

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

הצהרות SOX

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30.06.2025

דוחות ביניים מאוחדים לרבעון שלישי 2025

שם החברה: איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

מס' חברה ברשם: 513910703

כתובת: אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה 4951123

טלפון: 03-5654021

פקס: 03-5627257

דואר אלקטרוני: pniot@yashir.co.il

תאריך דוח כספי: 30.9.2025

תאריך אישור דוח כספי: 24.11.2025

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק א

דוח הדירקטוריון

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן – "מידע צופה פני עתיד"). אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. ככל שהחברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד, יש לקרוא אזהרה כזו בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר, כי מידע, שנחזה להיות כזה, חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה מפורשות בקשר אליו הערה מפורשת כאמור.

שינוי שיטת דיווח – מעבר לתקן IFRS17

דוח זה נערך בהתאם לתקן IFRS17 ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בקשר לדרך יישומו. על מנת להבין את הדוח נדרשים הקוראים להכיר את השינוי בתקן החשבונאי, ואת ההשלכות שלו לגבי אופן הצגת נתוני החברה. בנוסף, יובהר כי מדובר בשינוי מהותי של התקינה החשבונאית, הן בדרך המדידה והן באופן ההצגה של הנתונים, וזאת - לראשונה לאחר שנים רבות של דיווח לפי התקן הקודם. לעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף 1.2.5 וסעיף 4 להלן.

תוכן עניינים

1.	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	א-1
1.1	תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם	א-1
1.2	התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	א-1
2.	תמצית עיקרי נתונים כספיים	א-6
2.1	נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד	א-6
2.2	נתונים עיקריים מהמאזנים	א-8
2.3	הון ודרישות הון	א-8
3.	סקירת תוצאות הפעילות	א-11
3.1	סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות	א-13
3.1.1	ביטוח כללי	א-13
3.1.2	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	א-17
3.1.3	ביטוח בריאות	א-19
3.2	תזרים מזומנים	א-20
4.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	א-20
5.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	א-20

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2025

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תאריך המאזן"). דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 16 במרס 2025, מס' אסמכתא: 2025-01-017092 (להלן: "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד. הדוח נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות הפיקוח") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ולפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי, שאליו יבוצעו הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

1.1. תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם

לא חלו שינויים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

1.2.1. התפתחות בשוק ההון

חברות הביטוח, וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובחו"ל, לשיעורי האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה ורווחיה. בתקופת הדוח המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. בשוק האמריקאי המשיכו העליות במדדים העיקריים באופן מתון יותר, בין היתר, מהציפיות להורדת ריבית. ברבעון השלישי מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות בשוק הישראלי כלפי הרחבת הצמיחה הכלכלית, יציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך השנה.

1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן: "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-2.6% לעומת עליה של כ-3.4% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ-3.0% לעומת עליה של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי עלה מדד בגין בכ-0.5% לעומת עליה של כ-1.3% ברבעון מקביל אשתקד. המדד הידוע עלה ברבעון השלישי בכ-1.4% לעומת עליה של כ-1.6% ברבעון מקביל אשתקד. לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, בעיקר על נכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות.

כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי באופן מדידת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. השינוי במדד בתקופת הדוח הביא לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בסך של כ-41.5 מיליוני ש"ח (סך של כ-20.5 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי), בהשוואה לסך של כ-37.6 מיליוני ש"ח (סך של כ-18.3 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד).

1.2.3. עקום הריבית

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, החברה מהוונת את תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח לפי עקום ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן: "שינוי בעקום הריבית").

כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של החברה לשינויים בעקום הריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS4, זאת עקב השינוי באופן מדידת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות (לפרטים אודות רגישות הרווח הכולל של החברה לשינויים בריבית ראו סעיף 1.2.5 להלן). השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-8.6 מיליוני ש"ח (סך של כ-4.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי, סך של כ-2.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות וסך של כ-1.4 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-34.2 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-23.5 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-14.2 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי). השינוי בעקום הריבית ברבעון השלישי הוביל לרישום הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-2.1 מיליוני ש"ח (סך של כ-2.0 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-0.8 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-0.7 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ-5.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-5.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-5.8 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי).

יצוין כי השפעת השינוי בעקום הריבית במגזר חיים ובריאות כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לבין צבירה בהתאם לעקום למועד 'ההכרה לראשונה'. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים. השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי, כמצוין בסעיף 2.3 להלן ובביאור 8 לדוחות הכספיים.

1.2.4. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. באוקטובר 2025, בתום שנתיים תמימות של לחימה, במספר רב של חזיתות (לרבות מבצע "עם כלביא" ביוני 2025 מול איראן), הושג הסכם הפסקת אש, הכולל שחרור של החטופים החיים והחזרת החטופים החללים, וכל זאת בחסות בינלאומית, אך נכון למועד פרסום הדוח ממשיכים להתקיים אירועים בטחוניים מול עזה, סוריה ולבנון ו-3 חללים חטופים טרם הושבו. רמת המוכנות וההיערכות של ישראל ושל צה"ל לאירועים ביטחוניים היא עדיין גבוהה, וכך גם היקף גיוס המילואים. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדוח, למצב הביטחוני לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. עם זאת, אין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעות המלחמה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, ולמלחמת חרבות ברזל בפרט עלולות להיות השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות מבחינה בינלאומית. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

1.2.5. יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS17¹

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS17 או: התקן). בחודש יוני 2020 ובדצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן. IFRS17 קובע כללים חדשים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ששונים מהותית מאופן הגילוי וההצגה בדיווח הכספי של חברות ביטוח כפי שנקבעו בתקן IFRS4, שקדם לו. בהתאם להנחיית רשות הפיקוח הוא מחליף, החל מדוחות רבעון ראשון 2025, את הוראות תקן IFRS4, כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שמספרי ההשוואה מוצגים בהתאם להוראות תקן IFRS17.

תקן IFRS17 קובע כללים להצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח. יישום התקן משפיע על דיווח התוצאות והמצב הכספי של פעילות הביטוח של החברה, כאשר עיקר ההשפעה הינה על הדיווח הכספי בתחומי ביטוח חיים וביטוח בריאות. כך, למשל, לפי תקן IFRS17, מדידת הרווח החוזי (CSM) נעשית עם ההכרה בחוזה הביטוח, אך נפרסת על פני כל תקופת הכיסוי של הפוליסה, ואילו הפסד מוכר במלואו במועד ההכרה לראשונה בחוזה הביטוח. שינויים באומדנים המיוחסים לפעילות הביטוח מעדכנים את ה-CSM/רכיב ההפסד עד לאיפוסו.

דרישות ההצגה והגילוי על פי תקן IFRS17 הן נרחבות, ומפרידות בין הרווח משירותי ביטוח לבין רווחי השקעות ומימון. בכך הן אמורות לתרום להגברת השקיפות והבהירות של מרכיבי הרווחיות. כמו כן, תחת הוראות תקן זה, שינוי בהנחות דמוגרפיות משפיע באופן מהותי יותר על מדידת נכסי/התחייבויות הביטוח, אך השפעה זו נזקפת ל-CSM ונפרסת לאורך חיי הפוליסה. התקן אינו משפיע באופן ישיר על יחס כושר הפירעון וניהול ההון של החברה. עם זאת, כל עוד לא נחתם הסכם מיסוי ענפי חדש בהתאם לתקן, קיימת אי ודאות לגבי ההשפעה של יישום התקן על יחס כושר הפירעון וזאת בהקשר להשלכות המיסוי על החברה.

על פי הוראות התקן, כל היתרות בדוח על המצב הכספי הקשורות לקיום חוזה ביטוח, יוצגו בנטו, כאשר הסיווג לנכס או התחייבות יהיה ברמת 'תיק ביטוח' (ראו באור 22' לדוחות הכספיים). כתוצאה מכך, יתרות - שבמדידה לפי תקן IFRS4 הוצגו בנפרד בדוח על המצב הכספי, כגון: פרמיה לגבייה, נכס הוצאות רכישה נדחות ויתרות חייבים וזכאים שונות – יוצגו, לפי תקן IFRS17, ביתרת נכס/התחייבות חוזה ביטוח.

הערכות החברה להטמעת התקן החדש נמשכה על פני מספר שנים, בהתאם להוראות רבות שפורסמו על ידי רשות הפיקוח במהלך התקופה. כחלק מתהליך אימוץ התקן, נדרשה החברה להטמיע מערכת מידע ייעודית, ולבנות מחדש את בסיס הנתונים שלה באופן שיאפשר הפקה של דיווח בהתאם להוראות התקן. בתהליך המעבר הושקעו עשרות מיליוני ש"ח וכן תשומות ניהוליות רבות והשקעת כוח אדם איכותי רב. בנוסף, נדרשה החברה להתאים מחדש את כל מערך הבקורות שלה על איכות הדיווח הכספי (SOX, לרבות ITGC), להכשיר את אנשי האקטואריה, הכספים, מערכות מידע, ניהול סיכונים וה-SOX לשיטה החדשה, וכמובן – להכשיר גם את חברי הדירקטוריון וועדותיו להכרת התקן.

נכון למועד פרסום הדוחות, החברה סבורה שעשתה את מירב המאמצים על מנת לדווח את נתונה באופן תקין בהתאם לתקן החדש. החברה ממשיכה להשקיע משאבים במטרה לשפר, לעבות ולתקף את כל מרכיבי הפיקוח על הבקרה והדיווח ולבקר אותם בקפדנות יתרה, ותמשיך בכך עד שהתקן החדש יוטמע במלואו בשגרת העבודה שלה. לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף 4 להלן.

¹ הקורא מופנה להערה שבפתח הדוחות לגבי החלפת תקן הדיווח.

השפעת יישום התקן על הדוח על המצב הכספי למועד המעבר (1 בינואר 2024)

ההשפעה של יישום התקן על הון החברה למועד המעבר הינה גידול של כ-84 מיליוני ש"ח, הנובע משינויים במדידה, כאמור לעיל. במגזרי החיים וחיסכון ארוך טווח והבריאות ההשפעה בעיקרה היא בביטול יתרת ההתחייבויות נטו בגין התחייבות חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, ביטול נכסי חוזי ביטוח משנה וביטול נכס עלויות רכישה נדחות, ומנגד - הכרה בנכסי חוזי ביטוח נטו מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה לפי המדידה תחת IFRS17; יצירת נכס בגין עלויות רכישה המיוחס לחידושים עתידיים במגזר ביטוח כללי והשפעת המס בגין שינויים אלו. 'מרווח השירות החוזי' (ה-CSM), המהווה את הרווח החוזי של החברה בגין מלאי הפוליסות הקיימות בתחום חיים וחסכון ארוך טווח ובתחום בריאות - מסתכם, במועד המעבר, בכ-877 מיליוני ש"ח בשייר וצפוי להיזקף לרווחי החברה על פני 'תקופת הכיסוי' של הפוליסות, כאשר כ-50%-40% מיתרתו בשייר צפויה להיות ממומשת במהלך חמש השנים שלאחר מועד המעבר. זאת, בהתאם להנחות ואומדנים אקטוארים המתחייבים 'לשירות עתידי' נכון למועד המעבר. שינויים בהנחות ואומדנים אלו, ככל ויהיו, עשויים להשפיע על קצב הפחתת ה-CSM וגובהו, ומשכך גם על הרווח שיהיה בפועל. הרווח בפועל יושפע בנוסף (בין היתר), גם מה-CSM שיתווסף בגין פוליסות חדשות, שיימכרו לאחר מועד המעבר. יתרת ה-CSM בשייר ליום המעבר חושבה בשילוב בין גישת היישום המותאם למפרע (MRA) לגישת השווי ההוגן (FVA), כאשר מעל 90% מיתרתו חושב לפי שיטת ה-MRA המבוססת בעיקרה על נתוני החברה, וזאת בשונה משיטת ה-FVA שכוללת הנחות פיננסיות וכלליות בראיית משתתף שוק. בנוסף, כ-70% מיתרת ה-CSM בשייר הינה בגין מוצרים, אשר ממשיכים להימכר גם כיום ומכירות עתידיות במוצרים אלו יצרו CSM חדש (לצד הפחתת ה-CSM מהתיק הקיים ליום המעבר).

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולתוצאות יישום התקן, ראו באור 22' ו-22'ג' לדוחות הכספיים.

הסברים לגבי השפעת יישום התקן, על סעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לתקופה, נטו ממס, במדידה שלפי תקן IFRS17, כולל את ההשפעות המפורטות להלן:

רווח משירותי ביטוח לפני מס הינו רווח החברה מפעילות הביטוח בשייר מרווחי מבטחי המשנה, אשר לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות שאינן מיוחסות במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח וכן רווח מהכנסות מדמי ניהול, שבמדידה לפי תקן IFRS17 אינם מוצגים תחת רווח מביטוח והשקעה, אלא במסגרת הרווח הכולל לתקופה.

רווח מהשקעות ומימון, נטו לפני מס ממגזרי פעילות הינו רווח מהשקעות (אשר בהם לא חל שינוי בשל העובדה שהחברה אימצה באימוץ מוקדם את תקן IFRS9, למעט שינוי בהקצאתם בין מגזרי הפעילות כתוצאה ממדידת הנכסים וההתחייבות הביטוחיות לפי תקן IFRS17), בניכוי/תוספת הוצאות/הכנסות מימון הנגרמות מהשפעות פיננסיות הנובעות מחוזי ביטוח. השפעות פיננסיות אלו נובעות בעיקרן מהשפעת ערך הזמן, שינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על הערכת נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

כאמור, בעקבות יישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בריבית ובמדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות. כתוצאה מכך חל שינוי ברגישות תוצאות החברה לשינויים בריבית ביחס לרגישותה לשינויים אלו במדידה לפי תקן IFRS4. להערכת החברה, במדידה לפי הוראות IFRS17 לירידת ריבית השפעה חיובית על הרווח הכולל של החברה ולעליית ריבית השפעה שלילית, וזאת בעוצמה גבוהה יותר ביחס להשפעות המפורטות בביאור 35'ג' לדוח התקופתי.

בשל מורכבות החישוב, החברה עדיין בוחנת את נתוני הרגישות, עם זאת, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה מעריכה את ההשפעה של שינויים בעקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח ועל הנכסים המנוהלים, וכפועל יוצא מזה על הרווח הכולל של החברה לאחר מס, כמפורט להלן:

מיליוני ש"ח	
השפעת עלייה 1% על הרווח הכולל לאחר מס	(85)-(65)
השפעת ירידה 1% על הרווח הכולל לאחר מס	75-95

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח יש רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם ורגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים. עם זאת, בניגוד לתקינה הקודמת - כל שינוי בהנחות אקטואריות כתוצאה ממחקרים, או הוראות רגולטוריות לא משפיע ישירות על הרווח אלא נזקף ל CSM עד לאיפוסו.

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולהשפעות יישום תקן IFRS17 על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל בתקופות, של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים

2.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2025/2024	2024	2025
מגזר ביטוח כללי *			
2,868.1	10%	2,108.1	2,309.4
הכנסות משירותי ביטוח			
2,667.5	11%	1,955.8	2,172.0
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
273.4	9%	212.5	232.3
רווח משירותי ביטוח			
37.8	4%	14.2	14.7
רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(51.1)	44%	(34.0)	(48.9)
הוצאות תפעוליות			
0.7	320%	(0.5)	(2.1)
הוצאות אחרות			
260.7	2%	192.3	196.0
רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי			
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
374.2	1%	279.7	283.4
הכנסות משירותי ביטוח			
330.2	0%	247.6	248.2
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
51.8	139%	39.5	94.5
רווח משירותי ביטוח			
13.0		(2.7)	12.8
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(14.0)	21%	(10.0)	(12.1)
הוצאות תפעוליות			
2.4	(50%)	1.6	0.8
הכנסות אחרות			
53.2		28.3	96.0
רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
מגזר ביטוח בריאות			
303	8%	224.4	241.7
הכנסות משירותי ביטוח			
284.5	7%	210.9	225.9
הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה			
89.4	16%	70.3	81.8
רווח משירותי ביטוח			
(3.3)		(17.8)	9.3
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל			
(10.3)	(5%)	(6.5)	(6.2)
הוצאות תפעוליות			
(0.5)	-	(0.5)	(0.5)
הוצאות אחרות			
75.3	85%	45.6	84.3
רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות			
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות			
95.4	7%	68.6	73.7
רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל			
(4.1)	(3%)	(3.1)	(3.0)
הוצאות תפעוליות			
(12.2)	61%	(9.0)	(14.5)
הוצאות מימון ואחרות			
468.4	34%	322.7	432.5
רווח כולל לפני מס			
305.9	31%	210.6	274.9
סך הכול רווח כולל נטו ממש			
29%		27%	31%
תשואה להון במונחים שנתיים **			

* תוצאות מגזר ביטוח כללי וכן הרווח הכולל כוללים השפעה חריגה של עדכון הפרשות להליכים משפטיים כמפורט בסעיף 3 להלן.
 ** תשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בהון הממוצע בתקופה.

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים

2.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (המשך) (במיליוני ש"ח)

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2025/2024	2024	2025	
מגזר ביטוח כללי *			
3%	749.3	770.2	הכנסות משירותי ביטוח
4%	699.5	724.4	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
(4%)	73.6	70.5	רווח משירותי ביטוח
	(7.8)	(4.2)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
96%	(11.5)	(22.5)	הוצאות תפעוליות
350%	(0.2)	(0.9)	הוצאות אחרות
(21%)	54.2	42.9	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
4%	92.4	96.0	הכנסות משירותי ביטוח
3%	81.1	83.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
106%	19.1	39.4	רווח משירותי ביטוח
(58%)	11.5	4.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
20%	(3.4)	(4.1)	הוצאות תפעוליות
(62%)	0.5	0.2	הכנסות אחרות
45%	27.7	40.2	רווח הכולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח בריאות			
15%	76.0	87.1	הכנסות משירותי ביטוח
15%	71.1	81.5	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
13%	26.6	30.1	רווח משירותי ביטוח
(73%)	9.8	2.6	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(15%)	(2.2)	(1.9)	הוצאות תפעוליות
100%	(0.1)	(0.2)	הוצאות אחרות
(10%)	34.1	30.6	רווח הכולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות			
8%	28.8	31.0	רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל
22%	(0.9)	(1.1)	הוצאות תפעוליות
102%	(3.1)	(6.3)	הוצאות מימון ואחרות
(2%)	140.7	137.5	רווח כולל לפני מס
(8%)	92.3	84.7	סך הכול רווח כולל נטו ממס
	35%	28%	תשואה להון במונחים שנתיים **

* תוצאות מגזר ביטוח כללי וכן הרווח הכולל כוללים השפעה חריגה של עדכון הפרשות להליכים משפטיים כמפורט בסעיף 3 להלן.
** התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בהון הממוצע בתקופה.

2.2. נתונים עיקריים מהמאזנים (במיליוני ש"ח)

סך הנכסים	30/09/2025	30/09/2024	% שינוי
מזומנים ושווי מוזמנים ⁽¹⁾	6,933.3	5,618.1	23%
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ⁽¹⁾	386.9	166.4	133%
השקעות פיננסיות אחרות ⁽¹⁾	340.0	290.7	17%
נכסי חוזי ביטוח ⁽²⁾	4,422.5	3,494.3	27%
נכסי חוזי ביטוח משנה ⁽³⁾	463.1	338.2	37%
נדל"ן להשקעה	490.9	548.6	(11%)
נכסים בלתי מוחשיים	313.7	331.7	(5%)
נכסים אחרים ⁽⁴⁾	359.5	340.4	6%
	156.7	107.8	45%
הון	1,220.5	1,070.4	14%
הלוואות ואשראי ⁽⁵⁾	1,109.6	538.7	106%
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה ⁽¹⁾	358.9	299.3	20%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ⁽²⁾	3,623.5	3,202.5	13%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה ⁽²⁾	71.6	58.3	23%
התחייבויות אחרות ⁽⁶⁾	549.3	448.9	22%
סך ההתחייבויות	5,712.8	4,547.7	26%

* לפרטים אודות השינויים בהצגה המאזנית בעקבות יישום תקן IFRS17 ראו סעיף 1.2.5 לעיל.

- (1) השינויים בהשקעות פיננסיות אחרות, השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ובמזומנים נובעים מגידול בהיקף הפעילות, מרווחיות שנצברה ומתשואות חיוביות משוק ההון.
- (2) הגידול בנכסים ובהתחייבויות בגין חוזי ביטוח נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות.
- (3) הקיטון בנכסי חוזי ביטוח משנה נובע בעיקרו משינוי בהסכמי ביטוח משנה, בעיקר בענף רכב חובה.
- (4) הגידול בסעיף נכסים אחרים נובע בעיקר מתוספות לנכס זכות שימוש בגין חכירת בנייני משרדים.
- (5) הגידול בסעיף הלוואות ואשראי נובע בעיקרו מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של 185 מיליוני ש"ח ברבעון השני וסך של 337 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי, ראו גם סעיף 2.3.1 א' להלן.
- (6) הגידול בסעיף התחייבויות אחרות נובע בעיקרו בגידול בהתחייבויות בגין מסים שוטפים ונדחים.

2.3. הון ודרישות הון

ההון ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכם בכ-1,220.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-1,070.4 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024, סך של כ-1,117.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, וסך של כ-1,009.5 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2024. יתרת ההון העצמי של החברה ליום 1 בינואר 2024 כוללת גידול בהון בסך של כ-83.5 מיליוני ש"ח כתוצאה מיישום לראשונה של תקן IFRS17. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווח של כ-274.9 מיליוני ש"ח ומחלוקת דיבידנד מצטברת בסך של כ-175.0 מיליוני ש"ח.

2.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו לאחרונה ביום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי"). בחוזר מדצמבר 2017 (להלן: "חוזר הגילוי") נכללו הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אופן אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, הכללים לביקורת עליו מצד רואה החשבון המבקר של החברה וכן דרישות הגילוי לגביו. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. לעניין הנחיות עדכניות בנושא הסולבנסי וחוזר הגילוי, ראו באור 8 לדוחות הכספיים המצורפים.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
1,768,943	1,951,757
1,394,533	1,463,792
374,410	487,965
127%	133%
105,219	-
1,874,162	1,951,757
479,629	487,965
134%	133%
120%	120%
200,722	195,207

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום

דוח יחס כושר פירעון:

גיוס (פדיון) הון רובד 2²

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

עודף ההון לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח,

ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון

עודף ההון ביחס ליעד

העלייה בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובעת בעיקר מגידול בהיקף העסקים בכל מגזרי הפעילות של החברה ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר פירעון בעיקר עקב עלייה בסיכוני השוק וכן בסיכוני חיתום בכל מגזרי הפעילות.

² ביום 21 באפריל 2025 נטלה החברה הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. מתוך סכום זה, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ-105 מיליוני ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ כתבי התחייבות נדחים בתמורה נטו של 338 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, להנפקה לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה. ביום 25 בנובמבר 2025, ביצעה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ פדיון מוקדם מלא של כתבי התחייבות סדרה ה'. לפדיון המוקדם שתמורתו הסתכמה לסך של כ-315.9 מיליוני ש"ח, לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה.

כמו כן, הושפע יחס כושר הפירעון בתקופות לעיל מחלוקות דיבידנדים כדלקמן:

- (1) ביום 20 באוגוסט הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח וביום 24 בנובמבר 2025 הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד נוסף בסך של 60 מיליוני ש"ח בגין רווחי רבעון שלישי. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכומים אלו נוכו מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 30 ביוני 2025.
- (2) ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
627,540	658,706
1,441,857	1,497,981

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף ההון (MCR)

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו גם באור 8 לדוחות הכספיים, סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי וכן דוח יחס כושר פירעון אשר מצורף כנספח לדוח זה. ראו גם באתר האינטרנט:

https://www.555.co.il/about/financial_reports/piraon.html

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה), המצטרף לדיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח, אשר חולק בחודש אוגוסט 2025 ולדיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח אשר חולק בחודש מאי 2025, ויחד משקפים שיעור של כ-64% מרווחי תשעת החודשים הראשונים בשנת 2025, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של החברה.

ד. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה יצוין, כי לאחר 30 ביוני 2025 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות בארץ ובעולם, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על יחס כושר הפירעון.

3. סקירת תוצאות הפעילות³

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ-274.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-210.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31%. הגידול לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים, למעט רכב חובה, מירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח ומעלייה בהכנסות מהשקעות והינו על אף עדכון הפרשות בגין הליכים משפטיים בתקופת הדוח בהיקף חריג, בסך כולל של כ-49 מיליוני ש"ח לפני מס וכ-32 מיליוני ש"ח אחרי מס (סך של כ-48 מיליוני ש"ח וכ-31 מיליוני ש"ח, בהתאמה, ברבעון השלישי), לעומת סך של כ-9 מיליוני ש"ח לפני מס וכ-6 מיליוני ש"ח לאחר מס בתקופה מקבילה אשתקד (סך של כ-2 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי אשתקד). היקף זה נובע מהצטברות חריגה של עדכונים בגין מספר הליכים משפטיים ישנים, שכ-60% ממנו נובע מקבלת פסק דין בענף רכב רכוש, פסק דין, שהחברה מתכוונת להגיש עליו ערעור הן משום שפעלה כדין והן משום שלגישתה רוב הקבוצה המפוצה הסכימה לחידוש ורצתה בו ואינה זכאית לפיצוי (ראו לעניין זה דיווח מיידי מיום 22 באוקטובר 2025 מס' אסמכתא 2025-01-078934 וביאור 12 לדוחות הכספיים). לעניין השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל בכ-84.7 מיליוני ש"ח לעומת כ-92.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-8%. הרווח הכולל בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים כאמור, הסתכם לסך של כ-116 מיליוני ש"ח וגדל לעומת רבעון מקביל אשתקד בכ-24%, כתוצאה מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים ומעלייה בהכנסות מהשקעות וזאת על אף עלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח. לעניין השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם בכ-432.5 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-322.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח בכ-137.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-140.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2%.

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-3,037.4 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-2,956.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3%. ברבעון השלישי הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-965.6 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-925.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%. הפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, הסתכמו בסך של כ-2,902.0 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-6%. הפרמיות ברוטו ללא חשכ"ל ברבעון השלישי הסתכמו בכ-963.4 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-5% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכל הענפים בהם פועלת החברה, אשר בא לידי ביטוי, בעיקר, בעלייה בכמות הלקוחות ובמספר הכיסויים ללקוח והינו על אף ירידה בתעריפי רכב רכוש. הגידול בפרמיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הושפע מירידה בנתח הזכייה של החברה במכרז חשכ"ל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאור חלוקת הזכייה השנה בין 3 חברות לעומת 2 אשתקד (לעיל ולהלן: "מכרז חשכ"ל"), כאמור בסעיף 4.13.7 בפרק א' בדוח התקופתי. יצוין כי רובה המכריע של השפעת מכרז חשכ"ל על הפרמיות ברוטו הינה ברבעון הראשון. יתרות אלו אינן כוללות הקטנת פרמיות ברוטו ברבעון השלישי בתקופת הדוח כתוצאה מעדכון הפרשות להליכים משפטיים בסך של כ-26 מיליוני ש"ח (כ-8 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד).

הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,834.5 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-2,612.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. ברבעון השלישי הסתכמו הכנסות משירותי ביטוח בכ-953.3 מיליוני ש"ח לעומת כ-917.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%. הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח וברבעון השלישי הינן לאחר קיזוז הפרשות להליכים משפטיים, כאמור לעיל, בסך של כ-26 מיליוני ש"ח (כ-8 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד). בנטרול קיזוז זה צמחו הכנסות משירותי ביטוח ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד בכ-6%.

³ כל הנתונים, לרבות אלה מתקופות קודמות, שאליהם מושוות התוצאות ברבעון זה, מוצגים בהתאם לתקן IFRS17.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-408.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-322.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-27%. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת משיפור ברווחיות בפעילות העסקית בכל מגזרי הפעילות, למעט ענף רכב חובה והינה על אף הגדלת הפרשות בגין הליכים משפטיים, אשר השפיעו הן על הכנסות משירותי ביטוח כאמור והן על הוצאות משירותי ביטוח בסך מצטבר של כ-37 מיליוני ש"ח (כ-9 מיליוני ש"ח אשתקד). ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-140.0 מיליוני ש"ח לעומת כ-119.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-17%. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת משיפור ברווחיות בפעילות העסקית בכל מגזרי הפעילות והינה על אף רישום הפרשות בגין הליכים משפטיים ברבעון השלישי בהיקף של כ-36 מיליוני ש"ח (כ-2 מיליוני ש"ח אשתקד).

רווחים מהשקעות נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס) והכנסות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ-214.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-177.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות לפוליסות משתתפות ברווחים בסך של כ-187.1 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח, לעומת רווח בסך של כ-160.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, יצוין כי ההכנסות מההשקעות בתקופת הדוח כוללות הפסד משערוך נדל"ן בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח שבוצע ברבעון השני. ברבעון השלישי הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון הסתכמו לסך של כ-83.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-72.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות לפוליסות משתתפות ברווחים בסך של כ-73.0 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווחים בסך של כ-65.3 בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווחים נובע מהתשואות בשווקים וכן מגידול בהיקף תיק ההשקעות של החברה.

הוצאות מימון נטו, הנובעות מחוזי ביטוח הסתכמו בתקופת הדוח בכ-76.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-98.2 מיליוני ש"ח. הקיטון בהוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח, נובע בעיקרו מהשפעת שינוי עקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. בתקופת הדוח חלה עלייה בעקום הריבית בשיעור ממוצע של כ-0.1% בטווח הקצר וללא שינוי מהותי בטווח הארוך, לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.5% בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות מימון נטו בכ-38.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-23.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח, נובע בעיקרו מהשפעת שינוי עקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. ברבעון השלישי חלה ירידה בעקום הריבית בשיעור לא מהותי בטווח הקצר ועלייה בו בממוצע של כ-0.1% בטווח הארוך, לעומת ירידה בשיעור ממוצע של כ-0.1% ברבעון מקביל אשתקד. לפרטים נוספים אודות השפעת השינוי בעקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הוצאות תפעוליות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-70.2 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-53.5 מיליוני ש"ח, גידול של כ-31%. הגידול בהוצאות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת הפרשות להליכים משפטיים כאמור, בסך של כ-11 מיליוני ש"ח וכן מהשפעות מאקרו כלכליות ובעיקרן - עליית המדד, עליית שיעור המע"מ וביטוח לאומי למעסיקים והתפתחות הוצאות השכר במשק וכן מהצמיחה בהיקף הפעילות. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות תפעוליות אחרות בכ-29.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-18.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-64%, הנובע בעיקרו מהשפעת עדכון ההפרשות לתהליכים משפטיים כאמור.

הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות (ממגזרי הפעילות) בתקופת הדוח הסתכם בכ-341.3 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-271.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות בכ-111.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-102.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. השפעת רישום הפרשות להליכים משפטיים ברבעון השלישי הגדילה את ההוצאות התפעוליות בסך של כ-11 מיליוני ש"ח כאמור, כך שסך ההשפעה על הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות הסתכמה לסך של כ-48 מיליוני ש"ח (כ-9 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד).

הוצאות מימון אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-19.2 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-11.4 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ-68%. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות מימון אחרות בכ-8.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-3.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-115%. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקרו מריבית בגין כתיבת התחייבות שהונפקו ברבעון השני ובסוף הרבעון השלישי בסך של 185.0 מ' ש"ח וסך של 337.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לפירוט ראו סעיף [2.3.1](#) א' לעיל.

3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.1.1 ביטוח כללי (במיליוני ש"ח) *

שנתי	השינוי	9-חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2024	2025	
2024	2025/2024	2024	2025	
ביטוח רכב רכוש				
1896.4	10%	1,383.0	1,517.4	הכנסות משירותי ביטוח
1892.2	10%	1,379.9	1,514.1	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
231.1	20%	180.9	216.6	רווח משירותי ביטוח
35.1	21%	20.1	24.3	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(31.5)	70%	(21.0)	(35.8)	הוצאות תפעוליות
(0.3)		(0.2)	(1.0)	הוצאות אחרות
234.4	14%	179.8	204.2	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
90%		90%	88%	Combined Ratio ברוטו**
89%		90%	88%	Combined Ratio בשייך**
ביטוח רכב חובה				
647.4	8%	476.8	515.2	הכנסות משירותי ביטוח
593	14%	433.0	494.8	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
18.8		6.4	(9.5)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
(3.7)		(8.1)	(12.4)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(11.9)	(1%)	(7.7)	(7.6)	הוצאות תפעוליות
(0.3)		(0.2)	(1.0)	הוצאות אחרות
2.9		(9.6)	(30.5)	רווח (הפסד) הכולל לפני מס מענף רכב חובה
ענפי רכוש וחבויות ואחרים				
324.3	11%	248.3	276.8	הכנסות משירותי ביטוח
182.3	14%	142.9	163.1	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
23.5	0%	25.2	25.1	רווח משירותי ביטוח
7.7	27%	2.2	2.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(7.8)	4%	(5.3)	(5.5)	הוצאות תפעוליות
(0.1)		0.0	(0.1)	הוצאות אחרות
23.3	1%	22.1	22.4	רווח כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
260.7	2%	192.3	196	רווח כולל לפני מס

* תוצאות מגזר ביטוח כללי וכן הרווח הכולל כוללים השפעה חריגה של עדכון הפרשות להליכים משפטיים כמפורט בסעיף 3 להלן.
** כולל הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות תפעוליות והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח. ובנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים.

3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.1.1. ביטוח כללי (המשד) (במיליוני ש"ח) *

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2025/2024	2024	2025	
ביטוח רכב רכוש			
2%	494.4	505.9	הכנסות משירותי ביטוח
2%	493.4	504.8	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
8%	64.5	69.9	רווח משירותי ביטוח
47%	3.5	5.2	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
164%	(7.1)	(18.8)	הוצאות תפעוליות
344%	(0.1)	(0.4)	הוצאות אחרות
(8%)	60.8	55.9	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
	90%	87%	Combined Ratio בשייר וברוטו**
ביטוח רכב חובה			
5%	166.0	174.4	הכנסות משירותי ביטוח
10%	153.3	169.0	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
	(0.1)	0.7	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
	(11.4)	(10.5)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(19%)	(2.6)	(2.1)	הוצאות תפעוליות
	(0.1)	(0.4)	הוצאות אחרות
	(14.2)	(12.2)	הפסד הכולל לפני מס מענף רכב חובה
ענפי רכוש וחבויות ואחרים			
1%	88.8	89.9	הכנסות משירותי ביטוח
(4%)	52.8	50.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
	9.2	(0.1)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
900%	0.1	1.0	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(11%)	(1.8)	(1.6)	הוצאות תפעוליות
	7.5	(0.8)	רווח (הפסד) כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
(21%)	54.2	42.9	רווח כולל לפני מס

* תוצאות מגזר ביטוח כללי והן הרווח הכולל כוללים השפעה חריגה של עדכון הפרשות להליכים משפטיים כמפורט בסעיף 3 להלן.
** כולל הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות תפעוליות והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח. ובנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ-196.0 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-192.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל בכ-42.9 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח של כ-54.2 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-21%. הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי הושפע מהפרשות להליכים משפטיים כאמור, בסך של 48 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי. בנטרול השפעה זו צמח הרווח הכולל בביטוח כללי בתקופת הדוח בשיעור של כ-22% (ברבעון השלישי כ-61%), כתוצאה מעלייה ברווח משירותי ביטוח ומעלייה בהכנסות מהשקעות והיא קוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

פרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,526.5 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-2,477.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-787.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-762.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3%. בנטרול השפעת מכרז חשכ"ל, הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2,391.1 מיליוני ש"ח, צמיחה של כ-6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, הנובעת בעיקרה מעלייה במספר הלקוחות. הפרמיות ברוטו בביטוח כללי, ללא חשכ"ל, הסתכמו ברבעון השלישי לסך של כ-785.3 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. יתרות אלו אינן כוללות הקטנת פרמיות ברוטו ברבעון השלישי בשנת הדוח כתוצאה מעדכון הפרשות להליכים משפטיים בסך של כ-26 מיליוני ש"ח (כ-8 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד).

הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,309.4 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-2,108.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10%. ברבעון השלישי הסתכמו הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בכ-770.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-749.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3%. ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בתקופת הדוח וברבעון השלישי כוללות הפרשות להליכים משפטיים בסך של כ-26 מיליוני ש"ח. בנטרול הפרשות אלו צמחו הכנסות משירותי ביטוח ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד בכ-6%.

3.1.1.1 רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-569.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-552.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3%. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל צמחו בכ-8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד והסתכמו לסך של כ-533.5 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-175.0 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-160.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. הפרמיות ברוטו ללא חשכ"ל צמחו ברבעון השלישי בכ-10% לעומת רבעון מקביל אשתקד. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-6% בתקופת הדוח, ללא מכרז חשכ"ל וללא פול), הצמדה למדד של תעריפי החובה ומשינוי תמהיל כלי הרכב.

ההפסד משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-9.5 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-6.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. המעבר להפסד נובע בעיקרו מהתפתחות שלילית של תקופות קודמות. ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-0.7 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-0.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-30.5 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-9.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע מירידה ברווח משירותי ביטוח כמוסבר לעיל ומעלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח שהסתכמו לסך של כ-63.4 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-48.5 מיליוני ש"ח, בין היתר, בשל השפעת עליית המדד והשינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי עלייה בהכנסות מהשקעות, שהסתכמו לסך של כ-51.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-40.4 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם ההפסד הכולל לפני מס בכ-12.2 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-14.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד נובע משיפור ברווח משירותי ביטוח.

3.1.1.2 רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,649.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-1,642.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות ברוטו ללא השפעת מכרז חשכ"ל הסתכמו לסך של כ-1,550.1 מיליוני ש"ח וצמחו בכ-4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-501.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-498.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-1%, עם וללא חשכ"ל. הגידול בפרמיות ברוטו, ללא השפעת מכרז חשכ"ל, נובע בעיקרו

מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בגידול בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-4% בתקופת הדוח) וכן משינוי בתמהיל התיק. יתרות אלו אינן כוללות הקטנת פרמיות ברוטו ברבעון השלישי בשנת הדוח כתוצאה מעדכון הפרשות להליכים משפטיים בסך של כ-17 מיליוני ש"ח (כ-2 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד).

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-216.6 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-180.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-69.9 מיליוני ש"ח לעומת כ-64.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8%. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות, מניהול תביעות הדוק, מעילות תפעולית ומהתאמת התעריף לסיכון אשתקד, והינו על אף עדכון הפרשות בגין הליכים משפטיים כאמור, אשר הקטינו את ההכנסות משירותי ביטוח בסך של כ-17 מיליוני ש"ח (כ-2 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד) והגדילו את ההוצאות משירותי ביטוח בסך של כ-2 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח וסך של כ-1 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי (סך של כ-1 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד).

הוצאות תפעוליות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-35.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-21.0 מיליוני ש"ח. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות תפעוליות אחרות בכ-18.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-7.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת הפרשות להליכים משפטיים כאמור, בסך של כ-11 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-204.2 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-179.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח בסך של כ-55.9 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-60.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-8%. הרווח הכולל, בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל, גדל בכ-28% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-38% ברבעון השלישי לעומת תקופות מקבילות אשתקד. העלייה ברווח הכולל נובעת הן משיפור ברווח משירותי ביטוח כאמור והן מעלייה בהכנסות מהשקעות והינה על אף גידול בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

3.1.1.3 ענפי רכוש וחברות אחרים

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-307.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-282.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-9%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות ברוטו בסך של כ-110.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-103.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7%. הגידול בתקופת הדוח וברבעון נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכלל, מעלייה ממוצעת בהיקף מול כל לקוח, וכן מהעלאת תעריפים (בעיקר בשל התייקרות ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה אשתקד), מעליית מדד המחירים לצרכן ומדד תשומות הבנייה. יתרות אלו אינן כוללות הקטנת פרמיות ברוטו ברבעון השלישי בשנת הדוח כתוצאה מעדכון הפרשות להליכים משפטיים בסך של כ-9 מיליוני ש"ח (כ-7 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד וללא השפעה ברבעון מקביל אשתקד).

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-25.1 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-25.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם ההפסד משירותי ביטוח בכ-0.1 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-9.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח משירותי ביטוח כלל רישום הפרשות בגין הליכים משפטיים, אשר השפיעו הן על הכנסות משירותי ביטוח כאמור והן על הוצאות משירותי ביטוח בסך מצטבר של כ-18 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי בשנת הדוח (כ-7 מיליוני ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד). בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל גדל הרווח משירותי ביטוח בכ-38% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-99% ברבעון השלישי מול תקופות מקבילות אשתקד. הגידול נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות, אשר היה גבוה בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר בשל נזקי חורף גדולים, ובשל התייקרות תעריפי ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה/רעידת אדמה, שאשתקד לא כוסו במלואם על ידי התאמת התעריף לסיכון.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-22.4 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-22.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם ההפסד הכולל לפני מס בכ-0.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-7.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל, בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל, גדל בכ-42% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-131% ברבעון השלישי לעומת תקופות מקבילות אשתקד.

3.1.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (במיליוני ש"ח)

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שנתי	השינוי	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2025/2024	2024	2025	2024	2025/2024	2024	2025	
							מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
4%	92.4	96	374.2	1%	279.7	283.4	הכנסות משירותי ביטוח
3%	81.1	83.6	330.2		247.6	248.2	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
106%	19.1	39.4	51.8	139%	39.5	94.5	רווח משירותי ביטוח
(58%)	11.5	4.8	13.0		(2.7)	12.8	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
20%	(3.4)	(4.1)	(14.0)	21%	(10.0)	(12.1)	הוצאות תפעוליות
(62%)	0.5	0.2	2.4	(50%)	1.6	0.8	הכנסות אחרות
45%	27.7	40.2	53.2	239%	28.3	96.0	רווח כולל לפני מס

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-278.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-266.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%. ברבעון השלישי הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-93.8 מיליוני ש"ח לעומת כ-90.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-94.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-39.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-139%. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח וגבוה מהרגיל בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר, בשל השפעת מלחמת חרבות ברזל. ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-39.4 מיליוני ש"ח לעומת כ-19.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-106%. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח.

הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בעקום הריבית לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.5% בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-3.0% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-12.2 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון בסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לא היה שינוי מהותי בעקום הריבית לעומת ירידה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.4% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון בכ-4.7 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-11.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ-96.0 מיליוני ש"ח, לעומת כ-28.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-40.2 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-27.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-45%. העלייה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח משירותי ביטוח והינה על אף הירידה בהכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח ברבעון השלישי לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הרווחים מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-27.6 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-16.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי נרשם רווח בסך של כ-10.6 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-7.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום זה הרווח או ההפסד נזקפים במלואם למבוטחים. לעניין רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ראו גם סעיף [3.1.2.2](#) להלן.

3.1.2.1. שיעור התשואה הנומינלית בפוליסות משתתפות ברווחי השקעה, לפי סלי השקעות (באחוזים):

שנת 2024		1-9/2024		1-9/2025		סל השקעות:
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
6.37	7.43	3.14	3.90	3.73	4.50	אשראי ואג"ח
4.62	5.66	2.27	3.03	2.93	3.67	אג"ח ממשלות
22.36	23.25	15.24	15.86	17.81	18.41	מסלול מניות
12.15	13.12	7.11	7.80	11.02	11.70	כללי

3.1.2.2. רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול בגינם

להלן פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הפיקוח:

1-12/2024	7-9/2024	7-9/2025	1-9/2024	1-9/2025	
מיליוני ש"ח					
28.4	7.5	10.6	16.5	27.6	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לפני דמי ניהול
2.7	0.7	0.7	2.1	2.1	דמי ניהול
25.7	6.8	9.9	14.4	25.5	

3.1.3 ביטוח בריאות (במיליוני ש"ח)

השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שנתי	השינוי	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2025/2024	2024	2025	2024	2025/2024	2024	2025	
מגזר ביטוח בריאות							
15%	76	87.1	303	8%	224.4	241.7	הכנסות משירותי ביטוח
15%	71.1	81.5	284.5	7%	210.9	225.9	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
13%	26.6	30.1	89.4	16%	70.3	81.8	רווח משירותי ביטוח
(73%)	9.8	2.6	(3.3)		(17.8)	9.3	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(15%)	(2.2)	(1.9)	(10.3)	(5%)	(6.5)	(6.2)	הוצאות תפעוליות
100%	(0.1)	(0.2)	(0.5)	-	(0.5)	(0.5)	הוצאות אחרות
(10%)	34.1	30.6	75.3	85%	45.6	84.3	רווח כולל לפני מס

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-232.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-212.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. ברבעון השלישי הסתכמו פרמיות ברוטו בכ-84.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-72.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-16%. הגידול בפרמיות ברוטו הינו, מחד, תוצאה של צמיחה במוצרי מחלות קשות, הוצאות רפואיות ונסיעות לחו"ל, ומנגד, צמיחה שלילית במוצר תאונות אישיות, עקב החלטה עסקית למכור את מוצר תאונות אישיות החדש בהיקף נמוך מאוד, בעקבות הרפורמה של רשות הפיקוח במוצר זה משנת 2021, אשר השפיעה לרעה על הכדאיות הכלכלית של המוצר.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-81.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-70.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-30.1 מיליוני ש"ח לעומת כ-26.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13%. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות.

הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17, הקובע את אופן המדידה וההכרה בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, גדלה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית ירד בממוצע של כ-0.1% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.5% בתקופה מקבילה אשתקד, והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-3.0% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-8.6 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ-18.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי עקום הריבית עלה בממוצע בשיעור של כ-0.1% לעומת ירידה בשיעור ממוצע של כ-0.1% בתקופה מקבילה אשתקד, והמדד הידוע עלה בשיעור של כ-1.4% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בסך של כ-2.2 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות בסך של כ-9.2 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בכ-84.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-45.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-85%. העלייה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח ומהשפעת השינוי בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כמוסבר לעיל. ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-30.6 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ-34.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-10%. הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח, אשר קוזז על ידי ירידה בהכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כמוסבר לעיל.

3.2 תזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה גדלה מסך של כ-98.4 מיליוני ש"ח בתחילת השנה לסך של כ-386.9 מיליוני ש"ח בסוף תקופת הדוח. תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח בכ-28.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-136.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מגידול בהיקף הפעילות ועלייה ברווחיות, ומנגד גידול ברכישות נטו של ניירות ערך בשל תשואות חיוביות בשוק ההון. תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-79.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-68.5 מיליוני ש"ח אשתקד וכללו בעיקר השקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכוש קבוע. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-339.2 מיליוני ש"ח וכללו תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של כ-522.7 מיליוני ש"ח ודיבידנד ששולם בסך של כ-175.0 לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אשתקד בסך של כ-160.6 מיליוני ש"ח וכללו דיבידנד ששולם בסך של כ-150.0 מיליוני ש"ח.

4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ברבעון הראשון לשנת 2025, החברה יישמה לראשונה את תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים וכעת היא ברבעון השלישי ליישומה. יישום התקן הוא תוצר של תהליך ארוך ומורכב, שבמהלכו הוטמע שימוש במערכת ייעודית ליישום התקן; הוקם בסיס נתונים חדש, נבנו מודלים חדשים והוטמעה מתודולוגיה חדשה לביצוע חישובים הנדרשים ליישום התקן. בד בבד, בוצעו בקורות רבות על תהליך זרימת הנתונים, שלמותם וחישובם, הוגדרו תהליכי העבודה החדשים, מופו מוקדי הסיכון והבקורות הנדרשות בהם, בוצעו בקורות רבות והחל תהליך לתיעוד הבקורות. כמו כן החברה עמדה בדרישות רשות הפיקוח כפי שפורסמו במפת הדרכים ליישום התקן בהקשר של בדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים החדשים, עיצוב הבקורות וביצוע בדיקות תוכנה והבטחת איכות. הריצה במקביל לשנת 2024 חושבה בסביבת בדיקות, כאשר לאורך השנה בוצעו חישובים מקבילים, בקורות וטיוב הנתונים. החברה צופה להשלים את תיקוף כלל הבקורות, לרבות בקורות ITGC, במסגרת תהליך בדיקת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עד לאישור הדוחות השנתיים לשנת 2025. יודגש כי נכון למועד פרסום הדוח, הבקורות שבוצעו מהוות בסיס איתן להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית. יחד עם זאת, ככל שיידרש, החברה תדייק את מפת הסיכונים והבקורות גם ברבעונים הבאים, וזאת בהמשך לטיוב תהליכי עבודה והעמקת פיתוח התשתית ליישום התקן.

5 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- 5.1 לפרטים אודות עמידת החברה בהוראות חוזר סולבנסי ראו סעיף [2.3.1](#) לעיל וכן סעיפים 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי ובאור 8 לדוחות הכספיים המצורפים. להוראות הדין בנושא חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי.
- 5.2 ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה) (ראו דיווח מייד מיום 16 במרס 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-017092). ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליוני ש"ח (כ-3.7 ש"ח למניה). ביום 20 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה). ביום 24 בנובמבר הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליוני ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה). כל החלוקות בוצעו לאחר שהדירקטוריון בחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון שקבע.
- 5.3 ביום 4 ביוני 2025 פורסם דירוג BDI ועיתון דה מארקר לשנת 2025 למעסיקים הטובים במשק, במסגרתו שמרה החברה על המקום ה-6 בדירוג הכללי (בפעם השלישית ברציפות), וכבעבר - הראשונה מבין כל החברות בענף הפיננסים.
- 5.4 ביום 5 ביוני 2025 סיים את כהונתו כדח"צ בחברה מר ג'רי מנדל (ראו לעניין זה דיווח מייד מאותו היום, אסמכתא מס' 2025-01-040662). בעקבות זאת עומד הרכב הדירקטוריון על 7 חברים, 4 מתוכם דירקטורים חיצוניים (בחלוקה שווה בין המגדרים).
- 5.5 ביום 22 ביולי 2025 פורסם דירוג מעלה ESG לאחריות חברתית לשנת 2025, והחברה זכתה שוב בדירוג פלטינה פלוס, שהוא הדירוג הגבוה ביותר, זו השנה ה-12 ברציפות.

- 5.6. ביום 10 באוגוסט 2025 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך עד ליום 15 באוגוסט 2026 את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה ושל חברת הבת שפורסם ביום 15 באוגוסט 2023 (ראו דיווח מיידי מיום 10 באוגוסט 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-059123).
- 5.7. ביום 20 באוגוסט 2025 פורסם דוח דירוג האיתנות הפיננסית של החברה על ידי חברת מידרוג, ולפיו הדירוג נותר כשהיה: דירוג החברה - Aa3 עם אופק יציב; ודירוג כתבי ההתחייבויות הנדחים של החברה הבת - A2. ראו לעניין זה דיווח מיידי מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-061888) ובאור 113 לדוחות הכספיים.
- 5.8. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה חברת הבת של החברה, איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ("חברת הבת"), תעודות התחייבות לציבור (סדרה ז') שנרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ואשר תמורתן הופקדה אצל החברה (ראו דיווח מיידי מיום 18 בספטמבר 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-070794 והדיווחים אליו הוא מפנה). ראו גם באור 13 לדוחות הכספיים.
- 5.9. ביום 19 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון חברת הבת, תבצע חברת הבת פדיון מוקדם מלא של תעודות התחייבות שהונפקו בנובמבר 2018 (ראו דיווחים מיידיים מימים 20-21 באוקטובר 2025 מס' אסמכתא 2025-01-077272 ומס' אסמכתא: 2025-01-078627). ראו גם באור 13 לדוחות הכספיים.
- 5.10. לפרטים אודות הליכים משפטיים, ופרטים נוספים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו ראו באורים 12 ו-13 (בהתאמה) לדוחות הכספיים המצורפים. כאמור בדוח לעיל, במסגרת הרבעון השלישי עודכנו ההפרשות בגין הליכים אלה בסך כולל של כ-48 מיליוני ש"ח לפני מס.
- 5.11. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, פורסמו הסדרה וטיטות הסדרה שונות. מפורטות להלן אלה, אשר להערכת החברה יש בהן כדי להשפיע, בין אם בטווח הקצר ובין אם בטווח הארוך יותר, על השוק שהחברה פועלת בו ו/או על החברה, לפי העניין וכמפורט להלן⁴, מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כבר נזכרו בסעיף 4 לעיל או שנזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן מאז אותו אזכור - שינוי מהותי:
- 5.11.1. בהמשך לאמור בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי, הודיעה שרת התחבורה, ביום 30 ביוני 2025, כי היא דוחה את ההמלצה של הוועדה המייעצת לפרסום תקנות חדשות של משרד התחבורה לגבי שומת כלי רכב לאחר תאונה ולפיקח לא תחתום עליהן. לפי הפרסום, בכוונת השרה לקדם שינוי אחר בתחום חלקי החילוף וניהול תחום המוסכים. בעקבות זאת, לא ייכנס לתוקף התיקון לחוזר המאוחד שנזכר בסעיף 2.1.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי. למרות זאת, פנתה רשות הפיקוח לחברות הביטוח בבקשה לדעת מה מידת ההערכות שלהן ליישום אותו חוזר, בדגש על החלקים שבו, שהתייחסו להסדרה מחדש של העבודה מול שמאי הרכב. בעקבות פרסום עמדת שרת התחבורה, פנה איגוד המוסכים לבג"ץ וביקש, זו הפעם השלישית, לתת צו ביניים בעתירה שהגיש, באופן שיכריע בה לטובתו. לאחר הגשת תגובת המדינה לבקשה (במסגרתה פורסם מכתב חריף ששלחה רשות הפיקוח לשרת התחבורה), דחה בג"ץ, ביום 21 במאי 2025, את הבקשה לצו ביניים, והורה לקבוע את העתירה העיקרית לדיון בפני ההרכב. לא מעט הצעות פרטיות של חברי כנסת לתיקוני חקיקה שישדירו בדרכים שונות את שימור רווחיהם של מוסכים פרטיים מענף הביטוח הונחו במהלך החציון על שולחן הכנסת. נכון למועד פרסום הדוח, בהעדר מידע לגבי כוונות כנסת ישראל, רשות הפיקוח ומשרד התחבורה בקשר עם הסדרת התחום, כמו גם לגבי תוצאות העתירה הנ"ל לבג"ץ, החברה אינה יכולה להעריך כיצד תתפתח ההסדרה בתת תחום רכב רכוש ומה תהיינה השפעותיו על החברה ועל ענף ביטוח זה בכלל.

⁴ לאזהרת החברה ביחס למידע צופה פני עתיד ראו בפתח הדוח. למען הסר ספק, כל המידע המופיע במסגרת סעיף זה בדוח וכן בביאור 11 לדוחות הכספיים נכנס תחת האזהרה הנ"ל.

5.11.2. בהמשך לדיווח בסעיף 4.1.4 לפרק א' של הדוח התקופתי בקשר עם הכניסה לתוקף של תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 במחצית אוגוסט 2025, מפרסמת רשות הגנת הפרטיות ניירות עמדה שונים לגבי פרשנות שלה את הדין, ובכלל זה ביחס להגדרת הסכמה לאיסוף מידע ועיבודו, לרבות בכלי AI ולרבות לגבי הסתמכות על מידע פומבי, פרופיל מקצועי וניהולי המתאים לדעתה לאיוש תפקיד ה-DPO ועוד. פרשנויות אלה הן ברובן מחמירות ביחס לנוסח תיקון החקיקה כפי שאושר, וגם מורכבות מאוד ליישום. החברה מטמיעה את הוראות התיקון.

5.11.3. ביום 29 ביולי 2025 התפרסמה באמצעי התקשורת ידיעה לפיה רשות המיסים משרד האוצר בוחנים אפשרות לחייב במע"מ עסקאות של חברות ביטוח עם מבטחי משנה וזאת על אף השוני באופן המיסוי בכללותו בחברות הביטוח. כוונה כזו, ככל שתמומש, עלולה לייקר מאוד את תעריפי הביטוח בכל הענפים לציבור.

5.12. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להביע את תודתם לעובדי החברה על מאמציהם ותרומתם לחברה ולמאות אלפי מבוטחי החברה המביעים בה את אמונם.

יעקב (קובי) הבר
מנכ"ל

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יעקב (קובי) הבר, מצהיר כי:

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

24 בנובמבר 2025

תאריך

יעקב (קובי) הבר, מנכ"ל

א.י.ד.א.י. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונית חיזחמו, מצהירה כי:

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

24 בנובמבר 2025

תאריך

רונית חיזחמו, סמנכ"לית כספים

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-123	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בנובמבר, 2025

ליום			באור	
31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר			
2024	2024	2025		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים				
12,434	8,622	18,909		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
86,015	157,731	367,965		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
295,058	290,697	340,020	א'6	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
2,471,546	2,362,467	3,372,780	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,148,535	1,131,859	1,049,749	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
43,202	22,443	21,374		חייבים ויתרות חובה
11	7	11		נכסי מסים שוטפים
364,061	338,231	463,048		נכסי חוזי ביטוח
546,457	548,642	490,865		נכסי חוזי ביטוח משנה
330,175	331,735	313,733		נדל"ן להשקעה
134,994	85,216	134,564		רכוש קבוע
345,278	340,369	359,529		נכסים בלתי מוחשיים
7	11	703		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
5,777,773	5,618,030	6,933,250		סך הכל נכסים
307,492	299,319	358,929		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום	ליום 30 בספטמבר		באור	
31 בדצמבר	2024	2025		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
583,860	538,673	1,109,596	7	התחייבויות פיננסיות
155,456	235,906	233,802		זכאים ויתרות זכות
46,183	30,348	82,373		התחייבויות בגין מסים שוטפים
307,480	299,299	358,916		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,298,313	3,202,503	3,623,446		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
64,937	58,276	71,563		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
17,256	16,351	17,268		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
186,364	166,299	215,810		התחייבויות בגין מסים נדחים
4,659,849	4,547,655	5,712,774		סך הכל התחייבויות
			8	הון
14,726	14,713	14,773		הון מניות
351,150	350,332	352,916		פרמיה על מניות
(5,930)	(9,225)	2,027		קרנות הון
757,978	714,555	850,760		עודפים
1,117,924	1,070,375	1,220,476		סך הכל הון
5,777,773	5,618,030	6,933,250		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

24 בנובמבר, 2025			
רונית חיוחמו סמנכ"ל כספים	יעקב (קובי) הבר מנהל כללי	משה (מוקי) שנידמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה	ל- 3 החודשים שהסתיימו		ל- 9 החודשים שהסתיימו		באור			
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר					
2024	2024	2025	2024	2025				
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח					9	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים רווח משירותי ביטוח רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה <u>רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:</u> הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ביטול הפסדים (הפסדים) נטו מעליית (ירידת) ערך נכסים פיננסיים רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות, נטו הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
3,545,282	917,712	953,307	2,612,304	2,834,495				
3,027,804	775,519	789,830	2,197,465	2,380,227				
517,478	142,193	163,477	414,839	454,268				
263,077	66,006	63,845	197,989	188,481				
160,223	43,100	40,328	105,350	142,691				
102,854	22,906	23,517	92,639	45,790				
414,624	119,287	139,960	322,200	408,478				
28,371	7,479	10,607	16,486	27,640				
103,742	36,144	42,358	86,327	99,913				
(2,196)	(671)	688	(2,254)	1,216				
117,346	23,996	26,890	79,207	75,029				
218,892	59,469	69,936	163,280	176,158				
247,263	66,948	80,543	179,766	203,798				
121,084	41,736	53,247	137,655	107,527				
41,790	18,711	14,467	39,500	31,070				
(28,371)	(7,479)	(10,607)	(16,486)	(27,640)				
139,598	36,444	31,156	65,125	99,701			10	רווח מהשקעות ומימון, נטו רווח, נטו מביטוח ומהשקעה הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות רווח לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה רווח לתקופה
554,222	155,731	171,116	387,325	508,179				
2,749	699	742	2,060	2,110				
347	3	119	248	208				
79,483	18,028	29,525	53,491	70,220				
(918)	(231)	(148)	(814)	(551)				
15,408	3,798	8,175	11,447	19,183				
463,345	134,838	134,425	325,509	421,645				
160,681	46,378	51,678	113,063	153,863				
302,664	88,460	82,747	212,446	267,782				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה					באור	
ל- 9 החודשים שהסתיימו		ל- 3 החודשים שהסתיימו				
ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר				
2025		2024				
2024		2025				
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)						
267,782	212,446	82,747	88,460	302,664		רווח לתקופה
						פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר
						מכן לרווח או הפסד:
-	-	-	-	1,848		רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה
						מוגדרת לעובדים
-	-	-	-	(643)		מסים על הכנסה המתייחסים לפריטי
						רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן
						לרווח או הפסד
-	-	-	-	1,205		סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר
						מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
						פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או
						יועברו לרווח או הפסד:
11,155	(3,737)	2,981	5,595	2,469	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים
						בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(260)	927	57	274	783	10	שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים
						בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר
						לרווח והפסד
10,895	(2,810)	3,038	5,869	3,252		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר
						הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני
						מסים על הכנסה
(3,786)	916	(1,055)	(2,039)	(1,190)		הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסת
						ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו
						או יועברו לרווח או הפסד
7,109	(1,894)	1,983	3,830	2,062		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר
						הועבר או יועבר לרווח או הפסד, נטו
						ממס
7,109	(1,894)	1,983	3,830	3,267		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה,
						נטו ממס
274,891	210,552	84,730	92,290	305,931		סך הכל הרווח הכולל לתקופה
18.17	14.46	5.60	6.02	20.60		רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
18.11	14.43	5.58	6.00	20.55		רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
14,726	351,150	(8,468)	572	1,966	757,978	1,117,924
-	-	-	-	-	267,782	267,782
-	-	7,109	-	-	-	7,109
-	-	7,109	-	-	267,782	274,891
47	1,766	-	-	(1,766)	-	47
-	-	-	-	2,614	-	2,614
-	-	-	-	-	(175,000)	(175,000)
14,773	352,916	(1,359)	572	2,814	850,760	1,220,476
יתרה ליום 1 בינואר 2025						
רווח לתקופה						
רווח כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד (באור 8)						
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
14,685	348,723	(10,530)	572	3,948	652,122	1,009,520
-	-	-	-	-	212,446	212,446
-	-	(1,894)	-	-	-	(1,894)
-	-	(1,894)	-	-	212,446	210,552
28	1,609	-	-	(1,609)	-	28
-	-	-	-	288	-	288
-	-	-	-	-	(150,013)	(150,013)
14,713	350,332	(12,424)	572	2,627	714,555	1,070,375
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)						
רווח לתקופה						
הפסד כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד						
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
14,767	352,685	(3,342)	572	2,164	828,013	1,194,859
-	-	-	-	-	82,747	82,747
-	-	1,983	-	-	-	1,983
-	-	1,983	-	-	82,747	84,730
6	231	-	-	(231)	-	6
-	-	-	-	881	-	881
-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)
14,773	352,916	(1,359)	572	2,814	850,760	1,220,476
יתרה ליום 1 ביולי 2025						
רווח לתקופה						
רווח כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד (באור 8)						
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
14,685	348,723	(16,254)	572	4,139	681,108	1,032,973
-	-	-	-	-	88,460	88,460
-	-	3,830	-	-	-	3,830
-	-	3,830	-	-	88,460	92,290
28	1,609	-	-	(1,609)	-	28
-	-	-	-	97	-	97
-	-	-	-	-	(55,013)	(55,013)
14,713	350,332	(12,424)	572	2,627	714,555	1,070,375
יתרה ליום 1 ביולי 2024						
רווח לתקופה						
רווח כולל אחר						
סך הכל רווח כולל						
מימוש אופציות עלות תשלום מבוסס מניות						
דיבידנד						
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין שטרי הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
14,685	348,723	(10,530)	572	3,948	652,122	1,009,520
-	-	-	-	-	302,664	302,664
-	-	2,062	-	-	1,205	3,267
-	-	2,062	-	-	303,869	305,931
41	2,427	-	-	(2,427)	-	41
-	-	-	-	445	-	445
-	-	-	-	-	(198,013)	(198,013)
14,726	351,150	(8,468)	572	1,966	757,978	1,117,924

יתרה ליום 1 בינואר

2024 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

מימוש אופציות

עלות תשלום מבוסס

מניות

דיבידנד

יתרה ליום 31

בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה						
ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	2024		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח					נספח	
143,418	28,812	(134,391)	136,231	6,811	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(14,156)	(15,216)	(3,601)	(11,154)	(750)		השקעה ברכוש קבוע
(81,058)	(67,782)	(21,064)	(60,090)	(20,747)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
3,272	3,215	895	2,757	496		תמורה מממוש רכוש קבוע
(91,942)	(79,783)	(23,770)	(68,487)	(21,001)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	522,695	337,695	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו מהוצאות הנפקה (באור 8)
41	47	6	28	28		תמורה מהנפקת מניות רגילות בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות
(198,013)	(175,000)	(60,000)	(150,013)	(55,013)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(14,022)	(8,548)	(2,940)	(10,634)	(3,304)		פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה
(211,994)	339,194	274,761	(160,619)	(58,289)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,099	202	10	1,360	521		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(159,419)	288,425	116,610	(91,515)	(71,958)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
257,868	98,449	270,264	257,868	238,311	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
98,449	386,874	386,874	166,353	166,353	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
	302,664	88,460	212,446	267,782
	(28,123)	(7,443)	(16,138)	(27,709)
	(151,664)	(37,769)	(107,029)	(133,635)
	(36,808)	(12,791)	(29,783)	(29,448)
	13,420	3,355	10,026	15,281
	943	208	614	2,906
	(902)	(231)	(799)	(518)
	21,043	5,528	16,096	16,207
	65,374	16,222	49,315	53,531
	354,072	14,472	284,092	226,146
	14,951	2,029	6,770	51,436
	445	97	288	2,614
	43,263	(190)	34,417	62,218
	1,727	-	-	16,686
	14	3	10	(696)
	160,681	46,378	113,063	153,863
	1,970	2,881	2,859	(22,543)
	(670,029)	(146,057)	(554,882)	(705,045)
	(772)	(308)	(605)	(244)
	(4,901)	8,831	15,858	21,828
	(57,288)	26,221	22,901	78,151
	2,897	(3)	97	12
	(269,687)	(78,567)	(152,830)	(218,959)
	(14,847)	(206)	(7,564)	(9,856)
	66,781	15,724	46,561	45,900
	(82,472)	(21,374)	(67,954)	(97,538)
	97,099	-	97,099	5,518
	43,880	2,774	8,473	35,965
	143,418	6,811	136,231	28,812

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
נכסים הנמדדים בשווי הוגן
נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
הוצאות מימון בגין כתבי התחייבות נדחים והלוואות
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות אחרות
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
נדל"ן להשקעה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבינדנד שהתקבל
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה					
ל- 3 החודשים שהסתיימו			ל- 9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
					נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,822	9,752	8,813	10,822	12,434	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
247,046	228,559	261,451	247,046	86,015	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
257,868	238,311	270,264	257,868	98,449	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
12,434	8,622	18,909	8,622	18,909	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
86,015	157,731	367,965	157,731	367,965	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
98,449	166,353	386,874	166,353	386,874	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					נספח ד' - פעילות שאינה במזומן
56,448	912	1,327	4,313	3,176	נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה: איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ופנדה סוכנות לביטוח כללי בע"מ.

ב. החברה פועלת כמבטח ישיר בענפי הביטוח הכללי בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות. בביטוח כללי פועלת החברה בענפי רכב רכוש, רכב חובה, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים. בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך פועלת החברה בשיווק פוליסות ריסק וחסכון, ובביטוח בריאות פועלת החברה בשיווק פוליסות מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

ג. ליום 30 בספטמבר, 2025 שיעור ההחזקות בחברה הנו כדלקמן:
ישיר איי.די.איי. אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות או החברה האם) מחזיקה בשיעור של 43.6% צדדים קשורים נוספים מחזיקים כ- 0.4% מהון מניות החברה ושיעור החזקות הציבור הנו 56.0%.

בעלת השליטה בישיר אחזקות הינה חברת ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר). בעלת השליטה בביטוח ישיר הינה חברת צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - צור שמיר). מניות צור שמיר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

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

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

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

ה. מלחמת 'חרבות ברזל'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". ההשפעה הכוללת של המלחמה על התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היתה מהותית. באוקטובר 2025, בתום שנתיים תמימות של לחימה, במספר רב של חזיתות (לרבות מבצע "עם כלביא" ביוני 2025 מול איראן), הושג הסכם הפסקת אש, הכולל שחרור של החטופים החיים והחזרת החטופים החללים, וכל זאת בחסות בינלאומית, אך נכון למועד פרסום הדוח ממשיכים להתקיים אירועים בטחוניים מול עזה, סוריה ולבנון ו-3 חללים חטופים טרם הושבו. רמת המוכנות וההיערכות של ישראל ושל צה"ל לאירועים ביטחוניים היא עדיין גבוהה, וכך גם היקף גיוס המילואים. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדוח, למצב הביטחוני לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. עם זאת, אין באפשרות החברה להעריך את כלל השפעות המלחמה על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, ולמלחמת חרבות ברזל בפרט עלולות להיות השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות מבחינה בינלאומית. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

ו. התפתחויות בשוק ההון

בתקופת הדוח המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. בשוק האמריקאי המשיכו העליות במדדים העיקריים באופן מתון יותר, בין היתר, מהציפיות להורדת ריבית. ברבעון השלישי מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות בשוק הישראלי כלפי המשך הצמיחה הכלכלית ויציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך השנה, ובחודש נובמבר 2025 אף עדכנה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן - IFRS).

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שמיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני ה-IFRS באופן מלא. למידע נוסף ראו באור ג'.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

המדיניות החשבונאית ושיקול הדעת בהערכת אומדנים והנחות אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט אלו המפורטים להלן בהתייחס ליישום לראשונה של IFRS17.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בביאור ג' בדבר יישום לראשונה של IFRS 17, החברה מיישמת את הוראות התקן החל מיום 1 בינואר 2025 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024 ולתשעת ושלוש החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024. במסגרת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ התקן, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - חוזר סוגיות מקצועיות). המדיניות החשבונאית להלן מתבססת, בין היתר, גם על חוזר זה.

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חווה מסווג כחווה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי.

החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. החברה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לחברה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי. חלק מהחוזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

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

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

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

החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה, על כן כל חוזי הביטוח וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה- PAA (ראו סעיף 7 להלן).

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חווה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול: רכיב השקעה; רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח (להלן - רכיב שירות); נגזרים משובצים.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהחברה תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של החברה כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה.

כתבי שירות - החברה אינה מוכרת כתבי שירות בנפרד וביטול הכיסוי הבסיסי גורר ביטול של כתב השירות, בשל כך החברה אינה מפרידה רכיב זה מחווה הביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי הממונה.

לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח, למעט קבוצות חוזי ביטוח לגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראו באור 12).

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

4. הכרה

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

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

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

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, החברה דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

וכן:

- המועד שבו החברה מכירה בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

החברה מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

1. לקבוצה זו; וכן
 2. לקבוצות הכוללות חוזי ביטוח שצפויים לנבוע מחידושים של חוזי הביטוח בקבוצה.
- ב. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.

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

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת. הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש. לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה מעריכה את הסכום בר השבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה מיישמת:

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

6. גבולות חוזה

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

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

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

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

7. מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM)
החברה מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עבור פוליסות ביטוח לכיסוי מוות, נכות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA)
מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.
לחברה אין חוזי ביטוח אשר עומדים בהגדרה של חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)
החברה מיישמת גישה מבוטטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראו פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי, מוצרי בריאות לטווח קצר וקולקטיבים מסוימים בביטוח חיים, אשר כיסוי הריסק נלווה לכיסוי הבסיסי בביטוח כללי וגבולות החוזה הינם עד שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

במדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה במודל ה-GMM, החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA). אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו החברה תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן - רכיב הפסד) וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

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

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

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

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

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

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

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

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נזקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן -
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM (המשך)

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

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

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

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

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת הכרה בקבוצת חוזי ביטוח:

- תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או -
- החברה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

בתיקי הביטוח האלמנטרי וחוזי ביטוח החיים הקולקטיביים של החברה, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של החברה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, החברה בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן. ראה גם סעיף 5 לעיל.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדידה עוקבת

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

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

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

החברה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. למרות ש-IFRS17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה מהוונת את כל תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

10. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

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

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

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

מדידה עוקבת

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

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

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

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

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

11. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

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

החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, החברה מתאימה את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)12. גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת.

בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן - שינוי תנאים מהותי) החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש. במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח, אזי החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

13. גילוי והצגה

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

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

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן -
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

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

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

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה-GMM.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו יכללו במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ויקטינו את ערך ה-CSM במודל ה-GMM או את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

יש לציין כי בהתאם לכך, במודל ה-GMM תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח יוכרו ברווח או הפסד של החברה בהתאם לעיתוי השחרור של ה-CSM.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה.

עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם החברה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

עבור כל תיקי הביטוח, החברה מכירה הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח

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

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

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-Time Adopter), כהגדרתו ב-IFRS 1, במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל-IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS 17 בדרכי יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח (המשך)

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה:

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, למעט בחינת יכולת ההשבה של הנכס כפי שמתוארת בבאור 22' - לא בוצעה לפני ה- 1 בינואר 2024.
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

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

- גישת היישום למפרע המותאם - לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או -
- גישת השווי ההוגן (FVA) - בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

החברה יישמה באופן מלא את גישת היישום למפרע המלא בביטוח הכללי, הן עבור תיקי הביטוח שהחברה הנפיקה והן בתיקי ביטוח משנה המוחזקים על ידה.

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

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מכיוון שהמידע הנדרש כמו למשל, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכדומה לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכות, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד, למשל הנחות לגבי ה-RA אופן פיזור או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה.

בחישוב היתרות למועד המעבר (להלן - היתרות) בתיקי חיים ובריאות החברה נקטה בשילוב בין שיטות השווי ההוגן לשיטת היישום המותאם למפרע (MRA) עבור מוצרים שונים ושנות חיתום שונות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)

גישת היישום למפרע המותאם - MRA

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המותאם (MRA) במדידת היתרות למועד המעבר, עבור התיקים: ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו לשנים 2015-2023, תוך שימוש בהתאמות הקיימות בתקן כמפורט להלן.

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

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה ביום 1 בינואר 2023, כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

החברה קבעה את הפחתת ה-CSM עד ליום 1 בינואר 2023 באמצעות השוואה בין יחידות הכיסוי שסופקו בפועל עד לאותו מועד לבין יתרת יחידות הכיסוי החזויות ליום 1 בינואר 2023. החל מה-1 בינואר 2023 ה-CSM הותאם גם בגין שינויים בהנחות שקשורים לשירות עתידי.

יתר קבוצות חוזי הביטוח של החברה נמדדו על פי גישת ה-FVA.

גישת השווי ההוגן - FVA

החברה יישמה את שיטת השווי ההוגן (FVA) במדידת היתרות למועד המעבר עבור תיקי ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו עד שנת 2014 ועבור תיקי אובדן כושר עבודה, נכות וכלל תיקי ביטוח המשנה עד שנת 2023.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

(המשך) הוראות מעבר

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח המשנה תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותפת שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותפת השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותפת השוק. החישובים במסגרת שיטה זו התבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

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

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

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

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

ה. תחזית הוצאות: הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)

גישת השווי ההוגן - FVA (המשך)

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי: (המשך)

1. היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק עבור מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

ליום 1 בינואר 2024				
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה	לפי תקני IFRS		
			מידע נוסף	
			מבוקר	
			אלפי ש"ח	
נכסים				
10,822	-	10,822		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
247,046	-	247,046		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
281,715	-	281,715		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,689,431	-	1,689,431		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,166,747	-	1,166,747		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
38,322	(63,032)	101,354	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(641,477)	641,477	(1)	פרמיות לגבייה
66,111	-	66,111		נכסי מיסים שוטפים
316,246	316,246	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
593,659	(467,210)	1,060,869	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
331,130	-	331,130		נדל"ן להשקעה
87,803	-	87,803		רכוש קבוע
329,594	-	329,594		נכסים בלתי מוחשיים
-	(427,238)	427,238	(4)	הוצאות רכישה נדחות
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		סך הכל הנכסים
292,537	-	292,537		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות				
541,918	-	541,918		התחייבויות פיננסיות
211,645	(673,056)	884,701	(1)	זכאים ויתרות זכות
292,529	222,105	70,424	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,896,426	(1,027,559)	3,923,985	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
68,875	68,875	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,237	-	16,237		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
121,476	43,400	78,076	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,149,106	(1,366,235)	5,515,341		סך הכל ההתחייבויות
הון				
14,685	-	14,685		הון מניות
348,723	-	348,723		פרמיה על מניות
(6,010)	-	(6,010)		קרנות הון
652,122	83,524	568,598		עודפים
1,009,520	83,524	925,996		סך הכל ההון
5,158,626	(1,282,711)	6,441,337		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024				
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
נכסים				
8,622	-	8,622		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
157,731	-	157,731		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
290,697	-	290,697		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,362,467	-	2,362,467		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
1,131,859	-	1,131,859		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
22,454	(90,163)	112,617	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(829,189)	829,189	(1)	פרמיות לגבייה
7	-	7		נכסי מיסים שוטפים
338,231	338,231	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
548,642	(426,927)	975,569	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
331,735	-	331,735		נדל"ן להשקעה
85,216	-	85,216		רכוש קבוע
340,369	-	340,369		נכסים בלתי מוחשיים
-	(448,002)	448,002	(4)	הוצאות רכישה נדחות
5,618,030	(1,456,050)	7,074,080		סך הכל הנכסים
299,319	-	299,319		סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות				
538,673	-	538,673		התחייבויות פיננסיות
235,906	(590,625)	826,531	(1)	זכאים ויתרות זכות
30,348	-	30,348		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
299,299	218,109	81,190	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,202,503	(1,316,560)	4,519,063	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
58,276	58,276	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,351	-	16,351		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
166,299	60,876	105,423	(5)	התחייבויות בגין מיסים נדחים
4,547,655	(1,569,924)	6,117,579		סך הכל ההתחייבויות
הון				
14,713	-	14,713		הון מניות
350,332	-	350,332		פרמיה על מניות
(9,225)	-	(9,225)		קרנות הון
714,555	113,874	600,681		עודפים
1,070,375	113,874	956,501		סך הכל ההון
5,618,030	(1,456,050)	7,074,080		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה	לפי תקני IFRS	מידע נוסף	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
12,434	-	12,434		נכסים
86,015	-	86,015		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
295,058	-	295,058		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,471,546	-	2,471,546		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,148,535	-	1,148,535		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
43,209	(106,930)	150,139	(1)	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
-	(759,277)	759,277	(1)	חייבים ויתרות חובה
11	-	11		פרמיות לגבייה
364,061	364,061	-	(2)	נכסי מיסים שוטפים
546,457	(394,029)	940,486	(3)	נכסי חוזי ביטוח
330,175	-	330,175		נכסי חוזי ביטוח משנה
134,994	-	134,994		נדל"ן להשקעה
345,278	-	345,278		רכוש קבוע
-	(451,138)	451,138	(4)	נכסים בלתי מוחשיים
5,777,773	(1,347,313)	7,125,086		הוצאות רכישה נדחות
307,492	-	307,492		סך הכל הנכסים
				סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
583,860	-	583,860		התחייבויות
155,456	(696,548)	852,004	(1)	התחייבויות פיננסיות
46,183	(9)	46,192		זכאים ויתרות זכות
307,480	218,982	88,498	(2)	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
3,298,313	(1,132,538)	4,430,851	(2)	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
64,937	64,937	-	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,256	-	17,256		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
186,364	68,759	117,605	(5)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,659,849	(1,476,417)	6,136,266		התחייבויות בגין מיסים נדחים
				סך הכל ההתחייבויות
14,726	-	14,726		הון
351,150	-	351,150		הון מניות
(5,930)	-	(5,930)		פרמיה על מניות
757,978	129,104	628,874		קרנות הון
1,117,924	129,104	988,820		עודפים
5,777,773	(1,347,313)	7,125,086		סך הכל ההון
				סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

(1) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(2) נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 1 בינואר, 2024 כוללים:

מרווח השירות	התאמת הסיכון	
החוזי (CSM)	(RA)	
אלפי ש"ח		
395,957	129,129	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
532,268	99,795	ביטוח בריאות
-	144,179	ביטוח כללי
928,225	373,103	סך הכל

לפירוט יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) ליום 30 בספטמבר, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2024 ראה באור 4' להלן.

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וכלל תיקי הבריאות במגזר ביטוח בריאות.

השינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה נובע מהפרדת רכיב השקעה בפוליסות חוזי ביטוח אשר כוללות רכיב חסכון בהתאם לתקן IFRS 17. כתוצאה מהיישום כאמור, רכיב הפוליסה בגין החסכון נמדד בנפרד תחת קבוצת חוזי השקעה. למידע נוסף ראה גם באור 2(1)ד.

(3) נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה ליום 1 בינואר 2024 כוללים:

מרווח השירות	התאמת הסיכון	
החוזי (CSM)	(RA)	
אלפי ש"ח		
33,827	7,752	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
17,533	4,925	ביטוח בריאות
-	60,742	ביטוח כללי
51,360	73,419	סך הכל

לפירוט יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) ליום 30 בספטמבר, 2024 וליום 31 בדצמבר, 2024 ראה באור 4' להלן.

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי משנה הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ותיקי הוצאות רפואיות פרט ומחלות קשות במגזר ביטוח בריאות.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.

(5) להערכת החברה, מועד היישום לראשונה לצרכי מס הינו ה- 1 בינואר, 2025. מלוא ההשפעות על המיסים הנדחים עד ליום 31 בדצמבר 2024 בגין השינויים הנובעים מהיישום לראשונה נובעים מהפרשי עיתוי מול רשויות המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
			בלתי מבוקר			
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	3,545,282	23,178	3,522,104	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				2,574,669	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				499,683	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				199,462	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	3,027,804	(246,010)	3,273,814		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	517,478				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	263,077	(70,255)	333,332	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	160,223	(36,652)	196,875	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	102,854				
		-	(76,799)	76,799	הכנסות מעמלות ביטוח משנה	
	רווח משירותי ביטוח	414,624				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	28,371	-	28,371	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	103,742	103,742			
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(2,196)	(2,196)			

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS: (המשך)

	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סעיף	סכום	
מידע נוסף			בלתי מבוקר			
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	117,346	117,346			
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	218,892		218,892		רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	247,263		247,263		
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	121,084	121,084			
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	41,790	41,790			
	גידול בהתחייבות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(28,371)	-	(28,371)		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	139,598				
	רווח נטו מביטוח והשקעה	554,222				
	הכנסות מדמי ניהול	2,749	-	2,749		הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה
	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	347	-	347		הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	79,483	79,483			
	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(918)	-	(918)		הוצאות אחרות, נטו
(7)	הוצאות מימון אחרות	15,408	(3,729)	19,137		הוצאות מימון
	רווח תפעולי	463,345				
	רווח לפני מסים על הכנסה	463,345	70,944	392,401		רווח לפני מסים על הכנסה
	מסים על הכנסה	160,681	25,364	135,317		מסים על הכנסה
	רווח נקי	302,664	45,580	257,084		רווח נקי
	רווח כולל אחר	3,267	-	3,267		רווח כולל אחר
	סך הכל רווח כולל	305,931	45,580	260,351		סך הכל רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	2,612,304	16,769	2,595,535	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				1,911,892	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				367,619	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				139,054	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	2,197,465	(221,100)	2,418,565		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	414,839				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	197,989	(52,751)	250,740	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	105,350	(36,863)	142,213	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	92,639				
		-	(57,051)	57,051	הכנסות מעמלות ביטוח משנה	
	רווח משירותי ביטוח	322,200				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	16,486	-	16,486	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	86,327	86,327	-		
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(2,254)	(2,254)	-		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS: (המשך)

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4	
	סעיף	סכום	התאמות	סכום	סעיף
			אלפי ש"ח		
			בלתי מבוקר		
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	79,207	79,207	-	
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	163,280	-	163,280	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	179,766	-	179,766	
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	137,655	137,655	-	
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	39,500	39,500	-	
	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(16,486)	-	(16,486)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	65,125			
	רווח נטו מביטוח והשקעה	387,325			
	הכנסות מדמי ניהול	2,060	-	2,060	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה
	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	248	-	248	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	53,491	53,491		
	הכנסות אחרות, נטו	(814)	-	(814)	הוצאות אחרות, נטו
(7)	הוצאות מימון אחרות	11,447	(2,774)	14,221	הוצאות מימון
	רווח תפעולי	325,509			
	רווח לפני מסים על הכנסה	325,509	47,834	277,675	רווח לפני מסים על הכנסה
	מסים על הכנסה	113,063	17,484	95,579	מסים על הכנסה
	רווח נקי	212,446	30,350	182,096	רווח נקי
	הפסד כולל אחר	(1,894)	-	(1,894)	הפסד כולל אחר
	סך הכל רווח כולל	210,552	30,350	180,202	סך הכל רווח כולל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS:

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
			בלתי מבוקר			
(1)	הכנסות משירותי ביטוח	917,712	3,188	914,524	פרמיות שהורווחו ברוטו	
				698,339	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
				130,228	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
				48,121	הוצאות הנהלה וכלליות	
(2)	הוצאות משירותי ביטוח	775,519	(101,169)	876,688		
	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	142,193				
(3)	הוצאות מביטוח משנה	66,006	(17,967)	83,973	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
(4)	הכנסות מביטוח משנה	43,100	(18,271)	61,371	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	22,906				
		-	(19,973)	19,973	הכנסות מעמלות ביטוח משנה	
	רווח משירותי ביטוח	119,287				
	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	7,479	-	7,479	רווחים מהשקעות, נטו עבור חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה	
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	36,144	36,144	-		
	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים	(671)	(671)	-		

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה- IFRS: (המשך)

מידע נוסף	סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל- IFRS 4		
	סעיף	סכום	התאמות אלפי ש"ח	סכום	סעיף	
			בלתי מבוקר			
	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	23,996	23,996	-		
	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	59,469	-	59,469	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון מהשקעות אחרות	
	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	66,948	-	66,948		
(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	41,736	41,736	-		
(5)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	18,711	18,711	-		
	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(7,479)	-	(7,479)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו	
	רווח מהשקעות ומימון, נטו	36,444				
	רווח נטו מביטוח והשקעה	155,731				
	הכנסות מדמי ניהול	699	-	699	הכנסות מדמי ניהול בגין חוזי השקעה	
	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	3	-	3	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	
(6)	הוצאות תפעוליות אחרות	18,028	18,028	-		
	הכנסות אחרות, נטו	(231)	-	(231)	הוצאות אחרות, נטו	
(7)	הוצאות מימון אחרות	3,798	(932)	4,730	הוצאות מימון	
	רווח תפעולי	134,838				
	רווח לפני מסים על הכנסה	134,838	43,959	90,879	רווח לפני מסים על הכנסה	
	מסים על הכנסה	46,378	15,096	31,282	מסים על הכנסה	
	רווח נקי	88,460	28,863	59,597	רווח נקי	
	הפסד כולל אחר	3,830	-	3,830	הפסד כולל אחר	
	סך הכל רווח כולל	92,290	28,863	63,427	סך הכל רווח כולל	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

עיקרי השפעות יישום תקן IFRS 17 על הדוח על הרווח הכולל:

1. ההתאמות נובעות בעיקר מכך שתחת IFRS 17 ההכנסות בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-LRC (כהגדרתו בבאור 8'22 לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהכנסה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה, וכן מכך שרכיבי השקעה/החזרי הפרמיה בפוליסות החיסכון לא מוכרים בהכנסות משירותי ביטוח.
2. ההתאמות העיקריות נובעות מרכיבי השקעה/החזרי פרמיה בפוליסות החיסכון שלא מוכרים בהוצאות משירותי ביטוח, שינויים בעתודות ביטוח כגון עתודה בגין פרמיה קבועה שאינם נדרשים יותר תחת IFRS 17, השפעות פיננסיות על התחייבויות הביטוח אשר מוכרות בסעיף הוצאות המימון מחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, הצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המתייחסות לפעילויות שאינן ביטוח בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות וכן פערים בהכרה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה בתקופה.
3. ההתאמות העיקריות נובעות מכך שתחת IFRS 17 ההוצאות בגין ביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-ARC (כהגדרת LRC בבאור 8'22 לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהוצאה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
4. ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
5. החברה פועלת בסביבה כלכלית מושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ומשינויים במדד המחירים לצרכן. במדידה לפי תקן IFRS4 השפעות של שינויים אלו על ההתחייבויות הביטוחיות הוצגו תחת סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואילו במדידה לפי תקן IFRS17 השפעות אלו מוצגות בנפרד ולא נכללות ברווח משירותי ביטוח. יצוין כי, כתוצאה מיישום תקן IFRS17 גדלה והשתנתה חשיפת החברה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה במדידה לפי תקן IFRS4.
6. ההתאמה נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.
7. ההתאמות נובעות מסיווג הוצאות ריבית למבטחי משנה בגין פיקדונות מבטחי משנה תחת סעיף הכנסות מביטוח משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים1. חוזי ביטוח(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתרחשים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן -
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי.

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, ועבור חלקים מסוימים בהתחייבות (תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי) בענפי ביטוח כללי היא עושה שימוש בטכניקות מידול סטוכסטיות. מידול סטוכסטי כולל יצירת תחזיות של תזרימי מזומנים עתידיים תחת מספר רב של תרחישים אפשריים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

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

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

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

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה; וכן -
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (המשך)

החברה מייחסת, כחלק מתזרימי המזומנים לקיום החוזה, הוצאות הקשורות ברכישה, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, ועלויות תחזוקת חוזי ביטוח. הייחוס נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הפרדה בין הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

גבולות חוזה

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

להלן פרטים בדבר גבולות החוזה של פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך:

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

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות1. שיעורי תמותה ותחלואה

א. תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל, מותאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה המבוססים על ניסיון של תביעות מוות במוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות (המשך)1. שיעורי תמותה ותחלואה (המשך)

ב. שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצ"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. בענף אובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

2. שיעורי ביטולים

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

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder ו-1 Bornheutter-Ferguson.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי (המשך)

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

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

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

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

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

שיעורי היוון

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

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים. שיעור פרמיית אי הנזילות ברכב חובה - 80%, רכוש וחבויות אחרים - 65% ובשאר התיקים 50%.

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

ליום 30 בספטמבר 2025									תיק ביטוח
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.62%	2.55%	2.48%	2.39%	2.24%	2.20%	2.19%	2.24%	2.27%	
2.57%	2.50%	2.43%	2.34%	2.19%	2.15%	2.15%	2.19%	2.23%	רכב חובה רכוש וחבויות אחרים יתר התיקים
2.52%	2.45%	2.38%	2.30%	2.15%	2.10%	2.10%	2.14%	2.18%	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

(א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (המשך)

שיעורי היוון (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2024									תיק ביטוח
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.91%	2.87%	2.83%	2.77%	2.72%	2.61%	2.32%	2.13%	1.76%	
2.82%	2.78%	2.74%	2.68%	2.63%	2.53%	2.23%	2.04%	1.68%	
2.74%	2.70%	2.66%	2.60%	2.55%	2.44%	2.15%	1.96%	1.59%	

ליום 31 בדצמבר 2024									תיק ביטוח
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.61%	2.52%	2.43%	2.34%	2.29%	2.25%	2.12%	2.06%	1.99%	
2.55%	2.46%	2.37%	2.28%	2.24%	2.20%	2.06%	2.00%	1.93%	
2.49%	2.40%	2.32%	2.23%	2.18%	2.14%	2.01%	1.94%	1.88%	

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

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שוונות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן -
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(ב) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) (המשך)

החברה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברה. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

לצורך חישוב ה- RA החברה אימצה את שיטת ה- VaR (Value at Risk) לפיה ה- RA מעמיד את ההתחייבויות הביטוחיות באחוזון מסוים בהתאם לרמת ביטחון מבוקשת (CL - Confidence Level).

החברה מגדירה כאמור, את רמת הפיצוי הנדרשת עבור נשיאת הסיכונים במונחים של רווח בר-סמך בשיעור של 75% ברמת החברה בהתאם לברירת המחל שקבע הפיקוח במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות. ככל שלהערכת החברה יחולו שינויים מהותיים ברמת הסיכון של התיקים, ייתכן ותשנה את רמת מרווח הסיכון כאמור בענפים או מוצרים מסוימים בהתאם לנסיבות.

שיטת ה- VaR הנבחרת מתאימה לכל המגזרים, אולם מיושמת באופן שונה במגזר ביטוח כללי ובמגזרי חיים ובריאות - בביטוח כללי על בסיס שיטת הנוהג המיטבי המיושמת בחברה החל מיום 31 בדצמבר 2015, ובענפי חיים ובריאות החישוב מבוסס על מודל הסולבנסי לחישוב דרישות ההון. בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה.

חישוב ה- RA נקבע ברמת החברה ומבוצעת הקצאה פרופורציונלית של הסכום הכולל חזרה לרמת המגזר.

(ג) יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

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

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

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי);
- ב. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (להלן - שירות תשואה על השקעה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)1. חוזי ביטוח (המשך)(ג) יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM) (המשך)

החברה בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי, כגון: תחזית סכומי ביטוח (במוצרי ביטוח חיים ומחלות קשות) ותחזית כמות כיסויים (במוצרי בריאות ותאונות אישיות), וכן משקולות שונים במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות. יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

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

(ד) רכיב השקעה

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

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

ליישום IFRS 17 אין השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח, למעט חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון שבהם החברה הפרידה רכיב השקעה מובחן אשר נמדד כחוזה השקעה תחת תקן IFRS 9.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
			ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום:
(9.4)	3.0	2.6	30 בספטמבר 2025
2.3	3.5	3.4	30 בספטמבר 2024
			ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום:
(2.0)	1.4	0.5	30 בספטמבר 2025
(1.3)	1.6	1.3	30 בספטמבר 2024
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ו. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

החברה סיווגה מחדש את סעיפי ההכנסות מהשקעות לשנת 2024 על מנת לשקף באופן נאות את הרכב ההכנסות מהשקעות ומימון. סך ההכנסות מהשקעות ומימון במגזר ביטוח כללי ושל הפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות נותרו ללא שינוי. סך הרווח הנקי והכולל של החברה לא הושפעו וכן לא הושפעו סך ההון העצמי ויתרת העודפים של החברה.

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כהצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

באור 3: - עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות הכוללות מגוון מוצרים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם באופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות הכוללת.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

בין המגזרים קיימות תנועות בין-חברתיות אשר מטופלות לפי הוראות הדין.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של החברה והוצאות המימון בגינם וכן תוצאות סוכנות ביטוח מאוחדת מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי הפעילות".

ב. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ועוד וכן בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח חיים לסוגיהן וחיסכון טהור).

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח הוצאות רפואיות, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש ואחרים וענפי חבויות אחרים.

- ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי, אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

- ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

- ענף אחר

ענף דירות, משכנתאות, עסקים קטנים וענפי חבויות. ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי בקשר עם הנכס שבוטח על ידו בפוליסת הרכוש שביסוי זה נלווה אליו. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות מקצועית (עד להפסקת שיווק המוצר בשנת 2021).

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
2,834,495	-	2,309,375	241,713	283,407	הכנסות משירותי ביטוח
2,380,227	-	2,045,447	157,201	177,579	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
454,268	-	263,928	84,512	105,828	הוצאות מביטוח משנה
188,481	-	137,394	15,850	35,237	הכנסות מביטוח משנה
142,691	-	105,732	13,095	23,864	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
45,790	-	31,662	2,755	11,373	רווח משירותי ביטוח
408,478	-	232,266	81,757	94,455	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים
27,640	-	-	-	27,640	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
99,913	35,064	64,849	-	-	ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
1,216	(303)	1,519	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
75,029	33,372	40,258	757	642	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
176,158	68,133	106,626	757	642	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
203,798	68,133	106,626	757	28,282	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
107,527	-	130,634	(8,934)	(14,173)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
31,070	-	33,416	(358)	(1,988)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(27,640)	-	-	-	(27,640)	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
99,701	68,133	9,408	9,333	12,827	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
508,179	68,133	241,674	91,090	107,282	הכנסות מדמי ניהול
2,110	-	-	-	2,110	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
208	208	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
70,220	3,025	48,887	6,242	12,066	הכנסות אחרות, נטו
(551)	(551)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
19,183	15,283	2,090	508	1,302	רווח לפני מסים על הכנסה
421,645	50,584	190,697	84,340	96,024	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
10,895	5,579	5,316	-	-	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
432,540	56,163	196,013	84,340	96,024	סך הכל נכסי המגזר
6,933,250	2,645,643	3,452,518	191,300	643,789	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
358,929	-	-	-	358,929	סך כל התחייבויות המגזר
5,712,774	1,425,167	3,562,683	227,992	496,932	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:
997,621	-	-	631,011	366,610	התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
396,718	-	144,444	109,864	142,410	התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)
65,231	-	-	26,230	39,001	נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:
52,620	-	38,146	5,921	8,553	נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
					נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
2,612,304	-	2,108,145	224,430	279,729
2,197,465	-	1,807,164	150,803	239,498
414,839	-	300,981	73,627	40,231
197,989	-	152,306	13,565	32,118
105,350	-	63,801	10,209	31,340
92,639	-	88,505	3,356	778
322,200	-	212,476	70,271	39,453
16,486	-	-	-	16,486
86,327	29,623	56,704	-	-
(2,254)	(55)	(2,199)	-	-
79,207	40,362	37,268	1,003	574
163,280	69,930	91,773	1,003	574
179,766	69,930	91,773	1,003	17,060
137,655	-	113,291	19,668	4,696
39,500	-	37,244	878	1,378
(16,486)	-	-	-	(16,486)
65,125	69,930	15,726	(17,787)	(2,744)
387,325	69,930	228,202	52,484	36,709
2,060	-	-	-	2,060
248	248	-	-	-
53,491	3,071	33,953	6,461	10,006
(814)	(814)	-	-	-
11,447	10,027	456	460	504
325,509	57,894	193,793	45,563	28,259
(2,810)	(1,282)	(1,528)	-	-
322,699	56,612	192,265	45,563	28,259
5,618,030	1,822,951	3,130,479	145,034	519,566
299,319	-	-	-	299,319
4,547,655	752,576	3,142,398	228,938	423,743
947,388	-	-	564,449	382,939
391,288	-	156,567	101,543	133,178
57,613	-	-	17,583	40,030
68,299	-	55,134	4,916	8,249

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים

המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך הכל נכסי המגזר

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:

התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)

התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)

נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:

נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)

נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
96,028	87,058	770,221	-	953,307
52,323	55,388	682,119	-	789,830
43,705	31,670	88,102	-	163,477
12,450	5,587	45,808	-	63,845
8,095	4,055	28,178	-	40,328
4,355	1,532	17,630	-	23,517
39,350	30,138	70,472	-	139,960
10,607	-	-	-	10,607
-	-	25,391	16,967	42,358
-	-	869	(181)	688
75	409	13,717	12,689	26,890
75	409	39,977	29,475	69,936
10,682	409	39,977	29,475	80,543
(5,210)	(2,179)	60,636	-	53,247
(494)	(15)	14,976	-	14,467
(10,607)	-	-	-	(10,607)
4,791	2,573	(5,683)	29,475	31,156
44,141	32,711	64,789	29,475	171,116
742	-	-	-	742
-	-	-	119	119
4,092	1,917	22,458	1,058	29,525
-	-	-	(148)	(148)
548	228	876	6,523	8,175
40,243	30,566	41,455	22,161	134,425
-	-	1,468	1,570	3,038
40,243	30,566	42,923	23,731	137,463

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
917,712	-	749,294	75,998	92,420	הכנסות משירותי ביטוח
775,519	-	654,668	47,866	72,985	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
142,193	-	94,626	28,132	19,435	הוצאות מביטוח משנה
66,006	-	49,793	4,896	11,317	הכנסות מביטוח משנה
43,100	-	28,738	3,405	10,957	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
22,906	-	21,055	1,491	360	רווח משירותי ביטוח
119,287	-	73,571	26,641	19,075	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
7,479	-	-	-	7,479	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
36,144	11,793	24,351	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
(671)	(42)	(629)	-	-	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
23,996	14,103	9,337	558	(2)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
59,469	25,854	33,059	558	(2)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
66,948	25,854	33,059	558	7,477	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
41,736	-	64,975	(9,835)	(13,404)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
18,711	-	21,179	(599)	(1,869)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(7,479)	-	-	-	(7,479)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
36,444	25,854	(10,737)	9,794	11,533	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
155,731	25,854	62,834	36,435	30,608	הכנסות מדמי ניהול
699	-	-	-	699	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
3	3	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
18,028	918	11,472	2,227	3,411	הכנסות אחרות, נטו
(231)	(231)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
3,798	3,356	153	108	181	רווח לפני מסים על הכנסה
134,838	21,814	51,209	34,100	27,715	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
5,869	2,928	2,941	-	-	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
140,707	24,742	54,150	34,100	27,715	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	ביטוח כללי (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
3,545,282	-	2,868,086	302,984	374,212	הכנסות משירותי ביטוח
3,027,804	-	2,499,114	209,556	319,134	הוצאות משירותי ביטוח
517,478	-	368,972	93,428	55,078	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
263,077	-	200,632	18,455	43,990	הוצאות מביטוח משנה
160,223	-	105,020	14,468	40,735	הכנסות מביטוח משנה
102,854	-	95,612	3,987	3,255	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
414,624	-	273,360	89,441	51,823	רווח משירותי ביטוח
28,371	-	-	-	28,371	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
103,742	33,130	70,612	-	-	<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u> הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(2,196)	(110)	(2,086)	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
117,346	60,829	54,358	952	1,207	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
218,892	93,849	122,884	952	1,207	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
247,263	93,849	122,884	952	29,578	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
121,084	-	129,987	4,017	(12,920)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(28,371)	-	-	-	(28,371)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
139,598	93,849	36,073	(3,313)	12,989	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
554,222	93,849	309,433	86,128	64,812	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
2,749	-	-	-	2,749	הכנסות מדמי ניהול
347	347	-	-	-	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
79,483	4,081	51,141	10,309	13,952	הוצאות תפעוליות אחרות
(918)	(918)	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
15,408	13,420	697	661	630	הוצאות מימון אחרות
463,345	77,613	257,595	75,158	52,979	רווח לפני מסים על הכנסה
5,100	1,572	3,088	191	249	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
468,445	79,185	260,683	75,349	53,228	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
5,777,773	1,905,623	3,186,714	157,021	528,415	סך הכל נכסי המגזר
307,492	-	-	-	307,492	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,659,849	833,859	3,158,326	228,913	438,751	סך כל התחייבויות המגזר
977,052	-	-	611,398	365,654	<u>נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:</u> התחייבות בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
375,522	-	129,545	109,470	136,507	התחייבות בגין התאמת הסיכון (RA)
57,726	-	-	14,936	42,790	<u>נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:</u> נכס בגין מרווח שירות חוזי (CSM)
56,001	-	41,601	5,961	8,439	נכס בגין התאמת הסיכון (RA)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור 12'.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
283,407	283,407	-	הכנסות משירותי ביטוח	
177,579	177,579	-	הוצאות משירותי ביטוח	
105,828	105,828	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
35,237	35,237	-	הוצאות מביטוח משנה	
23,864	23,864	-	הכנסות מביטוח משנה	
11,373	11,373	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
94,455	94,455	-	רווח משירותי ביטוח	
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	
27,640	-	27,640	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה	
642	642	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	
28,282	642	27,640	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
(14,173)	(14,173)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(1,988)	(1,988)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(27,640)	-	(27,640)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
12,827	12,827	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו	
107,282	107,282	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה	
2,110	-	2,110	הכנסות מדמי ניהול	
12,066	8,507	3,559	הוצאות תפעוליות אחרות	
1,302	1,302	-	הוצאות מימון אחרות	
96,024	97,473	(1,449)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה	

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
חוזי		ביטוח			
השקעה	חיים	סך הכל			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	279,729	279,729	הכנסות משירותי ביטוח		
-	239,498	239,498	הוצאות משירותי ביטוח		
-	40,231	40,231	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
-	32,118	32,118	הוצאות מביטוח משנה		
-	31,340	31,340	הכנסות מביטוח משנה		
-	778	778	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
-	39,453	39,453	רווח משירותי ביטוח		
16,486	-	16,486	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים		
-	574	574	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה		
17,060	574	16,486	רווחים מהשקעות אחרות, נטו		
-	4,696	4,696	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
-	1,378	1,378	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(16,486)	-	(16,486)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
-	(2,744)	(2,744)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
-	36,709	36,709	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו		
2,060	-	2,060	רווח, נטו מביטוח והשקעה		
10,006	7,452	2,554	הכנסות מדמי ניהול		
-	504	504	הוצאות תפעוליות אחרות		
(494)	28,753	28,259	הוצאות מימון אחרות		
			סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
96,028	96,028	-	הכנסות משירותי ביטוח	
52,323	52,323	-	הוצאות משירותי ביטוח	
43,705	43,705	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
12,450	12,450	-	הוצאות מביטוח משנה	
8,095	8,095	-	הכנסות מביטוח משנה	
4,355	4,355	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
39,350	39,350	-	רווח משירותי ביטוח	
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים	
10,607	-	10,607	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה	
75	75	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו	
10,682	75	10,607	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
(5,210)	(5,210)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(494)	(494)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(10,607)	-	(10,607)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
4,791	4,791	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו	
44,141	44,141	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה	
742	-	742	הכנסות מדמי ניהול	
4,092	2,549	1,543	הוצאות תפעוליות אחרות	
548	548	-	הוצאות מימון אחרות	
40,243	41,044	(801)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה	

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
ביטוח		חוזי			
סך הכל	חיים	השקעה			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
92,420	92,420	-	הכנסות משירותי ביטוח		
72,985	72,985	-	הוצאות משירותי ביטוח		
19,435	19,435	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
11,317	11,317	-	הוצאות מביטוח משנה		
10,957	10,957	-	הכנסות מביטוח משנה		
360	360	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
19,075	19,075	-	רווח משירותי ביטוח		
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים		
7,479	-	7,479	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה		
(2)	(2)	-	הפסדים מהשקעות אחרות, נטו		
7,477	(2)	7,479	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו		
(13,404)	(13,404)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(1,869)	(1,869)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(7,479)	-	(7,479)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
11,533	11,533	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו		
30,608	30,608	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה		
699	-	699	הכנסות מדמי ניהול		
3,411	2,543	868	הוצאות תפעוליות אחרות		
181	181	-	הוצאות מימון אחרות		
27,715	27,884	(169)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
374,212	374,212	-	הכנסות משירותי ביטוח
319,134	319,134	-	הוצאות משירותי ביטוח
55,078	55,078	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
43,990	43,990	-	הוצאות מביטוח משנה
40,735	40,735	-	הכנסות מביטוח משנה
3,255	3,255	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
51,823	51,823	-	רווח משירותי ביטוח
-	-	-	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
28,371	-	28,371	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
1,207	1,207	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו
29,578	1,207	28,371	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(12,920)	(12,920)	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,138)	(1,138)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(28,371)	-	(28,371)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
12,989	12,989	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
64,812	64,812	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה
2,749	-	2,749	הכנסות מדמי ניהול
13,952	10,480	3,472	הוצאות תפעוליות אחרות
630	630	-	הוצאות מימון אחרות
52,979	53,702	(723)	סך הכל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
249	249	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
53,228	53,951	(723)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים

מידע נוסף בגין חוזי ביטוח והשקעה

לשנה שהסתיימה	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
ביום 31 בדצמבר	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
67,410	15,840	45,753	48,841	97,787
14,562	3,044	9,652	10,335	22,967
17,020	3,414	29,335	11,100	54,966
2,749	699	742	2,060	2,110
357,016	90,208	93,846	266,193	278,219

נתונים נוספים עבור חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

דמי ניהול קבועים בגין חוזי השקעה

נתונים נוספים עבור חוזי ביטוח שאינם כוללים
מרכיב חיסכון:

פרמיות ברוטו, על בסיס מועד החיוב (*)

(*) פרמיות ברוטו שהתקבלו, בניכוי החזרי פרמיות.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות

ל- 9 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות	
	פרט	אחר (א)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
232,656	171,379	61,277

פרמיות ברוטו שהתקבלו, על בסיס מועד החיוב (ב)

ל- 9 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות	
	פרט	אחר (א)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
212,734	158,144	54,590

פרמיות ברוטו שהתקבלו, על בסיס מועד החיוב (ב)

ל- 3 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות	
	פרט	אחר (א)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
84,184	63,045	21,139

פרמיות ברוטו שהתקבלו, על בסיס מועד החיוב (ב)

ל- 3 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות	
	פרט	אחר (א)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
72,598	54,023	18,575

פרמיות ברוטו שהתקבלו, על בסיס מועד החיוב (ב)

(א) כולל ענפי מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל.
(ב) בניכוי החזרי פרמיות.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
סך הכול	הוצאות רפואיות ונכויות	
	אחר (א)	פרט
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
285,949	211,993	73,956

פרמיות ברוטו שהתקבלו, על בסיס מועד החיוב (ב)

- (א) כולל ענפי מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל.
(ב) בניכוי החזרי פרמיות.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי

ל- 9 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,309,375	276,770	1,517,406	515,199	הכנסות משירותי ביטוח
2,045,447	193,413	1,299,866	552,168	הוצאות משירותי ביטוח
263,928	83,357	217,540	(36,969)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
137,394	113,626	3,343	20,425	הוצאות מביטוח משנה
105,732	55,406	2,424	47,902	הכנסות מביטוח משנה
31,662	58,220	919	(27,477)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
232,266	25,137	216,621	(9,492)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u>
64,849	1,850	14,035	48,964	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
1,519	(35)	(267)	1,821	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
40,258	4,678	35,489	91	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
106,626	6,493	49,257	50,876	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
130,634	6,981	29,871	93,782	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
33,416	2,714	361	30,341	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
9,408	2,226	19,747	(12,565)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
241,674	27,363	236,368	(22,057)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
48,887	5,471	35,803	7,613	הוצאות תפעוליות אחרות
2,090	130	984	976	הוצאות מימון אחרות
190,697	21,762	199,581	(30,646)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,316	605	4,591	120	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
196,013	22,367	204,172	(30,526)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
2,526,481	307,536	1,649,489	569,456	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 93% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,108,145	248,319	1,383,047	476,779
1,807,164	164,416	1,199,106	443,642
300,981	83,903	183,941	33,137
152,306	105,382	3,171	43,753
63,801	46,631	138	17,032
88,505	58,751	3,033	26,721
212,476	25,152	180,908	6,416
56,704	1,626	11,481	43,597
(2,199)	(7)	(52)	(2,140)
37,268	4,602	32,495	171
91,773	6,221	43,924	41,628
113,291	6,150	23,552	83,589
37,244	2,203	(13)	35,054
15,726	2,274	20,359	(6,907)
228,202	27,426	201,267	(491)
33,953	5,274	20,994	7,685
456	32	225	199
193,793	22,120	180,048	(8,375)
(1,528)	(38)	(270)	(1,220)
192,265	22,082	179,778	(9,595)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

2,477,323	282,517	1,642,655	552,151
-----------	---------	-----------	---------

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 92% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
770,221	89,856	505,932	174,433	הכנסות משירותי ביטוח
682,119	67,745	432,235	182,139	הוצאות משירותי ביטוח
88,102	22,111	73,697	(7,706)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
45,808	39,278	1,093	5,437	הוצאות מביטוח משנה
28,178	17,052	(2,691)	13,817	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
17,630	22,226	3,784	(8,380)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
70,472	(115)	69,913	674	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u>
				הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
25,391	1,012	6,900	17,479	האפקטיבית
869	(23)	(160)	1,052	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
13,717	1,893	11,791	33	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
39,977	2,882	18,531	18,564	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
60,636	3,333	14,212	43,091	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
14,976	1,322	136	13,518	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(5,683)	871	4,455	(11,009)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
64,789	756	74,368	(10,335)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
22,458	1,631	18,772	2,055	הוצאות תפעוליות אחרות
876	49	448	379	הוצאות מימון אחרות
41,455	(924)	55,148	(12,769)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,468	155	764	549	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
42,923	(769)	55,912	(12,220)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
787,531	110,764	501,779	174,988	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 93% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
749,294	88,835	494,445	166,014	הכנסות משירותי ביטוח
654,668	59,799	429,015	165,854	הוצאות משירותי ביטוח
94,626	29,036	65,430	160	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
49,793	36,023	1,044	12,726	הוצאות מביטוח משנה
28,738	16,208	82	12,448	הכנסות מביטוח משנה
21,055	19,815	962	278	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
73,571	9,221	64,468	(118)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
				רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
				הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
24,351	718	5,000	18,633	האפקטיבית
(629)	(84)	(599)	54	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
9,337	1,183	8,119	35	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
33,059	1,817	12,520	18,722	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
64,975	3,190	11,328	50,457	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
21,179	1,098	(4)	20,085	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(10,737)	(275)	1,188	(11,650)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
62,834	8,946	65,656	(11,768)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
11,472	1,768	7,112	2,592	הוצאות תפעוליות אחרות
153	11	90	52	הוצאות מימון אחרות
51,209	7,167	58,454	(14,412)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,941	331	2,356	254	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
54,150	7,498	60,810	(14,158)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
762,264	103,656	498,632	159,976	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 93% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים.

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (*)				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,868,086	324,258	1,896,394	647,434	הכנסות משירותי ביטוח
2,499,114	222,651	1,669,975	606,488	הוצאות משירותי ביטוח
368,972	101,607	226,419	40,946	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
200,632	141,938	4,233	54,461	הוצאות מביטוח משנה
105,020	63,809	8,913	32,298	הכנסות מביטוח משנה
95,612	78,129	(4,680)	22,163	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
273,360	23,478	231,099	18,783	רווח משירותי ביטוח
				<u>רווחים מהשקעות אחרות, נטו:</u>
70,612	2,319	11,384	56,909	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
(2,086)	94	461	(2,641)	האפקטיבית
54,358	9,240	44,817	301	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
122,884	11,653	56,662	54,569	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
129,987	6,703	23,976	99,308	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
43,176	2,377	(16)	40,815	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
36,073	7,327	32,670	(3,924)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
309,433	30,805	263,769	14,859	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
51,141	7,780	31,481	11,880	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
697	67	329	301	הוצאות תפעוליות אחרות
257,595	22,958	231,959	2,678	הוצאות מימון אחרות
3,088	385	2,434	269	רווח לפני מסים על הכנסה
260,683	23,343	234,393	2,947	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,108,836	366,937	2,054,225	687,674	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
				פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור 12.

- (א) כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק ביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 98% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים.

באור 6: - השקעות פיננסיות

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

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

מכשירי חוב:מכשירי חוב שאינם סחירים:

2,595	3,501	1,984
10,226	11,474	6,785
12,821	14,975	8,769

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

111,033	111,875	109,583
19,130	19,308	21,021
130,163	131,183	130,604
142,984	146,158	139,373

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:מכשירי הון שאינם סחירים:

879	894	822
14,298	13,622	19,523
15,177	14,516	20,345

מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:
מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

136,897	130,023	180,302
295,058	290,697	340,020

סך הכל השקעות פיננסיות

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

באור 6: - השקעות פיננסיות

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלוי תשואה)1.ב. פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח בעלות מופחתת	
				בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח
מכשירי חוב:				
<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>				
528,642	528,642	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
36,004	36,004	-	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
453,014	453,014	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,017,660	1,017,660	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
<u>מכשירי חוב סחירים:</u>				
1,461,764	-	1,461,764	-	אג"ח ממשלתיות
1,103,689	32,089	1,071,600	-	אג"ח קונצרניות סחירות
-	-	-	-	מכשירי חוב אחרים סחירים
2,565,453	32,089	2,533,364	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
3,583,113	1,049,749	2,533,364	-	סך הכל מכשירי חוב
11,949	10,682	1,267	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)
מכשירי הון:				
<u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u>				
29,154	-	-	29,154	מניות שאינן סחירות
השקעות אחרות:				
810,262	-	-	810,262	השקעות אחרות (**)
4,422,529	1,049,749	2,533,364	839,416	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

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

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.ב. פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן בבעלות מופחתת	
			בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח	
מכשירי חוב:				
מכשירי חוב שאינם סחירים:				
514,964	514,964	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
53,380	53,380	-	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
518,198	518,198	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,086,542	1,086,542	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:				
1,057,424	-	1,057,424	-	אג"ח ממשלתיות
712,750	45,317	667,433	-	אג"ח קונצרניות סחירות
1,770,174	45,317	1,724,857	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,856,716	1,131,859	1,724,857	-	סך הכל מכשירי חוב
13,224	12,673	551	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)
מכשירי הון:				
מכשירי הון שאינם סחירים:				
31,592	-	-	31,592	מניות שאינן סחירות
השקעות אחרות:				
606,018	-	-	606,018	השקעות אחרות (**)
3,494,326	1,131,859	1,724,857	637,610	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

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

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ב.1 פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
נמדדות	נמדדות	נמדדות	נמדדות
בשווי	בשווי	בשווי	בשווי
הוגן	הוגן	הוגן	הוגן
דרך רווח	דרך רווח	דרך רווח	דרך רווח
והפסד	והפסד	והפסד	והפסד
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

513,922	513,922	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
44,755	44,755	-	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
548,326	548,326	-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
1,107,003	1,107,003	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

1,076,627	-	1,076,627	-	אג"ח ממשלתיות
762,529	41,532	720,997	-	אג"ח קונצרניות סחירות
-	-	-	-	מכשירי חוב אחרים סחירים
1,839,156	41,532	1,797,624	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,946,159	1,148,535	1,797,624	-	סך הכל מכשירי חוב
13,165	12,503	662	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)

מכשירי הון:**מכשירי הון שאינם סחירים:**

31,055	-	-	31,055	מניות שאינן סחירות
--------	---	---	--------	--------------------

השקעות אחרות:

642,867	-	-	642,867	השקעות אחרות (**)
3,620,081	1,148,535	1,797,624	673,922	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

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

2.ב סיווג מחדש

לא בוצע סיווג מחדש של נכסים פיננסיים בתקופות המוצגות בשל שינוי במודל עיסקי.

באור 7: - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בבאור 11 בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
481,163	484,723	1,012,189
102,697	53,950	97,407
583,860	538,673	1,109,596
479,688	480,048	1,002,003

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים (באור 8)

התחייבות בגין חכירה

סך הכל התחייבויות פיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2, ראו באור 8 להלן.

באור 8: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

ההון הנדרש והקיים של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה). דירקטוריון החברה קבע יעד ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - יעד הון) - ראו סעיף ג', להלן.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשירי הון רובד 2 והון משני מורכב).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות בשייר מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2025 ואילך

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

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד.

כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, שאושר ביום 24 בנובמבר 2025, לחברה עודף הון.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי. תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרויות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. התקן איננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר שהתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה להתחייבויות תלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראו סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 שצורף כנספח לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

ג. דיבידנד

לחברה מדיניות דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין ושיקול דעת הדירקטוריון, תחלק החברה דיבידנדים בסך שלא יפחת מ- 50% מרווחיה השנתיים, כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בחודש אוקטובר 2020, קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא התאמת תרחיש מניות.

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו בתקופת הדוח, ראו באור 13 להלן.

ד. הנפקת כתבי התחייבות נדחים

בחודש אפריל 2025 גייסה החברה 185 מיליוני ש"ח מבנקים, אשר תמורתן הוכרה כהון רובד 2 של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 13' להלן.

בחודש ספטמבר 2025 הונפקו על ידי החברה הבת, איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, תעודות התחייבות (סדרה ז') בתמורה נטו של כ-337.7 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2, בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2 כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של מבטח. לפרטים נוספים ראו באור 13' להלן.

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
			והיסכון ארוך טווח	והיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו				
104,339	-	56,354	47,985	(א)
שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו				
19,108	-	6,696	12,412	(ב)
311,344	-	133,722	177,622	(ג)
(18,013)	-	(1,602)	(16,411)	(ד)
אחר				
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח				
94,644	-	32,845	61,799	(ו)
511,422	-	228,015	283,407	
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
2,323,073	2,309,375	13,698	-	
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
סך הכל הכנסות משירותי ביטוח				
2,834,495	2,309,375	241,713	283,407	
הוצאות משירותי ביטוח				
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
1,991,110	1,710,191	139,879	141,040	
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים				
1,268	44,857	(17,381)	(26,208)	(ה)
1,254	(107)	413	948	(ו)
386,595	290,506	34,290	61,799	
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח				
2,380,227	2,045,447	157,201	177,579	
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח				
454,268	263,928	84,512	105,828	
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
				הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
				הוצאות מביטוח משנה
				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
				הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
5,359	-	2,211	3,148	(ח) שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1,005	-	365	640	אחר
46,570	-	14,031	32,539	(ט) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
(1,847)	-	(757)	(1,090)	(י) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
51,087	-	15,850	35,237	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
137,394	137,394	-	-	(יא) השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
188,481	137,394	15,850	35,237	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
				סך הכל הכנסות מביטוח משנה
				סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
				רווח משירותי ביטוח
114,966	70,049	16,414	28,503	
29,520	35,874	(3,238)	(3,116)	
(1,795)	(191)	(81)	(1,523)	
142,691	105,732	13,095	23,864	
(45,790)	(31,662)	(2,755)	(11,373)	
408,478	232,266	81,757	94,455	

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
			והיסכון ארוך טווח	והיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו				
105,329	-	54,735	50,594	(א)
שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות				
18,289	-	6,447	11,842	(ב)
צפויות שהתהוו אחר				
291,341	-	125,566	165,775	(ג)
(13,624)	-	(2,388)	(11,236)	(ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח				
96,941	-	34,187	62,754	(ו)
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
498,276	-	218,547	279,729	
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
סך הכל הכנסות משירותי ביטוח				
2,114,028	2,108,145	5,883	-	
2,612,304	2,108,145	224,430	279,729	
הוצאות משירותי ביטוח				
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
1,869,309	1,584,131	125,230	159,948	
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)				
(35,185)	(29,893)	(8,544)	3,252	
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים				
6,209	(6,229)	(1,106)	13,544	(ה)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח				
357,132	259,155	35,223	62,754	(ו)
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח				
2,197,465	1,807,164	150,803	239,498	
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
414,839	300,981	73,627	40,231	

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
				הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
				הוצאות מביטוח משנה
				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
				הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
4,597	-	1,586	3,011	(ח) שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
930	-	316	614	אחר
40,926	-	11,918	29,008	(ט) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
(770)	-	(255)	(515)	(י) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
45,683	-	13,565	32,118	(יא) סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
152,306	152,306	-	-	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
197,989	152,306	13,565	32,118	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
				סך הכל הכנסות מביטוח משנה
				סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
				רווח משירותי ביטוח
127,252	85,407	14,237	27,608	
(23,431)	(20,765)	(3,703)	1,037	
1,529	(841)	(325)	2,695	
105,350	63,801	10,209	31,340	
(92,639)	(88,505)	(3,356)	(778)	
322,200	212,476	70,271	39,453	

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
				הכנסות משירותי ביטוח
				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת
				הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים
				בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
				הסכום של מרווח השירות החוזי
				(CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור
35,090	-	19,000	16,090	(א) שירותים שסופקו
				שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא
6,471	-	2,266	4,205	(ב) פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
				תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות
106,759	-	45,916	60,843	(ג) צפויות שהתהוו
(6,554)	-	(885)	(5,669)	(ד) אחר
				הקצאה של חלק מהפרמיות
				המתייחסות להשבה של תזרימי
31,425	-	10,866	20,559	(ו) מזומנים לרכישת ביטוח
				סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה
173,191	-	77,163	96,028	גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
				<u>חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת</u>
780,116	770,221	9,895	-	<u>הפרמיה (PAA)</u>
953,307	770,221	87,058	96,028	סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
				<u>הוצאות משירותי ביטוח</u>
				תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות
664,684	584,906	44,086	35,692	שהתהוו
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר -
(7,355)	(4,792)	(56)	(2,507)	תיאום להתחייבויות בגין תביעות
				שהתהוו (LIC)
				ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי
(1,462)	-	(41)	(1,421)	(ה) ביטוח מכבידים
				הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת
133,963	102,005	11,399	20,559	(ו) ביטוח
789,830	682,119	55,388	52,323	סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
				רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי
163,477	88,102	31,670	43,705	משנה מוחזקים

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
				(ז)	<u>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</u> <u>הוצאות מביטוח משנה</u> חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
1,891	-	821	1,070	(ח)	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) <u>חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</u> סך הכל הוצאות מביטוח משנה <u>הכנסות מביטוח משנה</u> השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים סך הכל הכנסות מביטוח משנה סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים רווח משירותי ביטוח
				(י)	
				(יא)	
339	-	125	214		
16,282	-	4,949	11,333	(ט)	
(475)	-	(308)	(167)	(י)	
18,037	-	5,587	12,450		
45,808	45,808	-	-		
63,845	45,808	5,587	12,450		
34,244	22,257	3,845	8,142		
6,348	5,921	250	177		
(264)	-	(40)	(224)		
40,328	28,178	4,055	8,095		
(23,517)	(17,630)	(1,532)	(4,355)		
139,960	70,472	30,138	39,350		

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

ב - 81

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
				הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
				הוצאות מביטוח משנה
				חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
				סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
				הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
1,630	-	531	1,099	(ח) שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
315	-	109	206	
14,219	-	4,167	10,052	(ט) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
49	-	89	(40)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
16,213	-	4,896	11,317	(יא) סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
49,793	49,793	-	-	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
66,006	49,793	4,896	11,317	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
				סך הכל הכנסות מביטוח משנה
				סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
				רווח משירותי ביטוח
39,707	25,958	3,863	9,886	
2,496	2,813	(507)	190	
897	(33)	49	881	
43,100	28,738	3,405	10,957	
(22,906)	(21,055)	(1,491)	(360)	
119,287	73,571	26,641	19,075	

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
			והיסכון ארוך טווח	והיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת

הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים

בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM)

שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים

שסופקו

(א) 66,679 73,604 - 140,283

שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא

פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

צפויות שהתהוו

(ג) 223,147 169,592 - 392,739

(ד) (14,885) (2,289) - (17,174)

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות

להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת

ביטוח

(ו) 83,380 45,577 - 128,957

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה

גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאתהפרמיה (PAA)

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

2,875,886 2,868,086 7,800 -

3,545,282 2,868,086 302,984 374,212

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר -

תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות

של חוזי ביטוח מכבידים

(ה) 26,045 3,748 (6,269) 23,524

(ו) 83,380 46,976 353,568 483,924

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

3,027,804 2,499,114 209,556 319,134

517,478 368,972 93,428 55,078

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה

מוחזקים

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
					הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
				(ז)	הוצאות מביטוח משנה
					חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
					סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
					הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
6,237	-	2,080	4,157	(ח)	שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
1,263	-	433	830		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
56,055	-	16,320	39,735	(ט)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
(1,110)	-	(378)	(732)	(י)	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
62,445	-	18,455	43,990		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
200,632	200,632	-	-	(יא)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
263,077	200,632	18,455	43,990		סך הכל הכנסות מביטוח משנה
170,773	119,022	17,863	33,888		סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
(14,528)	(13,332)	(3,275)	2,079		רווח משירותי ביטוח
3,978	(670)	(120)	4,768		
160,223	105,020	14,468	40,735		
(102,854)	(95,612)	(3,987)	(3,255)		
414,624	273,360	89,441	51,823		

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- (א) מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- (ב) שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- (ג) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- (ד) סעיף "אחר" כולל בתוכו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו והוצאות רכישה שהתהוו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי.
- (ה) הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינויי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- (ו) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (במודל PAA לפי קצב ההכרה בהכנסות משירותי ביטוח ובמודל GMM לפי יחידות הכיסוי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- (ז) הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון הכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.
- (ח) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים.
- (ט) השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקורות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה.
- (י) סעיף "אחר" עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים כולל תיאומים בהתאם לניסיון הן בגין רכיב הפרמיות משנה והן בגין עמלות משנה שהינן שיעור מפרמיה משנה המיוחסות לעלות שירות שוטף.
- (יא) עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
27,640	-	-	-	27,640
99,913	35,064	64,849	-	-
1,216	(303)	1,519	-	-
75,029	33,372	40,258	757	642
176,158	68,133	106,626	757	642
203,798	68,133	106,626	757	28,282
10,895	5,579	5,316	-	-
214,693	73,712	111,942	757	28,282
(56,664)	-	(43,508)	(10,011)	(3,145) (א)
(48,830)	-	(87,126)	20,308	17,988 (ב)
(2,033)	-	-	(1,363)	(670) (ג)
(107,527)	-	(130,634)	8,934	14,173
13,144	-	12,927	268	(51) (א)
17,824	-	20,489	(819)	(1,846) (ב)
102	-	-	193	(91) (ג)
31,070	-	33,416	(358)	(1,988)
(27,640)	-	-	-	(27,640)
110,596	73,712	14,724	9,333	12,827
99,701	68,133	9,408	9,333	12,827
10,895	5,579	5,316	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטומנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה
תלויי תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש

בשיטת הריבית האפקטיבית

מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח או הפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או

הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו

ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווחים מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
16,486	-	-	-	16,486
86,327	29,623	56,704	-	-
(2,254)	(55)	(2,199)	-	-
79,207	40,362	37,268	1,003	574
163,280	69,930	91,773	1,003	574
179,766	69,930	91,773	1,003	17,060
(2,810)	(1,282)	(1,528)	-	-
176,956	68,648	90,245	1,003	17,060
(34,317)	-	(19,372)	(9,993)	(4,952) (א)
(94,170)	-	(93,919)	(395)	144 (ב)
(9,168)	-	-	(9,280)	112 (ג)
(137,655)	-	(113,291)	(19,668)	(4,696)
7,941	-	7,535	307	99 (א)
31,692	-	29,709	683	1,300 (ב)
(133)	-	-	(112)	(21) (ג)
39,500	-	37,244	878	1,378
(16,486)	-	-	-	(16,486)
62,315	68,648	14,198	(17,787)	(2,744)
65,125	69,930	15,726	(17,787)	(2,744)
(2,810)	(1,282)	(1,528)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

מירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח או הפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי

ביטוח שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי

ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות

ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
10,607	-	-	-	10,607
42,358	16,967	25,391	-	-
688	(181)	869	-	-
26,890	12,689	13,717	409	75
69,936	29,475	39,977	409	75
80,543	29,475	39,977	409	10,682
3,038	1,570	1,468	-	-
83,581	31,045	41,445	409	10,682
(20,942)	-	(16,423)	(3,392)	(1,127) (א)
(31,573)	-	(44,213)	5,989	6,651 (ב)
(732)	-	-	(418)	(314) (ג)
(53,247)	-	(60,636)	2,179	5,210
4,721	-	4,583	120	18 (א)
9,748	-	10,393	(145)	(500) (ב)
(2)	-	-	10	(12) (ג)
14,467	-	14,976	(15)	(494)
(10,607)	-	-	-	(10,607)
34,194	31,045	(4,215)	2,573	4,791
31,156	29,475	(5,683)	2,573	4,791
3,038	1,570	1,468	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח או הפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או

הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו

ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות

ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
7,479	-	-	-	7,479
36,144	11,793	24,351	-	-
(671)	(42)	(629)	-	-
23,996	14,103	9,337	558	(2)
59,469	25,854	33,059	558	(2)
66,948	25,854	33,059	558	7,477
5,869	2,928	2,941	-	-
72,817	28,782	36,000	558	7,477
(13,217)	-	(8,566)	(3,259)	(1,392) (א)
(25,784)	-	(56,409)	15,406	15,219 (ב)
(2,735)	-	-	(2,312)	(423) (ג)
(41,736)	-	(64,975)	9,835	13,404
3,369	-	3,289	79	1 (א)
15,343	-	17,890	(689)	(1,858) (ב)
(1)	-	-	11	(12) (ג)
18,711	-	21,179	(599)	(1,869)
(7,479)	-	-	-	(7,479)
42,313	28,782	(7,796)	9,794	11,533
36,444	25,854	(10,737)	9,794	11,533
5,869	2,928	2,941	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטומנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי
תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת
הריבית האפקטיבית

מירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח או הפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או

הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח

או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות

ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	ביטוח כללי (*)	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
28,371	-	-	-	28,371
103,742	33,130	70,612	-	-
(2,196)	(110)	(2,086)	-	-
117,346	60,829	54,358	952	1,207
218,892	93,849	122,884	952	1,207
247,263	93,849	122,884	952	29,578
5,100	1,572	3,088	191	249
252,363	95,421	125,972	1,143	29,827
(49,512)	-	(30,226)	(13,165)	(6,121) (א)
(66,180)	-	(99,761)	19,093	14,488 (ב)
(5,392)	-	-	(9,945)	4,553 (ג)
(121,084)	-	(129,987)	(4,017)	12,920
11,701	-	11,277	366	58 (א)
30,300	-	31,899	(428)	(1,171) (ב)
(211)	-	-	(186)	(25) (ג)
41,790	-	43,176	(248)	(1,138)
(28,371)	-	-	-	(28,371)
144,698	95,421	39,161	(3,122)	13,238
139,598	93,849	36,073	(3,313)	12,989
5,100	1,572	3,088	191	249

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

מירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח או הפסד

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או

הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות

אחרות

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית

מקורית

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח

או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל

מרכיב התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות

ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור 12.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

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

(ב) השפעת השינוי בריבית במודל ה-GMM כוללת את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה ובמגזרי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וביטוח בריאות כולל גם את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

(ג) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM.

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

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

בתקופת הדוח התקבלה הודעה מאת הממונה בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן - הספק החדש) נבחרה על ידי הממונה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק.

החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של היערכות לעבודה עם הספק החדש כאשר השלמת ההיערכות צפויה בחודשים הקרובים. בהתבסס על מודל השערוך של הספק החדש (להלן - המודל), לרבות הנתונים שימשו במודל, החברה צופה לסווג את הרוב המוחלט של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

השקעה במניות שאינן סחירות

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ליום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
8,769	-	8,769	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
130,604	-	-	130,604	מכשירי חוב סחירים
20,345	822	-	19,523	מכשירי הון
180,302	28,221	3,228	148,853	השקעות אחרות
340,020	29,043	11,997	298,980	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
14,975	-	14,975	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
131,183	-	-	131,183	מכשירי חוב סחירים
14,516	894	-	13,622	מכשירי הון
130,023	33,321	5,324	91,378	השקעות אחרות
290,697	34,215	20,299	236,183	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים:
12,821	-	12,821	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
130,163	-	-	130,163	מכשירי חוב סחירים
15,177	879	-	14,298	מכשירי הון
136,897	28,634	5,625	102,638	השקעות אחרות
295,058	29,513	18,446	247,099	סך-הכל נכסים פיננסיים

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	28,634	29,513
רכישות	2,070	2,070
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	(2,483)	(2,540)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	28,221	29,043
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	(2,483)	(2,540)
	(57)	(57)

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	30,627	31,470
רכישות	1,571	1,630
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	1,123	1,115
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	33,321	34,215
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024	1,123	1,115
	(8)	(8)

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

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מכשירי הון	השקעות	
	אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	28,448	29,287
רכישות	413	413
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)	(640)	(657)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	28,221	29,043
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	(640)	(657)

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

מכשירי הון	השקעות	
	אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 ביולי, 2024	32,532	33,438
רכישות	851	851
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)	(62)	(74)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	33,321	34,215
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024	(62)	(74)

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
843	30,627	31,470
59	1,965	2,024
(23)	(3,958)	(3,981)
879	28,634	29,513
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)		
רכישות		
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024		
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו		
ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים		
המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024		
(23)	(3,958)	(3,981)

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

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

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

2.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 30 בספטמבר 2025			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,533,364	-	-	2,533,364
29,154	29,154	-	-
810,262	355,855	81,239	373,168
3,372,780	385,009	81,239	2,906,532
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך-הכל נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
ונכסי חוב סחירים אשר ניתן			
גילוי של שווים ההוגן			
1,046,994	-	1,014,367	32,627

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,724,857	-	-	1,724,857
31,592	31,592	-	-
606,018	335,339	66,580	204,099
<u>2,362,467</u>	<u>366,931</u>	<u>66,580</u>	<u>1,928,956</u>
1,114,191	-	1,069,132	45,059

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך-הכל נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב
סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,797,624	-	-	1,797,624
31,055	31,055	-	-
642,867	327,408	71,122	244,337
<u>2,471,546</u>	<u>358,463</u>	<u>71,122</u>	<u>2,041,961</u>
1,143,144	-	1,101,114	42,030

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך-הכל נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים ונכסי חוב
סחירים אשר ניתן גילוי של שווים
ההוגן

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	31,055	327,408
רכישות	-	59,335
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	(1,901)	(32,789)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	29,154	355,855
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	(1,901)	(32,789)

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	28,572	297,029
רכישות	1,723	30,927
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	1,297	7,383
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	31,592	335,339
סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024	1,297	7,383

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	355,057	383,274
רכישות	9,443	9,443
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד	(8,645)	(7,708)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	355,855	385,009
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	(8,645)	(7,708)
937		

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 ביולי, 2024	324,305	356,420
רכישות	15,523	15,523
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד	(4,489)	(5,012)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	335,339	366,931
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2024	(4,489)	(5,012)
(523)		

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

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	297,029	325,601
רכישות	43,023	44,746
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד	(12,644)	(11,884)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	327,408	358,463
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2024	(12,644)	(11,884)
760		

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

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2025	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
500,953	513,922	493,709	514,964	521,843	528,642
44,783	44,755	52,988	53,380	36,570	36,004
555,378	548,326	522,435	518,198	455,954	453,014
1,101,114	1,107,003	1,069,132	1,086,542	1,014,367	1,017,660
42,030	41,532	45,059	45,317	32,627	32,089
1,143,144	1,148,535	1,114,191	1,131,859	1,046,994	1,049,749
458,155	481,163	454,088	484,723	999,646	1,012,189

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

כתבי התחייבות נדחים

(* לפרטים בדבר גיוס כתבי התחייבות נדחים, ראו באורים 8 ו-13.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה, מכח חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - חוק תובענות ייצוגיות) יוצר לחברה פוטנציאל חשיפה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגדה וגם הוצאות עודפות בשל ניהול ההגנה מבקשות לאישור תובענות, גם אם לא אושרו בסופו של דבר.

ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - בקשת האישור או שלב האישור) שמסיים את ההליך כולו אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט. החלטה המקבלת את הבקשה מביאה לשלב השני של בירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית).

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור, או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית, ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. על החלטה לאשר דיון בבקשה כייצוגית ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. חוק תובענות ייצוגיות קובע גם הסדרים מיוחדים לאישור פשרות/או הסתלקות.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, שבהם יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

1. ביום 7 בדצמבר 2011 הוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה נוהגת לחדש את ביטוחי הרכב-רכוש של לקוחותיה ללא אישורם, שלא כדין, וכאשר הם מבקשים לבטל את החידוש מוחזרת להם הפרמיה שנגבתה ללא תוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, מי שמחודשת לו הפוליסה כאמור ללא יצירת קשר עם החברה, אינו נהנה מהנחות חידוש שהיה מקבל בקלות לו היה יוצר קשר עם החברה.

התביעה הוגשה בשם שתי קבוצות. אחת, המורכבת מכל לקוחות החברה אשר פוליסת הרכב רכוש שלהם חודשה באופן אוטומטי ללא קבלת הסכמתם הפוזיטיבית. לגביהם התבקש להשיב להם את מלוא הפרמיה או - לגבי מי שיוכח כי רצו בחידוש, להשיב להם את גובה ההנחה שהיו מקבלים לכאורה לו היה נוצר איתם קשר בחידוש, בגובה של 11.5% מסכום הפרמיה; הקבוצה השנייה מורכבת מכל לקוחות החברה אשר החברה השיבה להם כספים בערכים נומינליים בלבד, ללא הפרשי הצמדה וריבית, לרבות בגין חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח. לגביהם התבקשה השבת ההפרשים האמורים.

התביעה האישית עמדה על סך 5,441 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 200,000 אלפי ש"ח.

ביום 27 באוקטובר 2016 הכריע בית המשפט המחוזי בבקשה לאישור ודחה אותה הן לגבי הטענה לאי חוקיות החידוש האוטומטי, והן לגבי הטענות להנחות והטבות שהיו המחדשים מקבלים לו היו מבצעים את החידוש באופן אקטיבי.

הבקשה לאישור כייצוגית התקבלה ביחס לטענה שבמקרה של ביטול חידוש על ידי מבוטח הוא היה זכאי להחזר הפרמיה, ככל שלא הושבה לו, וביחס לטענה שלהחזר כזה היה על החברה לצרף הפרשי ריבית.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

1. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2020, במסגרת פסק דין בערעור לביהמ"ש העליון, שהוגש על ידי המבקשים, נקבע כי יש מקום לדון כייצוגית גם בטענה לפיה אסור היה לחברה לחדש פוליסות באופן אוטומטי. שאר הטענות לגבי הנחות נדחו גם בבית המשפט העליון.

התיק הוחזר לדיון בביהמ"ש המחוזי בכל הטענות שאושרו כייצוגיות, לרבות ביחס לדיון שחל באותה העת, והקבוצה הוגדרה על ידי בית המשפט העליון כך: כל לקוח של החברה אשר פוליסת ביטוח הרכב (רכוש) שלו חודשה באופן אוטומטי עד למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, שלא בהסכמתו. זאת, בין אם הומצאה לו פוליסת הביטוח בסמוך לאחר החידוש, ובין אם לאו.

ביום 12 במרס 2020 הגישה החברה בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף, אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020. התובעים ביקשו להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 (שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף), אך בקשתם זו נדחתה הן על ידי בית המשפט המחוזי והן על ידי העליון (בפסק דין מיום 18 לינואר 2024). לפיכך הגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת לתקופה שבין 2005 למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). לאחר ששלב ההוכחות בתיק התקיים בספטמבר 2024 והצדדים הגישו סיכומים, נתן בית המשפט המחוזי, ביום 21 באוקטובר 2025, פסק דין המקבל את עמדת התביעה לפיה חידוש אוטומטי אינו כדיון וכי לא עומדת לחברה הגנת הסתמכות על אישור רשות הפיקוח לדרך שבה פעלה, משום שלפי עמדת בית המשפט, אישור רשות הפיקוח אינו תקף חוקית ולא הוכחה לו, לעמדתו, הסתמכות כזו. ביהמ"ש גם קבע שלא הוכח לו שהיה נוהג של חידוש אוטומטי בשוק הביטוח באותה התקופה. לגבי חברי הקבוצה הזכאים לפיצוי קיבל ביהמ"ש חלק מההוכחות החברה לגבי קיומה של הסכמת לקוחות לחידוש, ודחה כבלתי מספקות הוכחות אחרות, ומינה מומחית מטעמו לשם קביעת היקפי האוכלוסייה שתחת כל קטגוריה שלגביה אישר שהוכח לו במידה מספקת שניתנה הסכמה; לשם קביעת גובה ההחזר שכל קטגוריה זכאית לו; ולשם קביעת הפרמיה הממוצעת של חברי הקבוצה וגובה הפרשי ההצמדה והריבית שיש להוסיף עליהם במסגרת השבת הסכומים ללקוחות. כמו כן ניתנו הוראות לגבי אופן חישוב שכר הטרחה שמגיע לתובע הייצוגי ולבאי כוחו. בית המשפט העריך, מסיכום פשוט של טורים לא רציפים במשפך הקטגוריות, שמספר חברי הקבוצה שלגביהם אישר את התביעה, עומד על לפחות 41,000 איש, אם כי, לפי פסק הדין, רובם אינו זכאי להשבת פרמיה (משום שכבר הושבה להם), אלא רק להפרשים זניחים, ככל שהיו כאלה, ולשערוך שלהם. קבוצה אחרת זכאית רק להחזר חלקי, והיתרה זכאית להשבה מלאה. לאור זאת, ובהנחה שפסק הדין לא יבוטל או ישונה מהותית במסגרת הערעור שבכוונת החברה להגיש עליו, מעריכה החברה את החשיפה שלה לתשלום מכוח פסק הדין (בהנחה שיהפוך לחלוט), לרבות הצמדה וריבית ולרבות גמול לתובע ושכ"ט עו"ד, בסך כולל של כ-36 מלש"ח (לפני מס), ובהתאם - הגדילה את ההפרשה שהיתה לה על התביעה, שעמדה על כ-7 מלש"ח, עובר למתן פסק הדין, כך שבתקופת הדוח רשמה החברה עדכון הפרשה בסך של כ-29 מלש"ח לפני מס, (כ-19 מלש"ח לאחר מס). והחברה מבהירה כי מדובר על הערכות שמבוססות על חישובים שלה את העלות על בסיס העקרונות שנקבעו בפסק הדין לזיהוי לקוחות החברה שלגישת בית המשפט המחוזי נמנים על חברי הקבוצה ולקריטריונים שקבע בית המשפט המחוזי לחישוב הפיצוי, לפני הבדיקה שנדרשה המומחית לבצע. הערכה זו אינה משקללת את סיכויי הערעור להתקבל. יצוין, כי בית המשפט המחוזי נתן צו עיכוב ביצוע על החלטת בית המשפט המחוזי האמורה לעיל וזאת עד להחלטת בית המשפט העליון בערעור שבכוונת החברה להגיש.

2.

ביום 8 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדיון בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, כפי שהמבקשת מפרשת את ההוראה. בקשה כזו הוגשה במקביל נגד חברות ביטוח נוספות והדיון בהן מתנהל במאוחד (להלן - הבקשה המאוחדת).

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

2. (המשך)

חברי הקבוצה אשר בשמם מעוניינת המבקשת לפעול הינם כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו הגשת תובענה זו, או למצער - במהלך שלוש השנים שקדמו להגשה, ועד לקבלת פסק דין בתביעה זו, תגמולי ביטוח מהחברה מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית בהתאם לחישוב ופרשנות המבקשת את הוראות הדין בנושא.

סכום התובענה האישית של המבקשת עומד על 47.83 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל ממועד קרות מקרה הביטוח, או 20.98 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בסכום של כ- 30,000 אלפי ש"ח.

הבקשה המאוחרת הוגשה כנגד החברה לאחר שבקשה דומה נגד מספר חברות ביטוח כבר אושרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי (להלן - הבקשה המוקדמת). ביום 1 במרס 2021 פורסם פסק דין חלקי בבקשה המוקדמת, שאימץ את ההחלטה שאישרה את הבקשה המקבילה ונתן הנחיות לבדיקת סוגיית הנזק. למיטב ידיעת החברה, החברות שנגדן ניתן פסק הדין החלקי הנ"ל הגישו עליו, ביום 18 במאי 2021, ערעור לבית המשפט העליון.

ביום 26 במאי 2021 ניתנה החלטה המאשרת את הבקשה המאוחרת כייצוגית בהסתמך גם על עמדת בית המשפט המחוזי בבקשה המוקדמת. בעקבות זאת הוגשו ביום 15 בדצמבר 2021 כתבי הגנה מטעם הנתבעות בבקשה המאוחרת, כולל מטעם החברה. ביום 31 במרס 2022 החליט בית המשפט לעכב את ההליכים בבקשה המאוחרת עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה במסגרת הבקשה המוקדמת, ועל ניהול משותף שלהן בבוא העת. ביום 10 בנובמבר 2022 או בסמוך לכך דחה ביהמ"ש העליון את בקשת רשות הערעור בנימוק שאין הצדקה להכרעה בשאלת החבות בשלב זה ונכון לחכות לפסק הדין הסופי, על אף העלות הכרוכה בבירור היקף הנזק הנטען.

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שהחברה הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות במרס 2026.

3. ביום 29 בספטמבר 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית בטענה שהחברה מפרה הוראות דין שונות לגבי חישוב שכר והפרשות פנסיוניות לעובדיה.

המבקשים מבקשים לייצג קבוצות עובדים שונות בהתייחס לכל אחת מטענות ההפרה שהם מייחסים לחברה, ביחס לתקופה של שבע השנים שקדמו להגשת התובענה. סכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך כולל של כ-13,699 אלפי ש"ח.

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין האזורי את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018 הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 7 ביוני 2023 נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב, משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרוחב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה. ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"ץ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה דכאן, ולפיכך אין השלכות רוחב שמצדיקות את הצטרפותה.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

3. (המשך)

ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותירות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה. בית הדין הארצי לא קבע את הגדרת הקבוצה לגבי אף אחד מרכיבי התביעה.

התיק הוחזר לדיון בבית הדין האזורי והוא קבוע להוכחות ליום 4 בינואר 2026, אך החברה הגישה בקשה למחיקתו על הסף בהעדר הגדרה של קבוצה ובקשתה זו ממתנה להכרעת בית הדין האזורי.

4.

ביום 1 בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מחדשת את פוליסת ביטוח הדירה של מבוטחיה תוך העלאת דמי הביטוח וזאת ללא קבלת הסכמה של המבוטחים הן לחידוש הפוליסה והן להעלאת דמי הביטוח. עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזרי הפיקוח בנושא חידושים, הפרת חוק חוזה ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום לב ועוד.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה לא צוין. הנזק האישי הנטען כלפי החברה הינו בסך של 1,890 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין, מתן צו המורה על הפסקת התנהלות זו וסעדים נלווים שונים. ביום 17 בדצמבר 2020 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית, ובר"ע שהוגשה על החלטה זו נדחתה.

ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בביהמ"ש המחוזי, במסגרתו, לאחר הגשת טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה, נקבע, ביום 22 בפברואר 2024, כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חיובו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית, שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 19 בדצמבר 2025.

5.

ביום 1 בפברואר 2017 או בסמוך לכך הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה העיקרית שהחברה, שלא כדין, משווקת את פוליסת הביטוח המקיף לרכב בחבילה אחת עם כתבי שירות מסוימים מבלי לפרט את המחיר הנפרד של הביטוח ושל כתבי השירות, מבלי להציע למבוטח אפשרות בחירה בין שני ספקים ותוך יצירת מצג של חובה לרכוש את הכל בצוותא חדא, ובכך מונעת ממבוטחיה לבחור האם לרכוש את המוצר כחבילה או לרכוש את השירותים בנפרד מספקים שונים ובעלות שונה. עילות התביעה הנטענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה ביטוח וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, דיני החוזים הכלליים, ביצעו עוולות שונות הקבועות בפקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם כל מי שרכש מהחברה כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח הרכב, לרבות כתבי שירות מסוג שירותי דרך גרירה ו/או כיסוי לתיקון פנסים ומראות ו/או שירות תיקון שמשות ו/או שירות רכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

5. (המשך)

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי המבקשת בלמעלה מ-2,500 אלפי ש"ח כאשר הנזק האישי הנטען כלפי החברה עומד על סך של 28 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם קביעת פיצוי על הנזק שנגרם לקבוצה, וסעדים נלווים שונים.

ביום 19 ביוני 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם.

ביום 9 בפברואר 2023 הגישה החברה את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לדיון הוכחות בפברואר 2026.

6. ביום 19 באוגוסט 2019 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז נגדה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות) בטענה שהנתבעות אינן משיבות את דמי הביטוח היחסיים בגין כתבי שירות עבור התקופה שלאחר ביטול הפוליסה, במצבים בהם פוצו המבוטחים בגין אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", וזאת, לדעתם, שלא כדין.

עילות התביעה הנטענות הן הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, דיני עשיית עושר ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, הוא כל מבוטחי הנתבעות בביטוח מקיף לרכב שרכשו עם הפוליסה גם כתבי שירות, אשר נגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", והנתבעות גבו מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור - גם ביחס לכתבי השירות.

המבקשים טענו שאינם יודעים לאמוד את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אך העריכו שהנזק האישי הנטען כלפי החברה עומד על סך של 173 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להכיר בתביעה כייצוגית, להגדיר את הקבוצה, להשיב את הסכומים שנגבו, לפי הטענה, ביתר ושלא כדין, לקבוע חובת השבה מקבילה גם לעתיד, וכן סעדים נלווים שונים.

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית והגדיר את הקבוצה ככוללת את "כל מי שרכש מהמבטחות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח, הרכב שבגינו הוצא כתב השירות נגנב או שנגרם לו אבדן גמור (לרבות אובדן כהלכה) כתוצאה מהתאונה (או מסיבה אחרת), והוא לא קיבל החזר של החלק היחסי של הפרמיה ששולמה על ידו בגין כתבי השירות, בגין תקופת ההתקשרות בכתב השירות שנותרה לאחר האירוע, כל זאת ביחס לתקופת שירות

שחלה, כולה או חלקה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד הגשת התביעה הייצוגית, לאחר אישורה".

ביום 4 בפברואר 2024 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על החלטת האישור לבית המשפט העליון וכך עשו גם יתר החברות שמעורבות בהליך. בדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בביהמ"ש העליון, ביום 23 במאי 2024, קיבלו הצדדים את הצעת ביהמ"ש למחוק את הבקשה וחלף זאת, להעלות את כל הטענות במסגרת ניהול התיק העיקרי. דיוני הוכחות בתביעה התקיימו בביהמ"ש המחוזי במהלך אוקטובר ונובמבר 2025 והתיק כעת קבוע לסיכומים.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

7. בימים 17-19 באפריל 2020 הוגשו כנגד החברה, וכנגד כמעט כל יתר חברות הביטוח בישראל, לרבות הפול, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בטענה דומה, ולפיה - נוכח מגבלות התנועה שהוטלו בישראל עקב התפרצות מגפת הקורונה, פחתה הנסועה ופחת, ביחס לביטוחי דירות, הסיכון לפריצות לבתים, ולפיכך פחת הסיכון הביטוחי בביטוחי רכב רכוש, חובה ותכולת דירה, ועל כן היה על החברות, מיוזמתן, להפחית את פרמית ביטוח שגבו מכל מבוטחיהן בהתאם, אך הן הפרו את חובתן הנטענת לעשות זאת. התביעות הוגשו בבתי המשפט המחוזיים בתל אביב, מרכז וחيفا. במקביל הוגשה בקשה בטענות דומות, אך לא כנגד החברה, בקשר עם ביטוח בתי עסק (בקשת בתי עסק).

עילות כל התביעות הן בעיקרן הפרה נטענת של הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכללים, פקודת הנזיקין ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצות אותם מעוניינים המבקשים בבקשות אלה לייצג, מוצר הביטוח לגביו הוגשה התביעה, סכומי התביעה האישית של כל אחד מהם כלפי החברה, וסכום התביעה הכולל כלפי החברה של כל אחד מהם, הם כדלקמן:

בימ"ש מחוזי	סוג המוצר	סכום תביעה	
		אישית (ש"ח)	קבוצתי (אלפי ש"ח)
תל אביב	רכב רכוש, חובה, תכולת דירה	186	117,767
מרכז	רכב רכוש, חובה	135	137,738
חيفا	רכב רכוש, חובה	262	160,000

ביום 22 לפברואר 2021 ניתנה החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב), אשר הורתה על פיצול הדיון בבקשות האישור בנושאי רכב ודירה ואיחוד התובענות ביחס לביטוחי רכב כך שעניינן ייוצג על ידי תובענה אחת בלבד, ואילו דירה - על ידי אחרת. ביהמ"ש הורה על מועדים להגשת כתבי תביעה ובקשות אישור מתוקנים ולהגשת כתבי תשובה ביחס אליהם. מגישי הבקשה, שביהמ"ש הורה למחוק או לאחד אותה עם אחרות, הגישו ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. המשיבות הגישו תשובתן לערעור ביום 23 בינואר 2022 ודיון בו נקבע ליום 25 במאי 2022. ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים בתביעת הדירה, בעקבות המלצת בית המשפט שיעשו כן. בכך הסתיימה התביעה בקשר עם ביטוחי דירה.

עוד קודם לכן, ביום 16 ביוני 2021, ניתן פסק דין הדוחה על הסף את התביעה כנגד הפול בהעדר יריבות, וביום 4 באוגוסט 2021 ניתן פסק דין הדוחה את 'בקשת בתי עסק', על בסיס נימוקי הגנה דומים לאלה שהעלו המשיבות בשלוש התביעות הנ"ל. בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022 אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות. לפיכך, התביעה היחידה שמתנהלת כעת היא התביעה המאוחדת בקשר עם ביטוח רכב, שמנוהלת בבית משפט המחוזי בתל אביב. ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית. ביום 16 בנובמבר 2025 נודע לחברה כי המבקשים הגישו ערעור לבית המשפט העליון על דחיית הבקשה לאישור.

8. ביום 27 ביולי 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו בטענה שהחברה מפחיתה, לכאורה, למבוטחיה את סכום השיפוי במקרה של אובדן גמור בגין משתנים מפחיתים הקבועים במחירון הרכב, מבלי שציינה משתנים אלה בפני מבוטחיה בשלב הטרם חוזי, וזאת בניגוד לחוזר ביטוח 2000/12 מיום 13 בנובמבר 2000 (להלן: "החוזר").

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

8. (המשך)

עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הפרת חוזה, הפרת סעיפים מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ומחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר, והפרת חובה חקוקה.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, הינם כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מן החברה בגין פוליסת מקיף לרכב, ב'אובדן גמור' או ב'אובדן גמור להלכה', בסכום מופחת לאור 'משתנים מפחיתים', וזאת בלי שמשתנים אלו יוצגו ו/או הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (ככל שתאושר).

המבקש טען שאינו יודע להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך העריך שהוא נכנס לגדר סמכות הדיון של בית המשפט המחוזי, דהיינו, למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 9,166 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבה, צו עשה שיורה לחברה לשלם למבוטחיה סכום ביטוח מלא ללא הפחתות, ככל שלא הוצגו להם 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרם חוזי, וצו שיורה לה לשקף להם את 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרם חוזי.

ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התובע הגיש ערעור על החלטה זו ביום 30.5.2025 ולפיכך נדחה המועד להגשת כתב הגנה בתביעה כך שיוגש 30 יום לאחר הכרעה בערעור והתיק נקבע לדיון קדם משפט לאחר הגשת הגנה ליום 22 בדצמבר 2025. ביום 25 בספטמבר 2025 התיקיים דיון קדם ערעור בביהמ"ש העליון. ביהמ"ש הציע לצדדים להשאיר את סוגיית הסעד פתוחה לדיון והכרעה במסגרת ההליך העיקרי מבלי לקבוע כל מסמרות בסוגיה זו בשלב זה, והצדדים הסכימו לכך. לפיכך, הדיון בתביעה חזר לביהמ"ש המחוזי שקבע מועד להגשת כתב הגנה ולאחריו קדם משפט ליום 15 במרס 2026.

9.

ביום 1 בדצמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שהחברה לכאורה מחשבת את מספר ימי הזכאות של לקוחותיה להחזר כספי חלף רכב חלופי בתיקון במוסך הסדר בחסר - לעומת התחייבותה בהסכם הביטוח.

עילות התובענה שבמסגרת הבקשה הן, הפרת חוזה והוראות חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973; עשיית עושר ולא במשפט; האיסור לתיאור מטעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים [ביטוח], התשמ"א-1981; סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים (להלן - המבקשים) לייצג הינם 'כל מבוטחי המשיבה בפוליסות רכב רכוש אשר היו ו/או יהיו זכאים לקבל דמי החזר נסיעות או החזר הוצאות נסיעה או כל תשלום אחר המשתלם על פי הפוליסה חלף רכב חלופי, וזאת במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בתובענה'.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 85 ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות החברה להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים. החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. דיון הוכחות בתיק התיקיים ביום 16 בספטמבר 2025 והתיק נקבע להגשת סיכומים בכתב ולתזכורת פנימית ביום 30 בינואר 2026.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

10. ביום 22 במאי 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי-מרכז, בטענה שהחברה בוחרת להשיב כספים ו/או לשלם תגמולי ביטוח ללקוחותיה בהמחאות, וזאת - לטענת המבקשת - בניגוד להוראות רשות הפיקוח, ומתוך אינטרס לכאורה שהמחאות אלה לא ייפדו.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם לקוחות של החברה שהחברה העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי / העברה בנקאית, והם לא פרעו את ההמחאה, או שהם כן פרעו אותה, אך נגרמו להם נזקים בשל כך.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדן המבקשת, בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 23.24 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם, בין היתר, פיצוי, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות הנטענת וחייב החברה לשנות את התנהלותה, וסעדים נלווים.

התיק קבוע להוכחות ליום 17 בדצמבר 2025.

11. ביום 8 באוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת, בטענה שפוליסת בריאות, הכוללת נספח תרופות, אינה מכסה, לגישת המשיבות, עלות של רכישת קנאביס רפואי לטובת שיכון כאבים, משום שלא נועדה לטפל במצב רפואי, למנוע החמרתו, הישנותו וכו'.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם כל המבוטחים בפוליסה לביטוח תרופות אצל המשיבות, אשר לא קיבלו שיפוי בגין עלות התרופה/הוצאות במקרים של רכישת קנאביס רפואי לפי מרשם במהלך 7 השנים האחרונות.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 840 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-3,000 אלפי ש"ח (ביחס לשתי המשיבות יחדיו). הסעדים המבוקשים על ידי המבקשות, הינם, בין היתר, להורות על דרכים להוכחת נזקם של יחיד הקבוצה, לפסוק לטובתם פיצוי אישי או פיצוי לטובת הציבור, להורות למשיבות לפנות באופן יזום לכל מבוטחיהם ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולהזמין לדרוש את השיפוי המגיע להם, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקשות.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 בינואר 2025 נדרשה המבקשת להגיש עמדתה להמשך ניהול התביעה. ביום 10 ביולי 2025 הגישה המבקשת בקשה, בהסכמת החברה, להסתלק מהבקשה ללא גמול והוצאות ותוך התחייבות שלא להגיש הליך נוסף בעניין זה נגד החברה. ביום 21 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, אישר בית המשפט את ההסתלקות. בכך הסתיים ההליך.

12. ביום 25 באוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בטענה שהחברה מתנה, כביכול, את תשלום תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות בחתימה על כתב סילוק השולל ממנו הגשת דרישות נוספות בעתיד מכוח אותו מקרה ביטוח.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

12. (המשך)

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, הוראות סעיף 27 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוזרי פיקוח שונים, עשיית עושר ולא במשפט, עוולות של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין, והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שהוחתם על ידי המשיבה על כתב שטר סילוק בעת מימוש תגמולי ביטוח, השולל ממנו זכויות שמוקנות לו מכוח הפוליסה ו/או הדין".

הנזק האישי לא הוערך על ידי המבקש וכך גם הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה אך לדעת המבקש הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו מניעה נגד החתמה על שטרי סילוק, או למצער למחוק הוראות שונות בכתב הסילוק המהוות לדעת המבקש תנאי מקפח בחוזה אחיד, ולפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שנמנע ממי שלא חתמו על כתב הסילוק ופיצוי למי שחתמו אך המוצר הביטוחי שלהם דולל ונפגע עקב כך, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו וביום 8 במאי הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. התיק קבוע לתזכורת בפני בית המשפט ליום 24 בנובמבר 2025.

13. ביום 15 במרס 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בכך שהחברה אינה משפה את המבוטחים על מלוא שכ"ט השמאי הפרטי בביטוח רכב.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה הביטוח, עוולות של הפרת חובה חקוקה ותרמית לפי פקודת הנזיקין, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל ניזוק (תובע או צד שלישי הזכאים לפיצוי מהחברה מכוח הפוליסה) אשר זכאי לקבל מהחברה החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך שומת נזק לרכבו, והחברה לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,972 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פסיקת פיצוי ממוני ושאינו ממוני לכל חברי הקבוצה, ליתן צו עשה שיורה לחברה לפעול בהתאם לפרשנות המבקש, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023 והמבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. ביום 27 באפריל 2025 התקיים דיון הוכחות והתיק קבוע להגשת סיכומים.

14. ביום 24 ביולי 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות שונות ביחס למדיניות המחירים של החברה: טענה כאילו החברה מציגה ללקוחותיה מחירים והנחות מנופחים ופיקטיביים שאינם מחירי האמת שלה; טענה כאילו לקוחות תמימים רוכשים בפועל במחירים אלה; טענה כנגד הלגיטימיות של ניהול מו"מ על המחיר ברכישת ביטוח אצל החברה, וטענות נלוות.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

14. (המשך)

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת איסור ההטעיה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום הלב וגילוי, הפרת חוזה הביטוח, ועוולת הרשלנות לפי פקודת הנזיקין. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח שרכש מהנתבעת ביטוח כלשהו ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,670.25 ש"ח, שמתוכו 500 ש"ח הם בגין נזק לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח, כאשר הוא מעריך את הנזק הלא ממוני לכל לקוח ב-250 ש"ח ואת הנזק הממוני בגובה ההפרש שבין המחיר שבו רכשו בפועל את הביטוח לעומת "מלוא" שיעור ההנחה "הנהוג" אצל המשיבה, או בגובה ההפרש בין ההנחה שקיבלו בפועל לבין ההנחה ה"פיקטיבית" שהובטחה להם, לכאורה.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם - להצהיר על כך שהחברה הפרה את חוק הפיקוח ו/או את חובת תום הלב ו/או התרשלה ו/או התעשרה שלא כדין; להורות לחברה לחדול ממדיניות קביעת המחיר הסופי במסגרת מ"מ ולגלות ללקוחותיה את מדיניות ההנחות הנהוגה אצלה; ולחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה בגובה הנזק שנגרם לו או למצער - פיצוי עד גובה סכום התביעה הייצוגית, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו, ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בפברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לקדם משפט ליום 3 בפברואר 2026.

15.

ביום 27 בספטמבר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות לאי עמידה לכאורה בהוראות הדין בדבר ההנגשה הנדרשת של אתרי האינטרנט (השולחני והסלולרי) והאפליקציות של החברה, ושל מסמכים שונים במסגרתם (להלן - הבקשה). עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק שיווי זכויות לבעלי מוגבלויות, הוראות שונות בתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות והוראות נלוות, עוולה של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין והפרת הוראות חוק יסוד כבוד האדם וחירותו.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "אנשים עם מוגבלויות שלטובת עניינם או לטובת מימוש זכויותיהם ובכלל זה גם עפ"י חוק שוויון זכויות חלות על המשיבה חובות לספק התאמות נגישות בשירות אינטרנט ובאפליקציה המופעלת על ידה, עפ"י תקנות נגישות השירות, שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה או שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה עפ"י עקרונות חוק שיווי זכויות או תקנות נגישות השירות מכוחו", מהיום בו חלה החובה החוקית ועד ליום תיקון ההפרות באופן מלא. הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שהחברה הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין. החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 15 ביולי 2024. דיון קדם משפט קבוע ליום 30 בנובמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

16. ביום 8 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסך".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. ביום 29 בנובמבר 2024 נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות החברה) - למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי ינואר 2025 ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. בעקבות הצעת בית המשפט העליון, חלק מהחברות כבר הסכימו לסיים את התיקים בהסתלקות מתוגמלת, אך מספר חברות ובכללן החברה סירבו לכך ולפיכך הורה ביהמ"ש העליון על החזרת התיק לדיון בביהמ"ש המחוזי במאוחד. התיק קבוע לקדם משפט ליום 26 בפברואר 2026.

17. ביום 25 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה (להלן - הבקשה ובית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30א מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם לנמענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת החברה, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על החברה להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, שאושר על ידי בית המשפט ביום 28 במאי 2025. התיק קבוע למעקב בשל המתנה לעמדת היועמ"ש ליום 20 בינואר 2026.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

18. ביום 9 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 9 חברות ביטוח נוספות (וכן כנגד רשות התחרות כמשיב פורמלי) לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה עקב מלחמת חרבות ברזל 'צפויה' ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח, שתביא לרווחיות גדולה ולא מתוכננת למשיבות ולכן על המשיבות לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית. עילות התובענה לפי הבקשה הן עוולת הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות, והפרת חובת תום הלב, חוק חוזה הביטוח והוראות רשות הפיקוח ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 באוקטובר 2023 לא סופקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - מצב החירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם והערב". הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-167 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-10,000 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבת סכום הפרמיה שנגבה ביתר שלא כדין, שכ"ט עו"ד וגמול למבקש וסעדים נלווים שונים.

החברה הגישה בקשה לסילוק הבקשה נגדה על הסף. ביום 16 ביולי 2025 הגיש המבקש בקשה להסתלק מהבקשה נגד החברה והיא אושרה על ידי בית המשפט ביום 27 באוגוסט 2025. בכך באה התביעה נגד החברה לידי סיומה.

19. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה (באופן חלקי), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהחברה אינה זכאית לקזז מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבוטחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט. חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות המשיבה, שהיו מבוטחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שהגרים לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכב". הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על החברה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין.

ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. החברה הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. תזכורת בתיק קבועה ליום 1 בדצמבר 2025.

20. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהחברה כופה על מבוטחיה בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להיטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שהחברה אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיתור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה (להלן - הבקשה).

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

20. (המשך)

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחידים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עולת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי החברה בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר החברה כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי החברה באותה התקופה שרכבם נגנב והחברה לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שעה שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד החברה עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד החברה עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 14 במאי 2026.

21. ביום 28 במאי 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהמשיבה גובה ממבוטחיה בביטוח רכב השתתפות עצמית לכל מוקד נזק, גם אם הם נבעו, לכאורה, ממקרה ביטוח אחד, ובניגוד לדין שמתיר לגבות רק השתתפות עצמית אחת בגין כל מקרה ביטוח (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרה של חובת תום הלב, הטעיה בניגוד לסעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חוק חוזה ביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הם כל מבוטחי החברה שקדמו להגשת הבקשה אשר החברה גבתה מהם יותר מהשתתפות עצמית אחת למקרה ביטוח אחד, בין אם בפועל ובין אם באמצעות קיזוז של השתתפות עצמית אחת במקרה שבו רכש המבוטח כיסוי פטור מהשתתפות עצמית. התקופה הרלוונטית להגדרת הקבוצה נטענת כשבע שנים או שלוש שנים. החברה תבהיר כי בכל מקרה הגדרת הקבוצה מוגבלת על ידי תקופת ההתיישנות של שלוש שנים לכל היותר ואין ולא יכולה להיות זכאות מעבר לכך.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 1,095 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשת, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, לתת צו עשה להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על השבת ההשתתפות העצמית שנגבתה ביתר, סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2025. תזכורת פנימית בתיק קבועה ליום 30 בנובמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

22. ביום 17 ביוני 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהספקים, שמעניקים למבוטחי החברה שירות של החלפת שמשות מכוח כתב שירות שרכשו לשם כך, אינם מבצעים כיוול של השמשות לאחר ההחלפה - כנדרש לפי הוראות משרד התחבורה וכי החברה אחראית על כך כלפי המבקשים משום שאינה מורה לספקים לבצע את הוראות הדין הנ"ל (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן, בין היתר, איסור הטעיה שבחוק הפיקוח ובחוק הגנת הצרכן, הפרת חובת תום הלב, קיפוח בחוזה אחיד, רשלנות והפרת חוזה הביטוח, פגיעה באוטונומיה והפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה של הוראות משרד התחבורה וחוזרי רשות הפיקוח).

הבקשה הוגשה על ידי עמותה לתועלת לציבור (וע"י אדם נוסף) שמבקשים לייצג שלוש קבוצות של מבוטחים שנכנסים לאחת או יותר מהחלופות להלן במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה: א) מי שרכשו את כתב השירות מבלי שהוסבר להם שהוא אינו כולל בדיקה וכיוול של מערכות הבטיחות בעקבות החלפת השמשה; ב) מי שהחליפו שמשה מכוח כתב השירות ולא בוצעו בדיקה וכיוול במסגרת החלפת השמשה; ו-ג) מי שכן בוצעו להם הבדיקה והכיוול אך בתוספת תשלום.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים עומד על 300 ש"ח והנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה ביחס לכל המשיבות עומד, להערכת המבקשים, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח כאשר לגבי הקבוצה השלישית נטען כי הפיצוי המגיע להם עומד על סך של כ-27 מיליון ש"ח לשנה (100 ש"ח לאדם).

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת סעד הצהרתי המחייב ביצוע כיוול למערכות הבטיחות לכל מי שרכש כתב שירות לכיסוי נזק בשמשות; צו עשה לזימון מי שהוחלפה להם שמשה מבלי שבוצע כיוול של מערכת הבטיחות המותקנת על השימשה הקדמית - לצורך ביצועו; סעד כספי של השבת עלות הבדיקה והכיוול למי שהללו בוצעו להם בתוספת תשלום; ופיצוי בגין הטעיה לחברי הקבוצה השלישית.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 5 במאי 2025. דיון קדם משפט התקיים ביום 20 בנובמבר 2025 והתיק קבוע לתזכורת פנימית לכ-30 יום לאחר מכן.

23. ביום 9 ביוני 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, במסגרתה נטען, בתמצית, כי על רקע השיבושים שהיו בהפעלות של מכשירים הנתמכים בשירותי איכון (GPS) שאירעו בישראל עקב מלחמת 'חרבות ברזל', המשיבה גבתה, לכאורה, סכומים שגויים מלקוחותיה המבוטחים בביטוח רכב לנהגים צעירים (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הטעיה (כהגדרתה בחוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973), הפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, הפרת חובות היידוע, הגילוי ותום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח של המשיבה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למתן פסק דין בבקשה זו, אשר חויב באמצעות המשיבה בעבור שירותים שלא צרך ובניגוד להסכמות הצדדים".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, עומד על סך של 759 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, להורות לחברה לחדול מכל ההפרות הנטענות, לחייב אותה ליתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעדים גלויים שונים ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

23. (המשך)

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 16 במרס 2025. לאור התשובה, הגיש המבקש בקשה להסתלק מהתביעה ומהבקשה וזו אושרה ביום 11 בספטמבר. בכך הסתיימה התובענה.

24. ביום 19 באוגוסט 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בטענה שעל אף שהחברה אינה מעניקה כיסוי ביטוחי כנגד גניבת הרכב המבוטח עד להצגת אישור מיגון מתאים ע"י הלקוח - היא אינה מחזירה את הפרמיה בגין התקופה בה הכיסוי לא היה בתוקף (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם 'כל לקוחות המשיבה שבוטחו בפוליסת מקיף לרכב מכל סוג הכוללת רובד הגנה מפני גניבה, אשר המשיבה הודיעה להם כי לא תספק להם כיסוי ביטוחי מפני סיכונים אלה עקב אי התקנת אמצעי מיגון או המצאת אישור תקינות מיגון או הפרה אחרת של הוראות הפוליסה, הן בעת כריתת הפוליסה והן בחידוש או בכל מועד אחר, ולא ביצעה החזר של דמי הביטוח היחסיים שגבתה ביתר בגין התקופה בה היה הכיסוי נגד גניבה מבוטל, ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.

הנזק האישי, המוערך על ידי המבקש כנגד החברה, עומד על 106 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד החברה עומד, להערכת המבקש, על 16.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת צווים להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על פיצוי ללקוחות, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 20 בפברואר 2025 ודיון קדם משפט בבקשה התקיים ביום 5 במאי 2025. ביום 6 באוגוסט 2025 הוגשה בהסכמה בקשת הסתלקות מתוגמלת מהתביעה כשסכום התגמול ייקבע על ידי בית המשפט לאחר הגשת טיעוני הצדדים. ביום 16 בנובמבר 2025 אישר בית המשפט את הסדר ההסתלקות.

25. ביום 3 בפברואר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שהחברה שיגרה לכאורה ללקוחותיה דיוור שיווקי ללא קבלת הסכמה מראש וללא מתן אפשרות נאותה להסרה מרשימת התפוצה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת"), חוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה ורשלנות.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל נמען ב-7 השנים האחרונות אשר קיבל דבר פרסומת מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או בניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק התקשורת.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 200 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-20 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה. התיק נקבע לתזכורת פנימית ליום 20 בנובמבר 2025.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

26. ביום 13 בפברואר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, בטענה שהחברה מפלה לכאורה מועמדים לביטוח על בסיס מקום מגוריהם הגיאוגרפי ומציבה בפניהם דרישות, לרבות דרישות מיגון נוספות, שאינן נדרשות ממועמדים המתגוררים באזורים גאוגרפיים אחרים, וכל זאת, לטענת התובע, מבלי שהיחס השונה נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שוני בסיכון הביטוחי הנובע ממאפייניו של המועמד לביטוח (להלן - הבקשה). עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, התשס"א-2000, והפרת דיני החוזים.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שרכש פוליסה לביטוח רכב מקיף אצל המשיבה ונדרש לשלם דמי ביטוח גבוהים יותר או להתקין מיגון שהושפעו מאזור מגוריו, וכן כל מי שביקש לרכוש פוליסת ביטוח לרכב מאת המשיבה ובחר שלא לעשות כן משום שקיבל הצעה גבוהה יותר או דרישת מיגון שהושפעו ממקום מגוריו.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,613 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם הצהרה כי הפליה מחמת אזור גאוגרפי בפוליסת ביטוח רכב הינה פסולה וליתן צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, ולפסוק גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, בהתאמה.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 30 בדצמבר 2025.

27. ביום 13 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד המשיבה וכנגד 14 משיבים נוספים, בטענה כי הם לכאורה מסרבים לבטח לקוחות בביטוח חובה בלבד ו/או מקשים על האפשרות הזו בדרכים שונות הנטענות בבקשה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של רשלנות והפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], הפרת הוראות חוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבים, בין אם התקשר עימם בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או היתנו זאת ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים בשל כך - במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד להפסקת ההפרה על ידי המשיבים.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 153 ש"ח לשנה ו-459 ש"ח ל-3 שנים. 53 ש"ח בממוצע לשנה בגין הפרשי המחיר בין המחיר בו רכש ביטוח חובה ממי שהסכימו למכור לו אותו כמוצר בודד לבין חלופות זולות יותר בחברות שסירבו לעשות כן, וכן עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה של הרצון החופשי, בסך של 100 ש"ח לכל שנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, קביעת מנגנוני השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, צו עשה המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

28. ביום 21 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהיא משלמת תביעות נכות מכוח פוליסת תאונות אישיות על בסיס חישוב של שקלול נכויות במקום סיכום פשוט שלהן, וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין והפוליסה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973, חוק הגנת הצרכן, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו בבקשה וכן לא הוגדרה תקופת התביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 56,457 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של 3 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, חיוב המשיבה להשלים את תגמולי הביטוח למבוטחים כך שישקפו את מלוא הסכומים שהגיעו להם לפי גישתו, מתן צו המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

29. ביום 29 בספטמבר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהחברה אינה מוסיפה הצמדה לתגמולי ביטוח אשר משולמים לפי דוח גלובאלי (ללא תיקון הרכב בפועל) בביטוח רכב רכוש (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש] ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטח או צד שלישי שרכבו היה מעורב בתאונת דרכים, אשר בחר שלא לתקן את רכבו וקיבל מהחברה תגמולי ביטוח בערכי קרן בלבד ומבלי שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין, ב- 7 השנים שקדמו למועד משלוח הפניה המוקדמת ועד למועד מתן פסק הדין בתביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ- 146 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם לאשר את הבקשה כייצוגית, לתת צו המורה על הפסקת ההפרה הנטענת, לחייב את החברה בפיצוי ללקוחות, ולפסוק גמול ושכ"ט למבקש ולבאי כוחו.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

30. ביום 11 בנובמבר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בשתי טענות שונות: א. שהחברה מציעה לכאורה ללקוחותיה חידוש של ביטוח רכב רכוש מבלי לשקף להם כמה שילמו בשנה קודמת ו/או מבלי לשקף להם את ההתייקרות ככל שקיימת; ב. שבעת מכירה או חידוש של פוליסה ביטוח חובה החברה מסרבת לכאורה לתת הנחות על ביטוח חובה בטענה מטעה שהיא אינה יכולה להפחית מהמחיר (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת רשלנות והפרת חובה חקוקה), הפרת חובת תום הלב בדיני חוזים ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם:

א. כל מי שחידש ו/או יחדש את פוליסת הביטוח לרכב שלו בחברה עד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה והחברה לא גילתה לו את מחיר הביטוח בשנה הקודמת ו/או לא נמסר לו שישלם מחיר גבוה יותר מהמחיר ששילם בשנה הקודמת.
ב. כל מי שרכש ו/או ירכוש פוליסת ביטוח חובה לרכב בחברה, לרבות חידוש חוזה הביטוח, ונמסר לו באופן מטעה כי לא ניתן ו/או אסור לחברה להפחית את מחיר ביטוח החובה וזאת על למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשות, עומד על סך כולל של 1,027.5 ש"ח שכולל נזק ממוני ונזק לא ממוני. הנזק הכולל הנוטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח, שכן אין באפשרות המבקשות, לטענתן, להעריך את היקף הקבוצה הסופי. הסעדים המבוקשים בבקשה הם להורות על פיצוי ללקוחות, להוציא צווי עשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשות ולבאי כוחן.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

ב. טבלה מסכמת

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

תביעות	כמות
הסכום הנתבע	אלפי ש"ח
48,699	4
-	2
185,760	13
527,505	4
-	2
761,964	25

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:

צוין סכום המתייחס לחברה
לא צוין סכום התביעה

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום המתייחס לחברה
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
לא צוין סכום התביעה
סך הכל

סכומי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, ליום 30 בספטמבר 2025, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, עומד על סך של כ-109 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-60 מיליוני ש"ח). סכומי ההפרשות כוללים אומדן שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. הליכים אחרים

ביום 20 במרס 2023 הומצאה לחברה עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) שהגיש איגוד המוסכים נגד רשות הפיקוח ומשרד התחבורה, בדרישה להורות לרשויות הנ"ל לקבוע שקיזוז מתגמולי הביטוח שמשולמים למבוטחים - כאשר התיקון מבוצע במוסך פרטי שלא באמצעות חלפים שמספקת חברת הביטוח, של הפרש המחירים בין העלות הנדרשת על ידי המוסך מהמבוטחים לבין העלות למבטחת שעה שהיא מספקת את החלפים - הינו "פרקטיקה פסולה" שמנוגדת לדין ועל חברות הביטוח להפסיק לפעול לפיה. בנוסף התבקש בג"ץ ליתן צו ביניים המופנה לחברות הביטוח החברות באיגוד חברות הביטוח, וכן לחברה, שעד לאחרונה לא היתה חברה באיגוד הנ"ל, ואוסר עליהם מיידית להמשיך ב"פרקטיקה פסולה" זו עד למתן צו קבוע בעתירה. בהתאם להוראת בג"ץ, נדרשו המשיבים להגיש תגובה מקדמית לעתירה ולבקשה למתן צו ביניים.

ביום 11 ביוני 2023 הגישה המדינה את תגובתה לעתירה. לתגובתה זו צורפה גם עמדת רשות התחרות, כפי שנשלחה כבר ב-14 בפברואר 2023 לאיגוד המוסכים במענה לפנייתו אליה בנושא זה. גם התגובה וגם העמדה הנ"ל תומכות בחוקיות מהלך אספקת החלפים שהשיקה החברה ובתרומתו החיובית לתחרות ולהורדת יוקר המחיה.

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה "הכרעה עקרונית" של מחלקת פניות הציבור ברשות הפיקוח, לפיה - האפשרות לדרוש מלקוח לפעול להקטנת נזקו בהתאם להנחיות המבטח, לרבות אספקת חלפים למוסך, היא חוקית, אך דרשה שממועד פרסום ההכרעה ואילך ישקפו החברות לציבור את אופן ההתנהלות המצופה ממבוטח בקרות מקרה ביטוח כבר בשלב רכישת הפוליסה ו/או החידוש ולא רק בשלב הטיפול בתביעת לקוח (כנדרש בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981), ובפוליסות קיימות - באמצעות עדכון נקודתי.

בעקבות זאת, הגישה המדינה ביום 21 בספטמבר 2023, עדכון לגבי פרסום ההכרעה הנ"ל והציעה לסלק את העתירה לאור מהלכיה בתחום ההסדרה (שההכרעה היא אחד מהם). לאור התנגדות העותרת, העביר בג"ץ את הדיון להרכב. ביום 1 ביולי 2024 התקיים דיון בעתירה ובהמלצת בית המשפט ניתן פסק דין המוחק את העתירה ללא צו להוצאות. בכך הסתיים ההליך. מאז הגיש איגוד המוסכים עתירה נוספת בעניין זה לבית המשפט לעניין מנהליים שנמחקה בהסכמתו ביום 7 באוקטובר 2024, ועתירה נוספת לבג"ץ ביום 10 בנובמבר 2024 או בסמוך לכך, אך בשתי האחרונות החברה אינה משיבה לתביעה. בעתירה החדשה לבג"ץ המשיבים הם רשות שוק ההון, משרד התחבורה ואיגוד חברות הביטוח, והעתירה היא שוב כנגד ההסדרה בתחום אספקת החלפים, ונגד שינוי ההסדרה בקשר עם אופן ניהול תביעות רכב על ידי חברות הביטוח מול מוסכים ושמאים.

ד. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור בחברה. הכרעות הרשויות בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן קיימת חשיפה מעצם העובדה שרשות הפיקוח מבצעת באופן שוטף ביקורות בחברה, פונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכי"ב, לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגד החברה בהליכים של עיצומים כספיים וי"ב, במסגרת סמכותה.

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

גידול (קיטון) ב- CSM	השפעה על רווח או הפסד הכנסות	
	תוצאות שירותי ביטוח	הוצאות (הוצאות) מימון מביטוח (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח
-	-	1,440
-	-	2,543
-	-	4,626

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ההיוון (*)

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

-	-	(14,213)
-	-	(23,467)
-	-	3,495

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ההיוון (*)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

-	-	(763)
-	-	(2,080)
-	-	734

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ההיוון (*)

(*) כולל פרמיית אי-נזילות.
(**) ראו גם באור 10 (א) ו-10 (ב).

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות מהותיות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה-CSM, בשייר: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

השפעה על רווח או הפסד		
גידול (קיטון) CSM - ב	הכנסות (הוצאות) מימון מביטוח (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	תוצאות שירותי ביטוח
-	5,846	-
-	5,625	-
-	(6,326)	-

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ההיוון (*)

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ההיוון (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

-	(2,128)	-
(13,177)	4,660	(7,264)
(13,177)	2,532	(7,264)
-	(5,295)	-
38,271	(92)	(3,712)
38,271	(5,387)	(3,712)
-	(2,161)	-

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

שינוי בשיעור ההיוון (*)

עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים

מגזר ביטוח בריאות

שינוי בשיעור ההיוון (*)

עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ההיוון (*)

(*) כולל פרמיית אי-נזילות.

(**) ראו גם באור 10 (א) ו-10 (ב).

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ב. בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לעניין תובענות ייצוגיות.
- ג. ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח (כ- 4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 30 במרס 2025.
- ד. ביום 21 באפריל, 2025, התקשרה החברה בהסכמים (נפרדים) עם 3 תאגידים בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 185 מיליון ש"ח, אשר אינם מובטחים בבטוחות ואשר תמורתם הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה.
- כתב התחייבות בסך 100 מיליון ש"ח מבנק פועלים נושא ריבית שנתית נקובה של 5.94%. כתב התחייבות בסך 60 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט נושא ריבית שנתית נקובה של 5.76%. כתב התחייבות בסך 25 מיליון ש"ח מהבנק הבינלאומי נושא ריבית שנתית נקובה של 5.83%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות תשולם פעמיים בשנה בחודשים אפריל ואוקטובר. הקרן תשולם בתשלום אחד באפריל 2033, או במועד מימוש האופציה לביצוע פרעון מוקדם באפריל 2030.
- יצוין, כי התמורה בגין כתבי התחייבות אלו תשמש את החברה על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה החברה הבת, איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה.
- ה. ביום 29 במאי 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 55 מיליון ש"ח (כ- 3.7 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 18 ביוני, 2025.
- ו. ביום 19 באוגוסט 2025 פרסמה מדרוג דוח דירוג עדכני במסגרתו הותירה על כנו דירוג Aa3 לאיתנות הפיננסית של החברה (IFSR) ודירוג A2 לכתבי ההתחייבויות הנדחים סדרות ה' ו-ו' של החברה הבת, וכן ודירוג A2 עבור הנפקה צפויה של סדרה ז' כאמור בסעיף ח' להלן. ביום 17 בספטמבר 2025 עודכנה פעולת הדירוג ואושרר הדירוג עבור ההנפקה הצפויה של סדרה ז'.
- ז. ביום 20 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 60 מיליון ש"ח (כ- 4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 7 בספטמבר 2025.
- ח. ביום 18 בספטמבר 2025, הנפיקה איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, כתבי התחייבות נדחים (סדרה ז') בערך נקוב של כ- 340.6 מיליון ש"ח אשר תמורתם, נטו מהוצאות הנפקה, הסתכמה בכ- 337.7 מיליון ש"ח, אשר אינן מובטחים בבטוחות ואשר תמורתם הוכרה על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה.
- כתבי ההתחייבות נושאים ריבית שנתית נקובה של 5.13%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות תשולם פעמיים בשנה בחודשים מרס וספטמבר. הקרן תשולם בתשלום אחד באפריל 2034, או במועד מימוש האופציה לביצוע פרעון מוקדם באפריל 2032.
- יצוין, כי התמורה בגין כתבי התחייבות אלו תשמש את החברה על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של החברה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה.

באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ט. ביום 20 באוקטובר 2025 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה הבת איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ביצוע פדיון מוקדם מלא של תעודות ההתחייבות סדרה ה', שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. ביום 29 באוקטובר 2025 התקבל אישור הממונה לביצוע הפדיון המוקדם ביום 25 בנובמבר 2025. תמורת הפדיון המוקדם הינה כ- 315.9 מיליוני ש"ח. לביצוע הפדיון המוקדם אין השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה.
- י. ביום 24 בנובמבר 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליון ש"ח (כ-4.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון.
- יא. בדוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, נכללו פרמיות בגין הסכם חש"ל, המכרז שבו זכתה החברה ביום 19 בספטמבר 2024 והינו לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מקיף, צ"ג, חובה וחיים). סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח, כתוצאה מהסכם זה עומדות על כ-135 מיליוני ש"ח (פרמיות ברוטו בתקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מהסכם חש"ל לשנת 2024 שבו זכתה החברה במהלך חודש ספטמבר 2023 עמדו על כ-212 מיליוני ש"ח), כאשר ההשפעה על הרווח הנקי אינה מהותית.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2025

<u>עמוד</u>	
3-4	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
5-6	רקע ודרישות גילוי
6-7	הגדרות
8	מתודולוגית החישוב
9-10	הערות והבהרות
11	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
12-13	סעיף 2 - מאזן כלכלי
14-17	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
18	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
19	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
20	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
21	סעיף 5 - סף הון (MCR)
22	סעיף 6 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד
הדירקטוריון של
איי.די.איי חברה לבטוח בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איי.די.איי חברה לבטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2025

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של החברה, ליום 30 ביוני 2025 (להלן - "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד - "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית.

אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם על ידי IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות, בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד' - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב

24 בנובמבר, 2025

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

רקע ודרישות גילוי

א.

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) 2020-1-15, "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - חוזר סולבנסי או משטר כושר פירעון כלכלי), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2015-1-3 (להלן - הוראות הגילוי).

חוזר הסולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל בעיקר הון עצמי בסיסי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות חוזר הסולבנסי, והון רובד 2 הכולל מכשירי הון עם מגננונים לספיגת הפסדים. החוזר כולל מגבלות על הרכב ההון עצמי לכושר פירעון, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מההון הנדרש לכושר פירעון.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה- SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של הממונה.
 - רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או סף הון). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה מבין ההון הראשוני הנדרש לפי תקנות ההון הקודמות, על תיקון, לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה- SCR.
- ההון הקיים והנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת זו הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר הסולבנסי כלל, בין היתר, שתי חלופות ליישום הוראות מעבר. החברה בחרה בחלופה של פריסה הדרגתית של ההון הנדרש עד לשנת 2024 (להלן - תקופת הפריסה), כך שההון הנדרש עלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ- 60% מ- SCR ועד למלוא ה- SCR. לימים 30 ביוני 2025 ו- 31 בדצמבר 2024 - תמה תקופת הפריסה ועל החברה לעמוד במלוא ההון הנדרש לכושר פירעון, ללא הוראות מעבר.

ב. הגדרות

- הוראות משטר כושר פירעון כלכלי - הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 2010-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", על הבהרותיו.
- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) - הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות הפריסה של ההון הנדרש.
- הון עצמי מוכר - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רובד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פירסומו לראשונה.
- הון רובד 2 - מכשירי הון רובד 2 - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.

ב. הגדרות (המשך)

- מאזן כלכלי
מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM)
סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים.
- ניכוי בתקופת הפריסה
הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR)
הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- UFR
שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מתאם תנודתיות (VA)
רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מבוקר
המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
- בלתי מבוקר
המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3000 התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
- תקנות כללי השקעה
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2025 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים בייחודיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים (למעט "השקעה באינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי ואשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש) ושל הוצאות רכישה נדחות.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק, סיכוני צד נגדי וסיכון נכסים בלתי מוחשיים. רכיבי סיכון אלה (למעט רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים) כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תת רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה בשל כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיב של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה העוקבת למועד החישוב, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה בגין כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) ובלבד שבאפשרותה של החברה להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם; וכן - הרווחים העתידיים כאמור ינבעו מפעילות בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח (NSLT).

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המחקרים האקטואריים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2025. לא הובא בחשבון מידע אשר התגבש לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2025, אם וככל שמידע כזה היה קיים.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.1.2.2, 2.1.3.2, 2.2.2 ו- 2.3.2 בחלק ב' וסעיף 4.1 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 37 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ובבאור 12 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון הכלכלי.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. לפרטים בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

2. ביום 13 במרץ 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח. דיבידנד זה נכלל בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות הממונה.

ד. הערות והבהרות (המשך)

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

3. בימים 29 במאי, 20 באוגוסט, ו- 24 בנובמבר 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנדים בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, כ- 60 מיליוני ש"ח וכ- 60 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

דיבידנדים אלו נכללו בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2025, בהתאם להוראות הממונה.

4. שינויים בהון רובד 2 שאירעו בין תאריכי החישוב לבין מועד פרסום דוחות יחס כושר פירעון כלכלי:

א. ביום 31 באפריל 2025, התקשרה החברה בהסכמים (נפרדים) עם שלושה תאגידים בנקאיים ישראליים, מכוחם נטלה כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 185 מיליוני ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות כלשהן ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה.

נטילת כתבי ההתחייבות כאמור הגדילה את ההון המוכר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתחשב בפעולות הוניות לאחר תאריך הדיווח, בכ- 105 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה החברה הבת, איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ (להלן - החברה הבת) כ- 340 מיליוני ש"ח ערך נקוב של כתבי התחייבות נדחים סדרה ז'. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בכ- 338 מיליוני ש"ח אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה.

לאור מגבלות כמותיות, להנפקה לא היתה השפעה על סך ההון המוכר של החברה ליום 30 ביוני 2025.

ג. ביום 19 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ביצוע פדיון מוקדם מלא של תעודות ההתחייבות סדרה ה', שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. ביום 29 באוקטובר 2025 התקבל אישור הממונה לביצוע הפדיון המוקדם ביום 25 בנובמבר 2025. לאור המגבלות הכמותיות, לביצוע הפדיון המוקדם, בסך של כ- 311.7 מיליוני ש"ח, אין השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה.

5. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, שיעור המס החל על מוסדות כספיים, ובכללן החברה, יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

לאישור הצו לא היתה השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

6. ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה את חוזר ביטוח 3-1-2025 "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור ודיווח לממונה על שוק ההון - מועד דיווח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנס" (להלן - החוזר) הקובע, בין היתר, כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, יפורסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי מדי רבעון, יחד עם הדוח התקופתי או הדוח הרבעוני, לפי העניין, לאותו תאריך.

החברה לומדת את השלכות החוזר ונערכת לישומו.

7. יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה יצוין כי לאחר 30 ביוני 2025 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום	ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סעיף	
1,768,943	1,951,757	3	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,394,533	1,463,792	4	הון נדרש לכושר פירעון
374,410	487,965		עודף
127%	133%		יחס כושר פירעון כלכלי
			השפעת פעולות הונות מהותיות שהתרחשו
			בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום
			דוח יחס כושר פירעון:
			גיוס (פדיון) הון רובד 2
105,219	-	ד'3(4)	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,874,162	1,951,757		עודף
479,629	487,965		

העלייה בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובעת בעיקר מגידול בהיקף העסקים בכל מגזרי הפעילות של החברה, ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר הפירעון בעיקר עקב עלייה בסיכוני השוק וכן ובסיכוני חיתום בכל מגזרי הפעילות.

כמו כן הושפע יחס כושר הפירעון מגיוס כתבי התחייבות נדחים ומחלוקת דיבידנדים, כמפורט בפרק ד'3 לעיל.

לפרטים בדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 6 לדוח זה.

2. סף הון (MCR)

ליום	ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סעיף	
627,540	658,706	א'5	סף הון (MCR)
1,441,857	1,497,981	ב'5	הון עצמי לעניין סף הון

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2024		2025			
מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
12,434	12,434	8,813	8,813		נכסים
85,993	85,993	261,293	261,293		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
295,058	295,058	320,055	320,055		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
				5	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
500,953	513,921	515,028	523,228		השקעות פיננסיות אחרות:
1,076,627	1,076,627	1,230,623	1,230,623		פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
44,783	44,755	38,879	38,577		אג"ח ממשלתיות
763,030	762,531	940,861	940,395		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
31,055	31,055	28,217	28,217		אג"ח קונצרניות סחירות
555,377	548,325	480,245	474,304		מניות שאינן סחירות
642,867	642,867	770,208	770,208		הלוואות
3,614,692	3,620,081	4,004,061	4,005,552		אחרות
43,113	43,113	31,281	31,281		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
724,018	364,061	812,730	411,178	1	חייבים ויתרות חובה
511,180	546,457	482,598	530,557	1	נכסי חוזי ביטוח
-	2,196	63	2,300	4	נכסי חוזי ביטוח משנה
330,175	330,175	313,570	313,570		השקעה בחברה מוחזקת
134,994	134,994	135,841	135,841		נדל"ן להשקעה
63,738	342,959	66,154	354,219	2	רכוש קבוע
-	7	-	384	3	נכסים בלתי מוחשיים
5,815,395	5,777,528	6,436,459	6,375,043		עלויות להשגת חוזי ניהול השקעות
349,009	56,001	371,101	54,340	1	סך הכל נכסים
307,492	307,492	328,868	328,868		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)
					סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי לאותו תאריך הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה לפי תקן IFRS17. להצגה מחדש של המאזן הכלכלי אין השפעה על ההון רובד 1 הבסיסי ועל יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

סעיף 2 - מאזן כלכלי (המשך)

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	הון
2024		2025			
מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
1,376,446	1,117,924	1,486,344	1,194,859		הון רובד 1 בסיסי, לפני ניכויים
					התחייבויות
452,594	481,164	654,296	667,971	9	הלוואות ואשראי
155,260	155,260	235,116	235,116	8	זכאים ויתרות זכות
46,183	46,183	68,345	68,345		התחייבויות בגין מסים שוטפים
307,329	307,480	328,936	328,856		התחייבויות בגין חוזי השקעה
2,894,852	3,298,313	3,056,886	3,509,304	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
137,741	64,937	145,314	65,108	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
323,993	186,315	344,487	189,252	7	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
120,997	119,952	116,735	116,232		התחייבויות אחרות
4,438,949	4,659,604	4,950,115	5,180,184		סך הכל התחייבויות
5,815,395	5,777,528	6,436,459	6,375,043		סך הכל התחייבויות והון
219,318	375,522	222,017	392,873	1	מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

(*) המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי לאותו תאריך הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה לפי תקן IFRS17. להצגה מחדש של המאזן הכלכלי אין השפעה על ההון רובד 1 הבסיסי ועל יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה מוחזקים וחוזי השקעה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס אומדן מיטבי (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות בביטוח חיים ובביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי ובביטוח בריאות קצר טווח (nSLT) בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח וחוזי השקעה בוצע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע הקיים במערכות התפעוליות של החברה לגבי הכסויים הביטוחיים ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות ותפעוליות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכסויים לרבות עמלות, תביעות צפויות וכיוצא בזה. חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

תזרימים אלו מהווים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון אשר נקבע על פי הוראות הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע (UFR) של 2.6%.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 1ד' לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

מרווח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבויות על בסיס אומדן מיטבי מחושב רכיב של מרווח סיכון בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת ועל בסיס דרישות ההון הנוכחיות והעתידיות. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי שיטת "גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכונים המודל הסטנדרטי בעתיד. החישוב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכונים שוק.

¹ חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומח"ל.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה (המשך)****מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

- (א) ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- (ב) בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- (ג) קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- (ד) תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי בגין סיכונים ביטוחיים וסיכון חדלות פירעון של מבטחי משנה, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואינה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש כי דרישות ההון במודל הסטנדרטי של Solvency II מבוססות על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס המודל הסטנדרטי עבור דרישות ההון הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**אופן קביעת ההנחות**

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות העיקריות עליהם הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון כמתואר לעיל.
- שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה (המשך)הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)אופן קביעת ההנחות (המשך)(ב) הנחות תפעוליות

- הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, הנחות (Discounts), עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.
- הנחות שימור עתידיות - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי הנחות שימור המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמה להנחה המקסימלית האפשרית.

(ג) הנחות דמוגרפיות

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
- תמותה במוצרים השונים - על בסיס טבלאות תמותה מקובלות, מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי בריאות ואובדן כושר עבודה - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.

(ד) אומדן התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025, כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם מאלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

לפירוט השינויים המהותיים באומדן המיטבי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה בשייר ראה סעיף 2ב' להלן.

(2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט נכסים אשר הוכרו על ידי הממונה כהשקעה באינשורטק, כהגדרתה בחוזר הסולבנסי ובכפוף לתנאים והמגבלות המפורטים בו.

(3) עלויות להשגת חוזי ניהול השקעות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות רכישה נדחות בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיפי נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

(4) השקעה בחברה מוחזקת - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו, נכלל חלקה של החברה בחברה המוחזקת על בסיס חלקה בעודף הנכסים על התחייבויות החברה המוחזקת, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להוראות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים של החברה המוחזקת לאחר ביטול הכרה בנכסים בלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי, וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי.

הערך הכלכלי של החברה המוחזקת אינו כולל את הרווחים הגלומים בה.

(5) נכסי חוב לא סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היותן תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. נכסי חוב סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב סחירים נקבע על ידי שימוש במחיר מצוטט בשוק פעיל.

(6) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה ד.2.ב לעיל.

(7) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(8) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, היתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

(9) התחייבויות פיננסיות - מחושבות בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף לחלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון לתאריך הדוח בתוספת מרווח הסיכון ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 30 ביוני			
2025			
מרווח	אומדן מיטבי של ההתחייבויות (BE)		
סיכון	שייר	משנה	ברוטו
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
172,578	(580,025)	(77,347)	(657,372)
325,987	(564,774)	(24,421)	(589,195)
94,218	3,059,163	753,304	3,812,467
-	1,459	-	1,459
592,783	1,915,823	651,536	2,567,359
335	328,601	-	328,601
593,118	2,244,424	651,536	2,895,960

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

חוזי ביטוח חיים

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי

חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה

ליום 31 בדצמבר			
2024			
מרווח	אומדן מיטבי של ההתחייבויות (BE)		
סיכון	שייר	משנה	ברוטו
מבוקר			
אלפי ש"ח			
162,248	(539,230)	(78,299)	(617,529)
313,839	(522,113)	(15,355)	(537,468)
91,951	2,512,955	811,342	3,324,297
-	2,017	-	2,017
568,038	1,453,629	717,688	2,171,317
289	307,040	-	307,040
568,327	1,760,669	717,688	2,478,357

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

חוזי ביטוח חיים

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי

חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה

העלייה בהתחייבות בגין חוזי ביטוח כללי, בברוטו ובשייר, נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות בכל הענפים.

הגידול בנכס בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי ביטוח בריאות SLT, בברוטו ובשייר, נובע בעיקר מתרומת העסקים החדשים שנמכרו במחצית הראשונה של שנת 2025, וכן מתרומה חיובית של השינויים במדד המחירים לצרכן והריבית חסרת הסיכון בתקופה.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני		
2025		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,140,640	654,296	1,486,344
(120,104)	-	(120,104)
(68,779)	(68,779)	-
1,951,757	585,517	1,366,240
973,053		973,053

הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
 ניכויים מהון רובד 1 בסיסי
 חריגה ממגבלות כמותיות
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
 מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

ליום 31 בדצמבר		
2024		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,829,040	452,594	1,376,446
(60,097)	-	(60,097)
1,768,943	452,594	1,316,349
933,457		933,457

הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
 ניכויים מהון רובד 1 בסיסי
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
 מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים בעיקר את סכום הדיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריכי הדוחות ועד ליום פרסומם, כמפורט בפרק ד' לעיל.

(ב) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב', "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח", לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
1,316,349	1,366,240
452,594	654,296
-	(68,779)
452,594	585,517
1,768,943	1,951,757

הון רובד 1 בסיסי
 מכשירי הון רובד 2
 הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
 מכשירי הון רובד 2
 סך הכל הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים בדבר הגידול בהון רובד 1 בסיסי ראו סעיף 1.1 לעיל.

העלייה בהון רובד 2 נובעת מהנפקת כתבי התחייבות נדחים כמתואר בפרק ד', סעיף 3(4) לעיל. עלייה זו קוזזה בחלקה בשל החריגה מהמגבלות הכמותיות שנקבעו בחוזר הסולבנסי.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

580,000	661,842	(1)
103,328	101,729	
513,866	535,032	(2)
607,418	623,531	(2)
906,944	936,223	(2)
2,711,556	2,858,357	
(1,059,739)	(1,112,563)	
31,869	33,077	
1,683,686	1,778,871	
119,024	118,352	
(408,177)	(433,431)	
1,394,533	1,463,792	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
סך-הכל הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל מיסים נדחים
סך-הכל הון נדרש (SCR)

(1) העלייה בהון הנדרש בגין סיכוני השוק נובע מהגידול בתיק הנוסטרו של החברה, ובעיקר מתרחיש מניות, אשר הושפע גם מהגידול ברכיב ההתאמה הסימטרית (RA) בתקופת הדוח.

(2) הגידול בהון הנדרש בגין סיכוני חיתום נובע מהעלייה בהיקף העסקים של החברה בכל מגזרי הפעילות.

סעיף 5 - סף הון (MCR)(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
646,115	708,714
348,633	365,948
627,540	658,706
627,540	658,706

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מההון הנדרש לכושר פירעון)
גבול עליון (45% מההון הנדרש לכושר פירעון)
סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2025		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,951,757	585,517	1,366,240
(453,776)	(453,776)	-
1,497,981	131,741	1,366,240
ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,768,943	452,594	1,316,349
(327,086)	(327,086)	-
1,441,857	125,508	1,316,349

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

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

סעיף 6 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - המכתב), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. למועד פרסום הדוח, הותיר דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר הפירעון כך שלא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא תקופת התאמת תרחיש מניות. מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

מתאריך החישוב ועד למועד פרסום דוח זה הכריזה החברה על דיבידנדים בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים לימים 30 ביוני ו- 30 בספטמבר 2025, בהתבסס על תוכנית ניהול ההון של החברה וזאת לאחר שדירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים הקבועים לכך בחוק החברות וכן בדק עמידה ביחס כושר הפירעון כפי שקבע כאמור לעיל.

לאחר חלוקת הדיבידנדים כאמור לעיל, ובהתחשב בגיוס ופדיון הון רובד 2 שבוצעו לאחר תאריך החישוב, יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה הינו 133%. תוצאות אלה עומדות ביעד ההון שקבע הדירקטוריון כאמור לעיל.

להלן נתונים על יחס כושר הפירעון של החברה ובכפוף ליעד יחס כושר הפירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,768,943	1,951,757
1,394,533	1,463,792
374,410	487,965
127%	133%
105,219	-
1,874,162	1,951,757
479,629	487,965
134%	133%
120%	120%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

השפעת פעולות הונתיות מהותיות שהתרחשו

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום

דוח יחס כושר פירעון:

גיוס (פדיון) הון רובד 2

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

עודף ההון ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון

24 בנובמבר, 2025

יורם נזרי	רונית חיוחמו	יעקב (קובי) הבר	משה (מוקי) שנידמן	תאריך אישור הדוח
סמנכ"ל ניהול סיכונים	סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	