת או פחות או שהחברה צופה כי פישוט כאמור לא יביא לממדידת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי השונה באופן מהותי בהשוואה למודל הכללי. בחינת התנאים לשילוב חוזי ביטוח למודל- PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגרעה של החוזה המקורי).

#### מדדיה בהכרה לראשונה

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

החברה/li> להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתחוו כהתאמה להתחייבויות בגין יתרת הכספי ולא כחוצה מידית, למעט בגין התקיקים הכלולים בכלל ביטוח אריאן.

החברה/li> שלא לאמת את ערך בספרים של ההתחייבויות בגין יתרת הכספי על מנת לשקל את ערך הזמן של הכספי ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקות כל חלק של השירותים לבן מועד הפירעון של הפרמיה המתיחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחו"ל הביטוח רכיב מימן ממשמעותי.

#### מדדיה עוקבת

בוסף כל תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבויות בגין יתרת הכספי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה סכום הערך בספרים של ההתחייבויות עבור יתרת הכספי בתחלת התקופה, מותאם בגין הבאים:

- בתוספת הפרמיה שהתקבלו בתקופה;
- בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתחוו בתקופה שלא הוכרו כחוצה מידית;
- בתוספת סכומים כלשהם המתיחסים להפחחת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כחוצה בתקופת דיווח;
- בגין הסכום שהוכר כהכנות ביטוח בגין שירותים מסווקו בתקופה; וכן,
- בגין רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבויות עבור תביעות שהתחוו.

אם בכלל תקופת הכספי, עבודות ונסיבות מצבייעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכובידה, החברה מכירה בהפסד מיידי בדוח רוח או הפסד נגד הגדרת ההתחייבויות בגין יתרת הכספי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבויות בגין יתרת הכספי בהתאם לתקופת מודל- PAA לבן, תזרימי המזומנים לחוזה המתיחסים ליתרת הכספי של הקבוצה, ביחסם העקרונות של מודל- GMM.

התחייבויות עבור תביעות שהתחוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל- GMM. בהתייחס לתזרימי מזומנים עתידיים במסגרת תביעות שהתחוו אשר צפויים להשתלם או להתקבל תוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות שהתחוו, החברה/li> להตรา לתאם את תזרימי מזומנים אלה בגין ערך הזמן של הכספי ובגין השפעת ה يكن הפיננסי.

#### חוזה 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- GMM, בהתאם הבאות:

בכל מועד דיווח, הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוא הסכם של רכיב יתרת הכספי ורכיב התביעות שהתחוו. רכיב יתרת הכספי יכול את יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתיחסים לשירותים שיתקבלו תחת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים בתקופת עתידיות וכן את יתרת מרווח השירותים החוזי.

בمدידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה/li> עשו שימוש בהנחות העקבויות 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 מיצג את הסכם של הסיכון שהחברה מעבירה למביטה המשנה. במועד ההכרה לראשונה, מרוחח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים משקל עלות נטו (ונס) או רווח נטו (התחריבות) בריכישת ביטוח המשנה. מרוחח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לכך תזרימי המוחזקים לקיים חוזה, בכך הסכום שנגראע באותו מועד של נס כלשהו או של התחריבות כלשהי שהוכרו רק בין תזרימי מוחזקים המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בגין תזרימי מוחזקים כלשהם הנוגעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהי שהוכרה ברוח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח בסיס מכדים שהוכרו באותו מועד.

החברה מתאימה את הערך בספרים של מרוחח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקל שניים בתזרימי המוחזקים לקיים חוזה, בהתאם לאותם עקרונות כמו חוזי ביטוח שהונפקו, למעט כאשר חוזי ביטוח הבסיס המכדים והשניים בתזרימי המוחזקים לקיים חוזה עבור חוזי ביטוח הבסיס מוכרים ברוח או הפסד על ידי התאמת רכיב הפסד. במקרה זה השניים המקבילים בחוזי ביטוח המשנה המוחזקים מוכרים גם הם ברוח או הפסד (על ידי התאמת רכיב השבת הפסד).

פקודנות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוח המשנה המוחזקים, מהווים חלק מהערך בספרים של נס חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

#### גישה הקצתת פרמייה

בכפוף לתנאים ליישום מודל-ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל-ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגבייהם חוזי ביטוח הבסיס המתיחסים נמצדים גם הם לפי מודל-ה-PAA, וכן עבור חוזי משנה קטסטרופה במגזרים חיים ובריאות.

#### חווי ביטוח בסיס מכבדים

החברה מתאימה את מרוחח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמצדים במודל-ה-GMM או את הערך בספרים של הנס בגין יתרת הכספי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמצדים במודל-ה-AAA, כאשר היסוד מכירה בהפסד בהכרה לראשונה לקבוצה המכדיה של קבוצת מכבדים ביטוח של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של קבוצה, אם מכירה בהפסד בהכרה בחלוקת המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכדים.

סכום התיאום למרוחח השירות החוזי או לערך בספרים של הנס בגין יתרת הכספי נקבע על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, בשיעור ההשבה בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להסביר מהקובוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב הפסד של הקבוצה המכדיה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להסביר מהקובוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים.

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקל את התאמת מרוחח השירות החוזי או לערך בספרים של הנס בגין יתרת הכספי, לפי העניין. רכיב השבת הפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתיקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מוחזק ביטוח משנה מוחזקים וכתוכאה מכך הם מוחרגים מההקצאה של פרמיות המשולמות למביטה המשנה בהוצאות מביתוח משנה.

#### יחידות הכספי ואופן שחרור מרוחח השירות החוזי (CSM)

מרוחח השירות החוזי (CSM) הוא רכיב בקבוצה של חוזי ביטוח הנמצדים במודל-ה-GMM ובמודל-ה-VFA המיצג את הרוח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במוגדר חוזים אלו. שירות חוזה ביטוח שהחברה מספקת כוללים, כסויים בטוחיים, שירות תושואה על השקעה עבור חוזי GMM מסויימים, ושירות המתיחס לשקלעה עבור חוזי VFA.

סכום מרוחח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח מוכר בדוח רווח או הפסד כהכנות מסווגי ביטוח על פני תקופת הכספי באמצעות הקצאת יתרת מרוחח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני השחרור לרוח או הפסד) בתבנית שמשקפת את שירות חוזי ביטוח שסופקו על ידי החברה בקשר עם אותם חוזים. תבנית זו נקבעת על בסיס ייחידות הכספי שסופקו בתקופה בהיחס ליחידות הכספי שצפו שיסופקו בעתיד. כמוות ייחידות הכספי בקבוצה הוא הכמות של שירות חוזה ביטוח המסופוקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאחה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של הנטבות המסופוקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזיה של הכספי של).

להלן ייחידות הכספי המשמשות לשחרור מרוחח השירות החוזי של התיקים העיקריים:

<u>סוג כסוי</u>	<u>יחידות כסוי</u>
רכיב HISCON שAINו תלוי תשואה (מבטיח)	- צבירה וקבצותות
רכיב HISCON תלוי תשואה (משתתף ברווח)	- צבירה וקבצותות
סכום ביטוח (הסכום בסיכון)	- כסוי מות (ריסק)
סכום ביטוח (סכום הפיזי חדש כולל מה"מ)	- אובדן כשר עבודה
סכום ביטוח (סכום הפיזי חדש כולל מה"מ)	- סיעוד פרט וקבצתית
מספר כסויים	- הוצאות רפואיות פרט
מספר כסויים	- הוצאות רפואיות קולקטיב
סכום ביטוח (הסכום בסיכון)	- מחילות קשות
סכום ביטוח (הסכום בסיכון)	- תאונות אישיות

יחידות הכספי מותאמות בין השפעת שרידות.

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כסוי ביטוח / או שירות השקה משללה את ייחידות הכספי השונות על בסיס גובה הנטבות החוזי למבוטה מכל סוג כסוי או שירות.

יחידות הכספי עברו חוות ביטוח משנה מוחזקים עקבית עם יחידות הכספי עברו חוות חוציא המשנה, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים. לצורך הקצאת מרווה השירות החוץ' לחירה להוון את יחידות הכספי.

#### הציג

החברה מציגה בנפרד בדוח על הנשב הכספי את יתירות התקנים של חוות המהווים נכסים, ואת יתירות התקנים של חוות המהווים נכסים ותקנים של חוות ביטוח משנה מוחזקים המהווים התchie'ビות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח רוח או הפסד הכנסות שירותי ביטוח, הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות מבטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנבעות מחוץ' ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנבעות מחוץ' ביטוח משנה.

#### הוצאות שירותי ביטוח

הכנסות שירותי ביטוח מתארות את הספקת שירות' הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהחברה צופה להיות זכאייה לה בתמורה לאותם שירותי. התמורה המכמתה הכנסות שירותי ביטוח מהו אט סכום הפרמיות שלולמו לחברה, מותאם בגין השפעת מימון ובנרטול רכיבי השקעה לא מוחנים כלשהם.

רכיבי השקעה לא מוחנים שלא הופרדו מחוץ' הביטוח הק'ים בערך בפולשות ביטוח חיים הכלולות רכיב חיסכון, מייצגים את הסכומים שהחברה תחזיר לבעל הפולסה בכל תרחיש, ללא סכומים שהתקבלו בתמורה לאספקת שירותי הביטוח, ומشرك סכומים אלו לא נכללים הן בהכנסות שירותי הביטוח בגין התקבלה בגין השירותים שספקו והן בהוצאות שירותי הביטוח בגין התביעות והוצאות שלולמו.

הכנסות שירותי ביטוח מוחזקים הנמדדים במודל ה- GMM ו- VFA מחושבים על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכספי המתייחס לשירותים שספקו בתקופה עליהם החירה צופה לקבל תמורה, בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתיחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את הקצאה בהתאם לאוון' ייחוד' כסוי המשמשות לשחרור מרווה השירות החוץ'.

הכנסות שירותי ביטוח מוחזקים הנמדדים במודל ה-AAA, לרבות הקצאה של סכום הפרמיות המתיחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרים על בסיס חלק הזמן.

הוצאות שירותי ביטוח הנבעות מחוץ' ביטוח מוכרות ברוח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתחווות ואין כוללות החזרים של רכיבי השקעה. ההוצאות מסווגות ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתחוו;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוות מכבידים;
- (ג) התאמות להתחייבות בגין תביעות שהתחוו (LIC);
- (ד) הפחחת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח;

#### הכנסות מימון או הוצאות מימון מחוץ' ביטוח

הכנסות או הוצאות מימון מבטוח מרכזות מהשי' בערך בספרים של הקבוצה של חוות הנבעו מ:

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

השפעת אלו כוללת גם את השינויים בשווי ההואן של פריטי בסיס (VU) המתיחס לחוץ' ביטוח הנמדדים במודל ה- VFA וכן את ההשפעות של שם חלופת 'צמצום הסיכון'.

החברה בחרה להכיר את כל הכנסות או הוצאות המימון מחוץ' ביטוח ברוח או הפסד.

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

#### הכנסה נטו או הקצאה מחוץ' ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רוח והפסד המאוחדים את הסכומים שצפויים להיות ממבטח המשנה, והקצאה של פרמיות ביטוח המשנה שלולמו. החברה מתיחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלו'ים בתביעות על חוות הבסיס כחלק מהtab'יות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חוות מוחזק, ומחריגת מרכיבי השקעה וعملות מהקצתה פרמיות ביטוח משנה המזוגות בדוחות רוח והפסד המאוחדים. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עברו חוות בסיס מכבידים נכללים סכומים הניתנים להשבה מבטוח המשנה.

#### תיקון וגרישה של חוות' ביטוח

##### תיקון חוות' ביטוח

כאשר התנאים של חוות' ביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם התקיקן מספיק משמעות' כדי להוביל לגרישה של חוות' המקורי ולהכרה בחו'ה המתוקן בחו'ה חדש. מינוש' צוות שנכללה בתנאים של חוות' המקורי אינה מ建华 תיקון. אם תיקון חוות' לא מוביל לגרישה ולהכרה בחו'ה חדש, אז השפעת התקיקן מטופלת כשי' אומדן של תזרימי המזומנים לק'ים חוות', המוכר כתיאום בהתאם לניסין (experience) של חוות' המקורי.

גרעה של חוזה ביטוח

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

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

- תזרימי המזומנים לקיים חוזה שהוקצו לקבוצה מותאים על מנת לבטל את אלו המתיחסים להזיות ולמחויבות שנגרכו מהקבוצה.
- מרוח השירות החוזי של הקבוצה מותאם בגין השניים המזומנים לקיים חוזה, למעט אם השינוי הוקצה לרכיב הפסד; וכן
- מספר יחידות הכספי עבור יתרת שירותי חוזה ביטוח צפויים מותאמים על מנת לשךף את יחידות הכספי שנגרכו מהקבוצה.

אם חוזה נגרכו ממשום שהוא הועבר לצד שלישי, מרוח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרכו מותאמים בגין ההפרש בין השניים המזומנים לבין חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגירעת החוזה לבין הפרמיה שחייבת על ידי צד שלישי. אם סכום ההפרש האמור גובה מיתרת מרוח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד.

אם חוזה נגרכו עקב תיקון חוזהמשמעותי, מרוח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרכו מותאמים בגין ההפרש בין השניים המזומנים לבין חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגירעת החוזה לבין פרמיה תיאורית שהחברה ה"יתה מחיבת אילו היא התקשרה בחוזה עם תנאים שוו ערך לחוזה החדש במועד תיקון החוזה, בגין פרמיה נוספת שחייבת בגין התקיקן. אם סכום ההפרש האמור גובה מיתרת מרוח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרכו, התאומות לתזרימי המזומנים לקיים חוזה על מנת לבטל את אלו המתיחסים לציוויל ולחובות שנגרכו והטיפול בהשפעת הגראעה מביאות לכך שהסכומים הבאים יוכרו מידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נתנו בין החלק שנגרכו מטעם ההתחייבות בגין יתרת הכספי המתיחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מועבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרכו מטעם ההתחייבות בגין יתרת הכספי המתיחסת לחוזה המקורי לבין הפרמיה שחייבת על ידי צד שלישי.

**(2) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9) (2014), מכשירים פיננסיים**

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

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

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

**נכסים פיננסיים - סיווג ומידה של נכסים פיננסיים והתחביבות פיננסיות**הכרה ומידה לראשונה בנכדים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה במכシリ חוב שהונפקו במועד הייזרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכシリ.

נכס פנסי נמדד לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה שנitinן ליחס במישרין לרכישה או להנפקה אין מיוחדות לנכס הפנסי ומוכרות ברוח והפסד.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגזרים כאשר הזכיות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיני פוקעת, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכיות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיני בעסקה בה כל הסיכון וההטבות המובלות על הנכס הפיני העברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נתרו באופן מהותי כל הסיכון וההטבות הנובעים מהובלות על הנכס הפיני, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיני.

**נכסים פיננסיים - סיווג נכסים פיננסיים לקביעות והטיפול החשבוני בכל קבוצה**

במועד הכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדייה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך והפסד; נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודול העסקי שלה לניהול נכס חוב פיניים, ובמקרה כאמור נכס החוב הפיניים המשופעים מסווגים מחדש תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודול העסקי.

נכס פיני נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המctrבים להלן וכן אינו מיועד למדייה בשווי הוגן דרך והפסד:

- א) הנכס הפיני מוחזק במסגרת מודול עסקי שמטרתו להציג נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חזויים; וכן
- ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיני מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקאן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

## סיכום ומדידה

כל הנקדים הפיננסיים שאינם מסוגים למדייה בעלות מופחתת כמפורט לעיל, וכן נכסים פיננסיים שייעדו לשוי הוגן דרך והפסד, נמדוים בשוי הוגן דרך והפסד. במועד ההכרה לרשותה, הקבוצה מייעדת נכסים פיננסיים לשוי הוגן דרך והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חסור הקבלה שבונאיות.

הקבוצה יעדת לקטגוריות שווי הוגן דרך והפסד את כל הנקדים הפיננסיים למעט בגין חז'י השקעה שאינם תלוי תשואה. במסגרת זאת, מוגנות אשראי שהעמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחייבויות של הקבוצה להעמדת הלואאות) שמתיחסות לתיקי הנקדים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשוי הוגן דרך והפסד.

לקבוצה יתרות חיבורים אחרים (אשר במוחותם אינם מהווים נכסים השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסק' שມטרתו גביית תזרימי המזומנים החזויים. תזרימי המזומנים החזויים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשולם קון וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכספי וויכן האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

## נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

### נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברוח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מייעדים מכשירים 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 ברוח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנבע מกำไร, מוכר אף הוא ברוח והפסד.

### **התחביבות פיננסיות שאין נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים**

התחביבות פיננסיות שאין נגזרים כוללות: מישיות יתר מבנים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאים ומונטי אשראי אחרים, אגרות חוב וכותבי התchia'יות נדחים, התchia'יות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

### **התchia'יות פיננסיות שאין נגזרים - הכרה לראשונה**

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד הייזורותם. יתר התchia'יות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החזויים של המכשיר.

### **התchia'יות פיננסיות שאין נגזרים - מדידה עוקבת**

התchia'יות פיננסיות (למעט התchia'יות פיננסיות אשר ייעדו לשוי הוגן דרך והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בגין כל עלויות העסקה הנitasnot ליהוו. לאחר ההכרה לראשונה, התchia'יות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התchia'יות פיננסיות מייעדות לשוי הוגן דרך והפסד, אם הקבוצה מנהלת התchia'יות אלה וביצעה מושרדים בהתקבוס על שוויין ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה הקבוצה את ניהול הסיכון, אם היעוד נועד למנוע חסור עקבית'ות Chubbit'ot (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר מסויל הכלול נגזר משובץ.

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

### **גראעת התchia'יות פיננסיות**

התchia'יות פיננסיות נגראות כאשר המחויבות החזויים של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

### **שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב**

החלפה של מכשיר חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מtransforms את סולוק של התchia'יות הפיננסיות המקוריות והכרה בתchia'יות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעות של התנאים של התchia'יות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשיר חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלאה קי'ים, מtransforms סולוק של התchia'יות הפיננסית המקוריות והכרה בתchia'יות פיננסית חדשה לפ' שוי הוגן.

במקרים כאמור כל הפרש בין העלויות המופחתת של התchia'יות הפיננסית המקורית לבין השווי הוגן של התchia'יות הפיננסית החדשה מוכר ברוח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים השונים בתאום מהותי אם הערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשניים, כולל עלות כלשהן שלשולמו, בגין תזרימי המזומנים הנוגעים של התchia'יות הפיננסית המקורית. עלות כלשהן שהתקבלו ומהוון באמצעות שער הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בعشירה אחוזים מהערך הנוכחי המהוון.

בנוסף לਮבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חל שינוי גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלויים במכשירי החוב המוחלפים.

לפיכך, בכלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים לממד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אין מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

בעת החלפה של מכשירי חוב במכシリ הון, מכシリים הונים המונפקים בעת סילוק וגרעה של ההתחייבות, כולן או חלקה, נחשבים כחלק מה"תמורה ששולמה" לצורך חישוב רווח או הפסד מגירעהת ההתחייבות הפיננסית.

המכシリים הונים נמדו לראשונה בשוויים ההוגן, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מאמין - במקרה האחרון, המכシリים המונפקים נמדו בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הנגראעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית והמדדיה לראשונה של המכシリים הונים מוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

#### **শינוי תנאים לא מהותי של מכשיר חוב**

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

#### **ירידת ערך נכסים פיננסיים**

החברה תבחן בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשיר חוב פיננסיים אשר אינם נמדו בשווי הוגן דרך או הפסד. החברה תבחן בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

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

ב) מכシリ חוב אשר חלה הידדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגיןם נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים – לאור יתרת תקופת חי' המכシリ. החברה תשים את ההקללה שנקבעה בתוקן לפיה היא תנינה שסיכון האשראי חוב לא עליה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבעה במועד הדיווח כי המכシリ הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכシリ הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכシリ חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד נגד הפרשה לירידת ערך. כאמור לעיל, לאור העובדה כי בעבר ל-9 IFRS מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה יסוגו לשווי הוגן דרך או הפסד, ההפרשה להפסדי אשראי צפואה להיות בהיקף שאינו מהותי.

#### ביאור 4: דיווח מגזר

##### א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

###### 1. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר חיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים נלוויים (נוסחים), חוזי השקעה וניהול קרנות ו קופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה ו קופות גמל, לרבות קרנות השתלהות) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכון שונים, כגון: מות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוח בריאות שנמכרו נוספת 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 סייעדי, ביטוח הוצאות רפואיות, תרופות, ניתוחים, השתלהות, תאונות אישיות (ענף בריאות לזמן ארוך), נסיעות לחו"ל ועוד.

###### 3. ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש, ביטוחIAS, ביטוח אישאי, תאונות אישיות ואחרים.

###### 4. פעילות שאינה מוקנית למגזרים

פעילויות זו כוללת את מטה הקבוצה שעיקרו ההון, ההתחייבות שאין בעסק הביטוח והנכסים המוחזקים נגדם בכלל ביטוח.

##### ב. עונתיות

###### 1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ככל, הכנסות מפרמיות בביטוח חיים והכנסות מדמי ניהול מחוזה השקעה, קרנות פנסיה ו קופות גמל אין מתאפיות בעונתיות ולא קיימת עונתיות לעניין תביעות.

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

###### 2. מגזר ביטוח כללי

ככל, הכנסות מפרמיות ביטוח במגזר ביטוח כללי אין מתאפיות בעונתיות מובהקת. עם זאת, הפרמיות ברבעון הראשון של השנה גבוהות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגלל חידוש הסכמי הביטוח של מבוטחים עסקיים ושל צי' רכב גדולים בתחלת השנה הקלדרית המציגים עונתיות מסוימת. השפעתה של עונתיות זו על הרוח המדוחה מנוטרת באמצעות התcheinבות בגין יתרת הכספי.

במרכזו הוצאות האחרים, כגון TAB, ובמרכזו הכנסות האחרים, כגון הכנסות מההשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת. עם זאת, ראוי לציין כי בעונות החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניהם, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעקבות הרכוש, וכטזאה לכך קטן הרוח המדוחה לתקופה.





הסקן ארוך טווח											
שם הכל		ביטוח חיים		חווי השקעה		פנסיה		גמל			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	לתקופה של שלושה ��ודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	לתקופה של שלושה ��ודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	לתקופה של שלושה ��ודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	לתקופה של שלושה ��ודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	לתקופה של שלושה ��ודשים שהסתיים מה יום 30 ביוני	פנסיה	גמל				
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025		
		בלתי מוקם									
666	<b>694</b>	666	<b>694</b>	-	-	-	-	-	-		
(582)	<b>(624)</b>	(582)	<b>(624)</b>	-	-	-	-	-	-		
85	<b>70</b>	85	<b>70</b>	-	-	-	-	-	-		
(72)	<b>(43)</b>	(72)	<b>(43)</b>	-	-	-	-	-	-		
45	<b>31</b>	45	<b>31</b>	-	-	-	-	-	-		
(27)	<b>(11)</b>	(27)	<b>(11)</b>	-	-	-	-	-	-		
58	<b>59</b>	58	<b>59</b>	-	-	-	-	-	-		
234	<b>6,070</b>	156	<b>5,367</b>	78	<b>703</b>	-	-	-	-		
<b>רוחות (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חוות ביטוח וחווית השקעה תלוי תשואה</b>											
71	<b>63</b>	-	-	-	-	-	-	71	<b>63</b>		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(433)	<b>1,156</b>	(436)	<b>1,145</b>	-	-	1	6	2	5		
<b>רוחות (הפסדים) אחרים מהשקעות אחרות, נטו :</b>											
הכנסות רבתית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית											
הפסדים נטו ירידת ערך בגין נכסים פננסיים											
<b>רוחות (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו :</b>											
חלק ברוחוי (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק											
לפעילות ההשקעה											
<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו</b>											
<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>											
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבענות מחווית ביטוח											
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבענות מחווית ביטוח											
<b>קיון (גדול) בהתחייבויות בגין חוות השקעה בשל מרכיב התשואה</b>											
<b>רוח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו</b>											
<b>רוח (הפסד) מביטוח והשקעה, נטו</b>											
הכנסות מדייניות											
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח											
<b>הוצאות פעולות אחרות</b>											
הוצאות (הוצאות) אחרות, נטו											
הוצאות ממון אחרות											
חלק ברוחוי (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאין הקשורות באופן הדוק											
לפעילות ההשקעה											
<b>רוח (הפסד) לפני מסים</b>											
<b>רוח כולל אחר</b>											
<b>רוח (הפסד) כולל לפני מסים</b>											



## ד. מידע נוסף אודות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביוטה חיים וחיסכון ארוך טווח

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

ס.ה"כ	foliosות הכלולות מרכיב חיסכון				נתונים ברוטו, לשנה שהסתממה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מובker)	ב מיליון ש"ח
	foliosות ללא רכיב חיסכון	תלי תשלוחה	שאינו תלי תשלוחה			
4,661	1,064	3,349	247		פרמיות ברוטו בגין חזוי ביטוח בנייני החזרי פרמיות (*)	
3,286		3,047	239		(*) מזה: מרכיב החיסכון	
2		2			דמי ניהול משתנים	
500		500			דמי ניהול קבועים	

#### נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות

ס.ה"כ	שירותי בריאות - אחר						ב מיליון ש"ח
	אחר (א)	הוצאות רפואיות וכוכיות רפואיות	הוצאות רפואיות וכוכיות רפואיות	פרטי	קבוצתי	בלתי מובker	
971	442	62	316	12	138		נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2025
894	386	55	303	10	139		נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2024
490	235	30	149	6	69		פרמיות ברוטו
460	205	28	152	5	70		נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2024
1,856	873	117	561	26	279		פרמיות ברוטו, לתקופה של שנה שהסתממה ביום 31 בדצמבר 2024

א. אחר כולל מחלות קשות, תננות אישיות ונסיעות לחו"ל

#### נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כליא

ס.ה"כ	בלתי מובker					ב מיליון ש"ח
	אחר (א)	ביטחונאי	רכב רכוש	רכב חובה		
2,118	935	79	660	444	פרמיות ברוטו	לתקופה של שישה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2025
2,156	985	69	706	396		לתקופה של שישה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2024
1,046	501	42	298	206		לתקופה של שלושה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2025
1,026	487	34	329	176		לתקופה של שלושה חודשים שהסתממה ביום 30 ביוני 2024
3,960	1,731	139	1,314	776		לתקופה של שנה שהסתממה 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 המדטי ודירות אשר הפרימה בגין מהוות כ-85% מסך הפרמיות בענפיהם אלו.

**ביאור 5: השקעות פיננסיות ומכשירים פיננסים**

א. השקעות פיננסיות המוחזקות נגד חוזים תלויי תשואה - פירוט השקעות פיננסיות בפיתוח לפי סוג נכסים

בלי מvokeר	במילוני ש"ח	מכשורי חוב:
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 30 ביוני 2024	יתרה ליום 30 ביוני 2025
<b>מכשורי חוב שאינם סחירות:</b>		
124	132	-
723	717	<b>1,148</b>
6,791	6,981	<b>6,510</b>
<b>7,638</b>	<b>7,830</b>	<b>7,658</b>
<b>מכשורי חוב סחירות:</b>		
10,526	9,436	<b>12,500</b>
15,385	15,997	<b>14,807</b>
25,911	25,433	<b>27,307</b>
<b>33,549</b>	<b>33,263</b>	<b>34,965</b>
<b>מכשורי הון שאינם סחירות:</b>		
2,288	2,292	<b>2,446</b>
17,986	16,011	<b>19,324</b>
<b>20,274</b>	<b>18,303</b>	<b>21,770</b>
<b>ההשקעות אחרות:</b>		
33,935	31,804	<b>33,622</b>
1,044	669	<b>2,592</b>
34,979	32,473	<b>36,214</b>
<b>88,802</b>	<b>84,039</b>	<b>92,949</b>
<b>438</b>	<b>735</b>	<b>468</b>
<b>התchiaיות בגין מכשירים נגזרים (2)</b>		

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות כל, תעוזות השתתפות בקרןנות אמות וקרןנות השקעה ומוצרים מובנים.

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציית.

**ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינם בגין חוזים תלוי תשואה)**

**1. פירוט השקעות פיננסיות בפיולח לפי סוג נכסים**

ליום 30 ביוני 2025				במיליאני ש"ח
ההשקעות פיננסיות אחרות בשווי הוגן בעלות מופחתת ברוך או הפסד	ההשקעות פיננסיות הנמודדות בשווי הוגן בדרכו או הפסד	ההשקעות פיננסיות בהתאם מבוקר	סך הכל	
<b>נכסים:</b>				
390	14	376		מכשיiri חוב שאינם סחריים:
2,200	2,200	-		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
20,120	-	20,120		פקדונות באוצר
291	23	268		אג"ח מייעדות
8,518	69	8,449		אג"ח קונצנזיות שאין סחריות הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
<b>31,519</b>	<b>2,306</b>	<b>29,213</b>		סך הכל מכשיiri חוב שאינם סחריים
<b>נכסים:</b>				
3,252	-	3,252		אג"ח ממשלתיות
2,473	-	2,473		אג"ח קונצנזיות סחריות
<b>5,725</b>	<b>-</b>	<b>5,725</b>		סך הכל מכשיiri חוב סחריים
<b>37,244</b>	<b>2,306</b>	<b>34,938</b>		סך הכל מכשיiri חוב
<b>נכסים:</b>				
807	-	807		מניות שאינן סחריות:
<b>1,061</b>	<b>-</b>	<b>1,061</b>		מכשיiri הון סחריים:
<b>1,868</b>	<b>-</b>	<b>1,868</b>		מניות סחריות הון
<b>השקעות אחרות:</b>				
5,512	-	5,512		השקעות אחרות <sup>(1)</sup>
375	-	375		מכשיiri נגזרים <sup>(2)</sup>
<b>5,887</b>	<b>-</b>	<b>5,887</b>		סך הכל השקעות אחרות
<b>44,999</b>	<b>2,306</b>	<b>42,693</b>		<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
<b>96</b>	<b>-</b>	<b>96</b>		<b>התchiaיות בגין מכשיiri נגזרים <sup>(2)</sup></b>

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעוזות השתתפות בקרן נאמנות וקרן השקעה ומוצרים מובנים.

2. מכשיiri נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציונות.

ליום 30 ביוני 2024

סך הכל	ההשקעות פיננסיות		ב מיליון ש"ח
	נכסדות בשווי הוגן דרכו	אחרות שנמדדות ברוח או הפסד	
ברותי מבוקר			
<b>מיכשיiri חוב:</b>			
465	19	446	פקודנות בبنקים ובמוסדות פיננסיים
2,243	2,243	-	פקודנות באוצר
17,770	-	17,770	אג"ח מיעודות
338	53	285	אג"ח קונצראניות שאין סחרות
7,495	70	7,425	הלוואות (לרבבות חברות מוחזקות)
<b>28,311</b>	<b>2,385</b>	<b>25,926</b>	<b>סך הכל מיכשיiri חוב שאין סחרות</b>
<b>מיכשיiri חוב סחרים:</b>			
3,146	-	3,146	אג"ח ממשתיות
2,927	-	2,927	אג"ח קונצראניות סחרות
6,073	-	6,073	<b>סך הכל מיכשיiri חוב סחרים</b>
<b>34,384</b>	<b>2,385</b>	<b>31,999</b>	<b>סך הכל מיכשיiri חוב</b>
<b>מיכשיiri הון שאין סחרים:</b>			
824	-	824	מניות שאין סחרות
891	-	891	<b>סך הכל מיכשיiri הון</b>
<b>1,715</b>	<b>-</b>	<b>1,715</b>	
<b>ההשקעות אחריות:</b>			
5,670	-	5,670	ההשקעות אחריות <sup>(1)</sup>
222	-	222	מיכשיiri נגזרים <sup>(2)</sup>
5,892	-	5,892	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
<b>41,991</b>	<b>2,385</b>	<b>39,606</b>	
<b>190</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>התחיהיות בגין מיכשיiri נגזרים <sup>(2)</sup></b>

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

2 מיכשיiri נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציונות.

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	השקעות פיננסיות	השקעות פיננסיות	ב מיליון ש"ח
	הנמדדות בשווי הוגן דרך רוח או הפוד	אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	
		<b>בلتיא מוקדם</b>	
422	20	402	<u>מכשירי חוב שאינם סחירות:</u>
2,226	2,226	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
18,680	-	18,680	פקדונות באוצר
314	29	285	אג"ח מיעדרות
7,868	65	7,803	אג"ח קונצראניות שאינן סחריות (לרובות חברות מוחזקות)
<b>29,509</b>	<b>2,340</b>	<b>27,169</b>	<b>סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירות</b>
3,351	-	3,351	<u>מכשירי חוב סחירות:</u>
2,846	-	2,846	אג"ח ממשלתיות
6,197	-	6,197	אג"ח קונצראניות סחריות
<b>35,706</b>	<b>2,340</b>	<b>33,366</b>	<b>סך הכל מכשירי חוב</b>
			<u>מכשירי הון:</u>
795	-	795	מניות שאינן סחריות
941	-	941	<u>מכשירי הון סחירות:</u>
<b>1,736</b>	<b>-</b>	<b>1,736</b>	<b>מניות סחריות</b>
			<b>סך הכל מכשירי הון</b>
5,799	-	5,799	<u>השקעות אחרות:</u>
154	-	154	(1) השקעות אחרות
5,953	-	5,953	(2) מכשירים נגזרים
<b>43,395</b>	<b>2,340</b>	<b>41,055</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
100	-	100	<b>התחייבות בגין מכשירים נגזרים (2)</b>

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תשואה השתתפות בקרןנות אمنות וקרןנות השקעה ומוציאים מובנים.

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציית.

ג. **מכשרים פיננסיים המוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה**1. **שווי הון של מכשרים פיננסיים המוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה בחלוקת לרמות**

ل יום 30 ביוני 2025						ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
בלתי מבוקר						
7,658	17	7,641	-			השקעות פיננסיות:
27,307	-	3,520	23,787			מכשרי חוב שאינם סחרים
21,770	2,446	514	18,810			מכשרי חוב סחרים
36,214	14,157	4,672	17,385			מכשרי הוועדה
<b>92,949</b>	<b>16,620</b>	<b>16,347</b>	<b>59,982</b>			השקעות פיננסיות אחרות
<b>92,949</b>	<b>16,620</b>	<b>16,347</b>	<b>59,982</b>			<b>סך הכל נכסים פיננסים</b>
<b>2,592</b>	<b>11</b>	<b>2,504</b>	<b>77</b>			<b>מזה בגין השקעות בנגזרים</b>

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ל יום 30 ביוני 2024						ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
בלתי מבוקר						
7,830	28	7,802	-			השקעות פיננסיות:
25,433	-	3,973	21,460			מכשרי חוב שאינם סחרים
18,303	2,292	358	15,653			מכשרי חוב סחרים
32,473	13,790	2,567	16,116			מכשרי הוועדה
<b>84,039</b>	<b>16,110</b>	<b>14,700</b>	<b>53,229</b>			השקעות פיננסיות אחרות
<b>84,039</b>	<b>16,110</b>	<b>14,700</b>	<b>53,229</b>			<b>סך הכל נכסים פיננסים</b>
<b>669</b>	<b>12</b>	<b>582</b>	<b>75</b>			<b>מזה בגין השקעות בנגזרים</b>

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ל יום 31 בדצמבר 2024						ב מיליון ש"ח
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
בלתי מבוקר						
7,638	18	7,620	-			השקעות פיננסיות:
25,911	-	4,160	21,751			מכשרי חוב שאינם סחרים
20,274	2,288	515	17,471			מכשרי חוב סחרים
34,979	14,483	2,850	17,646			מכשרי הוועדה
<b>88,802</b>	<b>16,789</b>	<b>15,145</b>	<b>56,868</b>			השקעות פיננסיות אחרות
<b>88,802</b>	<b>16,789</b>	<b>15,145</b>	<b>56,868</b>			<b>סך הכל נכסים פיננסים</b>
<b>1,044</b>	<b>9</b>	<b>934</b>	<b>101</b>			<b>מזה בגין השקעות בנגזרים</b>

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

**2. מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הון ברמת 3 המוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה**

ل יום 30 ביוני 2025						ב מיליון ש"ח	
		נכסים פיננסים		ממשי חוב אחרות	הון הון שאים סחרים		
סך הכל נכסים פיננסיים	ממשי השקעות אחרות	ממשי חוב הון	שאים סחרים				
בלתי מבוקר							
16,789	14,483	2,288	18			יתרה ליום 1 בינואר 2025 סה"כ רוחים (הפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד <sup>(1)</sup>	
(465)	(462)	(2)	(1)			רכישות מכירות ריבית ודיידם שהתקבלו	
1,188	1,018	170	-			יתרה ליום 30 ביוני 2025 סך הרוחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברוח והפסד בגין נכסים	
(864)	(861)	(3)	-			המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025	
(28)	(21)	(7)	-				
16,620	14,157	2,446	17				
(462)	(462)	1	(1)				

ל יום 30 ביוני 2024						ב מיליון ש"ח	
		נכסים פיננסים		ממשי חוב אחרות	הון הון שאים סחרים		
סך הכל נכסים פיננסיים	ממשי השקעות אחרות	ממשי חוב הון	שאים סחרים				
בלתי מבוקר							
14,536	12,539	1,968	29			יתרה ליום 1 בינואר 2024 סה"כ רוחים (הפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד <sup>(1)</sup>	
611	675	(64)	-			רכישות מכירות פדיונות ריבית ודיידם שהתקבלו	
1,582	1,185	397	-			יתרה ליום 30 ביוני 2024 סך הרוחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברוח והפסד בגין נכסים	
(612)	(607)	(5)	-			המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024	
(1)	-	-	(1)				
(6)	(2)	(4)	-				
16,110	13,790	2,292	28				
611	676	(65)	-				

ל יום 30 ביוני 2025						ב מיליון ש"ח	
		נכסים פיננסים		ממשי חוב אחרות	הון הון שאים סחרים		
סך הכל נכסים פיננסיים	ממשי השקעות אחרות	ממשי חוב הון	שאים סחרים				
בלתי מבוקר							
17,373	14,913	2,441	19			יתרה ליום 1 באפריל 2025 סה"כ רוחים (הפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד <sup>(1)</sup>	
(1,033)	(965)	(66)	(2)			רכישות מכירות ריבית ודיידם שהתקבלו	
557	481	76	-			יתרה ליום 30 ביוני 2025 סך הרוחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברוח והפסד בגין נכסים	
(265)	(263)	(2)	-			המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025	
(12)	(9)	(3)	-				
16,620	14,157	2,446	17				
(1,035)	(969)	(64)	(2)				

1. הוכרו בסעיף " רוחים (הפסדים) מהשקעות,etto מנכסים המוחזקים נגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה מלאי תשואה".

## ליום 30 ביוני 2024

סה"כ נכסים פיננסיים	סכום השקעות	נכסים אחרים	נכסים חוב	הוצאות סחרים	סה"כ נכסים	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
15,204	13,020	2,155	29				יתרה ליום 1 באפריל 2024
452	438	14	-				סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח וഫס <sup>(1)</sup>
788	665	123	-				רכישות
(331)	(331)	-	-				מכירות
(1)	-	-	(1)				פדיונות
(2)	(2)	-	-				ריבית ודיידנד שהתקבלו
16,110	13,790	2,292	28				יתרה ליום 30 ביוני 2024
452	438	14	-				סכום הרווחים לתקופה שלא מוששו והוכרו ברוח וഫס בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024

## ליום 31 דצמבר 2024

סה"כ נכסים פיננסיים	סכום השקעות	נכסים אחרים	נכסים חוב	הוצאות סחרים	סה"כ נכסים	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
14,536	12,539	1,968	29				יתרה ליום 1 בינואר 2024
675	792	(123)	6				סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח ו苻ס <sup>(1)</sup>
3,271	2,762	509	-				רכישות
(1,647)	(1,591)	(56)	-				מכירות
(24)	-	-	(24)				פדיונות
(22)	(9)	(10)	(3)				ריבית ודיידנד שהתקבלו
-	(10)	-	10				המרת חוב להון
16,789	14,483	2,288	18				יתרה ליום 31 דצמבר 2024
689	812	(123)	-				סכום הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או苻ס בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חזוי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה".

ד. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה

1. שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מוחזקים נגד חוזים תלוי תשואה בחלוקת לרמות

ליום 30 ביוני 2025					סכום פיננסים: ב מיליון ש"ח
סכום הכל	רמת 3	רמת 2	רמת 1	בלתי מבוקר	
9,093	3,708	5,385	-		מכשיiri חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיעדות אג"ח מיעדות
20,120	20,120	-	-		מכשיiri חוב סחירים
5,725	-	64	5,661		מכשיiri הון
1,868	807	38	1,023		השיקעות אחרות
5,887	4,842	378	667		
<b>42,693</b>	<b>29,477</b>	<b>5,865</b>	<b>7,351</b>		<b>סכום הכל סכום פיננסים:</b>
375	5	362	8		מזה בגין נגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 ביוני 2024					
סכום פיננסים:	מספר הכל נכסים פיננסיים	סהם בגין נגזרים	סהם נכסים פיננסיים	סהם נכסים	סהם נכסים
ב מיליון ש"ח	ב מיליון ש"ח	ב מיליון ש"ח	ב מיליון ש"ח	ב מיליון ש"ח	ב מיליון ש"ח
מכשיiri חוב שאינם סחרים למעט אג"ח מיעודות אג"ח מיעודות	5,938	-	5,938	5,611	2,545
מכשיiri חוב סחרים	866	-	866	25	17,770
מכשיiri הון	727	229	727	229	4,936
השקעות אחרות	39,606	26,075	39,606	6,000	222
				7,531	6
					214
					2

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

لיום 31 בדצמבר 2024					
סך הכל	רמה 1	רמה 2	רמה 3	בלתי מבוקר	ב מיליון ש"ח
8,489	3,163	5,326	-	-	מכשיiri חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיעודות
18,680	18,680	-	-	-	אג"ח מיעודות
6,197	-	127	6,070	-	מכשיiri חוב סחירים
1,736	795	44	897	-	מכשיiri הון
5,953	5,003	145	805	-	השקעות אחרות
<b>41,055</b>	<b>27,641</b>	<b>5,642</b>	<b>7,772</b>		<b>סך הכל נכסים פיננסיים</b>
154	4	146	4		מזה בגין נגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

2. **מכשורים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חדש שאינם תלי תשואה**

ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	השיעורת אחרות	השיעורת הוון	מכシリ י הון	מכシリ י מיעודות	מכシリ י אג"ח מייעודות	מכシリ י אג"ח למעט אג"ח מייעודות	מכシリ י חוב שארים וחכירים	במליאני ש"ח	
								יתרה ליום 1 בינואר 2025	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
27,641	5,003	795	18,680	3,163					ברוח והפסד
815	(119)	(10)	747	197					רכישות
1,993	297	28	1,142	526					מכירות
(335)	(334)	(1)	-	-					פדיונות
(199)	-	-	(68)	(131)					ריבית וDİVIDEND שהתקבלו
(438)	(5)	(5)	(381)	(47)					יתרה ליום 30 ביוני 2025
<b>29,477</b>	<b>4,842</b>	<b>807</b>	<b>20,120</b>	<b>3,708</b>					<b>סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025</b>
809	(125)	(10)	747	197					

ליום 30 ביוני 2024

סך הכל	השיעורת אחרות	השיעורת הוון	מכシリ י הון	מכシリ י מיעודות	מכシリ י אג"ח מייעודות	מכシリ י אג"ח למעט אג"ח מייעודות	מכシリ י חוב שארים וחכירים	במליאני ש"ח	
								יתרה ליום 1 בינואר 2024	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
25,994	4,526	750	18,539	2,179					ברוח והפסד
(77)	202	18	(349)	52					רכישות
915	397	63	4	451					מכירות
(192)	(189)	(3)	-	-					פדיונות
(155)	-	-	(50)	(105)					ריבית וDİVIDEND שהתקבלו
(410)	-	(4)	(374)	(32)					יתרה ליום 30 ביוני 2024
<b>26,075</b>	<b>4,936</b>	<b>824</b>	<b>17,770</b>	<b>2,545</b>					<b>סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024</b>
(78)	201	18	(349)	52					

ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	השיעורת אחרות	השיעורת הוון	מכシリ י הון	מכシリ י מיעודות	מכシリ י אג"ח מייעודות	מכシリ י אג"ח למעט אג"ח מייעודות	מכシリ י חוב שארים וחכירים	במליאני ש"ח	
								יתרה ליום 1 באפריל 2025	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
28,736	5,106	835	19,384	3,411					ברוח והפסד
714	(298)	(35)	892	155					רכישות
636	149	9	235	243					מכירות
(111)	(111)	-	-	-					פדיונות
(84)	-	-	(10)	(74)					ריבית וDİVIDEND שהתקבלו
(414)	(4)	(2)	(381)	(27)					יתרה ליום 30 ביוני 2025
<b>29,477</b>	<b>4,842</b>	<b>807</b>	<b>20,120</b>	<b>3,708</b>					<b>סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025</b>
710	(302)	(35)	892	155					

ل יום 30 ביוני 2024							ב מיליון ש"ח
סך הכל	בלתי מבוקר	ממשרי חוב הון	ממשרי אחרות	השכעות הון	ממשרי חוב מייעדות	ממשרי חוב למעט אג"ח מייעדות	
26,677	4,677	766	18,827	2,407			יתרה ליום 1 באפריל 2024 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד רכישות מכירות פדיונות ריבית ודייבידנד שהתקבלו יתרה ליום 30 ביוני 2024 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבות המודזקים נכון ליום 30 ביוני 2024
(513)	121	23	(637)	(20)			
501	231	36	4	230			
(93)	(93)	-					
(104)	-	-	(50)	(54)			
(393)	-	(1)	(374)	(18)			
26,075	4,936	824	17,770	2,545			
(514)	120	23	(637)	(20)			

ל יום 31 בדצמבר 2024							ב מיליון ש"ח
סך הכל	בלתי מבוקר	ממשרי חוב הון	ממשרי אחרות	השכעות הון	ממשרי חוב מייעדות	ממשרי חוב למעט אג"ח מייעדות	
25,994	4,526	750	18,539	2,179			יתרה ליום 1 בינואר 2024 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד רכישות מכירות פדיונות ריבית ודייבידנד שהתקבלו יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבות המודזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024
1,570	189	(8)	1,075	314			
3,285	813	86	1,388	998			
(551)	(525)	(26)	-	-			
(1,826)	-	-	(1,573)	(253)			
(831)	-	(7)	(749)	(75)			
27,641	5,003	795	18,680	3,163			
1,577	196	(8)	1,075	314			

3. **ממשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גלוי בלבד****ליום 30 ביוני 2025****בלתי מוקר**

הערך במספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח
<b>נכסים פיננסיים:</b>		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
<b>ממשירי חוב שאינם סחרים:</b>		
פקדונות בبنקים ובמוסדות פיננסיים		
פקדונות באוצר		
אג"ח קונצראניות שאין סחרות		
הלוואות (לרבנות חברות מוחזקות)		
<b>סך הכל ממשירי חוב שאינם סחרים</b>		
<b>סך הכל נכסים פיננסיים</b>		
14	14	
2,685	2,200	
23	23	
68	69	
<b>2,790</b>	<b>2,306</b>	
<b>2,790</b>	<b>2,306</b>	

**ליום 30 ביוני 2024****בלתי מוקר**

הערך במספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח
<b>נכסים פיננסיים:</b>		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
<b>ממשירי חוב שאינם סחרים:</b>		
פקדונות בبنקים ובמוסדות פיננסיים		
פקדונות באוצר		
אג"ח קונצראניות שאין סחרות		
הלוואות (לרבנות חברות מוחזקות)		
<b>סך הכל ממשירי חוב שאינם סחרים</b>		
<b>סך הכל נכסים פיננסיים</b>		
18	19	
2,713	2,243	
46	53	
68	70	
<b>2,845</b>	<b>2,385</b>	
<b>2,845</b>	<b>2,385</b>	

**ליום 31 בדצמבר 2024****בלתי מוקר**

הערך במספרים	שווי הוגן	במילוני ש"ח
<b>נכסים פיננסיים:</b>		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
<b>ממשירי חוב שאינם סחרים:</b>		
פקדונות בبنקים ובמוסדות פיננסיים		
פקדונות באוצר		
אג"ח קונצראניות שאין סחרות		
הלוואות (לרבנות חברות מוחזקות)		
<b>סך הכל ממשירי חוב שאינם סחרים</b>		
<b>סך הכל נכסים פיננסיים</b>		
20	20	
2,704	2,226	
30	29	
64	65	
<b>2,818</b>	<b>2,340</b>	
<b>2,818</b>	<b>2,340</b>	

### 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 בתמונים נצפים, במשרין או בעקביפין, שאינם כוללים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בתמונים שאינם מבוססים על נתונים שוק נצפים.

### טכניות הערכה

השווי הוגן של השקעות הנמדחות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלאן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבසשות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התיחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במידה, היון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

### נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיעודות)

השווי הוגן של נכסים חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך הפסד וכן של נכסים חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מודיע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי בלבד נקבעים באמצעות היון אומדן תזרימי המזומנים הכספיים בגיןם.

שער היון מtabססים בעיקר על התשומות של אגרות חוב ממשלוות והמרחוות של אגרות חוב קונצראני כפי שנמדדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחרים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת שצתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולפעול של מAGER ציטוטי מחרים ושער ריבית לאגופים מוסדיים.

בתאריך 2 במרץ 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פיר וולוי בע"מ" כספק המשער את נכסים חוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים.

"נס פיר וולוי בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרוח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור משנת 2011 ועד היום באופן סכלי נכסים חוב שאינם מורכבים, אשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבסוגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשער את כל נכסים החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומהווים לרבות נכסים חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעמוד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (Zirat-UP) TASE-UP (חברת "נס פיר וולוי בע"מ" תהא אחראית לספק מחרים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנמדחים במערכת זו, ובclud שבמכשירי השקעה אלו מוחזקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פיר וולוי בע"מ" צפוי להימשך על פי מספר חודשים אשר בתקופה זו החברה תקלוט את פרטיה הנכדים נשואו השערור, אלו שימושיים יוכום על ידי מרוח הוגן וגם את אלו שלא נכללו במכרז הקיים-3 2012-2022 אך נכללים במכרז-3 2022).

הקבוצה לומדת את משמעותיות החלטתה ונערכת לישום השינוי בהתאם לנסיבות שיתקבלו מרשות שוק ההון.

### אג"ח מיעודות

אגורות חוב מיעודות מסווג ח"ץ (להלן – "אג"ח ח"ץ") הינם אגרות חוב שאינם סחירות ואינם ניתנות להעbara, אשר מונפקות (ונפרעתות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבן מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתchia"בויות הביטוחיות בגין חז' ביטוח הכללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוקשת.

החברה מחשבת את השווי הוגן על בה坦ם לאגשה העקיפה לפיה חישוב השווי הוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנבע מהפער בין הריבית הנקבעה באג"ח ח"ץ לבין עkom ריבית סכורה סיכון בתוספת פרמיית אי-AMILות המשמש בדוחות. הכספיים. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים חז'ים בגין התchia"בויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לציפוי כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיוח גמלה, גיל פרישה וכוציא"ב.

### השקעה במניות שאינם סחירים

השווי הוגן של מניות שלגביהם לא-קיימים מחור שוק מצוטט, נקבע על ידי מודל היון תזרימי מזומנים. ההערכה מציצה מהחברה להנחי הנקודות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לציפוי הנכללים במודל.

### השקעות אחרות

מורכב בעיקר מההשקעות בתעדות סל, תעוזות השתתפות בקרנות נאמנות וקורנות השקעה ומוצרים מוביים שהשווי הוגן שלאן מבוסס על שווי נכסים נקי NAV (Value Asset Net), המסופק לרוב על ידי צדדים שלשים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

הטבלאות להלן מספקות מידע איקומי ומוחמי אודות נתונים ממשוערים שאינם לציפוי שימושו במידידות שווי הוגן ברמה 3:

### מכשורים פיננסיים המוחזקים כנגד חודים תלוי תשואה

מכשור פיננסי	טכניית הערכה	נתונים לצפיה ל針נִים משמועותיהם שאינם ניתנים לצפיה	30 בינוי 2025		31 בדצמבר 2024		מכשור פיננסי	טכניית הערכה	נתונים לצפיה ל針נִים משמועותיהם שאינם ניתנים לצפיה
			שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)	טוווח (ממוצע משוקל)	שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)	טוווח (ממוצע משוקל)			
<b>יחסו הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפיה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפיה</b>									
רשות השווי ההוגן לשינוי נתונים לצפיה	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה לא קיימים נכון גומלין בין הנתונים	2,228	2,446	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	2,446	2,228	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה לא קיימים נכון גומלין בין הנתונים
גידול משמעותי בשיעור ההוגן יביא לקטישון משמעותי בשיעור היוון	שיעור היוון	14,474	13,934	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכס נקי (NAV)	13,934	14,474	היוון תזרימי מזומנים	השקלות אחרות
לי"ר	לי"ר								

**מכשורים פיננסים המוחזקים נגד חוזים שאינם תלוי תשואה**

מכשור פיננסי	טכנית הערכה	31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		
		נתונים ממשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	נתונים שאינם לצפייה	שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)	שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)	שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)	שווי הוגן (ב מיליון ש"ח)
יחס הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	יחס הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	2.12%-2.73%	2.64%-2.46%	18,860	20,120	הנחות אקטואריות	היוון תזרימי מחומנים
לא קיימים נכס' גומלי' בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	לא קיימים נכס' גומלי' בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	על בסיס מודל אקטוארי	על בסיס מודל אקטוארי			שיעור היון	היוון תזרימי מחומנים
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותית בשווי ההogan	גידול משמעותי בפדיונות יביא לקיטון משמעותית בשווי ההogan	2.93%-6.74%	3.55%-6.43%	3,163	3,708	שיעור היון	היוון תזרימי מחומנים
גידול משמעותית בשיעור הاصמיה יביא לגידול משמעותי בשווי ההogan	גידול משמעותית בשווי ההogan יביא לקיטון משמעותית בשווי ההogan			795	807	שיעור צמיחה שיעור היון	שיעור צמיחה שיעור היון
לא קיימים נכס' גומלי' בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	לא קיימים נכס' גומלי' בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה					דוחות של שווי נכס' נקי (NAV)	היוון תזרימי מחומנים
השקלות	אחרות	ל"ר	ל"ר	4,927	4,755		

## ג. הלוואות ואשראי

## 1. הרכב שווי הון

		ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ליום 30 ביוני		ב מיליון ש"ח				
2024		2024		2025		2025						
ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	מספרים	הוּאן					
בספרים	הוּאן	בספרים	הוּאן	בספרים	הוּאן	מספרים	הוּאן					
<b>בלתי מבקר</b>												
528	528	925	925	<b>564</b>	<b>564</b>	התchiaיות פיננסיות המוצגות בשווי ההוּאן דרך והפסד:						
1,235	1,235	420	420	<b>1,295</b>	<b>1,295</b>	התchiaיות של מכירים פיננסיים נגזרים (*)						
1,763	1,763	1,345	1,345	<b>1,859</b>	<b>1,859</b>	התchiaיות לרכישה חוזרת (REPO) (*)						
סך הכל התchiaיות פיננסיות המוצגות דרך והפסד												
התchiaיות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:												
4,891	5,184	5,086	5,635	<b>5,543</b>	<b>5,719</b>	כתב התchiaיות דחים סחרים (א)						
4,891	5,184	5,086	5,635	<b>5,543</b>	<b>5,719</b>	סך הכל התchiaיות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת						
בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התchiaיות דחים המוצע												
56	56	75	75	<b>73</b>	<b>73</b>	בסעיף זכאים ויתרות זכות						
<b>6,597</b>	<b>6,890</b>	<b>6,356</b>	<b>6,905</b>	<b>7,329</b>	<b>7,504</b>	<b>סך הכל התchiaיות פיננסיות</b>						
1,460	1,460	856	856	<b>1,556</b>	<b>1,556</b>	(*) מזה בגין התchiaיות תלויות תשואה						

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

בחודש אפריל 2025 הנפקה כל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תחקיך מס' פד"ן הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקרן תיפורע בתשלומים אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אין צמודות למזה. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מיידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קלדרית בין השנים 2026-2039. שיורו הריבית הנΚובה השנה הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנה הינו 5.72% בהנחה פדיון במועד הקובלע 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 דחיה בתנאי פירען וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרכות כהן רובד 2 בחברה והין בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירען שווה לאגרות חוב דוחות שהנפקה כל גיוסי הון / או החברה מסווג הון שני נחות, הון שני מרכיב והוא שלישי מרכיב וכן לאגרות חוב שהנפקה / או תיפוי כל גיוסי הון / או החברה מסווג מכשיר הון רובד 2, ומוחות ליתר התchiaיותה של החברה למעט זכויותיהם של משים על פי הון רובד 1.

למ"ד בדבר דירוג ההנפקה, ראה סעיף ב להלן.

## תנאים נוספים של אגרות החוב:

## 1. הזכות לפדיון מוקדם

כל גיוסי הון תהיה רשאית, ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב / או לנאמן, לפודת את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלק, וזאת בהתאם לתנאים הבאים:

- המועד הראשון בו תהא כל גיוסי הון רשאית לפודת בפדיון מוקדם, מלא או חלק, את אגרות החוב יהא ביום 30 בספטמבר 2034 ("המועד הראשון לפדיון מוקדם"), לאחר מועד זה כל גיוסי הון תהיה רשאית לפירען את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלק, בכל מועד. תדיות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבען.
- כל שכלל גיוסי הון לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם של מלוא אגרות החוב אליו ממוקד תשלום הריבית בגין אגרות החוב אשר יהיה 3 שנים לפני מועד פירען הקרן, קר: ביום 30 בספטמבר 2036 ("מועד הפדיון הקובלע לתוספת ריבית") תיזקף תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נשאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (מועד הפדיון הקובלע לתוספת ריבית שלא נצל כאמור ועד למועד הפירען בפועל), שתהא בשיעור של 50% מרוחה הסיכון המקיים שנקבע בהנפקה, מרווח הסיכון המקיים הינו 1.34%.
- סכום המקיים לבייצוע פדיון מוקדם הינו 1 מיליון ש"ח ע.ב. אגרות חוב.
- בכל מקרה לא יבוצע פדיון מוקדם של חלק מקרק אגרות החוב, אם יתרת הקרן הבלתי מוסלקת שתזוויג לאחר הפדיון המוקדם תהא נמוכה מסך של 3.2 מיליון ש"ח.

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

## 2. דחית מועד פירען קרן /או ריבית בהתקיים נסיבות מש浩ות

בהתקיים אחת מהנסיבות המש浩ות, המפורטוות להלן, ייחו תשלום קרן /או תשלום ריבית, לפי העניין, בגין אגרות החוב:

### ב'יחס לדחית תשלום ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, לחברת אין רווחים ראויים לחלוקת ממשמעותם בחוק חברות.

### ב'יחס לדחית תשלום קרן /או ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של החברה נמוך מהון נדרש לנסיבות מש浩ות, החברה לא ביצעה השלמה הון (כמשמעות המונח בחו"ל הסולבנטי) נכון למועד פרסום הדוח הכספי.

2. דירקטוריון החברה הורה על דחית תשלום ריבית או על דחית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות מש浩ות, או לפניו במועד התחייביות דרגת הקידימות שלהן גובהה מזו של אגרות החוב ובבלבד שהתקבל לכך אישור מראש הממונה.

3. הממונה הורה על דחית תשלום ריבית או על דחית תשלום קרן אם ראה כי יש פגעה ביחס כשר פירען או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש כשר פירען כלכל.

סיכום קרן /או ריבית שמדובר לעיל, יקבע ריבית החל ממועד הדחיה ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור הריבית אותה נשאות אגרות החוב באותה עת.

## ב. דירוג

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה מדרג על מתן דירוג של ס"ה(Aa3.il)(hy) או(Aa3) באופק יציב לכל גיוס כתבי התחייבות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גייסה באמצעות כל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה S&P מעלה על מתן דירוג AAA+ באופק יציב לכל גיוס כתבי התחייבות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גייסה באמצעות כל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי, 2025, אשרה S&P מעלה את הדירוג AAA+ לחברת בתחזית דירוג יציבה, בנוסף אשרה את הדירוג AA+ לכתבי התחייבות (סדרה ט, יא, יב, יג ו- יד') שהנפקה ככל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבר כל אחת מהסדרות.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 באוגוסט 2025, מדרג הותירה על כנו את דירוג או Aa1. לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשררה את הדירוג ס"ה(Aa3.il)(hy) או(Aa3) לכל כתבי התחייבות (סדרה יא, יב, יג ו- יד') שהנפקה ככל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבר כל אחת מהסדרות.

ג. לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 ביולי 2025 פרעה ככל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי התחייבות (סדרה ט'), בהתאם לתנאייה.

**2. שווי הון של התחייבות פיננסיות, בחלוקת לרמות**

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

**ליום 30 ביוני 2025**

רמה 1	רמה 2	סך הכל	במיליוני ש"ח
בלתי מבוקר			נזרים
564	547	17	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
1,295	1,295	-	
1,859	1,842	17	<b>סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

**ליום 30 ביוני 2024**

רמה 1	רמה 2	סך הכל	במיליוני ש"ח
בלתי מבוקר			נזרים
925	896	29	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
420	420	-	
1,345	1,316	29	<b>סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

**ליום 31 בדצמבר 2024**

רמה 1	רמה 2	סך הכל	במיליוני ש"ח
בלתי מבוקר			נזרים
528	511	17	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
1,235	1,235	-	
1,763	1,746	17	<b>סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

## ב'אור 6: ניהול ודרישות הון

### **א. משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II SOLVENCY הול על החברה ועל חברת כל ביטוח אשראי בע"מ**

על חברות הביטוח בקבוצה חל משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency וזאת בהתאם להוראות משטר כשר פירעון כלכלי. בהתאם לחוזר המאוחד יחול דוח יחס כשר פירעון כלכלי בגין נתוי 31 בדצמבר ובו נתיו של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העקב למועד החישוב.

ביום 28 במאי 2025 אישרה החברה את דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. החישוב שערך החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. הביקורת נערכה בהתאם לתקין הבטחת מהימנות בינלאומי ISA 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

בהתאם לדוח יחס כשר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה עדיף הון ללא הוראות המעבר החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופועלות הנהלה שלא בהכרח יתמשכו או שייתמשכו באופן שונה ממהונחות אשר ישמשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מוחoti מהчисוב, לאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להשפיע על מהונחות בהישוב.

לפריט נספף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי ליום 31 במרץ 2025 של החברה.

### **ב. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה**

בהמשך כאמור ב'אור 16(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2023 אישר הדירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 30%-50% מהרווח הכלול של החברה. החלטקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימלי בהתאם לשטר כשר הפירעון הכלכלי. לאחר ההחלטה, בשיעור של 110% לא התחשבות בהוראות הפרישה, ובשיעור של 135%, בהתחשב בהוראות הפרישה בתקופת המעבר. ביום 28 במאי 2025, עדנה החברה את יעד ההון המינימלי ללא התחשבות בהוראות הפרישה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%.

זאת בהמשך לקביעת מדיניות ניהול הון אשר על פי טווח המטריה ליחס כשר פירעון כלכלי של כל ביטוח יעמוד בטווח שבין 170%-150%, כפי שאושר בימי 2021. בנוסף, נקבע יעד יחס כשר פירעון מינימלי יציבותי של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כשר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפרישה עד תום שנת 2032 ואחריה.

יצוין שבחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעד הון, המבהיר את הפרקטיקות הראיות לקביעת יעד ההון. בכונת כלל ביטוח לבחון את יעדיה בסיס לב למכתב.

אין ליאוט במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וכל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע ההחלטה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלוק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלוק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, ולהתניות הפיננסיות שנ听话 על עצמה החברה ו/או שתיטול על עצמה בעtid, וכך שהחלוקת לא תשפיע לרעה על מצב תזרים המזומנים של החברה ומידת הזדקקתה של החברה למזומנים למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, כפי שתהייה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפואה ו/או המתוכננת.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת דיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתאם לשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שינוי הדיבידנד שיחולק.

בהמשך כאמור לעיל, ביום 28 במאי 2025, אישר הדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח המהווה כ- 47% מהרווח הכלול של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ- 25% מהרווח הכלול של החברה לאחר שימוש תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו- 17 כמפורט ב'אור 11 לעיל), וזאת לאחר בחינת מלאה היבטים לרבות עמידת החברה בעידן יחס כשר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

**ביאור 7: רווח (פסד) משירותי ביטוח ומבטוח משנה**

لتוקופה של ששה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

סה"כ הכל	חיים	בריאות כללית	ביתוח	ቤטוח	סה"כ
					(ב מיליון ש"ח)

**הכנסות משירותי ביטוח****חדשים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA):**

סוכנים המתיחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC):

434	-	234	200	200	הסכום של מרוחך השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים נוספים
46	-	23	23	23	השני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שלפלוי
1,796	-	663	1,133	1,133	tabiutot וחותמות שירות ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(16)	-	(2)	(13)	(13)	תיאומיים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
109	-	52	57	57	הקצאה של חלק מהפרמיות המתיחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,371	-	971	1,400	1,400	סה"כ חדשים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)
1,996	1,933	63	-	-	חדשים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)
4,367	1,933	1,034	1,400	1,400	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

**הוצאות משירותי ביטוח**

tabiutot וחותמות שירות ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין tabiutot שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבדים

הफחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

**סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים

**הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים:****חדשים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA):**

סוכנים המתיחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכספי (ARC):

הסכום של מרוחך השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים

שהתקבלו

השני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שלפלוי

השבות של tabiutot בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות צפויות

שהתהוו

תיאומיים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו

**סה"כ חדשים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)**

חדשים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)

**סה"כ הוצאות מבטוח משנה****הכנסות מבטוח משנה:**

השבות של tabiutot בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח משנה אחרות שהתהוו

שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין tabiutot שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבדים

**סה"כ הכנסות מבטוח משנה**

רווח (פסד) משירותי ביטוח



## لتוקפה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	בריאות כללי	ביטוח	ביטוח חיים	ב מיליון ש"ח	
				(בלט מוקר)	

הכנסות שירותי ביטוח**חו"דים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סקומים המתיחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC):**

209	-	114	95	הסכום של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים נוספים	
23	-	11	11	השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו	
902	-	331	571	تبיעות והוצאות שירות ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	
(9)	-	2	(11)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו	
54	-	25	28	הקצבה של חלק מהפרמיות המתיחסות להשהה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	
<b>1,180</b>	<b>-</b>	<b>484</b>	<b>694</b>	<b>סה"כ חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</b>	
<b>1,010</b>	<b>976</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>חו"דים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</b>	
<b>2,189</b>	<b>976</b>	<b>518</b>	<b>694</b>	<b>סה"כ הכנסות שירותי ביטוח</b>	

הוצאות שירותי ביטוח

1,501	566	341	593	تبיעות והוצאות שירות ביטוח אחרות שהתהוו	
(140)	(157)	23	(6)	שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)	
19	7	2	9	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מחייבים	
238	174	35	28	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	
<b>1,617</b>	<b>590</b>	<b>403</b>	<b>624</b>	<b>סה"כ הוצאות שירותי ביטוח</b>	
<b>572</b>	<b>386</b>	<b>116</b>	<b>70</b>	<b>רווח שירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזק</b>	

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזק

## הוצאות מביטוח משנה:

**חו"דים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סקומים המתיחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכספי (ARC):**

הסכום של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים

8	-	5	4	שהתקבלו	
3	-	1	2	השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו	
55	-	15	40	השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	
1	-	5	(4)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שלולמו	
<b>67</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>42</b>	<b>סה"כ חוות שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</b>	
<b>256</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>חו"דים שלגביהם ישמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</b>	
<b>323</b>	<b>255</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>סה"כ הוצאות מביטוח משנה</b>	

## הוצאות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירות ביטוח אחרות שהתהוו

110	76	8	26	שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו	
(18)	(27)	5	4	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מחייבים	
2	1	-	1		
<b>94</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>31</b>	<b>סה"כ הכנסות מביטוח משנה</b>	
<b>(229)</b>	<b>(205)</b>	<b>(13)</b>	<b>(11)</b>	<b>רווח (פסד) שירותי ביטוח</b>	
<b>343</b>	<b>181</b>	<b>103</b>	<b>59</b>		

**لت Kapoorה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2024**

	בריאות	כלי	ביטח	ביטח	חינוך	סה"כ	במיליאני ש"ח		
(בלתי מבוקר)									
<b>הכנסות משירותי ביטוח</b>									
<b>חודים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרمية (PAA):</b>									
208	-	110	98	הסכום של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שsspוקן					
22	-	10	12	השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו					
839	-	304	535	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתבהו					
1	-	4	(2)	תיאומים בהתאם לניסיון המבוקעים מפרמיות שתתקבלו					
45	-	21	24	הказאה של חלק מהפרמיות המתיחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח					
1,116	-	450	666	<b>(PAA)</b>					
966	935	30	-	<b>(PAA)</b>					
2,082	935	480	666	<b>(PAA)</b>					
<b>סה"כ הכנסות משירותי ביטוח</b>									
<b>הוצאות משירותי ביטוח</b>									
1,398	596	328	474	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתבהו					
(184)	(262)	-	79	שוניים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתבהו (LIC)					
5	(3)	3	5	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח מכבים					
217	162	31	24	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח					
1,439	493	363	582	<b>סה"כ הוצאות משירותי ביטוח</b>					
643	442	117	85	<b>רווח משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים *</b>					
<b>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים</b>									
<b>הוצאות מביטוח משנה:</b>									
<b>חודים שלגביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרمية (PAA):</b>									
8	-	4	4	סכוםים המתיחסים לשינויים בנכסיים בגין יתרת הכספי (ARC):					
4	-	1	4	הסכום של מרוחה השירות החוזי (CSM) שהוכר ברוח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו					
56	-	8	48	השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכון שחלפו					
20	-	4	16	השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתבהו					
87	-	15	71	תיאומים בהתאם לניסיון המבוקעים מפרמיות ששולמו					
286	286	(1)	1	<b>(PAA)</b>					
373	286	14	72	<b>(PAA)</b>					
<b>סה"כ הוצאות מביטוח משנה</b>									
<b>הכנסות מביטוח משנה:</b>									
217	162	6	51	השבות של תביעות בגין חוות ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתבהו					
(86)	(83)	-	(4)	שוניים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסיים בגין תביעות שהתבהו					
(2)	(1)	-	(1)	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוות ביטוח בסיס מכבים					
130	79	6	45	<b>סה"כ הכנסות מביטוח משנה</b>					
(243)	(207)	(9)	(27)	<b>סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביטוח משנה מוחזקים</b>					
400	235	108	58	<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</b>					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ הכלל	סך הכל	חיים	בריאות כללית	بيوط	ቤት	ቤטוח	בנין	סך הכל
(ב מיליון ש"ח)								ב מיליון ש"ח
<b>הכנסות שירותי ביתוח</b>								
<b>חו"ם של גיביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA):</b>								
<b>סכומים המתיחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכספי (LRC):</b>								
827	-	461	366	366	366	366	366	366
95	-	46	49	49	49	49	49	49
3,387	-	1,223	2,164	2,164	2,164	2,164	2,164	2,164
(3)	-	18	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)
183	-	86	97	97	97	97	97	97
4,491	-	1,835	2,656	2,656	2,656	2,656	2,656	2,656
3,901	3,777	124	-	-	-	-	-	-
8,391	3,777	1,959	2,656	2,656	2,656	2,656	2,656	2,656
<b>סה"כ הכנסות שירותי ביתוח</b>								

הוצאות שירותי ביתוח				
6,183	(2,551)	1,352	2,280	תביעות והוצאות שירותים בגין יתרותהו
(530)	(576)	22	24	שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתחוו (LIC)
14	(4)	9	9	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קובוצת של חוות ביתוח מכובדים
898	674	127	97	הפחתת תזרימי מזומנים לריכישת ביתוח
6,566	2,645	1,510	2,409	<b>סה"כ הוצאות שירותי ביתוח</b>
1,825	1,132	450	246	<b>רווח שירותי ביתוח לפני ביתוח משנה מוחזק *</b>

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביתוח משנה מוחזק				
הוצאות מביתוח משנה:				
<b>חו"ם של גיביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA):</b>				
<b>סכומים המתיחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכספי (ARC):</b>				
הסכום של מרוחה השירות החוזי (CSM) בגין יתרותה או הפסד עבור שירותים שהתקבלו				
36	-	18	18	השוני בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחילפו
17	-	4	13	החזרת של תביעות בגין חוות ביתוח בסיס ושל הוצאות שירות בגין יתרות צפויות שהתחוו
170	-	25	145	תיאומים בהתאם לניסיוני הנובעים מפרמיות שלולמו
64	-	14	50	<b>סה"כ חוות גיביהם לא ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)</b>
287	-	61	226	<b>חו"ם של גיביהם ישמה גישת הקצאת הפרימה (PAA)</b>
1,153	1,148	1	4	<b>סה"כ הוצאות מביתוח משנה</b>
1,441	1,148	62	230	<b>רווח (פסד) שירותי ביתוח</b>
הכנסות מביתוח משנה:				
942	(767)	30	145	החזרת של תביעות בגין חוות ביתוח בסיס ושל הוצאות שירות בגין יתרות צפויות שהתחוו
(259)	(304)	7	38	שינויים המתיחסים לשירותי עבר- תיאום לכסים בגין תביעות שהתחוו
683	463	37	183	<b>סה"כ הכנסות מביתוח משנה</b>
(758)	(685)	(26)	(47)	<b>סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוות ביתוח משנה מוחזק</b>
1,067	447	424	199	<b>רווח (פסד) שירותי ביתוח</b>

(\*) סוג חדש.

### ביאור 8: רוח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו

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

#### لتוקפה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

ס. הכל	אחר	כללי	בריאות	ביטוח	וחיסכון ארוך	ביטוח חיים	<u>במיליאר ש"ח</u>							
							(בלתי מבוקר)							
<b>רוחות (הפסדים) מההשקעות, נטו:</b>														
<b>רוחות (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה</b>														
6,317	-	-	99	6,218										
103	-	-	-	103										
-	-	-	-	-										
1,809	475	109	160	1,064										
1	2	(1)	-	-										
<b>סך הכל רוחות (הפסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>476</b>	<b>108</b>	<b>160</b>	<b>1,167</b>										
<b>סך הכל רוחות (הפסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח כולל אחר</b>	<b>476</b>	<b>108</b>	<b>260</b>	<b>7,384</b>										
<b>(7)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	-	<b>(5)</b>										
<b>סך הכל רוחות (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>	<b>476</b>	<b>107</b>	<b>260</b>	<b>7,379</b>										
<b>הוצאות מימון נטו הנוגעותழוי ביטוח:</b>														
שינוי בהתחייבות בין חזוי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההogan של פריטי הבסיס של חזוי VFA														
5,202	-	-	-	5,202										
28	-	-	-	28										
458	-	62	100	296										
931	-	77	101	754										
(6)	-	-	(1)	(5)										
<b>סך הכל הוצאות מימון, נטו הנוגעותழוי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>139</b>	<b>200</b>	<b>6,275</b>											
<b>הכנסות מימון נטו הנוגעותழוי ביטוח משנה:</b>														
15	-	24	3	(12)										
58	-	32	16	10										
73	-	56	20	(3)										
(803)	-	-	-	(803)										
<b>סך הכל הכנסות מימון, נטו הנוגעותழוי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>476</b>	<b>26</b>	<b>79</b>	<b>304</b>										
<b>קייטון (גידול) בהתחייבות בין חזוי השקעה בשל מרכיב התשואה קיטון רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>														

لتוקפה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024								
סך הכל	אחר	אחר	ביטוח חיים		רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו:			
			מושך ארוך	ביטוח כללי	בריאות	מושך		
<b>רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חזוי ביטוח</b>						<b>ב מיליון ש"ח</b>		
<b>רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו:</b>								
4,019	-	-	52	3,967	<b>רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים</b>			
111	-	-	-	111	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית			
-	-	-	-	-	פסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים			
135	30	128	(66)	44	רווחים (פסדים) אחרים מההשקעות, נטו:			
(4)	(1)	(2)	-	(1)	חלוקת ברוח (פסד) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
242	29	127	(66)	153	הקשרות באפואן הדוק לפעולות ההשקעה			
<b>סך הכל רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>29</b>	<b>127</b>	<b>(14)</b>	<b>4,119</b>	<b>סך הכל רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו:</b>			
5	3	-	-	2	רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר			
<b>סך הכל רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו</b>	<b>32</b>	<b>127</b>	<b>(14)</b>	<b>4,122</b>	<b>סך הכל רווחים (פסדים) מההשקעות, נטו:</b>			
<b>הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:</b>								
<b>הוצאות של חזוי VFA</b>						שינוי בהתחייבות בגין חזוי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההוגן של פריטי		
3,089	-	-	-	3,089	ההוצאות של חזוי VFA			
74	-	-	-	74	ההוצאות של אופציית צמצום הסיכון בגין חזוי VFA			
458	-	50	105	303	ריבית שנכרצה			
(763)	-	39	(52)	(749)	ההוצאות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)			
(44)	-	-	(15)	(28)	ההוצאות הפער בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של CSM-FCF שנקפק לו-היפוך			
<b>סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>38</b>	<b>2,688</b>	<b>סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>			
<b>הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:</b>								
17	-	20	4	(7)	ריבית שנכרצה			
22	-	18	4	-	ההוצאות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)			
<b>סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>(7)</b>	<b>סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>			
(768)	-	-	-	(768)	<b>קייטון (גידול) בהתחייבות בגין חזוי השקעה בשל מרכיב התשואה</b>			
717	29	76	(45)	657	<b>סך הכל רווח (פסד) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>			

لت Kapoorה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	אחר	כללי	ביטח	ביטח חיימ	במיליאן ש"ח	
					(בלתי מבוקר)	
<b>רווחים (ഫסדים) מההשקעות, נטו:</b>						
6,166	-	-	96	6,070		רווחים (fasd) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חזוי ביטוח וחוזוי השקעה תלוי תשואה
63	-	-	-	63		רווחים (fasd) מההשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
1,713	360	73	124	1,156		fasd נטו מירידת ערך בגין נכסי פיננסים רווחים (fasd) אחרים מההשקעות, נטו : חלוקת ברוחו (fasd) חברות מוחזקמת המתוולות לפי שיטת השווי המאזני
2	1	-	-	1		הקשרות באופן הדוק לפועלות ההשקעה
1,777	361	73	124	1,219		<b>סך הכל רווחים (fasd) מההשקעות אחרות, נטו</b>
7,944	361	73	220	7,289		<b>סך הכל רווחים (fasd) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
(10)	(2)	(3)	-	(6)		רווחים (fasd) מההשקעות, נטו שהוכרו ברוחו כולל אחר
7,933	359	71	220	7,283		<b>סך הכל רווחים (fasd) מההשקעות, נטו</b>
<b>הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:</b>						
5,072	-	-	-	5,072		שינוי בתחריביות בגין חזוי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההogan של פריטי הבסיס של חזוי VFA
26	-	-	-	26		ההשעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חזוי VFA
233	-	35	50	148		ריבית שנצברה
1,343	-	86	146	1,111		השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
(10)	-	-	(7)	(3)		השפעת הפרע בין היון בראיבית שוטפת להיוון בראיבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM
6,665	-	122	189	6,354		<b>סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
<b>הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:</b>						
4	-	13	1	(10)		ריבית שנצברה
69	-	37	18	14		השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
72	-	49	20	3		<b>סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
(767)	-	-	-	(767)		קייטון (גידול) בתחריביות בגין חזוי השקעה בשל מרכיב התשואה
584	361	1	50	171		<b>סך הכל רווח (fasd) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>

## لتוקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	אחר	כללי	בריאות	ביטוח	ביטחונאות	ויסיכון ארוך	ביטוח חיים	添		רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו
								טוווח	(בלמי מבורך)	
<b>רווחים (苻פסדים) מההשקעה תלויה תשואה</b>										
236	-	-	2	234	-	-	-	-	-	רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו מנכסים המוחזקים נגד חזוי ביטוח
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווחים (苻פסדים) מההשקעות אחרות, נטו :
71	-	-	-	-	71	-	-	-	-	הכנסות ריבית שחויבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
(621)	(72)	35	(151)	(433)	-	-	-	-	-	רווחים (苻פסדים) אחרים מההשקעות, נטו :
(3)	-	(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	חלוקת ברוח (苻פסדי) חברות מוחזקות המוטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעולות ההשקעה
(553)	(72)	33	(151)	(364)	-	-	-	-	-	<b>סה"כ רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו</b>
(318)	(72)	33	(149)	(130)	-	-	-	-	-	<b>סה"כ רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
5	3	-	-	2	-	-	-	-	-	רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו ברוח כולל אחר
(312)	(69)	33	(148)	(127)	-	-	-	-	-	<b>סה"כ רווחים (苻פסדים) מההשקעות, נטו</b>
<b>הוצאות מימון נטו הנבעות מחוזי ביטוח:</b>										
148	-	-	-	-	148	-	-	-	-	שינוי בהתחייבותם בגין חזוי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההogan של פריטי הבסיס של חזוי VFA
1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	השפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חזוי AFA
228	-	24	53	151	-	-	-	-	-	ריבית שנצברה
(1,276)	-	11	(171)	(1,116)	-	-	-	-	-	השפעות שינוים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
(39)	-	-	(11)	(27)	-	-	-	-	-	השפעת הפער בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM
(939)	-	35	(129)	(844)	-	-	-	-	-	<b>סה"כ הוצאות מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
<b>הכנסות מימון נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה:</b>										
6	-	9	1	(2)	-	-	-	-	-	ריבית שנצברה
2	-	7	(5)	-	-	-	-	-	-	השינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)
8	-	16	(5)	(2)	-	-	-	-	-	<b>סה"כ הכנסות מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>
(151)	-	-	-	(151)	-	-	-	-	-	<b>קייטון (גידול) בהתחייבותם בגין חזוי השקעה בשל מרכיב התשואה</b>
478	(72)	13	(24)	561	-	-	-	-	-	<b>סה"כ רווח (苻פסד) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024											
סה"כ	סה"כ אחר	טוווח	בריאות	כלי	ביטוח	ביטוח חיים					
						וחיסכון ארכו					
ב מיליון ש"ח											
<b>רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו:</b>											
10,635	-	-	142	10,492		רווחים (הפסדים) מההשקעות תלוי תshawah, נטו:					
-	-	-	-	-		רווחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :					
210	-	-	-	210		הכנסות ריבית שחושב תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית					
-	-	-	-	-		הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסי פיננסים					
2,787	593	270	314	1,610		רווחים (הפסדים) אחרים מההשקעות, נטו					
(1)	-	(2)	-	(1)		חלוקת ברוחoch (הפסדי) חברות מוחזקמת המתוולות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפועלות ההשקעה					
2,995	593	269	314	1,820		<b>סה"כ רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>					
13,630	593	269	456	12,312		<b>סה"כ הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>					
(1)	(1)	-	-	-		רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו שהוכרו ברוח כו"ל אחר					
13,630	592	269	456	12,312		<b>סה"כ הכל רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>					
<b>הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:</b>											
8,444	-	-	-	8,444		שינוי בתחריביות בגין חוזי ביטוח הנבע משינויים בשווי ההogan של פריטי הבסיס של חוזי VFA					
211	-	-	-	211		ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA					
918	-	101	215	601		ריבית שנצברה השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)					
1,432	-	171	216	1,045		השפעת הפרען בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM					
36	-	-	49	(12)		<b>סה"כ הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>					
11,041	-	272	480	10,289							
<b>הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:</b>											
34	-	44	8	(17)		ריבית שנצברה השפעות שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרובות הנחות אינפלציה)					
114	-	72	24	18		השפעת הפרען בין היון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM					
-	-	-	1	(1)		<b>סה"כ הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>					
149	-	116	33	-							
(1,656)	-	-	-	(1,656)		<b>קייטון (גידול) בתחריביות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התshawah ס"ר הכל רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד</b>					
1,082	593	113	8	367							

## ביאור 9: התchieיות תלויות ותביעות

### 1. מבוא - תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל, דלקמן: תובענות מהותיות<sup>1</sup> אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהאגשתן כתובענה "יצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות ציוגיות; תובענות יציגות מהותיות ושאין מלהותן שסתמי מושג במהלך תקופה הדוח ועד לחתימתו ותביעות מהותיות אחרות נגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאין במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלhalb מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שצויין על ידי התוביעים, אלא אם צוין אחרת.<sup>2</sup> יוציאי כי ככל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחניות, כפופה לדיני ההתיישנות. מkapות ההתיישנות בין תביעה לבין ביטוח במוצר או הביטוח משתנה בהתאם לסוג המוצר והארוע בגיןו וטענת טענת ההתיישנות. החשיפה בגין התישנות הינה מוגברת במיוחד במקרים בעלי "זנב תביעות ארוך" ובביסוסים ארכוי טווח, בתחום ביטוח חיים וביטוח הבריאות, בהם פעולת כל ביטוח. בתובענות שאין נגעות לתגמולי ביטוח, תקופה ההתיישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק ההתיישנות, תש"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחתה "חרבות ברצל", אשר תיקון לחוק ההתיישנות, שיעירו שבחישוב תקופה התקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף לחרים שנבקעו. פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה, שהינו לעתים ארוך, במיוחד בתובענות יציגות, מאריך את התקופה בגיןה נדרש לבצע השבה או פיצוי, במסגרת תקופה ההתיישנות.

#### 1.1 פרטים כלליים אודוט תובענות יציגות

חלק ממגמה כללית בשוקים בהם פועלות הקבוצה, שנים עברו הוגשו בבקשת לאישור תובענות יציגות בהיקף ממשמעו' נגדי לחברות הקבוצה וכותצאה חל גידול בכמות התובענות שהוגשו כלפי חברות הקבוצה שבתי המשפט מכירים בהן כתובענות יציגות. המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחייבתו של חוק תובענות יציגות, תשס"ו - 2006 (להלן: "החוק"), מרבי תובענות ומגישת בת' המשפט, מגילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות יציגות המגושמות נגדן. עם זאת, בשנת הדוח חלה ירידת הבקשות לאישור תובענות יציגות שהוגשו נגדי חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעיר אם מגמה זו תימשך בשנים הקרובות.

תובענה יציגית, כהגדرتה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אונומית של בני אדם, שלא יפו מראש את כוחו של התובע המציג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכל חברי הקבוצה, במסגרתה נבחנת תחילה בקשה לאשר את התביעה כתובענה יציגית. רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התובענה יציגית תוגדר התובענה כ"תובענה יציגית", והתובע יהופיע ל"תובע מציג".

ישין כי היקפו ותוכנו של הדין בתובענה היציגית לאופה, מושפע מן החלטת בדבר אישורה של התובענה יציגית. החלטה המאשרת תובענה יציגית, מתיחסת, בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכללה שלא אושר; לטעדים שאושרו ולכללה שלא אושר; ועוד כי"ב. בהמשך לדוח הוצאות הבין-משדרי לבחינת הסדרים הקבועים בחוק תובענות יציגות, התשס"ו-2006 מחודש Mai 2023, פורסמה בחודש יולי 2024 הצעת חוק תובענות יציגות (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024, במסגרתה מוצע לעגן בחקיקה את המלצות הוצאות.

במסגרת ההצעה מוצע, בין היתר, לקבוע מגנון שיחייב פניה מוקדמת למתבעת בטרם הגשת בקשה לאישור תובענה יציגית וזאת בסוגי עילות ותביעות מסוימות; להסмир את ביהמ"ש להורות על מחייבת בקשהות קנטרניות ווטרדיניות בכל עת; לקבוע כללים אחידים וברורים לגמול ושכר טרחה, ובכלל זאת ביטול האפשרות להסתלקות מתוגמלות; קביעת מנגנים נונגוו לפיזיו בין חברי הקבוצה; הסכמה כללית של בית המשפט להטיל הוצאות משפט על המבקש או בא כוחו; חיבר תביעה יציגי לצוין את מספר התובענות היציגות שהוגשו בדי שנה קלנדרית והגבילן ל- 5 תביעות בשנה; וקבעת חובה לשקל שיקולים נוספים בעת בוחנת בקשה לאישור נגד מבטה או חברה מנהלת שעילתה היא הפרטת של חזזה חיסכון ארוך טווח (כהגדורתה בתצהיר), כגון קיומה של הרשות רגולטורית לפעולות הניזונה, משך הזמן שחולף מהתיקת החוזה, עצמת הפגיעה במבטח/בחברה המנוהלת אם תאשר הבקשה ואינטראקציית חברות הקבוצה באישור הבקשה, כאשר מוצע שדוחית בבקשת האישור מהטיות תהיה כפופה לקבלת עדמת הייעץ המשפטי למשלה ביחס לטענה זו.

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

הבקשות לאישור תובענות יציגות המפורטים להלן, מצויות בשלבים שונים של הבירור הדיוני, חלקן אושרו וחלבן מצויות בהליכי ערעור.

1. ישין כי ככל בביאור זה תביעה כמשמעותה ותואר בהתאם להערכתה אסוציאטיב או כמותית שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין ההערכתה הכלומית - כל שוכם החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהທביעה תמצא כמודקת ומוביל להילנס לטיסי' התביעה או לסכם המקבוב בה לאופם, חוצה את רף המהוות של הקבוצה לעניין רווח על פי תחשיב החסס הכלול החזוי חלקי רווחו הכלול או החסס הכלול השני המוצע בשלוש חלים האחראות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האמורים שפורסמו לביהמ'ז סקוריים או מבקרים; מובהה, כי הרוח/הפסד המשוריר לאירוע והרווח/הפסד בכל ובrun מעורב מוחשיים בערך המוחלט. הסיום האמור, הימן נכון למועד הגשת התביעה. עם זאת, מכח הת��חות ההליכים המשפטיים, לעיתם על פי שים, והתפתחותם, יכול ותביעה אשר לא נחשבה כמהותית במועד הגשתה, תהופיע zeit בהמשך, ובמקרה זה יינתן ביחס אליה גiley' במועד מאוחר יותר. בטסף, יכול ותביעה תחשב כמהותית לצורך גiley' כאמור, במקרה בהם אין ביהה של החברה להעיר את סוכם החשיפה.

2. ראה הערת שולים 17.

**2. חשיפות נוספות**

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

החברות בקבוצה אין יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיית החברות, תוביל בסופו של דבר להגשת תובענה ייצוגית, או שתוביל להכרעה רוחנית או תהיה בעלת השילכות רוחניות זאת אף אתם מקרים בהם הלקוח מאים לעשות כן, ובנוסף אין החברות בקבוצה יכולות להעיר מהי החשיפה הפוטנציאלית שעולה להיווצר בין טענות כאמור, ככל שאלה יתרו וימצא כמפורט עלי ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו סעיף 2.2.2 להלן.

## 2.1. תובענות מוחותיות שהגשתן כתביעה יציגית או שרה

### 2.1.1. תובענות מוחותיות שהגשותן כתביעה יציגית או שרה

להלן פירוט של תובענות מוחותיות שהגשותן כתביעה יציגית או שרה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לגופו, לרבות בירור התובענה לוגיפה בפני הערכאה הראשונה או ערעור לאחר קבלת ההחלטה לאישור התביעה או לדחייתה או לאחר קבלת פסק דין המאשר או דוחה את התביעה.

1. וועראה	תאריך	נתבעם	טענות ועלויות מרכזיות	עדדים עקרוניים	ה痼שה המיצגת	סעudio / פוטום נוספים	שם המביע
מחוזי – ת"א מספטון	5/2013	כל ביטוח וחברות ביטוח לשלוט הנטבעות מפורשת את חובתן לצורף ריבית צמודה דין גגון תגמול הצדודה דין גגון תגמול ביטוח המשולמים על ין, על פי הטענה, המועד ממם יש לחשב ריבית והרכיש הצמדה הנ"ח חמל ממועד קורת מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל. לחילופין יש לשלם הפרש הצמדה ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל ויריבת החל מיום 30 ימיים ממועד מסירת התביעה ועד למועד תשלום תגמול הביטוח בפועל.	בפסק דין – כל הכאים אשר בהמל הפרש הצמדה וריבית שלוש שנים קודם בגון תשלום הותר להשתה הנטבעות שגובהו בסוף / או שהוגש נגד כל לחילופין מתבקש בית המשפט להורות על מנת ביטוח בחודש Mai פ"ז' לטובת הציבור כי פ"ז' דין בעניין, תגמול פ"ז' דין בעניין, תגמול ביטוח מבלי שצורך לهم ריבית דין.	בחדש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת בית המשפט המוחזד לוחות את בקשת האישור לנגד הנקבעות ביחס לטענות או תלולים הפרשי הצמדה ולקלט את בקשת האישור לנגד הנקבעות ביום לטענה בדבר תשולם ריבית בחומר על גומגול' ביטוח ומבקע כי חברי הקבוצה הזכאים הם כל מボתו, מוטב או צד שלישי, שבמהלך תקופת שחזורת שלוש שנים קודם פסק דין שיפוטם לאישר התובענה ויומה ביום אישורו של התובענה כ"זיאת, קיבל מן נתבעו, שלא על פסוק דין שיפוטם לאישר ריבית מהמשפט להמתן דין זו ואבתהן 30 ימי מօם מסירת התביעה למבטה (ולא מօם מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטה לשם בירור החבota) ועד מועד התשלום בפועל, בחודש אוגוסט 2016 מחקו הנקבעות באישור בית המשפט העלין בבקשת רשותו לעורר שhogשה על דין שעיקרה השגה על קביעה של בית המשפט המוחזד, לפיה הסדר פשרה קוווטם שכרכרה הברהה בשאלת זונה, אונ' קרים מעשה בית דין וחוסם את השהה בבקשת האישור פשרה קוווטם שכרכרה הברהה בשאלת זונה, אונ' קרים מעשה בית דין וחוסם את השהה בבקשת ה התביעה נטען לנויהו גאגנה, תוך שהצדדים שומרם בתמלוא טעםם להליך הערי. בחודש פברואר 2021 ניתן פסק דין חליך, במוגרטו קבע בית המשפט כי התביעה יציגית מתקבלת, וחייב את הנקבעות בהשבה לחבר הקבוצה של הפרש ריבית, כמפורט בפסק דין ("פסק דין הדין"). בהתאם לפסק הדין, נקבע כי ימי מסירת התביעה מעתה מילוי מועד 30 הימים, שלאחריו תחול סופר ריבית אםודעה לתגמול הביטוח בהתחלה להוראות סעיף 28 (א) לחוק זהווה הביטוח,atum'a – (להלן: "חוק זהווה הביטוח"), הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי' המודדם, המעדיה על כך, שההמבעת, אך י' או המוטב (להלן: "הצדדים"), מעוניינים לקבל את תגמול הביטוח, אלא צורך בצריך מסמך כלשהו. עד קבעו יאפשרו גומגול' ביטוח שבסם במועד שלארה קרות מקרה הביטוח, והתוסף אליו ריבית מזאתו תאריך בלבד, וכך שמודר בהשבות כמספרים ששולמו למתני' שירוטים בתשלום דין, יעשה יחסוב הפרש הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. כן נקבע לצורך פסק דין ויגבאו לתחום המ"ג'ים ושרטרחה לbai' כוחם קבעו בסוגרת דין החלטה, שי' צורך במנוי ווומחה וכי מגבilo לתחום המ"ג'ים ושרטרחה לbai' כוחם קבעו בסוגרת פסק דין הדין.	בחודש מיי 2021 הגיעו הנקבעות ערעור, ולהילופין בבקשת רשות ערעור על פסק דין ליבת המשפט העלין. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון בהחלטה את בקשת רשות העורר שhogשה, בעיקר משום שפסק דין החלט' מהו "החלטה אחרית", אשר בית המשפט מונע להתשבש בה. ההילך מזיאי בשלב ניהול התביעה בפני המשפט המוחזד, ובמסגרתו התקבלה בחודש ינואר 2023 החלטת בית המשפט לעניין זהות המונחה וסמכותו, והמומחה החל בבייעוץ לבדיקות. בחודש דצמבר 2023 הגיעו הנקבעות בבקשת הבירה ביחס לקביעות בית המשפט. בחודש אפריל 2024 ניתן החלטת בית המשפט ביחס לבקשת הרבורה, במסגרתה בבקשת הרבורה דוחו במלון. בחודש בפברואר 2025 ניתן ההחלטה נספתה של בית המשפט בעקבות בקשה שהגיש המונחה למעת נתניהו באשר לאופן יישום החלטות בית המשפט. הצדדים מצים בהיליך גישור בעניין תובענה זו.		



תאריך	תוארן וריכוזה	נתבעות וועלות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סטטוס / פרטם נספחים	סכום התביעה	
9/2015	מחוזי - מרכז	כל ביטוח ולושח חבות ביטוח אחריות סוציאלי	לחייב את הננתבעות אות חבר הקבוצה במלא סוציאלי" בנסיבות הבויה לתגמול לפייה על מנת שטורר הביעת מבוטח בגין "אי השליטה על הסוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מלאה או ליקוי אורולוגיים או גנטואנתרופולוגיים בלבד במקום לנתק את הפעולה גם כאשר מ庫ר המצב הריאי והתפקודי הוריד של המבוטח אשר בatism חוא"א שלו על סוציאלי", יכול להוות מחלוקת, וזאת או ליקוי בראיות שאין מתחום האורתולוגיה והגנטולוגיה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהההו יוכיח לאשר את התובענה כייזוגית, אם בגין מאנובן יכולות העצמאיות לשולח על פעולות המיעדי או פעלות השות, כולל משילוב של פגם בשיליטה בסוגרים שאינם ליקוי נידות או נועת ובקצה מתחרה אירוע של אבן צליכם בגן קבאות מבוטחים הוסףם מליקויים קוגניטיביים, אשר לא חוכר כ"תשוש נפש", דחתה.  עלילות התביעה שהההו יוכיח אושרה בגין הין הפרת חוזה הבטועו הסוציאלי שהביאה לאטי תשלום תגמול ביטוח סיעודי או لتשלומים תגמול ביטוח סיעודי בסופו, עקב איה הכרה במבטוחים באופן שההו בא לפגעה בצדיוויו בתגמול בסופו צדאים ליקוי בדין בין הפעולה של "שליטה על גורם".  ביחס בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 ההילך מציין בשלב ניהול התביעה.  בדין מועד אישור ניהול התביעה כייזוגית הצדדים מנוהלים בינויהם הליגי גישו.	במועד אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חילקי, את ניהול התובע יוציאו לאשר את התובענה כייזוגית, בכך כל הטען לכל חבר הקבוצה בסך של 52 מיליון ש"ח בין מוק שנגרם לטענו עד למועד הגשת התביעה - 126 מיליון ש"ח בין המדק שצפוי יהיה גרם לחבר הקבוצה במהלך 10 השנים הראשונות.	סטטוס / פרטם נספחים	סכום התביעה
10/2016	מחוזי - מרכז	כל ביטוח בעל פוליס קבועית (קופת חולים) למכירת פוליס ביטוח סיעוד קבועית, התחייב כל ביטוח להעניק למבטוחים בפוליס הקבוצתית שיצטרטו לפוליס הפרטית, הנהנה בשיעור 20% על הקבוצתית ולא עשתה כן ("הפוליס הקבוצתית")	לטענת התובע, במסגרת התקשרות עם שנגבו ביורו מחברי שרחס החל מיום 30 לאוקטובר 2009 עד ליום 31 בדצמבר 2018 פוליסת הקבוצה.  ביחס סיעודי פרטית של בגין, שתקופת הזכאות בה הוא לפחות כל חמי", בעשיה מבוטח בפוליס הקבוצתית, וכל ביטוח לא העניקה לו בפוליס הפרט הנהנה בגובה של 20% לפחות מהעתיר הנהנק בגין הנהוג אצל כל ביטוח בוועדת הרישאה בגין פוליסות פרט מקבילות לתוכנית שנבחרה על ידי המבוטח, מובהה בגין ובמצב בריאות זומה, בלבד שאים עולה על התערף שאושור על ידי המאסדר.	בהתאם להחלטת בית המשפט - מי בקשת התובע היוציאו לאשר את התובענה כייזוגית, אם בגין כל קבוצת מבוטחים המחזיקה בפוליסת סיעוד פרטית שתקופת הדاكتון לפיזי בה אינה יכולה ח' המבטוח דחתה.  עלילות התביעה בגין הין הפרת חוזה הובילו הקבוצתית, שיטת שעוזר ולשם השבת סכומים שנגבו בגין מחברי הקבוצה.  ההילך מציין בשלב ניהול התביעה לפגעה הצדדים מנוהלים בינויהם הליגי גישו, במסגרת נתתם, בחודש נובמבר, 2023, הדר דין ח'ריב, שהההו לו היכמו הצדדים על מתן או השלמת הנהגה, למבטוחים הרלוונטיים, בשיעורים שהוסכם בין הצדדים. ה好似דר דין כוף לדיקת מומחה חיזין, בהתחם למתוועה העקרונית שהוסכם, שלאחריה ובהתאם יגוש הסכם פרישה יוועש בבית המשפט.  בחודש מא' 2025 הגיעו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו נקבעו מגננים למתן או השלמת הנהגה, למבטוחים הרלוונטיים, עבר ולעתידי, בשיעורים שהוסכם בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר השרה הcosa על תלולים גומל לתענין הייזוגי ושר טרחה לבאי כוחו. בית המשפט הורה על קבלת עדמת הייעץ המשפטי למשמעות והמונה.	סטטוס / פרטם נספחים	סכום התביעה	

תאריך וערכאה	נתבעם	טענות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	歆וטו / פרטי מס'פם	סכום התביעה
6. 2-70	כל ביטוח 11/2019	לטענת המבעב, כל בטעון בגדת דין ניהול בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון מסווג "משתנה ברווחם" במס' 1999.	עד של השבת סכום שהיה או רם מובטח של ההשבה בפוליסה רלוונטי, מהלך תקופה שתחילה שבע שנים קודם ליום המורה הتبעה וופיה ביום אישורה של הتبעה כיעיגות ואשר כל ביטוח גבנה ממנה דמי ניהול מפרימה החווים מן המותר עפ"י התקנות הרלוונטיות/ עפ"י הוראות הפוליסה. שהפקן לפאי ביטואר דרך פעללה לעין גבי דמי הניהול בפוליסות רלוונטיות ההורוגים מן המותר לא מכן ואילך.	בהתאם להחלטת בית הדין - כל מי נדי ניהול וחישוכן המuszבר בוגר דין או בגין חובה לשערת לפיה כל ביטוח גבתה דמי ניהול וחישוכן המuszבר בשיעור הגבוה מהמורע על פ"ד, אולם החיליט לאשר חקליקת את התביעה כיוצאות בטענה כי כל ביטוח גבתה מבוטחיה בפוליסות הרלוונטיות דמי ניהול מפרימה בגין הוראות הפוליסה. יצוין כי פוליסות אלו שוקן החל משנת 1999.	ביחס לתביעה בגין אושרה התביעה כיוצאות דין הפרת הסכם, עשיית שער ולא במשפט, הפרת חובה להබות הפרת חבות אמון וזרירות של כל ביטוח והטעה. בחודש אפריל 2024 הגש התביעה ערער לבת הדין הארץ לעובדה על העולות שדרחו בהחלטה לאשר הביעה כיוצאות בגין הוראות הפוליסה. עורך על החלטה בבית הדין הארץ, לצורך ניסיון להשלמת הליל גישור. בחודש מיי 2025 הגיש הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו קביעת מנגנון להשבה וליקוי של סכומים בגין תלük מהתהווות הכלולות בתביעה בגין דמי ניהול מפרימה שנגנו בפוליסות הרלוונטיות במהלך התקופה שתחליתה 7 שנים קודם למועד הגשת התביעה, והוראות שעינין הנהה עתידית לדמי הניהול שיגבו מהפוליסות הרלוונטיות שעוזן פעילות. במוסף נקבע בorders הוראות שעינין ייחו חברות הקבוצה אודות הסדר הפשרה ותשולם גמול ושכר טרחת בא POCH התביעה.	120 מיליון ש"ח
7. 2-70	כל ביטוח 05/2022	עיפוי של התבעה בטענה בפוליסות ביטוח נזקים בישראל כוללות פיזי בגין יציע נזק שלא במנונה של כל ביטוח, מנעה כל ביטוח מלפצות את המבטיחים בין עלות השתלים והאבירים ששמשו לביצוע הניתוח (להלן: "העליה הראשונה") וכן נמנעת מלשנות את המבטיחים בגין סכומים המשלימים על דם נ השתפות עצמית (להלן: "העליה השנייה").	חייב כל ביטוח לכל מל מענה והלאה בתהשיב הפיזי המגע לחביר הקבוצה אם את עלות השתלים/או אכזר ומחייב אותה לשפוט את חבר הקבוצה בגין סקומי ההשתפות המשלימים על ידם המבטיחים בין עלות השתלים והאבירים ששמשו לביצוע הניתוח העליה הראשונה) וכן נמנעת ביטוח לשלם לכל אחד מחברי תא הקבוצה לעניין סכומים הסכמיים פיזי בשיעור 50% (או שער אחר) מעלות השתלים לכל ביטוח או אס סכום ההשתפות העצמי שלם הבר הקבוצה בגין נזק שעבור, וכל בתוספת הפרש הצמדה ורבית דין.	התקופה היעיגות בתקופה שתחליתה בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מבטיח כל ביטוח על-פי הפוליסות החולניות שבער נזקה בבית חולם פרטי זוכאים לפיזי ממסכים שנחסר לכל ביטוח עקב מימון הניתוח על-ידי קובת החווים, מהלך תקופה שתחליתה 3 שנים לפחות קשת אישור ועד למן פסק הדין בתביעה, אך הפיזי חופש בעלי לכלול את ריבב השתלים. בקשר עם הניתוחים השווים ולעריך את התהשיב הפיזי בתאמה וכן חייב כל את עלות השתלים/או אכזר ומחייב אותה לשפוט את חבר הקבוצה בגין סקומי ההשתפות המשלימים על ידם בקשר עם הניתוחים השווים ולעריך את התהשיב הפיזי בתאמה וכן חייב כל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי תא הקבוצה לעניין סכומים הסכמיים פיזי בשיעור 50% (או שער אחר) מעלות השתלים לכל ביטוח או אס סכום ההשתפות העצמי שלם הבר הקבוצה בגין נזק שעבור, וכל בתוספת הפרש הצמדה ורבית דין.	התקופה היעיגות בתקופה שתחליתה בהתאם להחלטת בית המשפט הסדר פרשה אשר בסוגרתו נקבע מהתו פיזי למבטיחים הרלוונטיים בגין עלות השתלים, עבר ולעתיד, בנסיבות שהוכנו בגין זאתם. בסופ, במוגרת הסדר הפשרה והכסם על תשולם גמול לתביעה היוצאי ושכר טרחה לבא כוחו. תיקו של הסדר הפשרה מותנה בקבלת אישור בית המשפט אשר אין ודאות שיתקיים.	2.5 מיליון ש"ח

תאריך 8. וראה	נתבים	עומת ועילות מרכזיות	עדמים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סטטוס / פרטס נספים	סכום התביעה
ב"א בת"א לבובה האזרוי בית הדין	כל ביטוח 5/2019	לטענת התביעה, הנتابעת מפיקתה באופן שיטתי את ששללו שאל כד', לטענת;tגמומי ביטוח אובדן כשר עובודה שהיא משלה ויזכי החיסכון בפוליסות בייחוט לבובה אובדן כשר בעבודה לטעאות תיק לבובה מסוג משתתפות ברוחחים, על ידי נכי דמי ניהול וריבית מהתשואה לה זכאים המבוקחים.	השבה בגין של הכספיים כל המבוקחים, או שרוי מבוקחים, בpolyisot;tביעות חייהם משתתפות ברוחחים הממהלות בכל ביטוח, הצללות מגנום להצמדה תגמומי בטיח אובדן כשר בעודה לטעאות תיק השקעות מותשלום ה – 25, שהמשבה שלימה ו/או משלמת להם תגמומי ביטוח אובדן כשר בעודה, לתקופה העולה על 24 חודשים, והמשיבה ניכחה ו/או מנכה ריבית תעירפית מן התשואה, מותשלום ה – 25.	בחודש נובמבר 2024 אישר בית הדין האזרוי לעובדה את התביעה כיought בمواف תקל', תוך שאישר את הטעה בדבר יסוי הריבית התעריפית שלא כדין וואת החול מיום 28.5.16 ועדה את הטעה לניכוי של דמי ניהול מתוגמל הביטוח שלא כדין. עלויות התביעה בגין ואושרה התביעה כיought הינק הפרה לאורה של סעיף 3 לחוק זהוד הביטוח, הפרה לאורה של החובה לנסח את חוזה הביטוח באופן נהיר וכלל בו את כל ההוראות הרלוונטיות והפרה לאורה של חובת חום הלב תוך עשיית עשר ולא במשפט. בחודש ינואר 2025 הגיעה לכל ביטוח בר"ע בית הדין הארץ לעובדה והבקשת הגישה ערו. המבקשת השיבה בבקשת רשות הערו וחברה השיבה ערו. בחודש אפריל 2025, הגישה החברה תשובה לתגובה לבקשת רשות ערו.	המקطن הכלל לחבר הקבוצה העורך ידי התביעה בסך של 2.4 מיליון ש"ח.	

### **3. בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כיצוגיות**

3. לרבות בקשות כאמור שנדחו ושול' ההחלטה לדוחותן הוגש ערעור.

תאריך וערכאה	נתבים	טענות ועילות מרכזיות	עדים עיקריים	הקבוצה המייצגת	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
3.	כל ביטוח - 12 4/2020 ברורות ביטוח מוסיפות המוחז'	לטענת התובעים, יש לחיב את המשבות לפיצויים של חבר הקבוצה, המבאת מלא מקיים, מתן פיצוי חברי הקבוצה, הטענה מלבא מקיים, מתן צ עשרה מרושה על הנחמתת הבניה יסוכן לו בחשופות המשיבות בפועל בתקופה הקבועה מכך / או ביטוח דג', במהלך התקופה או מעת סוף דין הכספי הקובע כי הफחתה מושלמת בגין רכבי ערך, מושלמת בשימוש בכוכב בסיסיות דוגמת צמצוםDRAMATIC USE OF CAPITALS Covid-19) ובתקופה מוגפת הקורונה (Pandemic) הפחתה מהותית ברמת הסיכון.	כל מ' שהיה מבוטה אצל אחד או יותר מההנחות בביטוח נושא / או ביטוח מחייב את מלא מקיים בין פרמייה שעודה או מעת סוף דין הכספי הקובע כי הפחתה מושלמת בגין רכבי ערך, ערך מושלמת בשימוש בכוכב בסיסיות דוגמת צמצוםDRAMATIC USE OF CAPITALS Covid-19) ובתקופה מוגפת הקורונה (Pandemic) הפחתה מהותית ברמת הסיכון.	ההילך מצוי בשלבי בירור הבקשה לאישור התובענה יציגות. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאישר הבקשה לאישור המשפט לאיישר הבקשה לאישור תעבונה "יציגות זו, ביחס לבתו רכב חובה וכוכב, עם קשחה לאישר תרעה והותלתן של הגלות הטעמה שוחתול יציגות נפרדת, העוסקת בעילות דומות, שבה כל ביטוח אינה משיבה ("הבקשה הנפרדת") וזה הוגש באפריל 2021. לגביו 8 מהחברות הנתבעות (שכל' ביטוח אינה ביהון), מטע כ' המקם יים-כ- 720,000 אלף ש"ח. המבקרים מציעים כי המקם ממשיך להציג כל' עד לא תופס הגביה.	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
4.	כל ביטוח - 7/2020 4 חברות ביטוח מסיפות המוחז' מרכז	לטענת התובעים, הנובעת אין מחלוקת, לכואורה, את פרמייה הביטוח למטבושים שקבעו להם החראות בגין מרב רפואיים, על אף שהחראות מפחיתות, על פ' הנעט, את הסיכון הביטוח ביחס לשיכון בפועלות ביטוח של מטבושים שלא קבעו להם החראות דומות.	פיזי/השבה של כל הסוכנים שנגבי בירור מהמטבושים המקוריים בקבואה, לפי הטענה, בתוספת הנסיבות המבוקש שקבעו להם החראות בגין מרב רפואיים, על פ' העזה המורה לנובעות לשנת את דרך פעולה.	ההילך מצוי בירור הבקשה לאישור התובענה יציגות. יורר מהנובעת, ביפוי-ט בטיחות נסוג נוכת, סייעוד, חיין, אובון כשר תעודה, תאונת אישיות, בראות (לרובות מחלות קשות, ניחומים אגרזר או בחו"ל, השתלות אגרזר או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל' כס"ר רפואי אחר) רק'ימת בה החרגה. לעניין זה "החרגה" - תנינו ביפוי-ט הקבעת אש"ר/פצעה/מחלה או כל' סיכון התממש אשר בעש' וא/or קורשים למצב רפואי קים של המבוטה ביום ריכישת הפלישה. אין מנוסים על פ' הפלישה.	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
5.	כל ביטוח וברת בתוח מוסיפות המוחז' מרכז	עינוי של התובענה בטענה כי הנובעות פעלו בכך להוראותיהם של פוליטות מחלות קשות, ובאופן ספציפי לא נהנו בהתאם לתาม' הפליטה הקבוצתי לי לאחר שארע מקרה בטיח רASON ווגם והסביר יישיר לחיות מבטוח בפועלות הביטוח, סיכון הביטוח וכך גם הפרמיה החודשית יופחת בשיעור של 50%.	הסעד לו עותרים התובעים הינו פיזי חבר בchodsh אפריל 2024 הוגש לאישור בית המשפט הסכם פשרה אשר בהתחם לו כל' השווי בביטוח נושא מחלוקת קשות / או ביטוח תשליך לנובעות לשנת את דרכ' מודם ביטוח, בהחאים למגנון שקבע בהסדר מגורים / או ביטוח דומה שהוגדר בשם פעulant. הפשרה, וכן תשליך הודעות למטבושים אחר, שירע להם אירוע בטיח רASON הבוטש וגמוני הבוטש בחוץ לעתיד. בחודש יוצר מהמוסכים בניגוד לתנאי פוליטת הbijtuch והbijtuch זאת בהמשך 7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה. את מגבתה לערצת המדינה. ההסדר כפוף לאישור בית המשפט.	ההילך מצוי בירור הבקשה לאישור התובענה יציגות. ימ' הלוות לנובעות: לחול מהעברת שירותים הדיסלילים בגין האנטנטן יציגות. מידע על קלוחותיהם לצדים של שישים, וביחסו שמעבילות הנובעות במחל' פועל בהתחם לדין לשימירה והגנה על שבע שנים שקדמו להגשת הטעמה פרטניות הקלוחות; לגלות את כל הממסמכים ואשר מידע רפואי / או איש / או סוד' המצויים בידיהם ואשר יסייע לחקירת האמת ולפצות בגין מך מומי ולא מומי שנגרם לתובעים.	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה
6.	כל ביטוח ו-14 חברות מוסיפות המוחז' תל אביב-יפו	עינוי של התובענה בטענה כי הנובעות מפרות את הוראות ההי בכר שמן מעוררת מידע רפואי אישי וסודי של קלוחותיהם, ללא הסכמת הקלוחות, לצדים של שישים (ובפרט לחברת גיאול וליירוט הפטנטונות שללה) תוך פגעה בזכותו הקלוחות לרפרטיות ובחובות המוטלות עליון על פ' דין.	הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הטענה מלבא מקיים, אשר עשו שימוש הילך מצוי בירור הבקשה לאישור התובענה, אשר עשו שימוש בשירותים הדיסלילים בגין האנטנטן יציגות. מידע על קלוחותיהם לצדים של שישים, וביחסו שמעבילות הנובעות במחל' פועל בהתחם לדין לשימירה והגנה על שבע שנים שקדמו להגשת הטעמה פרטניות הקלוחות; לגלות את כל הממסמכים ואשר מידע רפואי / או איש / או סוד' המצויים בידיהם ואשר יסייע לחקירת האמת ולפצות בגין מך מומי ולא מומי שנגרם לתובעים.	ההילך מצוי בירור הבקשה לאישור התובענה יציגות. ימ' הלוות לנובעות: לחול מהעברת שירותים הדיסלילים בגין האנטנטן יציגות.	סטטוס / פריטים נוספים	סכום התביעה

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות וuilות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטיים נוספים	סכום התביעה
7.7	כל ביטוח ו-6 חברות בית המשפט המוחזק תל אביב-יפו	ענינה של התבענה בטענה שבעת קבלת הסעדים העיקריים התבענים במסגרת התבענה היום צazarotti לפי נמי הריבית מהתשאה שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 החוודשיות מהו הפרט הפוליטוט ולחילופין סעד צazarotti לפי דוגבר בתאוי מקפה בחוזה אחד מנכונות התבענה מהתשאה החדששת, שנברשת בגין ינית ערך חדין, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), ואחת לאיגן חזוי בתנאי הפוליטוט ולבד לדין.	הסעדים העיקריים התבענים בטענה שבעת קבלת הסעדים העיקריים התבענים במסגרת התבענה היום צazarotti לפי נמי הריבית מהתשאה שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 החוודשיות מהו הפרט הפוליטוט ולחילופין סעד צazarotti לפי דוגבר בתאוי מקפה בחוזה אחד מנכונות התבענה מהתשאה החדששת, שנברשת בגין ינית ערך חדין, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), ואחת לאיגן חזוי בתנאי הפוליטוט ולבד לדין.	ההילך מצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	ההילך מצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	התובעים העיקריים הערכו את המוק המוחזק של כל חברות הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.5 מיליון ש"ח.
8.8	כל ביטוח ובירה נוספת בית המשפט המוחזק lod	ענינה של התבענה בטענה כי התבענה היום פיצוי הקבוצה במלאת התקם שנגרמו להם וחיבת התבעות ליקים את הסכמי הביטוח. ענינה של התבענה בטענה כי התבענה היום פיצוי הקבוצה במלאת התקם שנגרמו להם וחיבת התבעות ליקים את הסכמי הביטוח. ביטוח סיעודי, על אף שם עינם, לטענת התבעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישות נש" על פי תנאי הפוליטוט, וזאת מבל שבועה בדיקה האם מצבם תואם להגדירה זו.	הסעדים העיקריים התבענים בטענה כי התבענה היום פיצוי הקבוצה במלאת התקם שנגרמו להם וחיבת התבעות ליקים את הסכמי הביטוח. ענינה של התבענה בטענה כי התבענה היום פיצוי הקבוצה במלאת התקם שנגרמו להם וחיבת התבעות ליקים את הסכמי הביטוח.	כל מوطה ההילך המצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	כל מوطה ההילך המצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	התובעים העיקריים הערכו את המוק המוחזק של כל חברות הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.97 מיליון ש"ח.
9.9	כל ביטוח בית המשפט המוחזק תל אביב-יפו	ענינה של התבענה בטענה כי כל ביטוח דוחה תעבויות מבטחים לפוליטוט בטiox בריאות רפואי ששוווק על דידה עד להודש פברואר 2016, הכוללת ריבוי בטiox בסיסי, בזמן שמדובר ב'יתח' מניעתי' שאים ענה בזמן שמדובר ב'יתח' מניעתי' שאים ענה על הדורת הווקה' נוותה' בפוליטוט (להלן: "הפוליטוט בחודש הבסיסי"); וכן בטוענה כי כל ביטוח שווקה, כגון ריבוי בטiox מבוטחים פליטוט המריהיבות ככולל את הכללי לעומת הפוליטוט בחודש הבסיסי, כולל ליסוי בגין יתח' מניעתי' מכוח פוליטוט בטiox הבריאות בריבוי בסיסי, מווהה הפהה של חזה החל ממועד שוק פוליטוט הרחבה ועד למועד הפסקת הגבייה או עד למן הכרעה סופית וחולטה בתבענה היזיגת.	הסעדים העיקריים התבענים בטענה כי כל ביטוח ההילך המצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	ההילך המצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	התובעים העיקריים הערכו את המוק המוחזק של כל חברות הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.5 מיליון ש"ח.	
10.10	כל ביטוח בית המשפט המוחזק lod	ענינה של התבענה בטענה כי כל ביטוח ביטוח נתקת בנסיבות של חידוש אוטומטי של פוליטוט בטiox דירה תוך העלאת דמי הביטוח משה לשנה, אלא קיבלה הסכמת המבוקשת לך. ענינה של התבענה בטענה כי כל ביטוח ביטוח נתקת בנסיבות של חידוש automatycally של פוליטוט בטiox דירה תוך העלאת דמי הביטוח משה לשנה, אלא קיבלה הסכמת המבוקשת לך.	הסעדים העיקריים התבענים בטענה כי המבוקשים הינם, בין היום, ליתן צazarotti וליפוי כל ביטוח פעילה בגין לדין, להורות לכל להימנע וחיבת אוטומטי של הפוליטוט / או תאר הסכמתם (ובכלם ל��וחות כל ביטוח אשר דמי הביטוח הרעת תנאים, ולפנות את חבר הקבוצה הועל להם לא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליטוט), בגין מקירם בתוספת ריבית והצמדה.	ההילך המצוי בבירור הבעשה ביטוח חיים המוללה בגין חיסון משותפת ברוח לאישור התבענה כייזיגת ההשקעות, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004, הצדדים מנהלים הילך גישור לסיום ההילך.	התובעים העיקריים הערכו את המוק המוחזק של כל חברות הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 3-3 מיליון ש"ח.	



15. תאריך וערכה נתבים		טعنות ועלות מרכזיות		14. תאריך וערכה נתבים	
סכום התביעה	סכום התביעה	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	סכום התביעה	סכום התביעה
סכום התביעה	סכום התביעה	הקבוצה המייצגת	עדדים עיקריים	סכום התביעה	סכום התביעה
התובע העיר את המქ המצטי של כל חבר הקבוצה בסכום של כ- 128 מיליון ש"ח.	התובע העיר את המქ המצטי בירור הבקשה אלישור התביעה כייזוגת חברי הקבוצה בסכום של מיליון ש"ח.	הקבוצהאותה מבקש המהלך ליאציג בחודש דצמבר 2021 בבית הדין האזרע לעובדה, ונמהקה על ידי בית הדין בחודש מא' 2023, בשל העדסר סמכות עניינית.	פיזי בגין מקוב סכמי, המשקף לטענתו את המק שגארט לחבר הקבוצה.	ענינה של התביעה בטענה להתק נטען, שמדובר לעתים בקופה הגמל, בקרמת הנסניה, בביוח החייב וכפוליסות חסין שנמלטה על ידי חברות הקבוצה,onica הרלתה המשיכים למכור את מניות חברת אלבור מילן"וללאות בע"מ ("אלבור") שהוחזקו על ידי חברות הקבוצה, במוגדרת השיקעות ככפי המנוסחים והעיגות, לחברה ישראלי-קדרה (ע.ר.) בע"מ ("ישראל קדרה"), ואחת של סוכן של חלק מן המשיכים עם בעל השליטה אלבור ועל אף שבמועד תmittת ההסכם בכילו היהת בידי חברות הקבוצה צעה מנת לאחד אקליב לרישת מניות אלבור במחירים העולה לפחות ב-33% על המחר 	כל החזקות בית המשפט המוחזקי הכלכלי כל פנסיה וגמל תל אביב-יפו עמירות מרשות ולשרות השקעה ונושאי מושה בחברה ותשרי
התובע העיר את שמרנות את התק המופיע של חברי הקבוצה בסכום של מיליון ש"ח.	התובע העיר את שמרנות במועד יון 2024 הורה בית המשפט לפוטר לקבלה עדמת המאסדר בעניין הליך זה.	ההילך מציע בירור הבקשה אלישור התביעה כייזוגת בחודש יון 2024 הורה בית המשפט לפוטר לקבלה עדמת המאסדר בעניין הליך זה.	הסעד לו עורך התביע העם בטול הפוליטות ההפרושים והבררת הפקודות שבוצעו לנוין הנקודות עדידיות שמקור בהגדלת הפקודות, פליטותות הותיקות, ולחולפני לקבוע מקדים מייבטים פוליטותות הרכישות לפי שיקול דעת בית המשפט; ושללמי'ו שהחול לקלב קבוצה מהפוליטות ההפרושים את ההפרש בין הסכומים שהירה מתקבל אם כל הסכומים בין הגדלת הפקודות היו מוכרים פליטותות הותיקות (או הסכומים שהירה מתקבל מקדים מייבטים לפי שיקול דעת בית המשפט) לבין הסכומים שקיבל בפועל, לחיב את כל ביתו לשלים לכל אחד מהבר הבקוצה פיזי בסך 500 ש"ח בגין רק לא ממונו בשל הטעה.	ענינה של התביעה בטענה כי בעקבות צו הרחרча בדבר הממשלה לביטוח פנסיו במשך 2016 (להלן: "צז") ההרחבה ("שענין הגדלת שערוי הפקודות לביטוח פנסיו שדרש מעסיק להפקיד עבור עבדיו" (להלן: "הגדלת ההפקודות"), כתחה כל ביטוח לבטוחה, למ'ו פוליטות ביטוח מנהלים ותיקות שופלן לפנ' 31 מאי 2001 (להלן: "הפליטות הותיקות"), פוליטות ביטוח מנהלים חדשות (להלן: "הפליטות הרכישות") שבמסגרתן קבעו מגדמן קבוצה שאים מובחנים וגוחים ממקדי הקבוצה המבוחנים בפוליטות הותיקות, וייבה לפוליטות הפרושים את תוספות הסכומים בין הגדלת הפקודות, וזאת מבל' שנטקבה הסכם המבוקשים.	
התובע העיר את המქ המצטי של כל חבר הקבוצה בסכום של כ- 297 מיליון ש"ח" לכל חבר הקבוצה, שהיהם מוביל קבאותנו בוגבאותו, ולא חוiso סעד כספי ספציפי לכל נתבעת.	התובע העיר את המქ המצטי בירור הבקשה אלישור התביעה כייזוגת חברי הקבוצה בסכום של מיליון ש"ח" לכל חבר הקבוצה, שהיהם מוביל קבאותנו בוגבאותו, ולא חוiso סעד כספי ספציפי לכל נתבעת.	ההילך מציע בירור הבקשה לאישור התביעה כייזוגת. המקבל קבוצה מאית מתן מקרנות הנסניה החוDIST/ או קופות גמל/ או קופות הבוטש כייזוגת הגישו המשיבות בקשה לממן רשות למשולח המודעת עד שלishi'ו קיבוצתו בגין ריבכ' קבוצה המוכרת ברשות רשות המסים להודיעו עד שלishi' דחתה של, הגדרת מונה זה בפקודת מס הכנסה, ולא קיבלה את הפטור הגל', וזה החל מיום 1.1.2012 שלישי' וטעה, בין היתר, כי יש לצרף אותה כמשיבה בהילך ולא哉 שלishi'.	השה לחברי הקבוצה של כספים שפכו כמו מחלק הקבוצה באבאה "הקבוצה המוכרת". פטור מסס' קיבוצתו בגין ריבכ' קבוצה המוכרת המשולחת לחברי הקבוצה היתה בוגהו יתרה.	ענינה של התביעה בטענה כי היה על הנתבעת לרימנע מלנכת סס' מחלק הקבוצה בגובה "הקבוצה המוכרת" של מילן"וללאות במושרים פנסוניים וממנהלים על ידן, ולישם פטור מסס' בגין ריבכ' זה, וכפוליס' יוציא הקבוצה המשולחת לחברי הקבוצה היתה בוגהו יתרה.	כל ביטוח בית המשפט המוחזקי וגמל תל אביב-יפו מספרות -4 חברות





25. תאריך וערכה נקבעים						
עננות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	טוטו / פרטום נוספים	סכום התביעה		
униינה של התביעה בטענה כי מתקיין שימוש הפועלם מטעם של הנتابעתה במסגרת כתבי השירות "ביטחוח משמשת" אום מבצעים כל מערכות הביטחוח המתקנת על ידי המשמשה הקומית של בית המשפט מסופת כבודה והתקנת חיפה	סעד הכספי לפי ייל מערכות הביטחוח כל בפועלה / כתבי השירות לכיסוי מק שמשות; צ' עשה המורה לATABעת למן את בקרה א' למוסכים לצורך בדיקה / או יכול של מערכות הביטחוח; השבה של כספים שנגנו מתביי בקרה ב'; פציג כפוי של כל מי ריכש נכני השירות, כי לא יכול בדקה והוא של מערכת הביטוח במילוי החלפת השימוש הקדמית.	שלוש קבוצות: קבוצת הצרכים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבם/ביטחוח/Shמות המשייבות - 7 שקדמו להagation התובענה ובעת שפעלו את כתב השירות, מערכת הביטחוח בזמנים לא נבדקה / וא לא יכולה כחלה מתהיל החזקה בכתבי שירות/ביטחוח/Shמות המשייבות - 7 חכים שקדמו להagation התובענה, ובעת שפעלו את כתב השירות המפקין מטעם רשותם גבה מהם תשלום עבור בדיקה / או יכול של מערכת הביטוח; קבוצת הצרכים שבבעולם רוכב המצד' במערכת הביטוח, אשר רכשה כתב שירות/ביטחוח/Shמות המשייבות - 7 השדים שקדמו להagation התובענה ולא נמסר להם במעוד רישיון כתב השירות כי הפסיק לא יכול בדיקה וכיכול של מערכת הביטוח במילוי החלפת השימוש הקדמית.	ההילך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כיציגות. הווערך, על ידי התבען, בסכום העולה ע"ל 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הווערך, על ידי התבען, בסכום העולה ע"ל 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה	טוטו / פרטום נוספים

26. תאריך וערכה נקבעים						
עננות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	טוטו / פרטום נוספים	סכום התביעה		
униינה של התביעה בטענה כי הנتابעת מעיריה למטריה תגמולי הביטוח / או החויר דמי ביטוח באמצעות המאות בדואר, ואז לאזראה בפיגוע להחיה המנונה על שוק ההון הקבועות כי יש להעביר את הכספי למטריהם באמצעות העזרה במאות או בימי לריטיס אשראי. במוסף, נטען כי בדרך הפשולה סאגור כל ביטוח מפירה גם את חובתה לשלם למטריהם את התשלומים המשמעותיים להם בmund, וכן חובתה לשלם הפרשי ריבית והצמדה בין סכומי המחלאות עד למועד ביצוע התשלומים בפועל.	מן צ' עשה אשר יורה לכל ביטוח שלם לחביר הקבוצה, באופן יזום, את תגמולי הביטוח / או דמי הביטוח בגין הצמדה וריבית מועד דואות לתשולם אמרו ודע על ידי המבוקחים / ליתן צ' עשה המורה לכל ביטוח לבצע את תגמולי הביטוח / או החזר דמי ביטוח בגין ריבית והצמדה; אמציע שלום בשלמו המבוקחים או הרשות שלם יזם בדי' כל ביטוח במועד שלוחה המהאות אמור ואו שורה בפירושות כל סיכון לבירר פרטי אל, ואז בשבע שנים שקדמו להagation התובענה, או בגין המרמי'י ההתאמ' לקביעות של בית המשפט הנכבד, ועד למועד שיקבע בית המשפט הנכבד בחולתו; ולחלוףן, ליתן כל הגדרה אחרת לקבוצה כי ישמצא לנכון.	ל כל שמתוקים בו אחד או יותר מהתאים הבאים: (1) ההילך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כיציגות. הווערך, על ידי התבען, בסכום מרץ 2025 הישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובל מתחה השבה לאגוניסים אשר כל' ביטוח תברואה אליהם זכי' בגין דמי ביטוח (פרמייה) ו/או גאנמל ביטוח, באטעןות המהאות שלא פפו. ימ"ש חורה על המצאת הסדר הפשרה לייעץ המשפט למשמה ולממונה.	סכום התביעה הייצוגית הווערך, על ידי התבען, בסכום העולה ע"ל 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה	טוטו / פרטום נוספים	סכום התביעה

27. תאריך וערכה נקבעים						
עננות ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	טוטו / פרטום נוספים	סכום התביעה		
униינה של התביעה בטענה כי כל ביטוח דוחה, שלא כדין, תשעות לכיסוי הוצאות בגין הضرידורה הרופאית של "בטיחות" בפועלה של כל ביטוח, מל' סוג, אשר ככל ביטוח דוחה את taboutim לכייסוי ביטוח בגין הזירה בהנחת דימות מכל סוג ו/או שוכנים הפיזי' שלום להם בגין הضرידורה נורם מוסכם לו הם זכאים לע'י הורות הפליטות בגין המותקים, בoglobilotot עם ספח זהה / או דומה אויה נכלת בריג'ז'ירקה" על נסוח השווים; וכן הជהרתי לפי כל מונה מלסתהן על "חריג הזירה".	מן צ' האצערתי, לפי הזירה בהנחת המחלות נכללת בהגדרת "בטיחות" בפועלה או חלופן, עליה בדר' טיפול מחלף ניתוח"ה" הגדורה בפועלה של המבוקש ובoglobilotot עם ספח זהה / או דומה אויה נכלת בריג'ז'ירקה" על נסוח השווים; וכן הជהרתי לפי כל מונה מלסתהן על "חריג הזירה".	הקבוצה אותה מבקש התביע ל'יאג'ה כל מבוקחי כל ביטוח על פ' הפליטה של המבוקש ופליטות ביטוח בריאות אחרות של כל ביטוח, מל' סוג, אשר ככל ביטוח דוחה את taboutim לכייסוי ביטוח בגין הזירה בהנחת דימות מכל סוג ו/או שוכנים הפיזי' שלום להם בגין הضرידורה נורם מוסכם לו הם זכאים לע'י הורות הפליטות בגין המותקים, בoglobilotot עם ספח זהה / או דומה אויה נכלת בריג'ז'ירקה" על נסוח השווים; וכן הជהרתי לפי כל מונה מלסתהן על "חריג הזירה".	ההילך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כיציגות. הווערך, על ידי התבען, בסכום העולה ע"ל 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הווערך, על ידי התבען, בסכום העולה ע"ל 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה	טוטו / פרטום נוספים

תאריך וערכה	נתבעם	ענומת ועילות מרכזיות	עדדים עיקריים	הකוצה המייצגת	סטטוס / פרטימנסופים	סכום התביעה
28. 02/2025	כל ביטוח	униינה של התביעה בענינה, י. כל ביטוח מתחילה את נסוטוחיה על כتب סילוק כוללי הממסח על ידה באופן בלתי מאוזן, המביא לפגעה קשה במבוסחה ושולל את יכולותם בטגע לאירועים שאינם קשורים לאירועם הנוכחיים בתביעה. מרכז מהחויז מרכז מרכז, זאת פ' הנטען ביגוד לדין, תוך המשך גבייה פרמה מלאה באופן המפר אמת זהה הבתוון, ובכך היא מותעשתת שלא דין על חשבן לҚқоноғас.	(א) או עשה לתיקון כתבי הסילוק; (ב) ביחס לחבר קבוצה א' – לשולם לכל חבר קבוצה שתבעהו בצוירף רבת הפרש הצמדה כחוק, תוך מתן פיצוי בגין מכך לא מופיע בסכום של 1,000 ש"ח; (ג) ביחס לחבר קבוצה ב' – לעדק את המבוטה כי הוא ראש להחבר קבוצה "קבוצה א'" (להלן: "קבוצה ב"); (ה) כל מボטח כתוב הסילוק (להלן: "קבוצה ב"); (ו) כל מボטח של המשיבה, שחותם על כתוב סילוק, شامل הרואה של המשיבה, שחותם על כתוב סילוק, ועל פי דין השוללת זכויות פיצוי בגין ארוע שאים קשור לאירועם הנוכחיים בתביעה. ביחס תביעה בגין ארוע נסוף אשר תתרבר לפ' הנאי הפלסיה, להאריך בכל פגעה שגיאת התביעה כל הנדרש, ושלשם כל חבר קבוצה שגיאת התביעה שטימאה מזדקת, את סכום הפיצוי לו הוא צכאי בצוירף רבת הפרש הצמדה כחוק, תוך מתן פיצוי בגין מכך לא מופיע בסכום של 100 ש"ח לכל חבר קבוצה.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
29. 02/2025	כל פנטיה וגמל בע"מ	униינה של התביעה בענינה כי התביעה גובה שלא כדין מעמידה חובה שמקורם במהלך פסופה ומג', אסור על כל פסואה לגבל באירועם בשל במחדל מעסיקם של אותו עיתים לשלם פוקודת פסינויים במועדם לאחר מכן – ת"א	השבת הכספיים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בהתאם הפרש הצמדה או נסנה כל מי שהותבעה גובהה או נסנה לבוגר ממם כספים שמקורם שבדי ליל פסופה ומג', אסור על כל פסואה לגבל באירועם בשל במחדל מעסיקם, ומתן צו מורה לכל פסוי גמל לחישם את הוראות סעיף 19 א' בחוק הגנת השכר. להרשותם על פי דין.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
30. 04/2025	כל ביטוח בית הדין האזור לבבואה תל אביב	униינה של התביעה בענינה כי כל מבצעת גביית דמי ניהול בחומר שקיופת, שלא כדין ובגיאוד לתנאי הפלסיה, מתקבצות חזושים המשלחות למצבוחיה. כן נושא שדי הפלס הולכים ומתייערים במהלך תקופה של תשלום הקצבותות תruk שלכל ביטוח מסטריה אוגבה דמי ניהול וஸרכטה לאלומת.	השבה של דמי ניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין, בצוירף הפרש הצמדה וריבית ממועד הgebung ועד התשלום בפועל, וכן מנעה קביע האoser על כל ביטוח לגדות דמי ניהול מתקבצותות שייאשרו המשלחות למצבוחיה. כן נושא שדי הפלס כל שמלהם למבוטחיה, או כל סעיף אחר לטובת האמורין. הציגו.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
31. 06/2025	כל ביטוח בית הדין האזור לעבודה חיפה	униינה של התביעה בענינה כי כל קבוצת לכואירה את שער עלות הכספיים הביטוחיים באופן שיששם המctrבר עליה על המגלאה המותרת של 35% מההפקות לריבוב התגמלים בפולסיה, וזאת באמצעות הזאת ריבוב הביטוח בגין אובדן כשר עבודה מסביס התחשיב כאשר הוא משולם על חשבן המבזיד, לכואירה בנויד להראות הדיין. כן נושא כל מטעה לחבר הקבוצה באופן הזאת שער עלות הכספיים הביטוחיים מההפקות לריבוב התגמלים.	(א) פיזיו חבר קבוצה בגין מחייב; (ב) ליתן צ'אצחרתי לפי כל ביטוח עליה בגין לדין; (ג) להורות לכל ביטוח לתיקן את התנהלותה, לרבות באופן טראקטיבי ביחס לאוון הצגת הנתונים דוחות השנהיים.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.	ההילך מזוי בבירור התביעה סכום התביעה הייצוגית להישור התביעה כייצוגית. הוערך, על ידי המתבע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

**3.2.1.3. תובענות ציוגיות מהותיות ובקשות לאישור תובענות מהותיות אשר הסתיימו במהלך הדוח ועד לחתימתו**

2.1.3. תובנות יצוגיות מוחותיות וביקורת לאישור תובנות מוחותיות יצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופה הדוח ועד לחתימתו <sup>5</sup>						
ס. סכום / פרט מס' סוף	הקבוצה המייצגת	עדמים עיקריים	טענות ועילות מרכזיות	תאריך וערכה נתבעים		
בתחילת יון 2023 ניתן פסק דין של בומ"ש העלו אשר דין בבקשת בית הדין האזרוי – ת"א (חברה בת של כל בטיחות מוחתקת ב – 50% (להלן: "עמדות")) לשכרים וצמאים בע"מ מעמידה טפס על דמי הינהול, "הוצאות ישירות", ואנת השיקעות" (להלן: "הוצאות ישירות"), והשיקעות שנגנו מומן מושך מהרשות היחסית מוחתקת לה לבנות בהיעדר הרואה חווית המאפשרת לה לבנות הוצאות אלה נקבעו לתקמן הקרך.	הتابעים מבקשים להיב את עדותם להסביר את הכספי, אשר נגב מומן סכמי החיצאות היישירות היחסית מוחתקת לה לבנות שנגנו מומן מושך מהרשות היחסית. בשען השנים שקדמו להגשתה של התובנה הרבלטנית.	הتابעים בקשרם לביקורתם של בוקשנה כי עדות גבה את עדותם להסביר את הכספי, אשר נגב מומן סכמי החיצאות היישירות היחסית מוחתקת לה לבנות שנגנו מומן מושך מהרשות היחסית. בשען השנים שקדמו להגשתה של התובנה הרבלטנית.	ענינה של התובנה בטענה כי עדות גבה את עדותם להסביר את הכספי, אשר נגב מומן סכמי החיצאות היישירות היחסית מוחתקת לה לבנות שנגנו מומן מושך מהרשות היחסית. בשען השנים שקדמו להגשתה של התובנה הרבלטנית.	7/2019	7/2019	"עמדות" – קון נסיה בית הדין האזרוי – ת"א (חברה בת של כל בטיחות מוחתקת ב – 50% (להלן: "עמדות")) לשכרים וצמאים בע"מ מעמידה טפס על דמי הינהול, "הוצאות ישירות", ואנת השיקעות" (להלן: "הוצאות ישירות"), והשיקעות שנגנו מומן מושך מהרשות היחסית מוחתקת לה לבנות הוצאות אלה נקבעו לתקמן הקרך.
בחודש פברואר 2024 ניתן פסק דין הדוחה את התביעה לאישור התביעה הייצוגית נגד עתודות.	הרבלטנית.					
בחודש מרץ 2024 ניתן פסק דין בעבורו ע"י התובע לבית הדין הארצי לעבודה. בחודש מרץ 2025 ניתן פסק דין במכגרתו מוחתק הערו, בהסכמה הצדדים, לאור המלצת בית הדין.						

תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועלות מרכדיות	עדדים עיקריים	הקבואה המייגת	וטעון פוטיט מס' 505	שם התובעה
04/2022	כל ביטוח	הסעדים הקיימים הנتابעים יינם עד הצהרתי, ולוי הודיעת גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הויל והביטול נ嚎ו לתיקף רק ב- 1 לחודש הקלאנדי העקב ילו קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חל מועד כניסת הבוטש לתיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול על ידי המבוטח, כదרש שהחילה מהוים הרביעי לאחר מסירת הדעת הביטול ופני בישוע בהואם להסדר ההמיינית. כן נטע להעדר גילוי נאות למבטוח בדבר ההסדר במרקחה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם ריכישת	הקבואה אודה מבקש המבקש ליאג'ה הינה: (א) כל המנוטאים אשר הוודיע לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה וכלל ביטוח לא ביטלה את הפוליסה שלהם תיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול(ב) כל המנוטאים שהודיע'ן לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה ושබחר הדעת הביטול גול ליקוי קלשול ובלוט לא הודיע'ה על מטעןיהם על לילוקין תוך 3 ימי עסקם ממועד מסירת הדעת הביטול, (ג) כל המנתוטים שקיבלו בלט את הפוליסה במועד קלשות בחודש קלנדי הקדם - 3 ימים לפני תום החודש הקלנדי והוא את שליחת הדעת הביטול בשל ההסדר החוזי לפו הביטול יכנס לתיקף החל מ- 1 לחודש הקלנדי העקב למועד קבלת הדעת הביטול בכלל ביטוח.	בחודש מרץ 2025 ניתן פק' דין שאישר בקשה בסמכה להוסטלקטו מבקש האישור בMSGHT הסקימה כל ביטוח לחסוך גלי', מס' גלי' הקיים, בעניין מועד כנית הביטול لتיקף טם וכישת הפוליסה. עד הווכסם על תשולם סכומים זניחים לחותבע ולא כוחו.	הנתבעים העורך את המק המציג של כל חבר הקבוצה בסכום של מיilio' שקלים רבים.
בית המשפט המחוזי	униינה של התובעה בעונה כי כל ביטוח משיכה לגבות פמייה מבוטח גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הויל והביטול נ嚎ו לתיקף רק ב- 1 לחודש הקלנדי העקב ילו קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חל מועד כניסת הבוטש לתיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול על ידי המבוטח, כదרש שהחילה מהוים הרביעי לאחר מסירת הדעת הביטול ופני בישוע בהואם להסדר ההמיינית. כן נטע להעדר גילוי נאות למבטוח בדבר ההסדר במרקחה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם ריכישת	הסעדים הקיימים הנتابעים יינם עד הצהרתי, ולוי הודיעת גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הויל והביטול נ嚎ו לתיקף רק ב- 1 לחודש הקלנדי העקב ילו קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חל מועד כניסת הבוטש לתיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול על ידי המבוטח, כదרש שהחילה מהוים הרביעי לאחר מסירת הדעת הביטול ופני בישוע בהואם להסדר ההמיינית. כן נטע להעדר גילוי נאות למבטוח בדבר ההסדר במרקחה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם ריכישת	הקבואה אודה מבקש המבקש ליאג'ה הינה: (א) כל המנוטאים אשר הוודיע לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה וכלל ביטוח לא ביטלה את הפוליסה שלהם תיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול(ב) כל המנוטאים שהודיע'ן לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה ושබחר הדעת הביטול גול ליקוי קלשול ובלוט לא הודיע'ה על מטעןיהם על לילוקין תוך 3 ימי עסקם ממועד מסירת הדעת הביטול, (ג) כל המנתוטים שקיבלו בלט את הפוליסה במועד קלשות בחודש קלנדי הקדם - 3 ימים לפני תום החודש הקלנדי והוא את שליחת הדעת הביטול בשל ההסדר החוזי לפו הביטול יכנס לתיקף החל מ- 1 לחודש הקלנדי העקב למועד קבלת הדעת הביטול בכלל ביטוח.	בחודש מרץ 2025 ניתן פק' דין שאישר בקשה בסמכה להוסטלקטו מבקש האישור בMSGHT הסקימה כל ביטוח לחסוך גלי', מס' גלי' הקיים, בעניין מועד כנית הביטול لتיקף טם וכישת הפוליסה. עד הווכסם על תשולם סכומים זניחים לחותבע ולא כוחו.	הנתבעים העורך את המק המציג של כל חבר הקבוצה בסכום של מיilio' שקלים רבים.
תל אביב-יפו	униינה של התובעה בעונה כי כל ביטוח משיכה לגבות פמייה מבוטח גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הויל והביטול נ嚎ו לתיקף רק ב- 1 לחודש הקלנדי העקב ילו קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חל מועד כניסת הבוטש לתיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול על ידי המבוטח, כదרש שהחילה מהוים הרביעי לאחר מסירת הדעת הביטול ופני בישוע בהואם להסדר ההמיינית. כן נטע להעדר גילוי נאות למבטוח בדבר ההסדר במרקחה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם ריכישת	הסעדים הקיימים הנتابעים יינם עד הצהרתי, ולוי הודיעת גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הויל והביטול נ嚎ו לתיקף רק ב- 1 לחודש הקלנדי העקב ילו קבלת ההודעה אצל כל ביטוח, זאת חל מועד כניסת הבוטש לתיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול על ידי המבוטח, כదרש שהחילה מהוים הרביעי לאחר מסירת הדעת הביטול ופני בישוע בהואם להסדר ההמיינית. כן נטע להעדר גילוי נאות למבטוח בדבר ההסדר במרקחה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם ריכישת	הקבואה אודה מבקש המבקש ליאג'ה הינה: (א) כל המנוטאים אשר הוודיע לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה וכלל ביטוח לא ביטלה את הפוליסה שלהם תיקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הדעת הביטול(ב) כל המנוטאים שהודיע'ן לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה ושබחר הדעת הביטול גול ליקוי קלשול ובלוט לא הודיע'ה על מטעןיהם על לילוקין תוך 3 ימי עסקם ממועד מסירת הדעת הביטול, (ג) כל המנתוטים שקיבלו בלט את הפוליסה במועד קלשות בחודש קלנדי הקדם - 3 ימים לפני תום החודש הקלנדי והוא את שליחת הדעת הביטול בשל ההסדר החוזי לפו הביטול יכנס לתיקף החל מ- 1 לחודש הקלנדי העקב למועד קבלת הדעת הביטול בכלל ביטוח.	בחודש מרץ 2025 ניתן פק' דין שאישר בקשה בסמכה להוסטלקטו מבקש האישור בMSGHT הסקימה כל ביטוח לחסוך גלי', מס' גלי' הקיים, בעניין מועד כנית הביטול لتיקף טם וכישת הפוליסה. עד הווכסם על תשולם סכומים זניחים לחותבע ולא כוחו.	הנתבעים העורך את המק המציג של כל חבר הקבוצה בסכום של מיilio' שקלים רבים.

שם התביעה	DETAIL	DETAIL	DETAIL	DETAIL
סכום הוצאות	DETAIL	DETAIL	DETAIL	DETAIL
הוצאות נספחים	DETAIL	DETAIL	DETAIL	DETAIL
סכום הוצאות	DETAIL	DETAIL	DETAIL	DETAIL
הוצאות נספחים	DETAIL	DETAIL	DETAIL	DETAIL

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



## 2.2. להלן פרטיים בדבר חשיפה לתובענות יצוגיות שאין מהותית או שטרם הוגש ולהוצאות נוספות נספחות

2.2.1. בנוסף לתובענות יצוגיות המהותית, המתוארות בב'א/or 9(2.1.1), לביקשות התלוויות לאישור תובענות מהותית יצוגיות, המתוארות 9(2.1.2) ולבקשות לאישור תובענות מהותית יצוגיות שלוקן במהלך תקופת הדוח, המתוארות 9(2.1.3), תלויות ועומדות כנגד החברה /או חברות בנות שלה בקשר לאישור כתביעות יצוגיות אשר להערכת החברה אין מהותית<sup>6</sup> ולפיכך לא כלל לגבייה תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות כנגד החברה /או חברות בנות שלה 5 תביעות כאמור ואשר הסכום הכללי המצוין על ידי התובענים בתביעות האmortות הינו בסך של כ- 110.5 מיליון ש"ח<sup>7</sup> (לעומת 7 תביעות בסכום של כ-140 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024).

### 2.2.2. חשיפות ביטוחיות

בנוסף להלכים המשפטים הנזכרים לעיל, קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להערכה או לכמתה, להגשת תובענות יצוגיות נוספת כנגד חברות הקבוצה בשל מושגי החברות, העשויים להביא לכך שתתעוררחלוקת בנוגע למסמך הקיים בין דין או הסכם, לרבות בכל הנוגע לתנאים חזויים, מושגים או הוראות רגולטוריות זאת בין הצדדים לבלאפשרות הקיימת לממןנה, בהתאם לנסיבות, להוראות מחייבת להציג תוכנית ביטוח או להורות להציג שנייה בתכנית ביטוח וזאת גם ביחס לפוליטות שכבר שוקן על ידי המבטיח, או בדבר אופן הישום של הוראות דין או הסכם, או אופן ישוב התביעעה על פי ההסכם, החלים ומפעלים על מערכת היחסים שבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

חשיפה זו מוגברת במיוחד בתחום הហוות והבריאות, בין היתר, לאור העובה שבתחומים אלו הפוליטות הופקו בחלקן לפני עשרות שנים, ואילו כולם, לאחר שניםים מהותיים ברגולציה ועל רקע התפתחות פסיקת בית המשפט ועמדת הממונה, עשוי להינתן לאוון פוליטות פרשנות שונה בדין ולחיל ביחס אליהן סטנדרטים אחרים שונים מאשר היו נהוגים בעברם. זאת ועוד, בתחוםים האמורים, הפוליטות תקופת למשך עשרות שנים, ועל כן קיימת חשיפה שבאותם מקרים בהם תתקבל עתנה לקוח ותינתן פרשנות חדשה לפוליטה, توسع גם הרוחניות העתידית של אותה חברה בגין תיק הפוליטות הקיימים. זאת, בנוסף לפיצוי שיכל להינתן ללקוח בגין פעילות העבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להערכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בעקבות בתחום החיסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות. תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו מורכב ועטיר פרטיטים, והוראות רגולטוריות המשתנה על פני שנים, וכך סיכון אינרגרנטי אשר לא ניתן לכימוט, להתרחשות של טונות או שורה של טיעויות, טיעויות מכון או טיעויות אנוש, אשר עלולות להיות בעלות השפעה רחבה. לא ניתן לצפות מראש סוגי הטענות שייעולו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת ממנה אשר יכול וייעלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיווני של תובענות יצוגיות ו/או הכרעות רוחניות של הממונה.

חשיפה כאמור מבעת גם ממורכבותם של המוצרים האמורים, המאפשרניים באורך חיים ממושך מאוד, וכפופה לשינויים מהותיים, מורכבים ותקופיים, לרבות שינויים בהוראות רגולציה ומיוסו.

מורכבות שינויים אלה וחלותם לבניין יצירת חשיפה תפעולית מוגברת וזאת גם לאור ריבוי מערכות מכון בגופים המודדים בקבוצה ומגבלותיה, לאור תוספות ו/או שינויים לנוכח הבסיסי של המוצרים ולאור שינויים רבים ותקופיים המבוצעים לאורך חי המוצר, לרבות על ידי הרגולציה, הליקוחות, הליקוחות (העובדים) ו/או מס' מטעם, ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקודות לחיסכון, לרבות בהקשרים של דיווחים לעמידות והצורך ביצירת קשר ישיר מול מעסיקים וגורמים מתפעלים.

מורכבות שינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקודות ולשיעורן, לריבים השונים של המוצר, לאופן שיקון הכספיים לעובדים (לרבות בשל אי התאמות בין דיווחי המensus, לרבות במסגרת משקל מושיקם לבני נתוני הפוליטות), למוצרים ולרכיביהם ולמוסלמי ההשקעה והביטחון הנברחים למועד זיקפת תשלומים, לדוחי פגירים בהפקודות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הליקוחות ולהיבטים תפעוליים הכרוכים במועבות של צדדים שלישיים לקבוצה, אשר משפיעים על דיכוי הליקוחות ומשיליכים, בנוסף, על המידע הנמסר להם. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי האדים הפעולים מול החברה בקבוצה בניהול המוצרים ופעולם, הכוללים בין היתר גורמים מפיזיים, מושיקים, ליקוחות וمبادתי משנה, לרבות לעניין המשק השוטף מולם והגנתו סותרות שלועלות להתקבל מצדים או מצד הבאים מכוחם. גופים המודדים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתור וטיפול בסוגיות אשר עלולות לבועו מהמורכבות האmortות, הן ביחס למקרים פרטיטים והן ביחס לסוגי ליקוחות או מוצרים.

מורכבות נוספת בהיבט הפקודות מעסיקים, קשורה למנגנון שנקבע בחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, ולפיו רואים סכום שמעסיק חייב לקופת גמל, הגדרצה בחוק זה, לעניין דיווחים העובד או הילפו לפני קופת הגמל, ככל שולם במעטם, אלא אם קבוע בית הדין האזרוי לעובדה שהפיגור בגין החוב חל שלא עקב רשלנותה או חל עקב נסיבות מזדקנות אחרות, ובכפוף לכך שיפוי הקיימת לקופת המensus, בהתאם להוראות החוק. בנסיבות, בהתאם לחוזר אופן הפקודת תשלומים לקופת גמל, קופת הגמל תקבל מנת מעסיק אשר לא העביר תשלומים לקופת הגמל במועד, ריבית פיגורים. קיימים קשיים בפרשנות הוראות הדין וישומן. אחריות הגופים המודדים בקבוצה לגביות חובות מעסיקים לקופות כאמור, יוצרת חשיפה במקרה שנפלו ליקויים בהילך הגיביה.

6 ראה הערת שולים 1 לעיל לענין רף המהותית.

7 מספר התביעות האמור כל, תבעה אחת בה כל ביטוח הינה נתבעת פורמלית ולא מתבקש סעדים כנגדה. כמו כן, ישנה תביעה אחת שהאגשה כתביעת יצוגית אמורה בה התבע לא נקבע בסכום התביעה ואולם הערך אותו בשערות מיליון ש"ח.

כמו, הגופים המודדים בקבוצה מסוימים, באופן שוטף, הילך של טיפול נתונים במערכות המיכון בתחום החיסכון אורך התווך אשר מטרתו להבטיח, כי רישום זכויות העממיות והمبرוחים במערכות המידע יהיה שלם, זמן וונח לאחזר וזאת בהתייחס לפרטים המתגלים מעת לעת, לרבות לעניין יצירת הסופים הנחוצים, בהתאם לרבד הוראות הרגולציה שניתנו במהלך השנה, ואלו מצויים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המודדים בקבוצה אינם יכולים להעיר את הקיפן, עלויותיה, ומלאה השולחותיה של הפעולות האמורויות, כמו גם את הקיפן עיר הטיב העדידיים, שיכולים לנבוע גם משינויים רגולטוריים, וזאת בגין יתר לאור מרכיבות המוצרים, היוצרים מוצרים ארכוי טוויה, וכך ריבוי מערכות המיכון בתחום מגבלותיהם. הגופים המודדים בקבוצה מדכנים את ההתחייבות הביטוחיות שלהם מעת ובהתאם לצורך.

בתקرار זה יזכיר כי בדצמבר 2021 התקבל בכלל בטיחו מכתב שערינו יישום של מגבלות רגולטוריות בעניין גביות כסופים בטוחים לפי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, הכול דרישות לביצוע השבה של סכומים שנגנו, כאמור, בגין מגבלות שפורטו במסמך. החברה מציבה בדיון ובירורים מול הרשות בעניין יישום האמור במסמך ובשלב זה אונדוורט באשר למלוא הסכם שתדרשו עלbasis עקב המכתב האמור – והוא أنها יודעת להעיר, את מלאה ההשלכות  
בהתבסס אכזבונו של סגן

כמו כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להערכתה או לכמלה, לשוניים ולחברות רגולטוריות מסוימות, בתחום הביטוח והחיסכון השונים, בין היתר, ככל המוכנות להפחתה ישירה או עקיפה של דמי ביטוח ודמי ניהול, להעברות בהליך מכירה, תוך שימוש שווה בכלים רגולטוריים מגוונים, אשר יכול ותשילך על תנאי ההתקשרות, מבנה ההתקשרות וחישוי הוגמלין שבין גופים מוסדיים, סוכנים, מעסיקים ולוקחות, באופן שיכיל ושפיע על העומס והחואזות התפעוליות, על הרוחניות, על שימורם של תזריטים ביחס לברכות יזום למודול וושטני של הוועדה לפיקוח בחוץ-הגבולות.

הקבוצה חשופה, באופן שאין ניתן להערכתה, גם לטענות משפטיות ב迈向ור דיני החוזים וכיום התcheinויות בפיתוחים במסגרת הפלישה או ישום הראות תקנוני קופות הכלול, הפרת חותם אמנה, תום לב, ניגוד עניינים, רשלנות מקצועית ולרבות בגין אונן ההפאה והמכירה של מושרי הקבוצה, באמצעות אבדדים של שלישיים. אשר פועלותיהם, בו במשהה ובו במחדר, עלולות לחיזב אותה.

223 **חשיבות נופות**

תביעות לא מרווחיות או שטרם הוגשו 2231

החשיפה לתובעות שטרם הוגשו כנגד חברות בקבוצה, מובאת לידיית החברות במספר דרכיהם. זאת, בין היתר, באמצעות פניות של לקוחות, עובדים, ספקים, מנותות או מי מטעם אל אורמים בחברות ובמיוחד אל המונה על פניות הציבור בחברות בקבוצה, באמצעות תלונות של לקוחות לחידה לפניות הציבור ממשרד המסדר, ובאמצעות תביעות (שאין ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט ובאמצעות ניירות עדשה של המונה.

ישוין כי ככל שמדובר בתלוות לקוח המוגשת לח'ידה לפחות הצביעו במשרד המאסדר, הרי שבנוסף על הטיוטון שהלך לו יבחר להעלות את טענותיו גם במאגרת תובנה "יעוגית", חשופות החברות בקוצאה אף לטיוטון שהמאסדר יכרע בתלווה בדרך כלל הכרעת רוחב אשר תחול על קבוצה רחבה של לקוחות ו/או בדרך כלל פרטום עמדתה עקרונית (או טויפת הכרעה או עמדת אכムון). לפרטים נוספים בדבר הכרעות רוחב ו/oriyot עדמה ראה סעיף 2.2.3.2 להלן.

### **2.2.3.2 חסיפות בשל הוראות רגולטוריות, ביקורת ונירחות עמدة**

כמו כן נאופן כליל, במוסף לחשיפה הכלילית הקיימת לחברות מוקבצת החברה, בגין תובענות עתידיות, כמפורט בסעיף 9(2.2.2) לעיל, הרו' שמעת לעת, לרבות בעקבות תלונות לקוחות, ביקורת ובקשות לקבלת מידע, קיימת גם חשיפה בגין התראות בדבר כוונת רשות מפקחת, להטיל על החברה המאוזנת המוקבצות עיצומים כספיים / או הוראות בדבר תיקון / או השבה / או ביצוע פעולות מסוימות בגין פעולהות שבוצעו בעבר זהה, בין היתר, בגין הוראות בדבר תיקון / או השבה / או ביצוע פעולות מסוימות בגין פעולהות שבוצעו בעבר זהה, בין היתר, בגין החלטה ללקוח או קובוצה של לקוחות / או חשיפה בגין הכרעות רוחביות, במוגרטן יישן ותינוקת הוראות אף על ביצוע השבה ללקוחות או על סעדים אחרים בגין הליקויים אליהן מתייחסות התראות או ההכרעות / או ניריות המתפרנסים על ידי גופים מפקחים ואשר מעמדן ומידת השפעתם אינם ראויים. כמו כן, חברות הקובוצה מצויות מעתה בהליכי שימוש / או דיוון עם רשויות מפקחות בגין התראות / או הכרעות ולעתים מופעלות כנגדם סמכויות אכיפה, ובמסגרת חוטלן עיצומים כספיים.

החברות בקבוצת, בוחנות את הצורך בביעוע הפרשיות בדוחות הכספיים בקשר לתהיליכם האמורים וזאת בהתאם לחוות דעת יועציהם המשפטיים / או מצוים בהליך למוד של המשמעויות של הליכים כאמור, וזאת בהתאם לצורכי ולעוני.

ב. להלן פרטים בדבר עמדות או טיעות עמדות מזונה או הכרעות עקרוניות שיש להן או עשויו להיות להן השפעה על הקבוצה, כאמור:

בהתאם לדוחותיה הכספיים של תעוזות, חברה מוחזקת על ידי כל ביתו (50%), במהלך שנת 2017 נרכשה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה בנושא זכויות עניות. ביום ה-7 באוגוסט 2019 התקבלה בעתודות טיוטה דוח הביקורת לתגובהה. טיוטה דוח הביקורת עסקה בנושאים מרכזיים בעניינן של קרן הפנסיה וביניהם: נושא

הקבוצות, תקנון ה الكرן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיפול נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן. עדותות הגישה את הת"יחסונה לממצאי טוית דוח הביקורת וכן מה מספר דינים עם נציגי הממונה. לחברה נמסר, כי ביום 21 אוגוסט 2022 התקבל בעמודות דוח ה ביקורת הסופי, אשר כלל הנחיות והמלצות לדירקטוריון במספר נושאים ובין היתר: בוחנת סוגית הביעות האקטואריות על כל היבטיה והשלכותיה; לרבות תחולתן. אףן הטיפול בהן, הלמה גבוה יותר בין מ"מ הנכסים לבן ההתחייבות בכל בעה אקטוארית ועוד; וכן מציאת פתרונות לביעת מוקחות מימון לניהול ה الكرן בעתיד בהינתן הייתה קרט סגורה; טיפול באופןיים, העמקת הליך טיפול הנתונים, המלצות מסוימות לתקן תקנון והרחבתם ביירורים ועוד. בנוסף, המלץ המומנו לשקל את האפשרות של אימוץ נוסחת ערכיו הפלדיון הקבועה בתיקנות מס הנכסה, על מנת לעודד את העמידים ב الكرן למשש את הכספיים כקייצה ולא ממשיכה הונית. לחברה נמסר, כי ביחס לחלק משמעותי מההמלצות, ובפרט בנושאים הקשורים לביעות האקטואריות, הআমতা מ"מ נכסים להתחייבות ונוסחת הפלדיון – נקבע בדוח הביקורת כי דירקטוריון תעוזות צריך לבש עמדתו בסוגיות אלו, ואין המלצה מחייבת ספציפית ביחס לאופן הטיפול באופןם נושאים; וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים שיח מול הרשות במטה להגעה למודל מוסכם בנושא של הביעות האקטואריות, כאשר נושאים אחרים גובשו תוכניות פוליה קונקרטיות המושמת על ידי ה الكرן. לאור כל האמור לעיל עדותות אינה יכולה להעריך את מלאה השלכות דוח הביקורת על דוחות הכספיים.

### 2.3. **תובעות מהותיות קיימות או שהסתינו מושם באופן העיגול או חשיפה לתביעות**

במשך לאמר בביורו 45 סעיף(5) (2.1.3) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 בדבר בקשה לאישור תביעה "יצוגית שהוגשה בחודש Mai 2011 בטענה לגבית סכום כסף המכונים "גורם פוליסה" /או "דמי ניהול אחרים" בביטוי חיים משולב בחיסכון, בטענה שאלת נגבו ללא כל עגון לפוליסות ובלא הסכמה (להלן: "גורם פוליסה"), אשר אושרה להטבעה כיציגית בחודש נובמבר 2016, ובדבר הסדר הפשרה בתובענה שאושר על ידי בית המשפט בחודש אוגוסט 2024 – בחודש אפריל 2025 הגיעו הצדדים לבית המשפט והודיעו עדכן בדבר סוגיות ישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה ובקשה להבהירות בעניין היישום (להלן: "הבקשה להבהירות"). בחודש אוגוסט 2025 הגיעו הייעצת המשפטית למשלה את עדותה בדבר הבקשה להבהירות (להלן: "עדמת היעם"'), לפחות את הבקשה להבהירות במתכונתה הנוכחיות בשים לב להסת"גויות שיפורטו בעמדה. בין היתר, עדמת היעם מתחנכת לעמדת כל ביטוח וחברות הביטוח האחרות (א) ביחס לסכומים שישולמו לאחר מועד הփחתה (כהגדתו בהסדר הפשרה) – בהתאם לעמדת היעם יש להוציא תשואה עד מועד ההשבה בפועל; -(ב) ביחס ליטויים נוספים שנרכשו בפוליסה – בהתאם לעמדת היעם אין להביעם בחשבו לעניין חשוב שיעור החיסכון בפוליסה, שבגיון תבוצע ההשבה על פי ההסדר. הבקשה להבהירות ועדמת היעם'ש נתונות להכרעת בית המשפט. ככל ביטוח לומדת את עדמת היעם'ש ניוקיה, לרבות השלוותה על יישום הסכם הפשרה.

### 3. **פרטים מסכימים בדבר חשיפה לתביעות**

להלן פירוט של סכום התביעות הכלול בתובעות יצוגיות, מהותיות ושאין מהתביעות כתביעת יצוגית אושרה, בבקשתות תלויות לאישור תובעות יצוגיות, כפי שצוין על ידי התובעים בתביעתם (ומיינלית) במסגרת כתבי הטענות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. יציין כי הגשת תביעות יצוגיות במדינה ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגד מסכם התביעה, לפיק, סכומי התביעה בתביעות מסווג זה עשוי להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל, בגין אותה חשיפה. ברובית המקרים מצוינים התובעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדויק יתרבר במדדיק במסגרת ההליך המשפטי. עד צוין כי הסכום האמור אינו כולל תביעות שהתבעה המייצג לא ציין את סכומו (סעיף ב(3) בטבלה להלן). כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע אינם מהווים בהכרח יימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, אשר יכול להיות לבסוף נמוך יותר או גבוה יותר<sup>8</sup>, כדי רשות התביעות מנעים מלנקוב בסכום התביעה או מצוינים כי סכומו עליה עלה ל 2.5 מיליון ש"ח על מנת שהתבעה יתרבר בגדר סמכות בית המשפט המחויז, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת התביעה ולא כולל את התקופה שלאחר מכן.

<sup>8</sup> עד צוין, כי הסכומים המפורטים אינם כוללים סכומים שדרשו על ידי התובעים בגין גמול לתבעה יצוגי ושכר טרחה לבא כוחו, ואם כוללים תביעה כנגד חברות כאמור בסעיף 2.1.2.2 ואינם כוללים גידול בסכומי התביעה ביחס לתקופה שמצוعد הגשתה, ככל שרלבני.

הסכום הנוכחי במיליאר ש"ח	מספר התביעות	סוג התביעה
<b>A. תובענות שאושרו כתובענות ייצוגיות<sup>9</sup></b>		
3,981	5	1. צוין סכום המתייחס לחברת
48	1	2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יווס סכום ספציפי לחברת
-	4	3. לא צוין סכום התביעה <sup>10</sup> .
<b>B. בקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות</b>		
1,650	10	1. צוין סכום המתייחס לחברת <sup>11</sup>
6,267	4	2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יווס סכום ספציפי לחברת. <sup>12</sup>
-	22	3. לא צוין סכום התביעה/ <sup>13</sup> צוין טווח אפשרי <sup>14</sup>
7	1	4. צוין סכום שני ( <sup>15</sup> ובההתאם הסכם הכלול הינו תלי תקופה).

בנוסף למפורט בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל, החברות המאוחדות הין צד להליכים משפטיים נוספים, מעבר לתביעות שAIN במהלך עסקים רגילים, שאינם הליכים מחייבים ואינם תובענות ייצוגיות עיקרת תביעות שנקטו לקוחות, לנזקות בעבר, וכן צדדים שלישיים שונים, שלא במסגרת תביעות שוטפות לימוש זכויות על פי חזות ביטוח או תקוני קופות גמל, בסכום, נטוע, כולל סך של כ-36 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (סך של כ-35 מיליון ש"ח נוכן ליום 31 במרץ 2025). עלילות התביעה נגד החברה / או החברות המאוחדות בהסגרת הליכים אלה רבות ושונות

3.1 בגין העליות העשויות לנבוע מהתביעות והחשיפות המתוירות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל מבוצעות הפרשות בדוחותיהן הכספיים של חברות המאוחדות הרלוונטיות, רק אם יותר סביר מאשר לא (not - more likely than not) שתויזע חבות לתשלום הנובעת מאירוע עבר, וסבירם החובות ניתן לכימות או להערכה בטוח סביר. סכומי ההפרשות שבוצעו מbossים על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות נוכן למועד הסטורם למועד פרסום דוח זה (למעט חלק מהתביעות שהוגשו במהלך שני הרבעונים האחרונים, אשר בשל השלב המוקדם של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכוי ההצלחה בהן) לעניין זה צוין כי אירעים המתארחים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחזור ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. ככל שהחברה זוכה לשפיי מצד שלישי, החברה מכירה בזכות זו, אם וודאי למעשה (Virtually Certain) שהashiavi יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות.

הערכות החברה והחברות המאוחדות בדבר הערכת הסיכון בתביעות המתנהלות מtabuses על חוות דעת יעוץ המשפטיים / או על האומדן של חברות הרלוונטיות לרבות בדבר הסכומים של הסדרי הפרשה, שהנהלות החברה והחברות המאוחדות צופות, שיוטר סביר מאשר לא, שישולם על ידי.

יודגש כי חוות דעת ערבי הדין ביחס לمراجعة הביקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגן לא בוצעה הערכה של ערקי הדין לסייעי הבקשה לאישור התביעה ייצוגית אינה מתייחסת לסייעי התביעה לאופיה, אם תואשר ייצוגיות. זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדין בתביעה לאופיה, לאחר שתואושר כתובענה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכללה שלא אושרו, לсудים שאושרו ולכללה שלא אושרו ועוד יצ'ב.

חלק מהבקשות לאישור תובענות ייצוגיות הוגשו כנגד הקבוצה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח ולמהלך העסקי הרגיל של הקבוצה, לגבייהם העומדים על ידי הקבוצה עדותות ביטוחיות.

לא ניתן בשלב ראשון זה להעיר את סיכויי הבקשות לאישור התביעות ייצוגיות המדוחאות המפורטו בסעיפים 9(28), 9(29), 9(30), (31) ו- (32). ההפרש הנכלת בדוחות הכספיים, ליום 30 ביוני 2025 בגין כל התביעות המשפטיות והחשיפות האמוראות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של כ-532 מיליון ש"ח (סך של כ-507 מיליון ש"ח נוכן ליום 31 במרץ 2025).

סכומים אלו כוללים הפרשות שבוצעו בגין התcheinויות עבר בהתאם להערכת ערבי הדין ואינם כוללים את השפעת הערכות על אומדן התזרים העתידי אשר נכללים, במידת הצורך, בבדיקה נתונות העתודות.

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

10 במסגרת תובענות אלה קיימות תובענה שהוועיצה במאות מיליון ש"ח ומתבענה שהוועיצה בעשרות מיליון ש"ח ותביעה בה אם נתבעים פורמליים.

11 במסגרת תובענות אלה קיימות תובענה בה המבוקשים העריכו את המק הנטען כנגד כל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרץ 2020 ועד ליום 30 באפריל 2020 בסכום של 103 מיליון ש"ח וצ'יס כי המק משיר להצטבר כל עוד לא תופס הגביה.

12 כולל תביעה שבה נתבע כנגד כל ביטוח סכום של כ-1,413 מיליון ש"ח המיויחס לה ובנוסף, סכום של 1,550 מיליון ש"ח שיוחס לשתי החברות ביחד.

13 תביעות שהוגן החובע העירא את סכם התביעה במלול 2.5 מיליון ש"ח, במסגרת בקשות כאמור אלו קיימות שלוש בקשות בהן החובע לא מקבל בסכום ובולטים ש"ח רבעם, בקשה בה התביעים מעוים כי המק הכספי עלה על 3 מיליון ש"ח, ארבע עשרה בקשות בהן התביעים לא ממתמט את המק הכלל אך מעוים כי הוא עליה/עליה במידה מסוימת של סך של 2.5 מיליון ש"ח (סך סמכות העירא של בית המשפט המוחזק). מתוקן בקשהacha את התביעים לא ממתמט את המק הכלל אך מעוים כי הוא עליה עלה על סך של 2.5 מיליון ש"ח וביחס לאחת מהבקשות התביעות במסגרת התביעה, טוענים כי המק מושער בסך של 10.02 מש"ח (ביחס לכל הנתבעה).

14 הבקשה הוגשה במרץ 2020. לטענת התבוגע, אין להחיל התיישמת כלשה עיל התביעה. לחילופין, התביעה לשעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התבוגעה ועד אישור התבוגנה ייצוגיות.

## ב'יאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

### א. יחס כשר פירעון בחברה

ביום 28 במאי 2025 אישרה החברה את דוח יחס כשר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. פרטים נוספים ראה ב'יאור 6 לעיל.

### ב. תשקיף מדף

ביום 8 באפריל 2025, פרסמה כל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כל גיוסי הון") תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025 (להלן: "תשקיף המדף"). תשקיף המדף מאפשר לכל גיוסי הון, בין היתר, להנפיק אגרות חוב וכותבי אופציה הנינטנים למימוש לאגרות חוב ובירוט ערך מסויריהם. ככל, תමורת אגרות חוב שיונפקו על ידי כל גיוסי הון מכוח תשקיף המדף תופקד בחברה ותוכר עצלה כהן רובד 2 (בכפוף למוגבלות על שיערו המרבי של הון רובד 2, בהתאם להוראות הדין), והחברה תהיה אחראית כלפי המחזיקים בגין אגרות החוב לפירעון.

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

בחודש אפריל 2025 הנפייקה כל גיוסי הון ציביר אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליון ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף המדף. הקרן תיפורע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אין צמודות למדף. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מדי' שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרץ - 30 בספטמבר של כל שנה קלדרית בין השנים 2039-2026-2027. שיעור הריבית הנקבעה השנהו הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתית הינו 5.72% בהנחה פדיון במועד הקובל לתוספת ריבית. עליות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 5,820 אלף ש"ח. פרטים נוספים ראה ב'יאור 5 (ו) לעיל.

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

### ד. דירוג

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי 2025, אשרה S&P מעלה את הדירוג **+AA+** לחברה בתחזית דירוג יציבה, וכן אשרה את הדירוג **-AA** לכתבי ההתחייבות (סדרה ט', יא, יב, יג' ו- יד') שהנפייקה כל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עברו כל אחת מהסדרות.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 באוגוסט 2025, מדרוג הותירה על כנו את דירוג **Aa1** לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשרה את דירוג **(hy)Aa3** לכתבי ההתחייבות (סדרה יא', יב', יג' ו- יד') שהנפייקה כל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עברו כל אחת מהסדרות.

### ה. תשלום מבוסס מנויות

ביום 8 במאי 2025 החליט דירקטוריון כל החזקות לפרסם מתאר המתיחס להקצת עד 130,000 כתבי אופציה מסווג א' ו- 470,000 כתבי אופציה ב' אשר יוצעו מכוון, בהתאם לתוכנית 2021, לעובדים ולמוסאי' מושרה של כל החזקות ו/או חברות בשליטתה, לרבות החברה. ביוני 2025 קיבלת כל התיירים והאיסוריים הנדרשים הוקזו האופציות שהוצעו על פי המタאר. המניות שתגבוננה ממימוש אופציות אלו יהוו כ- 0.27% מהן כל החזקות כנו למועד הדיווח, בהתאם למימוש למנוות רגילות של כל החזקות בהתאם לשווי הנטבה הגלום באופציות, בכפוף להתאמות. שווי הנטבה מבוסס על הערצת שווי האופציות במועד הענקתן אשר עמד על כ- 30.08 ש"ח לאופציה, כאשר השווי ההוא נקבע כל מנה נפרט על פני תקופת ההבשלה. שווי הנטבה חושב באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך בכ- 15 מיליון ש"ח לכל האופציות שייענקו למוסאי' מושרה ועובדים בקבוצת כל אמרה. הקצת האופציות מסווג א' תהיה בשלוש מנות שיתפרסו על פני שלוש שנים, ותהינה ניתנות למימוש החל מעתום שנה, שנתיים ו-3 שנים ממועד ההקצתה, ועד לתום שנתיים ממועד הנטבה/החזקקה. (ביחס למינה הראשונה נדרש לפחות שנתיים של הבשלה והחזקקה).

החברה והחברות הבנות תישאנה בהזאה בגין שווי האופציות כאמור ותשפה את כל החזקות במהלך הטבה זו, בהתאם לשווי הנטבה הכספי שירשם בספרי החברה ובהתאם לכללי החשבונות.

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

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה- 1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), במקורה בו שילם המוסד לביטוח לאומי לזכאי גמלאה, בעילה המהווה עילה גם לחיב' צד שלישי לשלם פיצויים לזכאי, לפי פקודת הנזקיין, או לפי חוק הפלת'ד, רשיائ המוסד לביטוח לאומי לתבעו מזותו צד שלישי פיצוי על הגמלאה ששילם או שהוא עתיד לשלם (להלן: "הצד השלישי"). הצד השלישי רשאי לנכונות מהפיצוי את הגמלאות המשתלמות ו/או שעתידות להשתלם מאת המודד לביטוח לאומי. לאורך השנים נהג המוסד לביטוח לאומי לחזור אל מבטחים בתביעות שיבוב פרטניות.

במסגרת חוק ההטייעות הכלכלית (תיקוני חוקיה להשגת יעד התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), תשפ"ב-2021, תוקן חוק הביטוח הלאומי, באופן שהחל מינואר 2023 ואילך יוכל שנייה במנגנון ההתחשבנות בגין תביעות הנובעות מהתאונות דרכים, זאת חלף הגשת תביעות שיבוב פרטניות על ידי המוסד לביטוח לאומי.

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

#### . ז. השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם לביא"

במהלך לאמר בביואר 39(ט) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 הוצאה עם הסכמי הפסיקות אש בחזית הצפוןית ובאזורת רצעת עזה, שהובילו לרגעה יחסית. בחודש מרץ 2025 הסתימה הפסקת האש האזמנית בין ישראל וחמאס וזה"ל חזר להחימה ברצעת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתחיות והבטחות בין הילטר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החותם בתימן. ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עם לביא" (להלאן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן וישראל. מערכת שנמשכה 12 ימים ומתרתת הסרת האיום הרעפני האיראני מצמצם אינטראקטיבים לביטחון המדינה. ביום 24 ביוני 2025, נכנסתה לתוקף הפסקת אש אשר עליה הסכימו ישראל ואיראן, בתיווך של ארה"ב.

#### דרוג האשראי של ישראל

בקבוצת פרוץ מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023, סוכניות הדירוג הבינלאומיות הודיעו את דרגוג האשראי של ישראל בשנת 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דרגוג האשראי של מדינת ישראל נותר ללא שינוי, אך עם תחזית שלילית, בהתאם להערכתות של שלוש סוכניות הדירוג המרכזיות:

חברת הדירוג הבינלאומית S&P הודיעה בחודש Mai 2025, על השארת דרגוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (אם היא לא משנה).

סוכנות הדירוג פ'ץ' הודיעה בחודש יוני 2025, על השארת דרגוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (אם היא לא משנה).

סוכנות הדירוג Moody's אישרה בחודש يولי 2025, את דרגוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית.

כל סוכניות הדירוג הביעו דאגה מההשלכות הכלכליות של המלחמה הממושכת בישראל מול חמאס, חוסר הוודאות הפוליטית, המתחים הפנימיים סביר מרכיב המשפט, חוסר יציבות מושלתית ועליה בගיורן התקציבי בשל הוצאות ביטחוניות ופייזיים למשק.

#### השפעה על הדוח הכספי

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

החברה חשופה מתווך פעילותה לתנודות בשוקים הפיננסיים, להאטה בעניות הישראלית ולסיכון אחרים הנובעים ממלחמתה. קיימים קשיים לעיר את התמשות והיקף המלחמה ואת השפעתה האפשרית על הפעילות הכלכלית ברחבי המדינה ועל שוקי ההון. לפיכך, לא ניתן לעירר בעת את היקף ההשפעה המלאה של המלחמה על החברה ועל תוכנותיה.

#### עדכן עד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למדייניות חילוקית דיבידנד של החברה (ראה ביאור 17(ג)2 לדוחות הכספיים לשנתים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המיניימלי ללא התחשבות בהוראות הפרישה, כך שלאחר חילוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חילוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליון ש"ח מההוו כ-47%-25% מהרווח הכלול של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים לשנתים (כ-25% מהרווח הכלול של החברה לאחר ישום תקני כספי בינלאומיים 9 ו- 17 כמפורט להלן). הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

#### ט. השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים

בתקופות המדווחות התפתחותות מרווח השירות החוזי מדי תקופה מושפעת בעיקר מabitration ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות שירותים ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועודכו תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין הילטר כתואצה מהנחהות דמוגרפיות, תעופוליות, פיננסיות ועודכו נתונים. בתקופת הדוח שהסתמימה ביום - 30 ביוני 2025 מרווח השירות החוזי בשיר של החברה קטן כתוצאה מפעולות ועדיין נתונים. בתקופה הדוח שהסתמימה ביום - 30 ביוני 2024 מרווח השירות החוזי בשיר של החברה גדול בעקבות כתואצה מהשפעות פיננסיות בגובה של כ- 660 מיליון ש"ח אשר קוזזו באופן חלקיקי בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות, תעופוליות ועודכו נתונים של כ- 470 מיליון ש"ח. בשנה שהסתמימה ביום - 31 בדצמבר 2024 מרווח השירות החוזי בשיר של החברה גדול לאור הישום לראשונה של המודול הסטטיסטי להערכת דמי ניהול משתנים ומהשפעות פיננסיות בגובה של כ- 1,750 מיליון ש"ח אשר קוזזו באופן חלקיקי בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות, תעופוליות ועודכו נתונים של כ- 320 מיליון ש"ח.

בנוסף, השפעת השינויים של עיקום הריבית הסיכון ופרמיית אי הנזילות על התchia'בויות חז' הביטוח וכוכי חז' ביטוח המשנה נתנו מההשפעה על אגרות החוב המיעודות שהוכרה בדוח על הרווח הכלול הינה הפסד של כ- 290 מיליון ש"ח וכ- 140 מיליון ש"ח לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתמימו ביום - 30 ביוני 2025 בהתאם, רווח של כ- 440 מיליון ש"ח ושל כ- 640 מיליון ש"ח לששת החודשים ולשלושת החודשים שהסתמימו ביום - 30 ביוני 2024 בהתאם, והפסד של כ- 350 מיליון ש"ח לשנה שהסתמימה ביום - 31 בדצמבר 2024.

כמו כן, בתקופה וברבעון מקביל אשתקד, הוצאות משירותי ביטוח בביטחון כל'י הושפעו מהאמור בסעיף I לעיל.

## ביאור 11: השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS 1-1 IFRS17

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

בהתאם להנחיות הממונה שפורסמו במסגרת סדרת מסמכים שהאחרון בהם נקרא "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) – חזז ביטוח – עדכן חמיש" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשניים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי חברות האmortות בהתאם לתקני IFRS 1 הינו אמר להיוט 1 בינואר 2023) עדכן וחל מתקופות רביעוניות ושנתיות המתחולות ביום 1 בינואר 2025. מועד המעבר לישום התקנים החדשניים החל ביום 1 בינואר 2024.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 המשיכו חברות הביטוח בישראל לישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומיים (IFRS 4 – חזז ביטוח) ואת תקן חשבונאות בינלאומיים 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדדיה" (IAS 39), אשר יושמו על ידן עד לאותו מועד, ואשר אוטם החליפו התקנים החדשניים. 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 הבניינים"), הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא ציתו באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא היו ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח.

לאור זאת, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 1 ("אימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1")), הקבוצה נחשבת למעשה כמאומץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), כהגדתו ב-1-IFRS, בהתאם, דוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 יהיו דוחות כספיים הראשונים של הקבוצה לפי תקן ה-IFRS כהגדורתם ב-1-IFRS, ומועד המעבר לישום התקנים החדשניים האמור לעיל (1 בינואר 2024) מהווה גם את מועד המעבר של הקבוצה לתקן ה-IFRS כהגדתו ב-1-IFRS.

הדוחות הכספיים בינויים המאוחדים התמציתים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשיםexaoתו תאריך (להלן: "דוחות הבניינים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומיים 34 – "דיווח כספי בינויים" (להלן: "IAS 34"). דוחות הבניינים האמורים הינם דוחות הבניינים הראשונים שערכה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות הכספיים הראשונים של הקבוצה לפי תקן ה-IFRS ובמסגרת ערכitemם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, לאחר שכماור, במהלך תקופת הבניינים, המשיכה הקבוצה לישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS 1 במסגרת יישום IFRS 1 על דוחות הכספיים של הקבוצה מתמקדת בישום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האmortות במסגרת 1 IFRS לגבי השימוש לראשונה של התקנים החדשניים. בהתאם לתקני ה-IFRS שאינם התקנים החדשניים – מדיניותה החשבונאית של הקבוצה כפי שIOSMA במסגרת דוחות בינויים אלה,ינה אותה מדיניות חשבונאית שימושה במסגרת דוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

指出 כי, ככל שהוא מוגע לדוחות הכספיים של הקבוצה, ההוראות וההקלות הרלוונטיות האmortות במסגרת 1 IFRS לגבי השימוש לראשונה של התקנים החדשניים, אין שונות מהותית מהוראות המעביר המפורטות בתקנים החדשניים עצמו, ואשר אותן פירטה החברה במסגרת ביאור זה.

בהתאם להוראות 1 IFRS מובאים להלן הסברים כיצד המעביר מודיעון בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח לדיווח בהתאם לתקני ה-IFRS 1 השפיע על המצב הכספי ועל הביצועים הכספיים המדוחים על ידי הקבוצה.

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

**A. פירוטים כמותיים**

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של הקבוצה ושל הרוח הכספי של בעקבות היישום לראשונה של תקן ה- IFRS. לאור השינויים במבנה הדוח על המצב הכספי במסגרת הכספיים הנוכחים לפי 17 IFRS לעומת הדוחות הכספיים הנוכחיים לפי 4 IFRS, סעיףamazon מהדוח הכספי ליום 31.12.2023 כפי שדווחו סוגו לשעיפי המאץ המתאימים בהתאם למתכונת המעודכנת לפי 17 IFRS.

**(1) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון:**

מאז פרו-פרומה למועד המעבר 1.1.2024	IFRS 9- IFRS 17	31 בדצמבר לראשונה של 2023 כפי שדווח בער	2023 כפי שדווח בער	נקודות
				מיליאני ש"ח
4,418	-	4,418		מגווןים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,944	-	1,944		מגווןים ושווי מזומנים אחרים
84,133	-	84,133		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי 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		פרימה לביה
288	-	288		נכסים מסוים שוטפים
2,055	2,055	-		נכס' חוות ביטוח (2)
2,533	(1,272)	3,805		נכס' חוות בטיחות משנה (2)
64	-	64		השקעות בחברות מוחזקות המטפלות בשיטת השווי המאזן מד"נ להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
3,839	-	3,839		מד"נ להשקעה אחר
1,494	-	1,494		רכוש קבוע אחר
168	-	168		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
1,079	-	1,079		עלויות להשתתת חוות שירות ניהול השקעות
701	-	701		הוצאות רכישה נדחות
-	(1,837)	1,837		נכסים מסוים נדחים
117	114	3		נכס' חוות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
393	-	393		
<b>147,369</b>	<b>2,320</b>	<b>145,049</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>94,012</b>	<b>-</b>	<b>94,012</b>		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>
				<b>התchiaוביות</b>
6,236	(5)	6,241		התchiaוביות פיננסיות
1,782	-	1,782		התchiaוביות בגין מכשירים נגזרים
1,143	(2,151)	3,294		זכאים ויתרות זכות
5	-	5		התchiaוביות בגין מסים שוטפים
13,159	3,184	9,975		התchiaוביות בגין חוות השקעה תלוי תשואה
2,470	-	2,470		התchiaוביות בגין חוות השקעה שאימים תלוי תשואה (1)
116,475	3,071	113,404		התchiaוביות בגין חוות ביטוח (2)
68	68	-		התchiaוביות בגין חוות ביטוח משנה
44	-	44		התchiaוביות בשל הטבות לעובדים, נטו
23	(556)	579		התchiaוביות בגין מסים נדחים
473	-	473		התchiaוביות בגין חכירה
<b>141,877</b>	<b>3,610</b>	<b>138,267</b>		<b>סך כל התchiaוביות</b>
				<b>הון</b>
147	-	147		הון מנויות
692	-	692		פרימה על מנויות
28	(853)	881		קרנות ההון
4,554	(439)	4,993		עדפים
<b>5,421</b>	<b>(1,292)</b>	<b>6,713</b>		<b>סך הכל ההון המיחס לבני המניות של החברה</b>
71	2	69		זכויות שאין מקנות שליטה
<b>5,492</b>	<b>(1,290)</b>	<b>6,782</b>		<b>סך כל ההון</b>
<b>147,369</b>	<b>2,320</b>	<b>145,049</b>		<b>סך הכל התchiaוביות והון</b>

(1) סעיף זה כולל גם התchiaוביות בגין חוות ניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(2) להלן פירוט נספּ:

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

\* מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון אරוך טווח כ-51% מיוחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-12% מיוחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שני תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ-18% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ-17% מיוחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שני תלי' תשואה. מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude בריאות כ-40% מיוחס לתיק סייעוד רפואי, כ-27% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות רפואיות וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

\*\* מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-72% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-24% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude בריאות כ-64% מיוחס לתיק סייעוד רפואיות וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

מזהן פרו-פורמה יוני 2024	רשותה של IFRS 9-17	ליום 30 ביוני 2024	השפעת היישום לאישנה של כפי שדווח בעבר		
				מיליאני ש"ח	
4,584	-	4,584			<b>נכסים</b>
2,184	-	2,184			مزומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלוי תשואה
84,039	-	84,039			مزומנים ושווי מזומנים אחרים
39,606	25,926	13,680			השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
2,385	(22,814)	25,199			השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
1,282	(117)	1,399			חייבים יתרות חובה
-	(1,021)	1,021			פרימה לבגיה
97	-	97			נכסים מסוימים שוטפים
1,978	1,978	-			נכסים חזקה בטוחה (2)
2,456	(1,353)	3,808			נכסים חזקה בטוחה (2)
60	-	60			השקעות בחברות מוחזקות המטולות בשיטת השווי המאזני
3,877	-	3,877			mdl"נ להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
1,514	-	1,514			mdl"נ 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			נכסים מסוימים דוחים
386	-	386			נכסים זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
<b>146,398</b>	<b>728</b>	<b>145,670</b>			<b>סה"כ הנכסים</b>
<b>93,397</b>	<b>(606)</b>	<b>94,003</b>			<b>סה"כ הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>
					<b>התchiaוביות</b>
5,980	(6)	5,986			התchiaוביות פיננסיות
925	-	925			התchiaוביות בגין מכשירים נגזרים
973	(2,504)	3,477			זכאים ויתרות זכות
2	-	2			התchiaוביות בגין מסים שוטפים
12,595	2,861	9,734			התchiaוביות בגין חוזי השקעה תלוי תשואה
2,507	-	2,507			התchiaוביות בגין חוזי השקעה שאינם תלוי תשואה (1)
116,315	1,370	114,945			התchiaוביות בגין חוזי ביטוח (2)
70	70	-			התchiaוביות בגין חוזי ביטוח משנה
43	-	43			התchiaוביות בשל הטבות לעובדים, נטו
260	(377)	638			התchiaוביות בגין מסים דוחים
475	-	475			התchiaוביות בגין חכירה
<b>140,145</b>	<b>1,414</b>	<b>138,731</b>			<b>סה"כ התchiaוביות</b>
					<b>הון</b>
147	-	147			הון מנויות
692	-	692			פרימה על מנויות
31	(915)	946			קרנות ההון
5,310	227	5,083			עדפים
<b>6,180</b>	<b>(688)</b>	<b>6,867</b>			<b>סה"כ ההון המוחס לבעלי המניות של החברה</b>
73	1	72			זכויות שאין מקנות שליטה
<b>6,253</b>	<b>(686)</b>	<b>6,939</b>			<b>סה"כ ההון</b>
<b>146,398</b>	<b>728</b>	<b>145,670</b>			<b>סה"כ הכל התchiaוביות והון</b>

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

(2) להלן פירוט נספּוֹ:

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

\* מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון אורך טווח כ-57% מיחסו לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-9% מיחסו לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שני תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ-18% מיחסו לתיק ביטוח לכיסוי מנות וכ-14% מיחסו לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שני תלי' תשואה. מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude בראיות כ-40% מיחסו לתיק סייעוד רפואי, כ-28% מיחסו לתיק הוצאות רפואיות רפואיות וכ-29% מיחסו לתיק מחלות קשות.

\*\* מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude ביטוח חיים וחיסכון אורך טווח כ-74% מיחסו לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-23% מיחסו לתיק ביטוח לכיסוי מנות. מתוך מרווח השירות החזוי בMagnitude בראיות כ-65% מיחסו לתיק סייעוד רפואיות וכ-30% מיחסו לתיק מחלות קשות.

מזהן פrho-פורמה דצמבר 2024	השפעת היישום ראשונה של IFRS 9-IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2024 כי שדוות בעבר		<b>נכסים</b>
		מיליאני ש"ח	מיליאני ש"ח	
4,451	-	4,451		מזהנים ושווי מזהנים עבור חוזים תלוי תשואה
1,890	-	1,890		מזהנים ושווי מזהנים אחרים
88,802	-	88,802		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
41,055	27,169	13,886		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,340	(23,031)	25,371		השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
545	(82)	627		חייבים יתרות חובה
-	(795)	795		פרימה לבגיה
27	-	27		נכסים מסוימים שוטפים
2,653	2,653	-		נכסים חזקה בטוחה (2)
2,664	(1,166)	3,830		השקעות בחברות מוחזקות המטולות בשיטת השווי המאזני מד"נ להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
59	-	59		מד"נ להשקעה אחר
3,924	-	3,924		רכוש קבוע אחר
1,517	-	1,517		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
158	-	158		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
1,071	-	1,071		הוצאות רכישה נדחות
760	-	760		נכסים מסוימים נדחים
-	(1,837)	1,837		נכסים חזקה שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
<b>152,306</b>	<b>2,911</b>	<b>149,395</b>		<b>סה"כ הנכסים</b>
<b>97,329</b>	<b>(654)</b>	<b>97,983</b>		<b>סה"כ הנכסים עבור חוזים תלוי תשואה</b>
<b>התchiaוביות</b>				
6,362	(5)	6,367		התchiaוביות פיננסיות
528	-	528		התchiaוביות בגין מכשירים נגזרים
1,080	(2,192)	3,272		זכאים ויתירות זכות
4	-	4		התchiaובות מסוימים שוטפים
12,545	3,418	9,127		התchiaוביות בגין חוזה השקעה תלוי תשואה
2,522	-	2,522		התchiaוביות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה (1)
121,718	2,722	118,996		התchiaוביות בגין חוזה בטוחה (2)
62	62	-		התchiaוביות בגין חוזה בטוחה משנה
44	-	44		התchiaובות בשל הטבות לעובדים, נטו
345	(387)	732		התchiaוביות מסוימים נדחים
475	-	475		התchiaוביות בגין חכירה
<b>145,685</b>	<b>3,617</b>	<b>142,068</b>		<b>סה"כ התchiaוביות</b>
<b>הון</b>				
147	-	147		הון מנויות
692	-	692		פרימה על מנויות
27	(1,091)	1,118		קרנות ההון
5,679	383	5,296		עדפים
<b>6,545</b>	<b>(708)</b>	<b>7,253</b>		<b>סה"כ ההון המוצע לבני המניות של החברה</b>
<b>76</b>	<b>2</b>	<b>74</b>		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>6,621</b>	<b>(706)</b>	<b>7,327</b>		<b>סה"כ ההון</b>
<b>152,306</b>	<b>2,911</b>	<b>149,395</b>		<b>סה"כ הכל התchiaוביות והון</b>

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

(2) להלן פירוט נספּוֹ:

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

\* מתוך מרוח השירות החזוי ב Maggie ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח -כ- 68% מייחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 תלי' תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ- 14% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות וכ- 13% מייחס לתיק פוליסות הכלולות רכיב חס肯 שני תלי' תשואה. מתוך מרוח השירות החזוי ב Maggie בריאות כ- 35% מייחס לתיק סיעוד רפואי, כ- 27% מייחס לתיק הוצאות רפואיות רפואי ו-כ- 34% מייחס לתיק מחלות קשות.

\*\* מתוך מרוח השירות החזוי ב Maggie ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח -כ- 78% מייחס לתיק לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ- 22% מייחס לתיק ביטוח לכיסוי מות. מתוך מרוח השירות החזוי ב Maggie בריאות כ- 54% מייחס לתיק סיעוד והיתר בעיקר מייחס לתיק מחלות קשות.

השינויים העיקריים בדוח על המ Zub כנספי נובעים מה הבאים:

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו בעקבות מין של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך או הפסד, בפרט בהתייחס לא"ג מיעודות, בישום 9 IFRS 9 וצתת חלוף מדידה בעלות מופחתת.
- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת קטנו בעקבות סיזוג של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך או הפסד.
- השני בחיבטים ויתרות חוזה וזכאים ויתרות זכות נובע עיקר מסיזוג של יתרות מול המבוקחים או מבטח המשנה, לרבות פרקיונות בין מבטח ממשנה, שנכללים ב-17 IFRS בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, וכן סוגו להתחייבות בין חוזה הביטוח ולנכ"י חוזה ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-17 IFRS בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, וכן סוגה להתחייבות בגין חוזה הביטוח.
- הווצאות רכישה דוחות המיחסות לפוליסות ארוכות טווח בMagnitude החיצים ובリアות, לגביהם ישמה החברה את גישת השווי הוגן או גישת היישום למפרע המתואם במעבר ל-17 IFRS, נגרעו במועד המעבר לנגד קיטוע בעודפים. יzion כי הוצאות רכישה דוחות, שאין מיחסות לחידושים חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחותים עתידיים, מוכרות חלק מההתחייבות בגין חוזה הביטוח לנגד קיטוע יתרת מרוח השירות החזוי (CSM), ולא נכון נפרד. יתרת הוצאות הרכישה הנדרשת המוצגת לאחר יישום 17 IFRS מיחסת לחוזה השקעה, קרנות פנסיה ו קופות גמל בלבד ומוציאות כשליליות להשתתת חוזה שירות ניהול השקעה.
- השני בתחייבויות חוזה ונכסים חוזה ביטוח משנה נבעות עיקר מישום הוראות 17 IFRS, המבוססות בעיקרים על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרוח השירות החזוי (CSM) המגלם את הרוח שטרם מומש.
- יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים לממכירה מזינים לעודפים במועד המעבר. בישום 9 IFRS, נכסים פיננסיים זמינים לממכירה נמדדים בשווי הוגן דרך או הפסד.

השני בהון העצמי של הקבוצה **למועד המעבר 1 בינואר 2024** בעקבות יישום התקנים החדשניים נובע עיקר מה הבאים:

(מłówק)	מילוני ש"ח
6,782	הן עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפ' שדווח בעבר
(4,262)	עדכן המדידה של התחייבויות חוזה ביטוח ונכסים חוזה ביטוח משנה לפי הוראות 17 IFRS
(1,837)	גריעת נכסים הוצאות רכישה דוחות לפוליסות ארוכות טווח בMagnitude חיצים וリアות
4,134	מעבר למדיידה של נכסים פיננסיים, לרבות אג"ח מיעודות, מדידה בעלות או עלות מופחתת למדיידה בשווי הוגן
5	השפעות אחרות
670	הכרה במיטים נדחים בגין השפעות המס הנובעת מהשינויים האמורים (*)
5,492	הן עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS-5

לענין השפעת המס, יzion כי מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלאה הקיטוע בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהפסד מועבר או כהפסד שוטף בתகופות העקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח שחל על חברות הביטוח בקבוצת חברות שהין מודד כספי. בכך למועד פרסום הדוח, הטיפול המיסוי בעקבות יישום התקנים בדוחותיהם הכספיים של חברות הביטוח טרם נקבע. להערכת החברה, לטיפול המיסוי לא צפוי השפעה מהותית על התוצאות בעקבות התקנים החדשניים. יzion שבין התאחדות חברות הביטוח לבין שליטות המס קיימים הסכמים ענפים המתחדשים ומתעדכנים מדי שנה, המסדרים את הטיפול בסוגיות מסוימות לענף. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים המאוישים לשנת 2024. (א)

(2) **חו"ד ביטוח**

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

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

ב"ישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמודד כל קבוצה של חוות ביטוח, בהתאם IFRS היא מיושם מאז ומעולם. בסופו, החברה תגער יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו 17 IFRS הייתה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יכול להיות מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024, אך שבמועד היישום לראשונה החברה הציגה מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

אם ישום למפרע מלא לקבוצה של חוות אינו מעשי, החברה יכולה לבחור לישם את אחת מהגישות הבאות, עבור כל תיק ביטוח בלבד:

- גישת היישום למפרע המותאמת – לצורך השגת התוצאה הקרויה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סבירণית לביסוס, שניתן להשאה ללא עלות או ממץ מופרדים; או
- גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החזוי או את ריבוב הפוסט של התתchia'bot בגין יתרת הכספי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוות ביטוח באופן מוגדר לבין תזרימי המזומנים לקיום חוות הנמדדים באותו מועד. יצוין שבמסגרת חוזר וחוזר סוגיות מוקניות נכללה הסדרה בנוגע להיבטים שונים באופן חישוב השווי ההוגן של תיק הביטוח במועד המעבר, ככל שחברת ביטוח מיישמת את גישת השווי ההוגן.

החברה בחירה לישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיק הביטוח האלמנטרי ופוליטות נסיעות לחו"ל.

לעומת החברה אין זה מעשי לישם למפרע את 17 IFRS לקבוצות חוות ביטוח חיים ובריאות, למעט נסיעות לחו"ל, מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של ישום למפרע מלא כיוון שהמידע המדרש (כגון קיובץ חוות לתיירים, קביעת רמות רוחניות וכיו"ב) לא נאוסף או שאין זמן זמין ללא השקעת עלות או ממץ מופרדים, וכן הפעלת מערכות המידע והדיווח החדשנות על נתונים היסטוריים תדרושים באמצעות בלתי סבירים.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונתיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (למשל הנחות לגבי שיעורי אי נזילות, RA לרבות אופני פיזור או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה, ועודומה).

לפיכך, החברה יושמה את גישת היישום למפרע המותאמת לתיקי מחלות קשות ותיקי ביטוח לכיסוי מות שנמכרה בשנות חיותם 2020-2023, ואת גישת השווי ההוגן ליתר התקיים.

**תקולות בישום גישת היישום למפרע המותאמת –**

החברה יושמה את התאמות המותירות הבאות לצורך קביעת ה-CSM במועד ההכרה לראשונה:

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוות ביטוח נמדדת למועד ההכרה לראשה סכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשם מותאים בגין תזרימי המזומנים שיודיעו שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבבות בהתייחס לתזרימי שהתחווו בפועל בגין חוות שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- תיאום הסיכון עבור סיון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשה בקבוצה סכום ה-CSM במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפי מנטיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפי מנטיכון בהתייחס לשחרור מסיכון של חוות ביטוח דומים שהחברה מנמקה במועד המעבר.

ה-CSM במועד המעבר נקבע באמצעות השוואת ייחדות הכספי במועד ההכרה לראשה לבין יתרת ייחדות הכספי במועד המעבר.

**אופן מדידת השווי ההוגן –**

הערכת השווי ההוגן של התchia'bot ושל נסיעות ביטוח המשנה בוצעה לפי שיטת Value Appraisal (להלן "AV"). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בסיס הערכת השווי:

- שיטת ה- AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוות הביטוח באמצעות קביעת הכספי המדרש, בראשית משתמש שוק, בגין נתילת תיקים כאמור. הכספי האמור, נדרש בגין העבודה, שמשתתף השוק מדרש לרתק הוו, בגין דרישות כשר פירעון כלכלי, וזאת במוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה להשלם את תחולת תזרימי המזומנים לכיסוי התchia'bot הביטוח, וב בגין השינויים בעודף ההון מעיל יעד ההון של משתמש השוק עד להתקלות של התקין;
- הערכת השווי מניהה כי סכומי הנכסים שיזחקו על ידי משתמש השוק נגד התchia'bot הביטוח וכגד כריות ההון הנוספות המדרשות מכוח הוראות משטר כשר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדיבידנד, בריבית חסרת סיון;
- בהתאם להנחות חוזר סוגיות מוקניות, הערכת השווי מניהה שיעד יחס כשר הפירעון הכלכלי ההתקולתי המדרש על ידי משתמש השוק יבואו על ממוצע יעד ההון הנוכחי הכספי הכספי הדרש של דיבידנדים לשמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרוח של 10%, ועוד יחס כשר הפירעון הכלכלי הכספי המדרש על ידי משתמש השוק יבואו על ממוצע יעד ההון העתידיים לצורר חילוקת דיבידנדים לשמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניהה יעד ההון התקולתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מостиימות הוראות הפרישה של משטר כשר הפירעון הכלכלי);

- (ד) הערכת השווי מניהה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשיי הון רובד 2;
- (ה) הערכת השווי התבוססה, כאמור, על תחזית תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שימושו את החברה לצרכי משטר כשר הפירען שלו, וזאת בהתאם להנחות חוזר סוגיות מסוימות ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הן תואמות לראייה של משתף שוק;
- (ו) היקף ההון שדרש לרתוך עבור התקיןמושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חוזר סוגיות מסוימות, הערכת השווי מתבססת נקודות מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזו רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המייחסות לתיקים המעורכים, הערכת השווי מניהה כי ישוקו על ידי משתף השוק מוציא ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוציא הביטוח הנוכחי על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתkeletal כאמור אחד לדרישות ההון של תיק הביטוח המעורכים; הערכת השווי מניהה כי משתף השוק ידרשו שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל CAPM.

### **3) ישום IFRS 9**

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

#### תיק המשתנה

נכסים פיננסיים העומדים נוגדים התחייבות תלויות תשואה בעיקר בגין חיסכון משתנה ברוחות וחווי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברוחות, נבדדים בשווי הוגן דרך או הפסד, בדומה לנעשה ביום במסגרת 39 IAS.

#### תיק הננסטים

- נגזרים נבדדים בשווי הוגן דרך או הפסד בדומה ל-39 IAS.
- השקעות במכשיי חוב שאינם עמודים במבחן הקרן והריבית מסוימים לשווי הוגן דרך או הפסד.
- השקעות במכשיים הונאים וחוב סח'רים נבדדים בשווי הוגן דרך או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרכן הון (נכסים פיננסיים זמינים למכירה) תחת 39 IAS.
- בחברות הקבוצה שהן מבטח, יתר נכסים החוב, מסווגים לשווי הוגן דרך או הפסד על מנת להקטין או למנוע חוסר הקבלה חשבונאות אל מול התחייבויות בגין חוזין ביטוח (באמצעות "עד לשווי הוגן דרכן רוח או הפסד בהתייחס לנכסים חוב העומדים נוגדים התחייבויות בגין חוזה ביטוח) או כי הם מנוהלים בשווי הוגן (סיווג לשווי הוגן דרכן רוח או הפסד עבור יתר נכסים החוב שעומדים נוגדים הרוון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח). זאת, למעט נכסים חוב מסוימים אשר בנסיבות אינם מרווחים נכסים הרוון ואשר עומדים במבחן הקרן והריבית, כדוגמת נכסים חיב'ים אשר מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-39 IAS.
- יתר נכסים החוב, בעיקר אלו העומדים נוגדים התחייבויות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה ימשיכו להיות מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-39 IAS.

#### התחייבויות פיננסיות

החברה לא צופה שינוי מרווחי בסיווג ובמדידה של התחייבויות הפיננסיות, פרט למדידת התחייבויות פיננסיות, אשר לא חל בהם שינויים מוחותי בהחלפת מכשיי חוב.

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

ערך בספרים IFRS 9 תחת 39 IAS		סיווג חדש תחת IFRS 9 תחת 39 IAS		סיווג המקורי תחת 39 IAS		ב מיליון ש"ח	<u>נכסים פיננסיים</u>				
<b>נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויים</b>											
<b>תשואה:</b>											
1,944	1,944	עלות מופחתת	להלןות וחיבם	זמן נזמין ושוי מזומנים אחרים	מקשיים נזדים	1,944					
308	308	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעה במקשיים חוב סחרים	השקעה במקשיים חוב סחרים	308					
195	195	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	זמן נזמין למירה	השקעה במקשיים חוב סחרים	195					
6,212	6,212	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעה במקשיים חוב סחרים	השקעה במקשיים חוב סחרים	6,212					
28	28	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעה במקשיים חוב שאינם סחרים למעט אג"ח מייעדות	השקעה במקשיים חוב שאינם סחרים למעט אג"ח מייעדות	28					
7,702	7,666	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	השקעות מוחזקות לפדיון	7,702					
144	144	עלות מופחתת	להלןות מוחזקות לפדיון	השקעה במקשיים חוב שאינם סחרים למעט אג"ח מייעדות	השקעה במקשיים חוב שאינם סחרים למעט אג"ח מייעדות	144					
2,193	2,193	עלות מופחתת	להלןות מוחזקות לפדיון	פקדנות באוצר	פקדנות באוצר	2,193					
18,539	14,441	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	השקעות מוחזקות לפדיון	18,539	א"ח מייעדות				
1,647	1,647	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	זמן נזמין למירה	השקעה במקשיים חון	1,647					
618	618	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעות פיננסיות אחרות	השקעות פיננסיות אחרות	618					
4,820	4,820	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעות פיננסיות אחרות	השקעות פיננסיות אחרות	4,820					
<b>סך הכל</b>	<b>נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים</b>					<b>44,350</b>	<b>40,216</b>				
<b>תלו'י תשואה:</b>											
<b>נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויים תשואה:</b>											
4,418	4,418	להלןות מופחתת	להלןות וחיבם	זמן נזמין ושוי מזומנים עבור חוזים תלויים תשואה	זמן נזמין ושוי מזומנים עבור חוזים תלויים תשואה	4,418					
84,133	84,133	שווי הוגן דרך רוח והפסד	שווי הוגן דרך רוח והפסד	השקעות פיננסיות עברו חוזים תלויים תשואה	השקעות פיננסיות עברו חוזים תלויים תשואה	84,133					
<b>סך הכל</b>	<b>נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויים</b>					<b>88,551</b>	<b>88,551</b>				
<b>תשואה:</b>						<b>132,901</b>	<b>128,767</b>				
<b>התחייבות פיננסית</b>											
5,089	5,094	עלות מופחתת	עלות מופחתת	AGEROT חוב וכתבי התחייבות מדים	AKEROT חוב וכתבי התחייבות מדים	5,089					
2,929	2,929	שווי הוגן דרך רוח-והפסד	שווי הוגן דרך רוח-והפסד	מקשיים נזדים	מקשיים נזדים	2,929					
<b>סך הכל התחייבות פיננסית</b>						<b>8,018</b>	<b>8,023</b>				
<b>הרנות ועדפים</b>											
-	853			קרנות הון בגין נכסים זמינים למירה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למירה						
28	28			קרנות הון אחרות	קרנות הון אחרות	28					
4,554	4,993			עדפים	עדפים	4,554					
<b>סך הכל הרנות ועדפים</b>						<b>4,582</b>	<b>5,874</b>				
<b>נכסים (התחייבות) מסימן נדחים</b>						<b>94</b>	<b>(576)</b>				

<b>ב מיליון ש"ח</b>	<b>תקופה של שנה שנה-ת'ימה ביום 31 בדצמבר 2024</b>	<b>תקופה של שלושה חודשים שהסתמימה ביום 30 ביוני 2024</b>	<b>תקופה של שישה חודשים שהסתמימה ביום 30 ביוני 2024</b>	<b>תקופה של שישה חודשים שהסתמימה ביום 30 ביוני 2024</b>	<b>ב מיליון ש"ח</b>
	(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)
647	68	157			<b>רווח כולל כפי שדווח בעבר התאמות לרוחות הכלול במעבר ל-IFRS:</b>
866	1,895	1,921			• <b>חו"ז ביטוח (1)</b>
2	(1,200)	(1,022)			• <b>מקשיים פיננסים (2)</b>
(283)	(243)	(295)			• <b>השפעת המס של האמור לעיל IFRS כולל לפי</b>
1,232	520	761			

- רוח כולל כפי שדווח בעבר התאמות לרוחות הכלול במעבר ל-IFRS:
- **חו"ז ביטוח (1)**
- **מקשיים פיננסים (2)**
- **השפעת המס של האמור לעיל IFRS כולל לפי**

(1) השינויים ברווח הכלול שנקבעים מישום 17 IFRS כוללים בעיקר את הבאים:

(א) שונות בדף שיחזור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחזור לפוליטיות ארכוט טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נMANDIM במודול-H-PAAS שונה מהותית בין 17 IFRS לבין IFRS 4. הנקודות המפורטות בסעיפים 1-10 מתייחסות לתקופה הנמשכת ממועד המעבר ועד סוף תקופת הביצועים.

במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשתחררים לרווח-הופס על פני תקופותticisco. המתיחסות לקבוצות החזדים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקר מ מידותticisco שמיוחסות לכל תקופה דיווח. בנוסף, הרוחה-הופס מושפע בין התביעות וההוצאות החזדיות לבין אלו שהתחוו בפועל.

זאת ועוד – במוצרו החיסכון דפו שיחזור הרוח תחת IFRS 4 היה תלוי בගביהת דמי ניהול בפועל, שתליה בין היתר בקיומו של "בור" בדמי ניהול בתיק המשותף ומהיקף הצבירה הקים בכל נקודות זמן בפועל. לעומת זאת בהתאם ל-17 IFRS דפו שיחזור מתחשב ברוחות הכספיות הכלולות הצפויות של התקין, לרבות התפתחות דמי ניהול בעtid, שהובאו גם בחשבון לעניין שוויי ההagan של העסוק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.

כמו כן, הרכנות ממשורתי ביטוח והוואצאות משירותי ביטוח ב-17 IFRS לא כוללות השקעה הכלולות בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-4 IFRS, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

(ב) מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו בחלוקת מיידי ברוח או הפסד. מאידך, במסגרת 17 IFRS עדכונים אלו עברו ביטוח שירותי פאא-AAA ונמדדים במודל PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאים את מרוח השירות החוזי (עד לאיפוסו), והשפעתם מוגרת ברוח או הפסד כחלק משחרור מרוח השירות החוזי כאמור לעיל.

בافق דומה, במסגרת IFRS 4 כל השפעת השניים בשיעורי התשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הניהול ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 השפעות של הנחות פיננסיות ו שינוי בהם, לרבות בהתייחס להשפעת דמי מידיית ברוח או הפסד. לעומת זאת, בעבור חוז'י ביטוח שנמדדים במודל ה-VFA מתאימים את מרוח השירות החוז'י (עד לאיפוסו), והשפעתם מוכרת ברוח או הפסד כחלק משחרור מרוח השירות החוז'י כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבותן חוז'י הביטוח שבסוגר ה-VFA הנובע ממשוניים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר כמעט בהוצאות מימון מחוז'י ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבוטות אונטן.

כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היון שוטפים במסגרת 17 IFRS, מביאה לעלייה ברגישות לשוני בריבית ברוח או הפוך.

(2) **מכשירים פיננסיים**

השניים ברוח הcano נקבעים מישום IFRS 9 וובאים בעקבות מדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מייעדות של ביטוח חיים, בשווי הוגן דרך או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך כולל אחר (זמןנים למכירה) במ桑גרת IAS 39. מדידה בשווי הוגן תקטין את רגישות הריבית בדוח רווח והפסד.

כלל חברה לביטוח בע"מ

## נספח א'

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





Shape the future  
with confidence

**קווט פור רגבי את קס'ירר**  
רחוב מנחם בגין 144,  
תל-אביב, 6492102  
טל. +972 3 623 2525  
טל. +972 3 562 2555  
ey.com



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

לכבוד  
בעלי המניות של כל חברת לביטוח בע"מ

א.ג.ג.,

**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 הבניים הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כל חברת לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים תאריך. המידע הבניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותם היא להביע מסקנה על המידע הכספי הבניים הנפרד לתקופות בניינים אלו בהתאם לעד סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות בניינים הנערכת על ידי רואי החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי בניינים נפרד מרכיבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נגלי סקירה אנגלטיריים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר בסקורת הנערכת בהתאם לתקן. ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנודיעו לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביטחון. בהתאם לכך, אין אנו מוחווים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסביר שהמידע הכספי הבניים הנפרד ה"ל אינו עורך, מכל הנסיבות המהוויות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש ביטוח 1-1-2025.

קווט פור רגבי את קס'ירר  
רואי חשבון

סומר חייקין  
רואי חשבון  
מבקרים משותפים

תל-אביב,  
24 באוגוסט 2025

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

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של כל החזקות (להלן: "דוחות סולו"), העורכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמפורט בבב'ו (א) לדוחות הכספיים בגין מאוחדים למעט העניינים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המוחושבת על בסיס אקוואיט.

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

**דוחות על המצב הכספי בגין**

	<b>لיום 30 בינוי</b>		<b>ב מיליון ש"ח</b>
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	
	<b>בלתי מוקדם</b>		
<b>נכסים</b>			
4,451	4,584	<b>4,602</b>	נכסominis ושווי מזומנים עברו חוזים תלוי תשואה
1,721	2,045	<b>1,571</b>	נכסominis ושווי מזומנים אחרים
88,802	84,039	<b>92,949</b>	השקעות פיננסיות עברו חוזים תלוי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
40,396	39,026	<b>41,954</b>	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
556	1,284	<b>866</b>	חייבים יתרות חובה
25	95	<b>42</b>	נכסים מסוימים שוטפים
2,653	1,978	<b>3,002</b>	נכסים חזוי ביטוח
2,648	2,440	<b>2,568</b>	נכסים חזוי ביטוח משנה
1,250	1,226	<b>1,292</b>	השקעות בחברות מוחזקות
3,924	3,877	<b>3,936</b>	ndl"ן להשקעה עברו חוזים תלוי תשואה
1,517	1,514	<b>1,519</b>	ndl"ן להשקעה אחר
157	166	<b>148</b>	נכס קבע אחר
800	794	<b>819</b>	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
136	108	<b>117</b>	עלויות להשתתת חזוי שירות ניהול השקעות
-	-	<b>-</b>	נכסים נדחים
322	322	<b>315</b>	נכס זכות שימוש
<b>149,358</b>	<b>143,499</b>	<b>155,700</b>	<b>סך כל הנקדים</b>
<b>97,329</b>	<b>93,397</b>	<b>101,936</b>	<b>סך כל הנקדים עברו חוזים תלוי תשואה</b>

הبيانים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים בגין מוחשים חלק בלתי נפרד מהם.

	ل יום 31 בדצמבר			
	ل يوم 30 ביוני			
	2024	2024	2025	
	בליית מיבור			
				ב מיליון ש"ח
התchiaיות והרשות	6,362	5,980	<b>6,940</b>	הלוואות ואשראי
	528	925	<b>564</b>	התchiaיות בגין מכשירים נגזרים
	902	827	<b>2,237</b>	זכאים יתרות זכות
	-	-	<b>164</b>	התchiaיות בגין מסים שוטפים
	12,547	12,597	<b>12,680</b>	התchiaיות בגין חוזי השקעה תלוי תשואה
	121,666	116,252	<b>125,077</b>	התchiaיות בגין חוזי ביטוח
	62	70	<b>63</b>	התchiaיות בשל הנסיבות משנה
	38	37	<b>41</b>	התchiaיות בגין עבודות לעובדים, נטו
	312	235	<b>447</b>	התchiaיות בגין מסים מלחים
	396	396	<b>388</b>	התchiaיות בגין חכירה
<b>סה"כ כל התchiaיות</b>	<b>142,813</b>	<b>137,319</b>	<b>148,600</b>	
				<b>הון</b>
	147	147	<b>147</b>	הון מנויות
	692	692	<b>692</b>	פרמייה על מנויות
	27	31	<b>23</b>	קרנות ההון
	5,679	5,310	<b>6,238</b>	עדפים
	6,545	6,180	<b>7,100</b>	<b>סה"כ ההון המיויחס לבני主 המניות של החברה</b>
	6,545	6,180	<b>7,100</b>	<b>סה"כ ההון</b>
<b>סה"כ הכל התchiaיות והון</b>	<b>149,358</b>	<b>143,499</b>	<b>155,700</b>	

הបיאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים בגיןם חלק בלבד נפרד מהם.

ערן צ'רנינסקי משנה למנכ"ל מנהל חטיבת פיננסית	ירם נוה מנהל כללי	חיים סאמט ו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים 24 באוגוסט 2025
----------------------------------------------------	----------------------	-----------------------------	-----------------------------------------------

## דוחות רווח והפסד בגיןים

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

(\*) סוג חדש.

**דוחות על הרווח הכללי בגיןם**

	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני		<b>רוווח (הפסד) לתקופה רוווח כולל אחר:</b>
	2024	2025	2024	2025	
	<b>בלתי מבוקר</b>				<b>ב מיליון ש"ח</b>
1,224	516	<b>555</b>	755	<b>860</b>	
<b>פרטי רוח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה</b>					
(1)	3	(9)	4	(6)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרנות הון חלק הקובוצה ברוח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שהועבר או יועבר לרוח והפסד, נטו ממס מיסים בגין מרכיבים אחרים של רוווח (הפסד) כולל שהועבר או יועבר לרוח והפסד
-	-	-	-	-	רוווח כולל לאחר תקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכללי הועבר או יועבר לרוח והפסד, נטו ממס
-	1	(2)	1	(1)	<b>פרטי רוח כולל לאחר שלא יועבר לרוח והפסד:</b>
(1)	2	(7)	3	(4)	רוווחים (הפסדים) אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת חלק הקובוצה ברוח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס מיסים (הטבת מס) בגין מרכיבים אחרים של רוווח (הפסד) כולל 1
1	1	(1)	1	(2)	רוווח (הפסד) כולל לאחר לתקופה שלא יועבר לרוח והפסד, נטו ממס
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
1	1	(1)	1	(1)	<b>רוווח כולל רוח כולל לתקופה</b>
-	3	(8)	4	(5)	
<b>1,224</b>	<b>519</b>	<b>547</b>	<b>759</b>	<b>855</b>	<b>סך הכל רוח כולל לתקופה</b>

## דוחות על השינויים בהון העצמי

## מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך הכל	עדפים	הו	על מנויות	תרגם	פרימה	קרן	יתרת	ב מיליון ש"ח
لتוקפה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלти מבוקר)								
6,545	5,679	30	(2)	692	147			יתרה ליום 1 בינואר 2025
860	860	-	-	-	-			רוח לתקופה
רכיבים של רוח (הפסד) כולל אחר:								
(6)	-	-	(6)	-	-			הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון
(2)	(2)	-	-	-	-			רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
2	1	-	1	-	-			הבטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רוח כולל
(5)	(1)	-	(4)	-	-			רוח (הפסד) כולל אחר לתוקפה, נטו ממס
855	859	-	(4)	-	-			סך הכל רוח (הפסד) כולל לתוקפה
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להן:								
(300)	(300)	-	-	-	-			דיבידנד לבעלי מניות החברה
7,100	6,238	30	(7)	692	147			יתרה ליום 30 ביוני 2025

## מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך הכל	עדiffs	הו	על מנויות	תרגם	פרימה	קרן	יתרת	ב מיליון ש"ח
لتוקפה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלти מבוקר)								
5,421	4,554	30	(2)	692	147			יתרה ליום 1 בינואר 2024
755	755	-	-	-	-			רוח לתקופה
רכיבים של רוח (הפסד) כולל אחר:								
4	-	-	4	-	-			הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון
1	1	-	-	-	-			רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
(1)	-	-	(1)	-	-			הבטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רוח כולל
4	1	-	3	-	-			רוח כולל לאחר לתוקפה, נטו ממס
759	756	-	3	-	-			סך הכל רוח כולל לתוקפה
6,180	5,310	30	1	692	147			ליום 30 ביוני 2024

## מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך הכל	עדiffs	הו	על מנויות	תרגם	פרימה	קרן	יתרת	ב מיליון ש"ח
لتוקפה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלти מבוקר)								
6,853	5,984	30	-	692	147			יתרה ליום 1 באפריל 2025
555	555	-	-	-	-			רוח לתקופה
פריטי רוח (הפסד) כולל אחר:								
(9)	-	-	(9)	-	-			הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילותות חוץ שנזקפו לקרן הון
(1)	(1)	-	-	-	-			רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
3	-	-	2	-	-			הבטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רוח כולל
(8)	(1)	-	(7)	-	-			רוח (הפסד) כולל לאחר לתוקפה, נטו ממס
547	554	-	(7)	-	-			סך הכל רוח (הפסד) כולל לתוקפה
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להן:								
(300)	(300)	-	-	-	-			דיבידנד לבעלי מניות החברה
7,100	6,238	30	(7)	692	147			יתרה ליום 30 ביוני 2025

מיוחס לבני המניות של החברה								ב מיליון ש"ח
סך הכל	עדפים	יתרת הון	קרן הון	קרן תרגם	פרמייה על מנויות	הון מניות		
<b>لتקופת של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מוקדם)</b>								
<b>יתרה ליום 1 באפריל 2024</b>								
5,661	4,793	30	(1)	692	147			
516	516	-	-	-	-			
<b>רווח לתקופה</b>								
<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר:</b>								
3	-	-	3	-	-			הפרשי תרגום מطبع חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרן הון
1	1	-	-	-	-			רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
(1)	-	-	(1)	-	-			הבטבת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רווח כולל
3	1	-	2	-	-			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
519	517	-	2	-	-			סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
6,180	5,310	30	1	692	147			<b>יתרה ליום 30 ביוני 2024</b>

מיוחס לבני המניות של החברה								ב מיליון ש"ח
סך הכל	עדפים	יתרת הון	קרן הון	קרן תרגם	פרמייה על מנויות	הון מניות		
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מוקדם)</b>								
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>								
5,421	4,554	30	(2)	692	147			
1,224	1,224	-	-	-	-			
<b>רווח לתקופה</b>								
<b>רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:</b>								
(1)	-	-	(1)	-	-			הפרשי תרגום מطبع חוץ שנזקפו לקרנות הון
1	1	-	-	-	-			רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-			הבטבת מס (מס) בגין פרטי (הפסד) רווח כולל
-	-	-	(1)	-	-			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,224	1,225	-	(1)	-	-			סך הכל רווח כולל לתקופה
(100)	(100)	-	-	-	-			עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו לשירות להן: דיבידנד לבני מניות החברה
6,545	5,679	30	(2)	692	147			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

## מגדרי פעילות סול

<b>ביטוח כללי</b>									
<b>ביטוח בריאות</b>									
لتוקפה של שישה חודשים לשנה שסתמייה لتוקפה של שישה חודשים לשנה שסתמייה לשנה שסתמייה שסתמייה ביום 30 בינוי ביום 31 בדצמבר שסתמייה ביום 30 בינוי ביום 31 בדצמבר									
2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025
<b>בלתי מבוקר</b>									
3,639	1,785	<b>1,856</b>	1,959	934	<b>1,034</b>	2,656	1,326	<b>1,400</b>	
(2,565)	(1,176)	(1,323)	(1,510)	(730)	(815)	(2,409)	(1,153)	(1,251)	
1,074	608	<b>533</b>	450	204	<b>219</b>	246	173	<b>149</b>	
(1,097)	(563)	(515)	(62)	(27)	(39)	(230)	(141)	(90)	
433	214	<b>216</b>	37	11	<b>8</b>	183	89	<b>78</b>	
(664)	(349)	(299)	(26)	(16)	(31)	(47)	(52)	(11)	
410	260	<b>234</b>	424	188	<b>188</b>	199	121	<b>138</b>	
<b>רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכיסים המוחזקים נגד חוזי ביטוח</b>									
-	-	-	142	52	<b>99</b>	10,492	3,967	<b>6,218</b>	
251	122	<b>95</b>	314	(66)	<b>160</b>	1,591	36	<b>1,051</b>	
(2)	(2)	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	
250	121	<b>94</b>	314	(66)	<b>160</b>	1,592	35	<b>1,051</b>	
250	121	<b>94</b>	456	(14)	<b>260</b>	12,084	4,001	<b>7,269</b>	
269	88	<b>138</b>	480	38	<b>200</b>	10,289	2,688	<b>6,275</b>	
114	38	<b>55</b>	33	7	<b>20</b>	-	(7)	(3)	
-	-	-	-	-	-	(1,438)	(655)	(698)	
95	71	<b>12</b>	8	(45)	<b>79</b>	357	652	<b>293</b>	
505	330	<b>246</b>	432	144	<b>267</b>	555	773	<b>431</b>	
<b>רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו</b>									
-	-	-	-	-	-	251	126	<b>121</b>	
(8)	(3)	(4)	-	-	-	(249)	(120)	(110)	
-	-	-	-	-	-	(3)	(1)	(1)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
27	11	<b>18</b>	-	-	-	26	17	<b>23</b>	
524	338	<b>260</b>	432	143	<b>267</b>	580	794	<b>463</b>	
-	-	(2)	-	-	-	-	2	(5)	
524	338	<b>258</b>	432	143	<b>267</b>	580	796	<b>459</b>	
7,325	7,331	<b>7,014</b>	7,176	6,103	<b>7,234</b>	124,238	119,526	<b>130,012</b>	
-	-	-	1,267	1,181	<b>1,463</b>	96,062	92,216	<b>100,473</b>	
6,882	6,815	<b>7,008</b>	6,582	5,880	<b>6,829</b>	123,049	117,842	<b>127,494</b>	
<b>סך הכל נכסים המגדיר עבור חוזים תלוי תשואה</b>									
<b>סך הכל התchiaיות המגדיר</b>									

(\*) סוג חדש.

סה"כ	התאמות ויזודות										מגזרים פעילות אחרים										
	לא מוקש לaginator פעילות					لتגובה של שישה חודשים מההסתטימה					لتגובה של שישה חודשים מההסתטימה					لتגובה של שישה חודשים מההסתטימה					
	לשנה מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	לשנה מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	חדשש מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	לשנה מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	חדשש מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	לשנה מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	חדשש מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	לשנה מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	חדשש מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר	לשנה מההסתטימה בימים 30 ביוני	חדשש מההסתטימה בימים 31 בדצמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025		
	<b>בלתי מבוקר</b>																				
8,254	4,045	<b>4,290</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(6,485)	(3,059)	<b>(3,389)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,770	986	<b>901</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1,389)	(731)	<b>(644)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
653	314	<b>303</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(737)	(417)	<b>(341)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,033	569	<b>560</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>רוח (הפסדים) משירותי ביטוח</b>																					
10,635	4,019	<b>6,317</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2,750	120	<b>1,781</b>	-	-	-	-	595	27	<b>475</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(2)	(4)	<b>1</b>	-	-	-	-	(1)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>סה"כ רוחות (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו</b>																					
2,748	115	<b>1,782</b>	-	-	-	595	26	<b>476</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13,382	4,134	<b>8,099</b>	-	-	-	595	26	<b>476</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11,039	2,813	<b>6,612</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
147	38	<b>72</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1,438)	(655)	<b>(698)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,053	705	<b>861</b>	-	-	-	595	26	<b>476</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2,086	1,274	<b>1,421</b>	-	-	-	595	26	<b>476</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
251	126	<b>121</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(344)	(157)	<b>(163)</b>	(1)	-	-	(85)	(33)	<b>(48)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(4)	(1)	<b>(1)</b>	-	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(249)	(126)	<b>(125)</b>	-	-	-	(250)	(126)	<b>(125)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
57	30	<b>42</b>	-	-	-	4	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,797	1,145	<b>1,294</b>	-	-	(1)	261	(130)	<b>304</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	5	<b>(7)</b>	-	-	-	-	3	<b>(1)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,797	1,151	<b>1,287</b>	-	-	(1)	261	(127)	<b>303</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
149,358	143,499	<b>155,700</b>	-	-	-	10,619	10,540	<b>11,441</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
97,329	93,397	<b>101,936</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
142,813	137,319	<b>148,600</b>	(11)	(11)	(11)	6,311	6,792	<b>7,280</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>סה"כ נכסים המגדיר</b>																					
<b>סה"כ התchiaיות המגדיר עבור חזדים תלוי תשואה</b>																					
<b>סה"כ הכל התchiaיות המגדיר</b>																					

ב מיליון ש"ח

הכנסות משרitorio ביטוח  
הוצאות משרitorio ביטוחהכנסות מביתוח משנה  
הוצאות מביתוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מabitוח/min כוונת

רוחות (הפסדים) משירותי ביטוח

הוחדים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :  
רוחות (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :רוחות (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :  
רוחות (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו :רוחות (הפסדים) מההשקעות ומימון, נטו :  
רוחות (הפסדים) מההשקעות ומימון, נטו :הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוח  
הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוחמשנה  
קייטון (גידול) בהתחיה/בזבז בין חזדי השקעה בשל  
מרכז הבתוחאה (\*)רוחות (הפסדים) מההשקעות ומימון, נטו :  
רוחות (הפסדים) מההשקעות ומימון, נטו :הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוח  
הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוחחלוקת ברוחות (הפסדים) חברות מוחזקות המטפלות  
לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשרות באופןהוזקנות מADMIN  
הוזקנות מADMINהוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוח  
הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוחחלוקת ברוחות (הפסדים) חברות מוחזקות המטפלות  
לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשרות באופןהוזקנות מADMIN  
הוזקנות מADMINהוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוח  
הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוחחלוקת ברוחות (הפסדים) חברות מוחזקות המטפלות  
לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשרות באופןהוזקנות מADMIN  
הוזקנות מADMINהוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוח  
הוצאות (הכנסות) ממימון, נטו הנבעות מחוזדי ביטוחחלוקת ברוחות (הפסדים) חברות מוחזקות המטפלות  
לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשרות באופןהוזקנות מADMIN  
הוזקנות מADMIN

מספר הכלל	התאמות וקיזוזים	לא מיזוח		מגזרי פעילות		ביטוח חיים		וחסוך אրוך טווח				
		לתקופה של שלושה חודשים מהסתמימה	לתקופה של שלושה חודשים מהסתמימה	אחרים	לתקופה של שלושה חודשים מהסתמימה	לתקופה של שלושה חודשים מהסתמימה	לתקופה של שלושה חודשים מהסתמימה					
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
<b>בלטี้ מבוקר</b>												
2,048	2,147	-	-	-	-	902	935	518	666	694	הכנסות מישראלית ביטוח	
(1,415)	(1,589)	-	-	-	-	(470)	(562)	(363)	(582)	(624)	הוצאות משירותי ביטוח	
633	558	-	-	-	-	432	372	117	116	85	<b>רווח משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים</b>	
(359)	(313)	-	-	-	-	(272)	(245)	(14)	(25)	(72)	הוצאות מביטוח משנה	
119	86	-	-	-	-	68	41	6	13	45	הכנסות מביטוח משנה	
(240)	(228)	-	-	-	-	(204)	(204)	(9)	(13)	(27)	<b>הכנסות/הוצאות נטו מוחזקי ביטוח משנה מוחזקים</b>	
393	330	-	-	-	-	228	168	108	103	58	<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</b>	
<b>רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו מנכיסים המוחזקים נגד חוד'</b>												
236	6,166	-	-	-	-	-	-	2	96	234	<b>רווח (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו</b>	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות ריבית שחוسبו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית -	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסדים נטו מידית ערך בגין נכסים פיננסיים	
(629)	1,690	-	-	(74)	360	-	-	32	61	(151)	<b>רווחים (הפסדים) אחרים ממהזקאות המטופלות לפי שיטת השווי</b>	
(3)	2	-	-	-	1	-	(2)	-	-	(2)	1	המאזני הקשות באופן הדוק לפחותעה
(632)	1,692	-	-	(74)	361	-	-	30	61	(151)	<b>רווח הכללי רוחים (הפסדים) מההשקעות אחרות, נטו</b>	
(396)	7,858	-	-	(74)	361	-	-	30	61	(149)	<b>רווח הכללי רוחים (הפסדים) מההשקעות, נטו</b>	
(939)	6,664	-	-	-	-	-	-	35	121	(130)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח	
8	71	-	-	-	-	-	-	15	49	(5)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מוחזק ביטוח משנה	
(78)	(703)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	קייטון (גידול) בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)	
473	563	-	-	(74)	361	-	-	11	(11)	(24)	<b>רווח (הפסד) מההשקעות ומימון, נטו</b>	
866	893	-	-	(74)	361	-	-	239	157	84	<b>רווח (הפסד) נטו מביתוח ומההשקעה</b>	
61	59	-	-	-	-	-	-	-	-	61	הוצאות מADMIN ניהול	
(81)	(79)	-	-	(16)	(23)	-	-	(2)	(2)	-	הוצאות תפעוליות אחרות	
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	הוצאות (הוצאות) אחרות, נטו	
(74)	(70)	-	-	(74)	(70)	-	-	-	-	-	הוצאות מימון אחרות	
<b>חלוקת ברוחוי (הפסד) חברות מוחזקאות המטופלות לפי שיטת השווי</b>												
16	31	-	-	1	1	-	-	6	15	-	המאזני, שכן קשות באופן הדוק לפחותעה	
788	834	-	-	(163)	268	-	-	243	170	84	<b>רווח הפסד לפני מסים</b>	
3	(11)	-	-	1	(2)	-	-	(3)	-	-	<b>רווח כולל אחר</b>	
791	823	-	-	(162)	266	-	-	243	167	84	<b>רווח (הפסד) כולל מסים</b>	

כל חברה לביטוח בע"מ

# האזרחות המנהליים

---

(SOX)



## הצהרה (certification)

אני, יורם נוה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרביעוני של כל חברת לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל ממצג לא נכון של עבודה מהותית ולא חסר בו ממצג של עבודה מהותית הנחות כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בגין נכללו אוטם מצגיהם, לא יהיו מטעים בהתאם לתקופה המכוסה בדווח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי כוללים ממצאים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למיעדים ולתקופות המכוסים בדווח.
4. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונוהלים לגבי היגיילוי<sup>1</sup> ובקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה; וכן:
  - א. קבעם בקורות ונוהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונוהלים כאלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובה לדייעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידה סבירה של בטיחון לגבי מינות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981ה;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונוהלים לגבי היגיילוי של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונוהלים לגבי היגיילוי, לתומם התקופה המכוסה בדווח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדווח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שארע ברבעון זה שההופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו גיליתם לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולօעדת המazon של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי ממשמעותי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יורם נוה  
מנהל כללי

24 באוגוסט 2025

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

## הצהרה (certification)

אני, עורך צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרביעוני של כל חברת לביטוח בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותםמצאים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידיע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השimenti בהםו העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיון<sup>1</sup> ובקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה; וכן-
  - א. קבעו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים אלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיינענו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופה ההכנה של הדוח;
  - ב. קבעו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחמו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידעה סבירה של בטחון לגבי מחיימות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; וה-
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיון של החברה והציגו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיון, לאחר תקופת המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאריע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המזהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולօועד המאזן של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ערוך צ'רנינסקי  
משנה למנכ"ל  
מנהל חטיבת פיננסית

24 באוגוסט 2025

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