

ביטוח חקלאי



אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2024



חלקי הדו"ח

דוח הוועד המנהל	חלק א
דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי	חלק ב
דוחות כספיים מאוחדים ביניים	חלק ג
דוח יחס כושר פירעון כלכלי	חלק ד

פרק א' דו"ח הוועד המנהל

תוכן העניינים

א דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 31 במרס 2024 3

1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית 3

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים של האגודה..... 4

3. תזרים מזומנים, נזילות ומימון..... 11

4. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי על הגילוי- סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX 11

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה..... 12

א

דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 31 במרס 2024

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני האגודה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (להלן - "תאריך המאזן"). דוח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות האגודה ב- 3 החודשים של שנת 2024 (להלן - "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2023 שפורסם ביום 28 במרס 2024, (להלן - "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הדוח נערך בהתאם להוראות חוזרי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות הפיקוח"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי, שאליו יבוצעו הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית

1.1. תחומי פעילות העיקריים של האגודה ושינויים שחלו בהם

לא חלו שינויים בתחומי פעילות האגודה בתקופת הדוח. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של האגודה ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של האגודה

1.2.1. התפתחות בשוק ההון

בתקופת הדוח חלו התפתחויות משמעותיות בסביבה המאקרו כלכלית של השוק בכללותו ועל חברות הביטוח בפרט. בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלו התפתחויות שליליות בשווקים הפיננסיים (ראה סעיף 6.2.1 להלן). להתפתחויות אלה הייתה השפעה מהותית על האגודה, חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, קופות הגמל וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים. חברות אלו משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים ולשיעור האינפלציה השלכה מהותית על רווחיהן ועל רווחי האגודה.

1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן - "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 1.0% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד בשיעור של כ- 1.1%.

המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ- 0.3% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד בכ- 1.2%.

שער החליפין של הדולר עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 1.5% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה שער החליפין בכ- 2.7%.

לשיעורי האינפלציה ולשינוי בשער החליפין של הדולר יש השפעה על התוצאות העסקיות של האגודה ובעיקר על ההכנסות מהשקעות, ההתחייבויות הביטוחיות והוצאות המימון.

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים של האגודה

2.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2024 (באלפי ש"ח)

נתוני מאזן	ליום 31.03.2024	ליום 31.03.2023	ליום 31.12.2023
פרמיה לגביה	240,440	245,568	108,964
השקעות פיננסיות אחרות	1,432,184	1,265,862	1,382,486
מזומנים ושווי מזומנים	81,553	105,873	92,380
הון	644,273	559,571	611,970
עתודות ביטוח ותביעות תלויות ברוטו	1,721,655	1,510,873	1,569,944
עתודות ביטוח ותביעות תלויות בשייר	902,802	843,117	826,150
סה"כ מאזן	2,784,801	2,444,492	2,526,746

2.2. תיאור התפתחות המצב הכספי

2.2.1. נכסים

1. סך כל הנכסים של האגודה ליום 31 במרס 2024 הסתכם בסכום של 2,785 מיליוני ש"ח לעומת 2,444 מיליוני ש"ח ליום 31 מרס 2023. הגידול האמור מקורו בעליה בנכסי ביטוח משנה בעקבות עליה בתביעות, עלייה ברכוש קבוע בעקבות חכירה מימונית חדשה וגידול בהשקעות פיננסיות וזאת במקביל לעלייה בהתחייבויות בגין חווי ביטוח ובזכאים אחרים.

2. פרמיה לגביה

פרמיות לגביה הסתכמו ליום 31 במרס 2024 לכ-240 מיליוני ש"ח לעומת כ-245.6 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2023. הקיטון נובע בעיקר מהפרשי עיתוי בחידוש פוליסות קיבוציות.

3. השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות ליום 31 במרס 2024 הן כ-1,432 מיליוני ש"ח לעומת 1,266 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2023. הגידול האמור נובע עלייה בתשואת התיק במקביל לירידה במזומנים ושווי מזומנים.

2.2.2. הון עצמי

הון עצמי ודרישות הון

א. סך כל ההון של האגודה ליום 31 במרס 2024 הסתכם בסכום של כ-644,273 אלפי ש"ח לעומת 559,571 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע מרווחי האגודה.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על האגודה חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה "ותיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי"). ביום 30 במאי 2024 אישרה ופירסמה האגודה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 אשר מפורסם באתר האינטרנט של האגודה בכתובת <https://www.bth.co.il>. יצוין כי חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מאלה בהם עושה האגודה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, ואשר מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר.

נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) כמפורט להלן.

1. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר*)	ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר*)	
522,119	597,998	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
352,279	430,076	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
169,840	167,922	עודף ליום הדוח (באלפי ש"ח)
148.2%	139.0%	יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)

השינוי ביחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נובע מירידה בהון העצמי לעניין כושר פירעון וזאת בעיקר עקב גידול חשבונאי בהתחייבויות הביטוחיות בשייר וכן מגידול בדרישת ההון של האגודה תחת הוראות המעבר, בעיקר עקב שינוי בתמהיל ההשקעות של האגודה שהשפיע בעיקר על גידול בסיכונים השוק מניות, מט"ח ומרווח וכמו גם מגידול בסיכון נדל"ן עקב גידול חכירת מבנה חדש.

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר (*)	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר (*)	אלפי ש"ח
88,070	107,519	סף הון (MCR)
522,119	597,998	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

3. יחס כושר פירעון - ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש המניות

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר (*)	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר (*)	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות
522,119	597,997	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)
405,215	452,711	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
116,904	145,286	עודף (באלפי ש"ח)
128.8%	132.1%	יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הוועד המנהל:		
115%	115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הוועד המנהל (באחוזים)
56,122	77,380	עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

התחייבויות 2.2.3

סך כל ההתחייבויות של האגודה נכון ליום 31 במרס 2024 הסתכמו לסכום של כ- 2,141 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,885 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2023. הגידול כאמור מקורו בגידול בזכאים ויתרות זכות, בעיקר בגין יתרות ופקדונות של מבטחי משנה ובעלייה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

נתוני רווח כולל (אלפי ש"ח) 2.2.4

1.1.23-31.12.23	1.1.22-31.3.22	1.1.24-31.3.24	נתוני רווח והפסד
592,334	140,645	155,654	פרמיה שהורווחו ברוטו
291,737	67,694	76,264	פרמיות שהורווחו בשייר
528,540	99,411	112,107	תשלומים ושינוי בגין חוזי ביטוח ברוטו
254,496	60,619	54,613	תשלומים ושינוי בגין חוזי ביטוח בשייר
106,817	37,329	34,024	הכנסות מהשקעות
76,510	24,011	32,303	רווח כולל

ביטוח כללי

2.3 רווח (הפסד) בביטוח כללי לפי ענפים (במיליוני ש"ח)

ענף	1.1.24-31.3.24	1.1.23-31.3.23	1.1.23-31.12.23
רכב רכוש וטרקטורים	10.6	0.7	(1.1)
רכב חובה	0.7	1.8	1.8
ענפי אש רכוש, הנדסי ואחרים	6.2	6.3	11.6
ענפי חבויות	(0.0)	8.2	24.3
סה"כ	17.5	17.0	36.6

2.4 הפרמיות (כולל דמים) של האגודה בביטוח כללי לפי ענפים (במיליוני ש"ח)

ענף	3 חודשים 2024		3 חודשים 2023		12 חודשים 2023	
	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר
רכב רכוש וטרקטורים	79.1	73.4	70.4	54.4	192.2	149.2
רכב חובה	36.0	26.0	32.9	20.5	98.2	60.3
ענפי אש, רכוש, הנדסי ואחרים	110.1	29.1	116.0	27.1	220.8	51.0
ענפי חבויות	57.0	23.4	63.8	27.1	116.0	49.1
סה"כ	282.2	151.9	283.1	129.1	627.2	309.6

2.5 רווח (הפסד) בביטוח כללי לפי ענפים (במיליוני ש"ח)

ענף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
ביטוח רכב רכוש			
פרמיות שהורווחו בשייר	40.6	35.0	143.0
רווח/(הפסד) לפני מס	10.7	0.7	(1.1)
Loss Ratio (*)			
ברוטו	58.2%	90.9%	79.9%
בשייר	54.2%	82.2%	80.7%
Combined Loss Ratio (**)			

ענף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023
ברוטו	82.4%	114.6%	104.5%
בשייר	77.6%	106.8%	105.1%
ענפי רכוש ואחרים			
פרמיות שהורווחו בשייר	12.4	10.4	46.3
רווח לפני מס	6.2	6.3	11.6
(* Loss Ratio			
ברוטו	34.7%	(3.9%)	88.2%
בשייר	33.1%	9.0%	64.9%
Combined Loss Ratio (**			
ברוטו	50.3%	21.7%	104.4%
בשייר	44.2%	50.9%	79.9%

Loss Ratio (*) - מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (כולל עלויות עקיפות) לבין הפרמיות שהורווחו.

Combined Loss Ratio()** - מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות, עלויות רכישה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהורווחו.



2.5.1. תיאור התפתחות דמי ביטוח והרווח בביטוח כללי

סך כל דמי הביטוח ברוטו בתקופת הדו"ח הסתכמו בכ- 282.2 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 283.1 מיליוני ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 וכ- 627.2 מיליוני ש"ח לכל שנת 2023. הירידה בדמי הביטוח בענפים המתוארים נובעת מהפרשי עיתוי בחידושי פוליסות שאורך הכיסוי בהן עולה על 12 חודשים.

א. ביטוח רכב רכוש וטרקטורים

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 79.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 70.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בפרמיה נובע בעיקר מעלייה בפרמיה ממוצעת וגידול בלקוחות פרט קיבוצי. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 10.6 מיליוני ש"ח לעומת הרווח של כ- 0.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובע מהטבה חיתומית וקיטון פרמיית מבטחי משנה לעומת אשתקד.

ב. ביטוח רכב חובה

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 36.0 מיליון ש"ח לעומת כ- 32.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיה ברוטו נבעה בעיקר מגידול בפרמיה ממוצעת וכן מגידול במבוטחים בלקוחות פרט קיבוצי. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 0.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 1.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהתמתנות ריבית חסרת סיכון המשפיעה על מלאי התביעות התלויות, הכנסות מהשקעות מיוחסות לענף והשפעת האינפלציה.

ג. ענפי אש רכוש, הנדסי וענפים אחרים

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 110 מיליוני ש"ח לעומת כ- 116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בפרמיה נובעת בעיקרה מהפרשי עיתוי בחידושי פוליסות שאורכן מעל 12 חודשים. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 6.2 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 6.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. ענפי חביות

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 57.0 מיליוני ש"ח לעומת כ- 63.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 0.02 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 8.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד מהרווח נובע בעיקר מהתמתנות ריבית חסרת סיכון המשפיעה על מלאי התביעות התלויות ומקיטון ברווחי השקעות המיוחסות לענפים אלו לעומת אשתקד.

3. הכנסות מהשקעות

ההכנסות מההשקעות הפיננסיות מוצגות להלן:

1.1.22-31.12.23	1.1.22-31.3.23	1.1.23-31.3.24	
106,817	37,329	34,024	רווחים מהשקעות, נטו באלפי ש"ח

ההכנסות מושפעות בעיקר מהמסחר בשוק ההון בישראל וברחבי העולם. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.2.1 להלן.

4. תזרים מזומנים, נזילות ומימון

תזרימי המזומנים נטו של האגודה, אשר ששימשו לפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדו"ח לסכום של כ- 6.3 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה הסתכמו בסכום של כ- 3.2 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות מימון הסתכמו בסכום של כ- 0.2 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הייתה כ- 1.2 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדו"ח יתרות המזומנים של האגודה ירדו בסכום של כ- 10.8 מיליוני ש"ח והסתכמו לסך של כ- 81.6 מיליוני ש"ח.

האגודה מממנת את פעילותה ממקורות עצמיים (הון עצמי).

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי על הגילוי - סעיף 302 וסעיף

404 של ה-SOX

הנהלת האגודה, בשיתוף המנכ"לית וסמנכ"לית, מנהלת אגף הכספים של האגודה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של האגודה.

על בסיס הערכה זו, מנכ"לית האגודה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של האגודה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהאגודה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של האגודה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של האגודה על דיווח כספי.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

6.1. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, פורסמו הסדרה וטיוטות הסדרה שונות. מפורטות להלן אלה אשר להערכת האגודה יש בהן כדי להשפיע, בין אם בטווח הקצר ובין אם בטווח הארוך יותר, על השוק שהאגודה פועלת בה ו/או על האגודה, לפי העניין וכמפורט להלן, מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כבר נזכרו בדוח התקופתי, ככל שחל בהן מאז שינוי מהותי.

6.1.1 ביום 8 באפריל, 2024 פורסם חוזר ביטוח 2024-1-5 "עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי", במסגרתו נוספה הדרישה כי האקטואר הראשי יגיש דוח אקטוארי תקופתי, בדומה לזה אשר נדרש בהוראות הדירקטיבה האירופאית (המכונה "Solvency II") - הוא דוח האקטואר הראשי. במסגרת דוח זה נדרש האקטואר הראשי לסקור את אופן יישום הוראות סולבנסי בגין התהליכים והחישובים האקטואריים. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הלכה למעשה, הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות הרגולטור האירופי EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.

6.1.2 ביום 12 בפברואר, 2024 פורסמה טיוטת חוזר ביטוח 2024-1 "הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש - טיוטה", המנחה את חברות הביטוח להגיש תכניות ביטוח מעודכנת עד למועד התחילה של החוזר הסופי, הכוללות, בין היתר, את ההוראות הבאות:

- חברת ביטוח המשלמת תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר (בהמשך להכרעה בנושא מיום 18 בספטמבר, 2023) נדרשת לפעול בהתאם להוראות הדין, וזאת תוך הפחתה שלא תעלה על שיעור שיאושר על ידי הרשות מסך עלות התיקון הכוללת בגין הנזק.

- במקרה בו המבוטח שיתף פעולה עם חברת הביטוח, והביא לחסכון בעלויות או במקרה בו חברת הביטוח הפחיתה את תגמולי הביטוח בהתאם לכללי הקטנת הנזק, חברת הביטוח תנכה מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.

6.1.3 בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי - עדכון. הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.

6.1.4 בחודש מאי 2024 פורסם חוזר סופי בנושא הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש:

א. חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות.

ב. בתוכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר.

ג. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתוכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות.

ד. תחילת התיקונים תהיה ב-1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.

6.1.5 בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 - הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ המצומצמות ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.

6.2. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

6.2.1 השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפים שונים במדינה.

מספר קיבוצים אשר מבטחים על ידי האגודה סופגים פגיעות רכוש כבדות לרבות עסקים שונים. להערכת האגודה מרבית הפיצוי בגין פגיעות אלו יעשה באמצעות מס רכוש לרבות אובדן רווחים.

לקיבוצים קיימת פוליסה שיורית קולקטיבית לכיסוי אירוע מלחמה, בגינה יצרה האגודה בשנת 2023 עתודה בסך של 80 מיליוני ש"ח בברוטו ו- 8 מיליוני ש"ח בשייר המייצגת את מלוא סכום החשיפה של האגודה.

כמו כן התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של האגודה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של האגודה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

6.2.2 שינויים בנושאי משרה באגודה

ביום 18.1.2024 החל לכהן כחבר ועד מנהל (מקביל לתפקיד דירקטור) מר אלון פלד, לאחר שהממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון אישר כי אינו מתנגד למינויו.

ביום 1.3.2024 החלה לכהן גברת אירית אלקיים כמנהלת אגף פרט באגודה.

לפרטים מלאים אודות נושאי המשרה באגודה ראו סעיף 13 לחלק ד לדוח התקופתי.

האגודה מייחלת לימים שקטים והחזרת כל החטופות והחטופים הביתה.

פזית כהן חזות
מנכ"לית

דורון סט
יו"ר הוועד המנהל

30 במאי 2024

פרק ב'

דוח והצהרות בדבר הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי

הצהרה

אני פזית כהן חזות, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח התקופתי של בטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "האגודה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחם של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לאגודה לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים באגודה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS).
 - ג. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של האגודה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו.
 - ד. לא גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של האגודה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
 5. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר לוועד המנהל ולוועדת הביקורת של האגודה, 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 האגודה 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 האגודה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרה

אני דניאל שפירא, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח התקופתי של בטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "האגודה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לאגודה לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים באגודה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS).
 - ג. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של האגודה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו.
 - ד. לא גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של האגודה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
 5. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר לוועד המנהל ולוועדת הביקורת של האגודה, 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 האגודה 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 האגודה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2024

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים
<u>3</u>	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5</u>	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
<u>6-8</u>	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
<u>9-36</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
<u>37</u>	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד של האגודה ("סולר")
<u>38-39</u>	נספח א'- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של האגודה ("סולר")
<u>40-43</u>	נספח ב'- פירוט השקעות פיננסיות אחרות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לחברי האגודה של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

מבוא

סקרתי את המידע הכספי המצורף של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הועד המנהל וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בביאור 2(א). אחריותי היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתי.

היקף הסקירה

ערכתי את סקירתי בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהולי סקירה אנליטית ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לי להשיג ביטחון שאיוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אני מחווה חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתי לא בא לתשומת ליבי דבר הגורם לי לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

ניר מרדכי - רו"ח מבקר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במאי, 2024

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
22,013	22,282	20,966
610	742	680
42,315	42,151	48,125
57,830	21,265	57,123
20,398	18,845	21,093
743,794	667,756	818,853
20,192	8,262	13,122
34,743	44,857	49,641
108,964	245,568	240,440
1,021	1,029	1,021
480,022	459,123	473,357
369,747	280,432	398,163
46,061	71,693	52,810
486,656	454,614	507,854
1,382,486	1,265,862	1,432,184
92,380	105,873	81,553
2,526,746	2,444,492	2,784,801

נכסים
 נכסים בלתי מוחשיים
 נכסי מסים נדחים
 הוצאות רכישה נדחות
 רכוש קבוע
 השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 נכסי ביטוח משנה
 נכסי מסים שוטפים
 חייבים ויתרות חובה
 פרמיות לגבייה
 נכסים בשל הטבות לעובדים
 השקעות פיננסיות (באור 5א):
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות

סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון (באור 6):

הון מניות ופרמיה
 קרנות הון
 יתרת עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלי היחידות של האגודה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 התחייבויות בגין מיסים שוטפים
 דיבידנד לשלם
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות הנובעות מחכירה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 במאי, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דניאל שפירא
 סמנכ"לית, מנהלת אגף
 כספים

פזית כהן חזות
 מנהלת כללית

דורון סט
 יו"ר הועד המנהל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מבוקר	2023	2024	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
592,334	140,645	155,654	פרמיות שהורווחו ברוטו
300,597	72,951	79,390	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
291,737	67,694	76,264	פרמיות שהורווחו בשייר
106,817	37,329	34,024	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,672	3,846	3,944	הכנסות מדמי ניהול
75,317	17,020	19,668	הכנסות מעמלות
489,543	125,889	133,900	סך כל ההכנסות
528,540	99,411	112,107	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
274,044	38,792	57,494	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
254,496	60,619	54,613	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
103,186	23,069	26,426	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,585	7,504	6,982	הוצאות הנהלה וכלליות
2,075	2,767	2,326	הוצאות מימון
71	(32)	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות - רווח הון
388,413	93,927	90,346	סך כל ההוצאות
1,877	524	596	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
103,007	32,486	44,150	רווח לפני מסים על הכנסה
26,605	8,392	11,947	מסים על ההכנסה
76,402	24,094	32,203	רווח נקי
(8)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
177	(127)	152	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(61)	44	(52)	רווח (הפסד) כולל אחר מחברה המטופלת לפי השווי המאזני בגין ניירות ערך זמינים למכירה
108	(83)	100	השפעת המס
76,510	24,011	32,303	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
76,205	24,045	32,167	סה"כ רווח כולל
197	49	36	רווח נקי מיוחס ל:
76,402	24,094	32,203	בעלי המניות של האגודה
76,313	23,962	32,267	זכויות שאינן מקנות שליטה
197	49	36	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
76,510	24,011	32,303	בעלי המניות של האגודה
			זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון המיוחס לבעלי היחידות של האגודה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
			קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה	הון מניות ופרמיה	
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)							
611,970	266	611,704	464,675	371	(601)	(31,122)	178,381
דיבידנד לבעלי יחידות האגודה							
-	-	-	-	-	-	-	-
32,203	36	32,167	32,167	-	-	-	-
100	-	100	-	100	-	-	-
סה"כ רווח כולל							
32,303	36	32,267	32,167	100	-	-	-
644,273	302	643,971	496,842	471	(601)	(31,122)	178,381
יתרה ליום 31 במרס, 2024							
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)							
575,560	169	575,391	428,478	255	(601)	(31,122)	178,381
דיבידנד לבעלי יחידות האגודה							
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-
24,094	49	24,045	24,045	-	-	-	-
(83)	-	(83)	-	(83)	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
24,011	49	23,962	24,045	(83)	-	-	-
559,571	218	559,353	412,523	172	(601)	(31,122)	178,381
יתרה ליום 31 במרס, 2023							
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)							
575,560	169	575,391	428,478	255	(601)	(31,122)	178,381
דיבידנד לבעלי יחידות האגודה							
(40,000)	-	(40,000)	(40,000)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
(100)	(100)	-	-	-	-	-	-
76,402	197	76,205	76,205	-	-	-	-
108	-	108	(8)	116	-	-	-
סה"כ רווח כולל							
76,510	197	76,313	76,197	116	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)							
611,970	266	611,704	464,675	371	(601)	(31,122)	178,381

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 במרס 2023	2024	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
38,961	(14,526)	(6,262)	א	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(21,940)	(9,897)	(1,160)		השקעה ברכוש קבוע
(13,860)	(4,860)	(2,157)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
177	115	76		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(35,623)	(14,642)	(3,241)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,006)	(355)	(151)		פירעון התחייבות בגין חכירה
(40,000)	-	-		דיבידנד ששולם לבעלי יחידות האגודה
(100)	-	-		דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(41,106)	(355)	(151)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(7,127)	(1,879)	(1,173)		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(44,895)	(31,402)	(10,827)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
137,275	137,275	92,380		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
92,380	105,873	81,553		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

76,402	24,094	32,203	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(1,877)	(524)	(596)	חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(19,777)	(3,519)	(1,806)	נכסי חוב סחירים
(25,722)	(4,740)	(5,412)	נכסי חוב שאינם סחירים
(16,034)	(7,678)	(4,984)	מניות
(43,674)	(16,467)	(20,559)	השקעות אחרות
(77,144)	(38,569)	(15,763)	פדיונות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות אחרות
71	(55)	(1)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
			פחת והפחתות:
5,487	1,205	1,792	רכוש קבוע
11,947	2,678	3,204	נכסים בלתי מוחשיים
224,960	165,889	151,711	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(177,875)	(101,837)	(75,059)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,922)	(7,758)	(5,810)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
26,605	8,392	11,947	מסים על ההכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(19,310)	(155,914)	(131,476)	פרמיות לגבייה
38,777	28,663	(14,898)	חייבים ויתרות חובה
77,981	95,627	74,306	זכאים ויתרות זכות
(3,507)	(34,607)	(33,404)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(33,934)	(4,013)	(5,061)	מסים ששולמו, נטו
38,961	(14,526)	(6,262)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	40,000	-
31,980	-	-

נספח ב' – פעילות שלא במזומן

דיבידנד לבעלי יחידות האגודה
 הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפים שונים במדינה.

מספר קיבוצים אשר מבוטחים על ידי האגודה סופגים פגיעות רכוש כבדות לרבות עסקים שונים. להערכת האגודה מרבית הפיצוי בגין פגיעות אלו יעשה באמצעות מס רכוש לרבות אובדן רווחים.

לקיבוצים קיימת פוליסה שיורית קולקטיבית לכיסוי אירוע מלחמה, בגינה יצרה האגודה בשנת 2023 עתודה בסך של 80 מיליוני ש"ח בברוטו ו-8 מיליוני ש"ח בשייר המייצגת את מלוא סכום החשיפה של האגודה.

כמו כן התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של האגודה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של האגודה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח קיימת השפעה מהותית כתוצאה מעליית האינפלציה. לפרטים נוספים בדבר חישוב ההתחייבויות הביטוחיות ראה באור 25 ה' בדוחות כספיים השנתיים המאוחדים של האגודה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של האגודה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של האגודה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל האגודה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט האמור להלן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראה ביאור 9.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחדש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן - "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

האגודה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.5	0.3	1.0	31 במרס, 2024
2.7	1.2	1.5	31 במרס, 2023

3.1	3.3	2.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
-----	-----	-----	------------------------------------

באור 3: - עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכוש, רכבים וחבויות של חברי האגודה, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה. במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 4: - מגזרי פעילות

האגודה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

א. מגזר ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים 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.

ענפי חבויות אחרים-

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

ענפי רכוש ואחרים-

יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות, לרבות רכוש המשק, אש, מקיף דירות ובתי עסק, נסיעות לחו"ל ואחרים.

ב. פעילות שאינה מוקצית למגזרים

פעילות זו כוללת בעיקר את מטה הקבוצה שעיקרו ההון וההתחייבות שאינן בעסקי ביטוח והנכסים המוחזקים כנגדם. בנוסף כוללת פעילות זו גם את תוצאות פעילות סוכנויות הביטוח בבעלות הקבוצה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024					
סח"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (*)	
155,654	-	-	155,654	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
79,390	-	-	79,390	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
76,264	-	-	76,264	-	פרמיות שהורווחו בשייר
34,024	-	19,938	14,086	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,944	-	-	-	3,944	הכנסות מדמי ניהול
19,668	(4,442)	11,436	12,674	-	הכנסות מעמלות
133,900	(4,442)	31,374	103,024	3,944	סך הכל ההכנסות
112,107	-	-	112,107	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
57,494	-	-	57,494	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,613	-	-	54,613	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26,426	(4,442)	7,106	23,762	-	הוצאות הנהלה וכלליות
6,982	-	2,284	4,698	-	הוצאות (הכנסות) מימון
2,326	-	(85)	2,411	-	הכנסות אחרות - רווח הון
(1)	-	(1)	-	-	
90,346	(4,442)	9,304	85,484	-	סך כל ההוצאות
596	-	-	-	596	חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
44,150	-	22,070	17,540	4,540	רווח לפני מסים על הכנסה
152	-	-	-	152	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
44,302	-	22,070	17,540	4,692	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) מתייחס להחזקה של 50% בחברת הניהול של קרן פנסיה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023					
סח"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
140,645	-	-	140,645	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
72,951	-	-	72,951	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
67,694	-	-	67,694	-	פרמיות שהורווחו בשייר
37,329	-	10,000	27,329	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,846	-	-	-	3,846 (*)	הכנסות מדמי ניהול
17,020	(4,162)	10,145	11,037	-	הכנסות מעמלות
125,889	(4,162)	20,145	106,060	3,846	סך הכל ההכנסות
99,411	-	-	99,411	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
38,792	-	-	38,792	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
60,619	-	-	60,619	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
23,069	(4,162)	6,716	20,515	-	הוצאות הנהלה וכלליות
7,504	-	2,349	5,155	-	הוצאות מימון
2,767	-	39	2,728	-	הכנסות אחרות - רווח הון
(32)	-	(32)	-	-	
93,927	(4,162)	9,072	89,017	-	סך כל ההוצאות
524	-	-	-	524	חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
32,486	-	11,073	17,043	4,370	רווח לפני מסים על הכנסה
(127)	-	-	-	(127)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
32,359	-	11,073	17,043	4,243	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) מתייחס להחזקה של 50% בחברת הניהול של קרן פנסיה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (*)	
592,334	-	-	592,334	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
300,597	-	-	300,597	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
291,737	-	-	291,737	-	פרמיות שהורווחו בשייר
106,817	-	44,026	62,791	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,672	-	-	-	15,672	הכנסות מדמי ניהול
75,317	(13,210)	39,360	49,167	-	הכנסות מעמלות
489,543	(13,210)	83,386	403,695	15,672	סך הכל ההכנסות
528,540	-	-	528,540	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
274,044	-	-	274,044	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
254,496	-	-	254,496	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
103,186	(13,210)	24,709	91,687	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,585	-	10,075	18,510	-	הוצאות הנהלה וכלליות
2,075	-	(288)	2,363	-	הוצאות (הכנסות) מימון
71	-	71	-	-	הוצאות אחרות - הפסד הון
388,413	(13,210)	34,567	367,056	-	סך כל ההוצאות
1,877	-	-	-	1,877	חלק האגודה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
103,007	-	48,819	36,639	17,549	סך כל הרווח לפני מסים על הכנסה
169	-	(2)	(6)	177	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
103,176	-	48,817	36,633	17,726	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) מתייחס להחזקה של 50% בחברת הניהול של קרן פנסיה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)
א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
35,982	79,103	110,046	57,066	282,197	פרמיות ברוטו
10,001	5,709	80,904	33,698	130,312	פרמיות ביטוח משנה
25,981	73,394	29,142	23,368	151,885	פרמיות בשייר
10,101	32,760	16,716	16,044	75,621	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה (בשייר)
15,880	40,634	12,426	7,324	76,264	פרמיות שהורווחו בשייר
4,383	1,662	901	7,140	14,086	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,393	2,470	6,882	929	12,674	הכנסות מעמלות
22,656	44,766	20,209	15,393	103,024	סך הכל ההכנסות
25,068	28,631	18,424	39,984	112,107	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
7,359	6,597	14,317	29,221	57,494	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,709	22,034	4,107	10,763	54,613	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,362	10,642	6,438	3,320	23,762	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
599	1,317	1,832	950	4,698	הוצאות הנהלה וכלליות
277	105	1,654	375	2,411	הוצאות מימון
21,947	34,098	14,031	15,408	85,484	סך כל ההוצאות
709	10,668	6,178	(15)	17,540	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
709	10,668	6,178	(15)	17,540	סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
473,042	147,158	348,119	753,336	1,721,655	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2024
275,632	124,486	61,765	440,919	902,802	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2024
(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.					
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 16%, כ- 45% וכ- 27% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.					

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)
א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
32,917	70,381	116,001	63,810	283,109	פרמיות ברוטו
12,470	15,952	88,870	36,739	154,031	פרמיות ביטוח משנה
20,447	54,429	27,131	27,071	129,078	פרמיות בשייר
8,117	19,436	16,734	17,097	61,384	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה (בשייר)
12,330	34,993	10,397	9,974	67,694	פרמיות שהורווחו בשייר
8,006	3,088	1,187	15,048	27,329	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,121	1,354	6,263	1,299	11,037	הכנסות מעמלות
22,457	39,435	17,847	26,321	106,060	סך הכל ההכנסות
27,529	38,140	(188)	33,930	99,411	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
9,999	9,362	(1,126)	20,557	38,792	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,530	28,778	938	13,373	60,619	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2,404	8,636	6,163	3,312	20,515	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
598	1,282	2,112	1,163	5,155	הוצאות הנהלה וכלליות
137	43	2,344	204	2,728	הוצאות מימון
20,669	38,739	11,557	18,052	89,017	סך כל ההוצאות
1,788	696	6,290	8,269	17,043	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
1,788	696	6,290	8,269	17,043	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
430,409	140,454	216,178	723,832	1,510,873	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2023
242,226	110,713	40,619	449,559	843,117	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2023
(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 76% מסך הפרמיות בענפים אלו.					
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 22%, כ- 39% וכ- 28% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.					

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
ס"ח כ	ענפי חבויות (אחרים **)	ענפי רכוש (ואחרים *) אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
627,156	115,963	220,825	192,183	98,185	פרמיות ברוטו
317,578	66,828	169,878	43,020	37,852	בניכוי - ביטוח משנה
309,578	49,135	50,947	149,163	60,333	פרמיות בשייר
17,841	1,743	4,688	6,114	5,296	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
291,737	47,392	46,259	143,049	55,037	פרמיות שהורווחו בשייר
62,791	34,523	2,849	6,458	18,961	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
49,167	3,661	26,876	8,993	9,637	הכנסות מעמלות
403,695	85,576	75,984	158,500	83,635	סך הכל ההכנסות
528,540	102,293	183,586	142,741	99,920	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
274,044	59,908	153,537	27,280	33,319	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
254,496	42,385	30,049	115,461	66,601	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
91,687	14,603	27,278	38,195	11,611	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18,510	3,423	6,517	5,672	2,898	הוצאות הנהלה וכלליות
2,363	832	502	263	766	הוצאות מימון
367,056	61,243	64,346	159,591	81,876	סך כל ההוצאות
36,639	24,333	11,638	(1,091)	1,759	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(6)	(3)	(2)	-	(1)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
36,633	24,330	11,636	(1,091)	1,758	סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,569,944	705,841	292,843	121,935	449,325	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
826,150	428,988	44,605	95,840	256,717	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023
(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.					
(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 22%, כ- 37% וכ- 27% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.					

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות

1. נכסי חוב שאינם סחירים והשקעות המוחזקות לפדיון - שווי הוגן לעומת הערך בספרים

הרכב ושווי הוגן:

ליום 31 במרס, 2024	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

הלוואות וחייבים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות
בבנקים
פיקדונות בבנקים

189,858	191,874
208,305	209,558

398,163	401,432
---------	---------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:
נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

27,511	27,173
--------	--------

ליום 31 במרס, 2023	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

הלוואות וחייבים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות
בבנקים
פיקדונות בבנקים

154,316	157,157
126,116	127,533

280,432	284,690
---------	---------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:
נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

38,245	37,123
--------	--------

ליום 31 בדצמבר, 2023	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

הלוואות וחייבים:
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות
בבנקים
פיקדונות בבנקים

163,967	161,853
205,780	207,398

369,747	369,251
---------	---------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:
נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

30,054	29,603
--------	--------

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)
א. השקעות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ליום 31 במרס, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
445,846	-	-	445,846
52,810	-	-	52,810
507,854	408,059	1,803	97,992
1,006,510	408,059	1,803	596,648

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

ליום 31 במרס, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
420,878	-	-	420,878
71,693	-	-	71,693
454,614	332,660	-	121,954
947,185	332,660	-	614,525

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
449,967	-	-	449,967
46,061	-	-	46,061
486,656	385,339	8,420	92,897
982,684	385,339	8,420	588,925

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)
א. השקעות פיננסיות (המשך)

3. התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
385,339
7,159
16,832
(1,271)
408,059

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 במרס, 2024

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
270,030
14,920
47,785
(75)
332,660

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 במרס, 2023

מדדית שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
השקעות פיננסיות אחרות
אלפי ש"ח
270,030
20,869
115,685
(21,245)
385,339

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
רכישות
מכירות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 6: - הון ודרישות הון

א. מדיניות האגודה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה, לשמר את יכולת האגודה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לחברי האגודה. האגודה וחברה כלולה של האגודה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה). בחודש מרס 2019 קבע הוועד המנהל של האגודה כי יחס כושר פרעון מבוסס סולבנסי II לא יפחת מ- 115% ועודף הון של 50 מיליון לכל הפחות (להלן - יעד הון).

ב. משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

על האגודה חל משטר כושר פירעון 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 (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים. סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בהקשר לדרישות ההון כדלהלן:

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

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

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

ב. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

האגודה בחרה את הנחיית הפריסה כאמור בסעיף א(1) לעיל.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II (המשך)

יחס כושר הפירעון של האגודה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 שפורסם ביום 30 במאי 2024, לאגודה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה האגודה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של האגודה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסיות ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים על פעולות ההנהלה 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. כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפירוט נוסף ראה סעיף 2 בדוח הועד המנהל וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של האגודה.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2023, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאגודה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ד. דיבידנד שהוכרז

חלוקת דיבידנד מותנית בהתחייבות בלתי הדירה שהתקבלה מאגודת האם, אחזקות ביטוח חקלאי וניהול סיכונים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, שלפיה בין היתר, אגודת האם לא תחלק דיבידנד, אלא בכפוף לכך שבמועד החלוקה עודף ההון הקיים על ההון הנדרש של האגודה לא יהיה נמוך מ-30%.

ביום 30 במרס, 2023, הכריזה האגודה על דיבידנדים בסך של כ- 40,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שהוכרז בשנת 2023 שולם.

ה. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "חוזר ה-ORSA") - בחוזר ה-ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרס 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA). במהלך חודש מרס 2024, דיווחה האגודה לממונה, דוח הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח.

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות נגד האגודה

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי האגודה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות, פרשנויות ואחרות עקב פערי המידע בין האגודה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בבקשה לאישור תביעה כייצוגית המפורטת להלן, האגודה לומדת את הבקשה ובשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייה.

להלן פירוט הבקשה לאישור כתובענה כייצוגיות:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום תביעה אלפי ש"ח
1	02/2024	מבוטח נ' האגודה ואחרות	ענינה של התובענה בטענה, שבעת תשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב, הנתבעת מפחיתה סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", שלא צוינו בפניי המבוטחים בשלב הטרם חוזי	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב שנכרתה עם הנתבעת במקרים של "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת בשל "משתנים מפחיתים/מיוחדים" זאת מבלי שמשתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	בשלב מקדמי זה האגודה לומדת את הבקשה. דיון קדם משפט טרם נקבע.	התובע מעריך כי הנזק הכולל לכל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג עולה על סכום של 2.5 מיליון ש"ח.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. (המשך)

טבלה מסכמת

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

הסכום הנתבע	כמות תביעות
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה

ב. התחייבויות תלויות בגין חברה כלולה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) -

1. ביום ה-29 ביולי, 2019 הוגשה בבית הדין האיזורי לעבודה בת"א בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה המנהלת. עניינה של בקשת האישור בטענה שלפיה החברה המנהלת מנועה מלגבות מעמיתיה (במישרין או בדרך של גבייה מתוך נכסי החברה המנהלת), רכיב המכונה "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מתווספת לגביית דמי הניהול המעוגנים בתקנון החברה המנהלת. לטענת המבקש, הדין אמנם מתיר עקרונית גבייה כזו, אם יש לה עיגון חוזי במערכת היחסים שבין החברה המנהלת לבין העמית אך לשיטתו, אצל החברה המנהלת דנא אין עיגון כזה ולפיכך מדובר בהקשרה בגבייה שאינה כדין. לטענת המבקש, התנהלות החברה המנהלת בהקשר זה מקימה לכלל העמיתים אשר בוצעה בעניינם גבייה כאמור, שורה של עילות תביעה כנגדה; ובכלל זה עילות נטענות בגין עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה והפרת חוזה. על יסוד האמור, בדעת המבקש לתבוע בשם כלל העמיתים כאמור, את השבת הכספים שנגבו מהם במישרין או בעקיפין בגין רכיב זה; וכן צווים נלווים, ובכללם צו שירות על הפסקת הגבייה. על פי אומדנו של המבקש, סכום התביעה אם תאושר כייצוגית הוא למעלה מ-40 מיליון ש"ח. יצוין, כי בקשת האישור דנא, וכן מספר בקשות אישור דומות נגד גופים שונים המנהלים כספי חוסכים, הוגשו בעקבות החלטתו של בית המשפט המחוזי מרכז (כב' השופט א' שטרם), בתיק ת"צ - 16 09 20212 הופמן נ' הפניקס חברה לביטוח בע"מ (ניתן ביום 31.5.2019), במסגרתו התקבלה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד חברת "הפניקס", אשר הושתתה על טענות דומות לאלו המועלות בענייננו. על החלטה זו הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון (להלן - "הבר"ע"), אשר עודנה תלויה ועומדת. במסגרת הדיון בבר"ע, הגיש היועץ המשפטי לממשלה עמדה, אשר תמכה בדרך התנהלותם של הגופים הפיננסיים. דיון בבר"ע קוים ביום ה-11 בפברואר 2021, וכעת ממתינים הצדדים שם להחלטת בית המשפט העליון.

נוכח קיומה של הבר"ע ובעקבות בקשה שהוגשה מטעם החברה המנהלת, הורה בית הדין בהחלטה מיום ה-16 בפברואר, 2020 כי בירורה של בקשת האישור יעוכב עד לאחר הכרעתו של בית המשפט העליון בבר"ע. כן נקבע כי חרף עיכוב ההליך, החברה המנהלת תגיש את תשובתה לבקשת האישור, וזו הוגשה ביום ה-1 ביולי 2020.

ביום 3 במאי, 2022 הורה בית הדין כי בירורה של בקשת האישור יימשך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות בגין חברה כלולה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) (המשך)

1. (המשך)

ביום 14 ליוני, 2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת החברה המנהלת לבקשת האישור, במסגרתה דחה את טענות ההגנה של החברה המנהלת ועמד על הטענות שבבקשת האישור.

דיון הוכחות בבקשת האישור, כולל חקירת מצהירים, נקבע ליום 25 במאי, 2023 בין לבין השלימו הצדדים הליכי גילוי ועיון מקדמיים ובגמר דיון ההוכחות התיק נקבע לסיכומים בבקשת האישור.

ביום 22 ביוני, 2023, ניתן פסק דין בבר"ע, אשר במסגרתו התקבל הערעור על החלטת בית המשפט המחוזי בעניין הופמן, והיא בוטלה. בית המשפט העליון קבע, כי גביית ההוצאות הישירות מתוך נכסי הקופה - לא הקימה בעניין הופמן עילת תביעה למי מהחוסכים, נגד המשיבה שם (הפניקס).

ביום 11 ביולי, 2023, הגישה החברה המנהלת לבית הדין הודעת עדכון אודות פסק הדין בבר"ע, וטענה כי נוכח ההלכה שקבע בית המשפט העליון בעניין הופמן, מן הדין לדחות את בקשת האישור דנא אף בלי שהחברה המנהלת תחויב להגיש סיכומים בבקשת האישור. וכי אם המבקש יסרב להסתלק מההליך, חרף פסק הדין בבר"ע, מן הדין יהיה להביא זאת בחשבון בעת פסיקת ההוצאות לחובתו, בגמר ההליך. המבקש השיב לבקשה זו והודיע כי הוא יתייחס לפסק הדין בעניין הופמן במסגרת סיכומיו בתיק. ביום 21 בינואר, 2024 נשלמה הגשת סיכומי הצדדים בבקשת האישור.

ביום 18 בפברואר, 2024 ניתן פסק דינו של בית הדין בבקשת האישור. במסגרת פסק הדין נתקבלו כל טענות ההגנה שהעלתה החברה המנהלת, ונקבע כי היא פעלה כדין, בהתאם לדיני הנאמנות ובהתאם להוראות תקנון החברה המנהלת, וכי גביית ההוצאות הישירות מתוך נכסי החברה המנהלת גם לא הסבה נזק למי מחברי קבוצת התובעים הנטענת.

משכך, בקשת האישור נדחתה, והמבקש חויב בהוצאות החברה המנהלת ובשכר טרחה, בסך כולל של 62 אלפי ש"ח. בכך הסתיים ההליך בערכאה הדיונית.

בתאריך 17 במרס, 2024 הגיש המבקש לבית הדין הארצי לעבודה ערעור בעניין דחייתה של בקשת האישור - עת"צ 37782-03-24 (להלן - "הערעור"). בערעור נטען כי אין יסוד לקביעות שבפסק הדין, שלפיהן החברה המנהלת פעלה כדין, וכי מן הדין היה לאשר בענייננו את התובענה כייצוגית, חרף פסק הדין בעניין הופמן.

טרם נקבע מועד לדיון בערעור וטרם הוגשו טיעוני החברה המנהלת בענייננו. נוכח הקביעות שבפסק הדין ובהתחשב בפסק הדין בהליך העקרוני בעניין הופמן, יועציה המשפטית של החברה המנהלת המטפלים בתיק סבורים כי סיכויי דחייתו של הערעור, עולים על סיכויי קבלתו.

2. ביום 13 בדצמבר, 2021 הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב יפו תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בהתאמה - התביעה ובקשת האישור) נגד כלל פנסיה וגמל בע"מ, כנגד קרן הפנסיה וכנגד 10 נתבעים (משיבים) נוספים, בהתאם לפרט 2 לתוספת השנייה לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. על פי הנטען, המשיבים גרמו לנזק ניכר לעמיתים בקופות הגמל, בקרנות הפנסיה, בביטוחי החיים ובפוליסות החסכון שמנהלת כלל פנסיה וגמל בע"מ, בשל כך שבחרו למכור לישראל - קנדה (ט.ר.) בע"מ (להלן - ישראל קנדה) את מניות אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (להלן - אלרוב) שהחזיקו המשיבים מס' 1-5 (לפי הסדר) - כלל פנסיה, כלל חברה לביטוח בע"מ, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, כלל סל מניות ישראל - שותפות כללית, והחברה המנהלת (להלן - כלל פנסיה, כלל חברה לביטוח, כלל החזקות, וכלל סל מניות), על אף שלכאורה היתה תחת ידן הצעתו של מר אלפרד באור

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות בגין חברה כלולה, עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - החברה המנהלת) (המשך)

2. (המשך)

אקירוב (להלן - אקירוב), לרכוש את אותן המניות במחיר העולה לפחות ב - 33% על המחיר ששילמה ישראל קנדה עבור מניות אלה.

המבקש טוען, כי הסיבה שהמשיבים בחרו למכור את המניות לישראל קנדה כאמור, היתה לכאורה סכסוך חריף אליו נקלעו המשיבים מס' 1-5 וכן ה"ה יורם נווה ויוסי דורי עם אקירוב, בעל השליטה באלרוב. המבקש טוען, כי הפער בין המחיר שהציע מר אקירוב לשלם עבור מניות אלרוב, שעמד על 170 ש"ח למניה ובין המחיר בו נמכרו מניות אלרוב לישראל קנדה - 128 ש"ח למניה, עומד על כ - 125 מיליון ש"ח, מקום שנמכרו כ- 3 מיליון מניות; לטענת המבקש, בחירת המשיבים למכור את מניות אלרוב בתמורה הנמוכה בכ - 125 מיליון ש"ח מן התמורה שלכאורה היו יכולים למכור אותן למר אקירוב עולה כדי רשלנות, הפרת החובה לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב, והפרת החובות המוטלות על המשיבים מכוח הוראות חוק הנאמנות תשל"ט-1979; לטענת המבקש, הוא עמית בקופת גמל של כלל פנסיה וכן בקרן; המבקש מגדיר את קבוצת המבקשים אשר בשמם תנוהל התובענה הייצוגית: "כל מי שהיה עמית בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, ביטוחי החיים ופוליסות החסכון שמנהלת כלל פנסיה, שהחזיקו במניות אלרוב ביום 18 בספטמבר 2021". לטענת המבקש, מימוש נכס של החוסכים בסך הנמוך בכ - 125 מיליון ש"ח מהתמורה שניתן היה לקבל עבורו, פגע בחיסכון חברי הקבוצה בסך זה. מוסיף המבקש וטוען, כי מאז שנמכרו המניות של אלרוב לישראל קנדה, קופת הגמל בה הוא עמית נשאה תשואה של כ - 7% וכך על פי חישוב שערך המבקש (שהוא כלכלן), הנזק שנגרם מוערך בסך של כ - 134 מיליון ש"ח.

ביום 13 ביוני, 2022 הגישו המשיבים תשובה לבקשת האישור (להלן - תשובת המשיבים לבקשת האישור) יחד עם בקשה מטעם המשיבים 6-12 לסילוק בקשת האישור כנגדם על הסף (להלן - הבקשה לסילוק על הסף).

ביום 2 במרס, 2023 הגישו המשיבים בקשה להורות על העברת ההליך לבית המשפט המחוזי מחמת היעדר סמכות עניינית. ביום 14 במאי, 2023, התקבלה החלטת בית הדין, המורה על מחיקת ההליך תוך שמירה על זכות המבקש לפנות לערכאה המתאימה. בהמשך למתואר לעיל, ביום 21 במאי, 2023 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד כלל פנסיה וגמל בע"מ וכנגד 11 (משיבים) נוספים, בהתאם לפרט 2 לתוספת השניה לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. מדובר בהליך חדש, אשר נפתח בהמשך להחלטת בית הדין לעבודה מיום 14 במאי, 2023 כמפורט לעיל, וכולל את אותן טענות עקרוניות שנטענו בהליך הקודם (עם תוספות ושינויים מסוימים).

ביום 26 בנובמבר, 2023 הוגשה תשובת המשיבים לבקשת האישור יחד עם בקשה מטעם חלק מהמשיבים לסילוקה על הסף.

ביום 31 בדצמבר, 2023 הגיש המבקש את תגובתו וביום 31 בינואר, 2024 הוגשה תגובת חלק מן המשיבים לתשובת המבקש לבקשת הסילוק וכן בקשה מטעם המשיבים כולם למחיקת חלק מן הסעיפים מתגובת המבקש. ביום 29 בפברואר, 2024 הוגשה תשובת המבקש לבקשת המחיקה. ביום 4 במרס, 2024, הוגשה בקשת המבקש להסרת השחרות מהפרוטוקולים שצורפו לתשובת המשיבים לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 9 באפריל, 2024, הוגשה תשובת המשיכים לבקשת הסרת ההשחרות, במסגרתה נטען שהפרוטוקולים שהושחרו אינם קשורים לעסקה נושא ההליך ושלכן אין מקום להיעתר לבקשה. המבקש הגיש תגובתו לתשובה זו ביום 17 באפריל, 2024.

עמדת יועציה המשפטיים של החברה המנהלת המטפלים בתיק הינה כי הסיכוי שבקשת האישור תתקבל נמוך מ-50%.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. 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 מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.
- ליתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 אין ההשפעה הנובעת מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל.
- ב. בהערכת העתודות האגודה מהוננת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
- הירידה בריבית זו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 3.7 אלפי ש"ח.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

- בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן (להלן - IFRS 17).
- IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של האגודה.
- מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן - "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.
- בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל-IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקביישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. האגודה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

א. היערכות האגודה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, האגודה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בינואר 2024, העבירה האגודה לרשות רשימת בקורות מפתח שיושמו עד סוף שנת 2023 ואת תכנית העבודה של האגודה בקשר ליתר הבקורות אשר צפויות להיות מיושמות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים, באוגוסט 2023, האגודה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (Impact studies Quantitative, להלן - "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, האגודה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של ענף רכב חובה שנקבעו במסגרת העדכון השלישי. האגודה העבירה לרשות עדכון של מסמך המתודולוגיה לחישוב ה-RA בחודש דצמבר, 2023, כמו כן, בחודש מרס 2024 האגודה העבירה לרשות טיוטה מעודכנת של המדיניות החשבונאית המלאה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 בהתאם להנחיות במפת הדרכים. האגודה נערכת לביצוע ה-QIS השני לבחינת השפעות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9, אשר חובת

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

א. היערכות האגודה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

הגשתו כפי שנקבעה במפת הדרכים הינה עד ליום 31 ביולי 2024.

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי האגודה:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

(א) חוזי ביטוח

(ב) חוזי ביטוח משנה שהאגודה מחזיקה.

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

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

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

להערכת האגודה, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4.

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח (המודל הכללי – מודל ה-GMM, גישת העמלה המשתנה – מודל ה-VFA וגישת הקצאת הפרמיה – מודל ה-PAA) אשר רק אחד מהם רלוונטי עבור האגודה:

גישת הקצאת הפרמיה – מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לאגודה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. האגודה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, האגודה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, האגודה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מידי בדוח רווח והפסד.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)
מודל המדידה (המשך)

ככל וחוזת ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, האגודה תכיר ברווח מיידי בגין חוזת ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי.

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM (מדידת ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA), רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC)). התקן 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. האגודה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

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

- (א) תקופת הכיסוי של כל חוזת בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או
- (ב) האגודה 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.

האגודה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה עבור קבוצות חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בהתאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מחוזי ביטוח מונפקים.

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

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

האגודה צופה כי כל חוזי הביטוח שלה יעמדו בקריטריונים ליישום גישה זו.

מדידת חוזי הביטוח תחת מודל ה-PAA הינה דומה למדידה של חוזי ביטוח אלמנטרי בהתאם למדיניות הקיימת של האגודה תחת IFRS 4.

האגודה מיישמת את מודל הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל מוצריה (חוזי ביטוח שהונפקו) בביטוח כללי למעט מקרים מסוימים שבהם האגודה בוחנת את ההשפעות על הדיווח הכספי במסגרת מבחני קבלה (PAA Eligibility) בעיקר עקב סוגיות של גבולות חוזת והשפעתן על המדידה מבחינת קצב ההכרה בהכנסה של מוצרים בהם שחרור הסיכון שונה מהותית מחלוף הזמן. עבור מקרים אלו, האגודה מבצעת בדיקה פרטנית, בין היתר, של בסיס ההכרה בהכנסה והשפעתו.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

רמת הקיבוץ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. האגודה תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

ראשית על האגודה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, האגודה תפצל 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; וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם האגודה מיישמת את מודל ה-PAA, האגודה תניח 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.

האגודה 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 האגודה תשייך 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, האגודה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של האגודה תחת IFRS 4 לפיה האגודה בדרך כלל מכירה ומודדת כל כיסוי בנפרד.

כמו כן, במקרים מסוימים האגודה 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 האגודה תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

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

בביטוח אלמנטרי, בענפי ביטוח מסוימים (כגון רכב רכוש) רמת הקיבוץ עשויה להיות נמוכה יותר מזו שמיושמת כיום תחת IFRS 4 וכתוצאה מכך הפרמיה בחסר עשויה לגדול. בענפי ביטוח אחרים (כגון בתי עסק ודירות) הכוללים כיסויי רכוש וחבויות, וכיום מוכרים ונמדדים בנפרד, יטופלו כחוזה ביטוח אחד תחת IFRS 17. שינוי זה צפוי להקטין את ההפסד בגין חוזים מכבידים בענפים אלו.

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה האגודה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לאגודה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לאגודה קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

גבולות החוזה

לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של האגודה לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהאגודה לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו האגודה הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, האגודה בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה האגודה 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.

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהאגודה 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 (שונות) שהאגודה 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 האגודה.

האגודה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של האגודה.

IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

בתחום הביטוח הכללי, התחום היחיד שבו עוסקת האגודה, התבססה בישראל פרקטיקה רחבה המוסדרת גם בחוזרי הרשות, לעניין אמידת הסיכון בעת אמידת התחייבויות הביטוח הכללי תחת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 (IFRS4) ופרקטיקה זו מתאימה גם ליישום התקן החדש – IFRS17. לפיכך, האגודה תמשיך לעבוד על פי הפרקטיקה בה היא עובדת כבר היום אך תעשה התאמות נדרשות, היכן שצריך, על פי דרישות התקן החדש.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

- (א) ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;
- (ב) יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכן
- (ג) לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליהם שייכת הקבוצה. כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח ניתנים לייחוס במישרין לקבוצת חוזי ביטוח הם יוקצו לאותה קבוצה וכן לקבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים של חוזי הביטוח באותה הקבוצה ככל שרלוונטי. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח יוקצו לקבוצות של חוזים בתיק לרבות קבוצות חוזי ביטוח שטרם הוכרו. ככל והאגודה הקצתה סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס נפרד.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו יכללו במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ויקטינו את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA. זהו שינוי משמעותי ביחס למדיניות הקיימת תחת IFRS 4 לפיה כל תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח הוכרו ונמדדו כנכס נפרד בדוח על המצב הכספי.

הצגה

תחת IFRS 17 האגודה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

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

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של האגודה.

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

בעקבות האמור לעיל, האגודה לא צופה שההכנסות וההוצאות שלה משירותי ביטוח ישתנו באופן מהותי במעבר ל- IFRS 17.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)
הצגה (משך)

תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על האגודה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או

פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי האגודה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם המדיניות לייעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9, מונעת חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

האגודה בחרה ליישם הקלה זו ולכלול את כל השינוי ב- RA כחלק מתוצאות שירותי הביטוח.

הוראות מעבר

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

ביישום גישת היישום למפרע המלא, האגודה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, האגודה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

האגודה תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור כל תיקי הביטוח שברשותה.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ג. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, האגודה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן

(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים; וכן

(ב) מתקיים תנאי הקרן והריבית.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, האגודה יכולה לייעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של האגודה באופן הבא:

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.

- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.

- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטרו צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

התחייבויות פיננסיות

האגודה לא צופה שינוי מהותי בסיווג ובמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

מודל ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

האגודה תבחין בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

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

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

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לכבוד
חברי האגודה של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרתי את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - האגודה) ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הועד המנהל וההנהלה של האגודה. אחריותי היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתי.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתי, לא בא לתשומת ליבי דבר הגורם לי לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 1-15-2015.

ניר מרדכי - רו"ח מבקר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במאי, 2024

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה (להלן - דוחות סולר), הערוכים בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר [בבאור 2 א'](#) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, למעט מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

א. דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
19,608	18,746	18,685	נכסים בלתי מוחשיים
42,315	42,744	48,672	הוצאות רכישה נדחות
55,932	19,182	55,430	רכוש קבוע
42,889	36,631	45,138	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
743,794	667,756	818,853	נכסי ביטוח משנה
18,607	7,319	11,598	נכסי מסים שוטפים
742	912	820	נכסי מסים נדחים
32,908	44,248	47,965	חייבים ויתרות חובה
109,426	250,729	240,195	פרמיות לגביה
1,021	1,029	1,021	נכסים בשל הטבות לעובדים
			השקעות פיננסיות:
480,022	459,123	473,357	נכסי חוב סחירים
369,747	280,432	398,163	נכסי חוב שאינם סחירים
46,061	71,693	52,810	מניות
486,656	454,387	507,854	אחרות
1,382,486	1,265,635	1,432,184	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
72,939	84,347	59,628	מזומנים ושווי מזומנים
2,522,667	2,439,278	2,780,189	סך כל הנכסים
			<u>הון והתחייבויות</u>
			<u>הון</u>
178,381	178,381	178,381	הון מניות ופרמיה
(31,723)	(31,723)	(31,723)	קרנות הון
371	172	471	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
464,675	412,523	496,842	יתרת עודפים
611,704	559,353	643,971	סך כל ההון
			<u>התחייבויות</u>
1,569,944	1,510,873	1,721,655	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	40,000	-	דיבידנד לשלם
309,331	325,704	383,026	זכאים ויתרות זכות
31,688	3,348	31,537	התחייבויות הנובעות מחכירה
1,910,963	1,879,925	2,136,218	סך כל ההתחייבויות
2,522,667	2,439,278	2,780,189	סך כל ההון וההתחייבויות

30 במאי, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דניאל שפירא
סמנכ"לית, מנהלת אגף
כספים

פזית כהן חזות
מנהלת כללית

דורון סט
יו"ר הוועד המנהל

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשך)

ב. דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
592,334	140,645	155,654	פרמיות שהורווחו ברוטו
300,597	72,951	79,390	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
291,737	67,694	76,264	פרמיות שהורווחו בשייר
106,691	37,329	34,024	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,672	3,846	3,944	הכנסות מדמי ניהול
49,168	11,037	12,674	הכנסות מעמלות
463,268	119,906	126,906	סך כל ההכנסות
528,540	99,411	112,107	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
274,044	38,792	57,494	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
254,496	60,619	54,613	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
91,687	20,515	23,761	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,072	5,155	4,736	הוצאות הנהלה וכלליות
2,363	2,728	2,411	הוצאות מימון
59	(2)	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות- רווח הון
369,677	89,015	85,520	סך כל ההוצאות
7,265	1,204	2,149	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
100,856	32,095	43,535	רווח לפני מסים על הכנסה
24,651	8,050	11,368	מסים על ההכנסה
76,205	24,045	32,167	רווח נקי
(8)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
177	(127)	152	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(61)	44	(52)	חלק האגודה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
108	(83)	100	השפעת המס
76,313	23,962	32,267	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
			סה"כ רווח כולל

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ההרכב:

31 במרס, 2024				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקות לפדיון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
473,357	-	27,511	445,846	נכסי חוב סחירים (א1)
398,163	398,163	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
52,810	-	-	52,810	מניות (א2)
507,854	-	-	507,854	אחרות (א3)
<u>1,432,184</u>	<u>398,163</u>	<u>27,511</u>	<u>1,006,510</u>	סה"כ

31 במרס, 2023				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקות לפדיון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
459,123	-	38,245	420,878	נכסי חוב סחירים (א1)
280,432	280,432	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
71,693	-	-	71,693	מניות (א2)
454,614	-	-	454,614	אחרות (א3)
<u>1,265,862</u>	<u>280,432</u>	<u>38,245</u>	<u>947,185</u>	סה"כ

31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקות לפדיון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
480,022	-	30,055	449,967	נכסי חוב סחירים (א1)
369,747	369,747	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
46,061	-	-	46,061	מניות (א2)
486,656	-	-	486,656	אחרות (א3)
<u>1,382,486</u>	<u>369,747</u>	<u>30,055</u>	<u>982,684</u>	סה"כ

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים - ראה **באור 5א'** "מכשירים פיננסיים".

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים
הרכב:

ליום 31 במרס, 2024	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
281,195	268,143
203,908	205,214
485,103	473,357

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרס, 2023	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
263,119	248,757
214,489	210,366
477,608	459,123

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
222,700	254,921
228,726	225,101
451,426	480,022

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. מניות

ליום 31 במרס, 2024	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
52,810	45,576

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ליום 31 במרס, 2023	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
71,693	71,599

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ליום 31 בדצמבר, 2023	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
46,061	42,617

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

3. השקעות פיננסיות אחרות
ההרכב:

ליום 31 במרס, 2024	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
97,991	86,979
409,863	372,283
507,854	459,262

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)
 3. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)
 ההרכב:

ליום 31 במרס, 2023	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
124,950	121,954
277,938	332,660
<u>402,888</u>	<u>454,614</u>

השקעות פיננסיות סחירות
 השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
87,944	92,897
353,827	393,759
<u>441,771</u>	<u>486,656</u>

השקעות פיננסיות סחירות
 השקעות פיננסיות שאינן סחירות
 סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.

פרק ד'

דוח יחס כושר פרעון כלכלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ
ליום 31 בדצמבר, 2023

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ
דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמוד

<u>3</u>	דוח מיוחד של רואה החשבון
<u>4-8</u>	1. רקע ודרישות הגילוי
<u>9</u>	2. יחס כושר פירעון וסף הון
<u>10-13</u>	3. מאזן כלכלי
<u>14</u>	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
<u>15-16</u>	5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<u>17</u>	6. סף הון (MCR)
<u>18</u>	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
<u>19</u>	8. תנועה בעודף ההון
<u>20</u>	9. מבחני רגישות
<u>21</u>	10. מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד
הועד המנהל של
ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

א.ג.נ.

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - האגודה) ליום 31 בדצמבר, 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן - המידע) המצורף בזה. הועד המנהל וההנהלה של האגודה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 15 באוקטובר 2020.

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הועד המנהל וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מיום 3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הועד המנהל וההנהלה של האגודה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכנו, מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

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 ופעולות ההנהלה 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 1ד' - הערות והבהרות, בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
30 במאי, 2024

1. 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), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1 להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי 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 שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מגננונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה- SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

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.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - תקופת הפריסה), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

בהקשר זה יצוין כי האגודה לא מחזיקה בהתחייבויות בענפי החיים והבריאות ולכן מתייתרת חלופה 2 לעיל. האגודה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, אשר עומדת בקנה אחד עם המדיניות שיישמה בתקופות הקודמות.

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

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 האגודה, 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 ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSLR) - 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 והון נדרש בשל חברות מנהלות.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- 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.
- 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.
- התאמת תרחיש מניות - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- מאזן כלכלי - מאזן האגודה 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 האגודה.
- סף הון מינימלי (MCR) - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

ב. הגדרות (המשך)

- | | |
|--|---|
| <p>- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.</p> <p>- 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</p> <p>- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> | <p>תקופת פריסה</p> <p>UFR</p> <p>מתאם תנודתיות (VA)</p> <p>הממונה</p> |
|--|---|

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

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 ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות הפנסיה וסוכנויות הביטוח שתחת חברת הביטוח, המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים.

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 כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה האגודה. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי 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 באגודה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות.

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 הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לעושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות האגודה לגבי העתיד ככל שיש לאגודה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח השנתי של האגודה לשנת 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של האגודה לשנת 2023 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לאגודה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2023.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי האגודה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח

(2.1) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים חוקתיים ובהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 6-11 בחלק א'- תיאור עסקי האגודה לפי תחומי פעילות בדוח התקופתי לשנת 2023 ובפרק 2, סעיף 2.2.2, לדוח הועד המנהל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2023.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות האגודה 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, ואשר לגביהן אין בידי האגודה נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתן על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(2.2) 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, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון. יצוין כי למועד החישוב אין כנגד האגודה תובענות ייצוגיות ו/או בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. אולם קיימת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד חברה כלולה כמתואר בביאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

2. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר*)	
אלפי ש"ח	
522,119	597,998
352,279	430,076
169,840	167,922
148.2%	139.0%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו [סעיף 4](#)

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו [סעיף 5](#)

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר*)	
אלפי ש"ח	
88,070	107,519
522,119	597,998

סף הון (MCR) - ראו [סעיף 6.א](#)

הון עצמי לעניין סף הון - ראו [סעיף 6.ב](#)

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

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון לעומת אשתקד

1. הרכב הנכסים הפיננסיים :

א. במהלך שנת 2023 האגודה הרחיבה את השקעותיה בנכסים הוניים, בעיקר בהשקעות אלטרנטיביות חשופות מט"ח, דבר שהוביל לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון (בעיקר עקב גידול בסיכון מניות וסיכון מטבע).

ב. בנוסף האגודה הרחיבה את השקעותיה בפקדונות ובהלוואות דבר שהוביל לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון (בעיקר עקב גידול בסיכון מרווח אשראי).

2. ההתאמה הסימטרית שנלקחת בסיכון מניות ירדה ממינוס 1.76% אשתקד ל- מינוס 3.22% נכון לתאריך 31.12.23. השינוי הקטין את ההון הנדרש בסיכון מניות.

3. עיקר הגידול בהון נובע מרווחי שנת 2023. בנוסף נכון למועד הדוח טרם הוכרז דיבידנד לחלוקה, בניגוד לאשתקד.

4. עיקר הגידול בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מגידול בהתחייבויות הביטוחיות אשר גרמו לעלייה בדרישת תרחישים שונים, כגון: סיכון פרמיה ורזרבה וסיכון תפעולי.

5. התקדמות תקופת הפריסה (מעבר מ 90% SCR ל 95% SCR), הינה סיבה נוספת לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון המוצג לעיל.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על האגודה לעניין חלוקת דיבידנד ראו [סעיף 7](#) להלן.

3. מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023				
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	הערות		
אלפי ש"ח				
מבוקר				
-	19,608	(1)	נכסים:	
1,523	742		נכסים בלתי מוחשיים	
-	42,315	(2)	נכסי מיסים נדחים, נטו	
55,932	55,932	(3)	הוצאות רכישה נדחות	
			רכוש קבוע	
20,085	20,148		השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח :	
20,336	22,741		חברה מנהלת	
40,421	42,889		חברות מוחזקות אחרות	
658,825	743,794	(5)	סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח	
161,962	161,962		נכסי ביטוח משנה	
			חייבים ויתרות חובה	
480,022	480,022		השקעות פיננסיות אחרות:	
365,855	369,747	(4)	נכסי חוב סחירים	
46,061	46,061		נכסי חוב שאינם סחירים	
486,656	486,656		מניות	
1,378,594	1,382,486		אחרות	
72,939	72,939		סך כל השקעות פיננסיות אחרות	
2,370,196	2,522,667		מזומנים ושווי מזומנים	
			סך כל הנכסים	
607,071	611,704		הון	
607,071	611,704		הון רובד 1 בסיסי	
			סך כל ההון	
1,406,307	1,569,944	(5)	התחייבויות:	
56,712	-	(6)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	
-	-	(7)	מרווח סיכון (RM)	
300,106	341,019	(8)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו	
1,763,125	1,910,963		זכאים ויתרות זכות אחרות	
2,370,196	2,522,667		סך כל ההתחייבויות	
			סך כל ההון וההתחייבויות	

3. מאזן כלכלי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022				
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	הערות		
אלפי ש"ח				
מבוקר				
-	16,386	(1)	נכסים:	
2,619	624		נכסים בלתי מוחשיים	
-	34,393	(2)	נכסי מיסים נדחים, נטו	
10,687	10,687		הוצאות רכישה נדחות	
		(3)	רכוש קבוע	
			השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח :	
18,155	18,155		חברה מנהלת	
13,605	17,355		חברות מוחזקות אחרות	
31,760	35,510		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח	
519,570	565,919	(5)	נכסי ביטוח משנה	
177,528	177,528		חייבים ויתרות חובה	
			השקעות פיננסיות אחרות:	
450,621	451,426		נכסי חוב סחירים	
289,974	279,157	(4)	נכסי חוב שאינם סחירים	
67,307	67,307		מניות	
394,892	394,892		אחרות	
1,202,794	1,192,782		סך כל השקעות פיננסיות אחרות	
121,983	121,983		מזומנים ושווי מזומנים	
2,066,941	2,155,812		סך כל הנכסים	
			הון	
566,083	575,391		הון רובד 1 בסיסי	
566,083	575,391		סך כל ההון	
			התחייבויות:	
1,240,388	1,344,984	(5)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	
53,028	-	(6)	מרווח סיכון (RM)	
-	-	(7)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו	
207,442	235,437	(8)	זכאים ויתרות זכות אחרות	
1,500,858	1,580,421		סך כל ההתחייבויות	
2,066,941	2,155,812		סך כל ההון וההתחייבויות	

3. מאזן כלכלי (המשך)

א. מידע אודות המאזן הכלכלי

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 בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.

(2) הוצאות רכישה נדחות - 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 בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי.

(3) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - 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 האגודה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן המחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי 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 החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.

(4) נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

(5) התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה ונכסי ביטוח משנה - בהתאם לחלק א' פרק 4 של חוזר סולבנסי- על בסיס אומדן מיטבי (ראה הגדרות).

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

(6) מרווח סיכון - בהתאם לחלק א' פרק 4 סימן ד', סימן משנה 5 (1) סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, בהתאם להוראות.

(7) ההתחייבויות בגין מיסים 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). ההכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם האגודה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(8) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1 (א), חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

3. מאזן כלכלי (המשך)

ב. הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2023

אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ש"ח	ש"ח
מבוקר	מבוקר	מבוקר
747,482	658,825	1,406,307
747,482	658,825	1,406,307

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2022

אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ש"ח	ש"ח
מבוקר	מבוקר	מבוקר
720,818	519,570	1,240,388
720,818	519,570	1,240,388

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

(*) שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו - הגידול ביחס ל 31 בדצמבר 2022, נובע בעיקרו מגידול חשבונאי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו (גדלו בכ- 225 מיליון ש"ח בשווי החשבונאי) וזאת בעיקר עקב גידול במכירות של האגודה.

2. נכסי ביטוח משנה - הגידול ביחס ל 31 בדצמבר 2022, נובע בעיקרו מגידול חשבונאי של נכסי מבטח המשנה (גדל בכ- 178 מיליון ש"ח בשווי החשבונאי) וזאת בעיקר גידול במכירות של האגודה.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2 אלפי ש"ח	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר				
607,071	607,071	-	-	607,071
(9,074)	(9,074)	-	-	(9,074)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
597,997	597,997	-	-	597,997

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הפחתות (ב)

חריגה ממגבלות כמותיות (ג)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

ליום 31 בדצמבר 2022				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2 אלפי ש"ח	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר				
566,083	566,083	-	-	566,083
(43,964)	(43,964)	-	-	(43,964)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
522,119	522,119	-	-	522,119

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הפחתות (ב)

חריגה ממגבלות כמותיות (ג)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרת "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר סולבנסי, ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה וסכום דיבידנד בסך 40 מיליון שהוכרז אשתקד לאחר יום הדוח ועד ליום פרסום הדוח.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" של חוזר סולבנסי.

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
מבוקר	מבוקר
522,119	597,997

הון רובד 1 בסיסי וסך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה [סעיף 7](#) להלן.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
דרישת הון	דרישת הון
אלפי ש"ח	
מבוקר	
235,105 (*)	290,130
32,259	35,325
221	66
200,917	218,746
468,502	544,267
(107,111)	(122,523)
361,391	421,744
37,212	42,189
(15,451)	(19,564)
8,270	8,342
391,422	452,711
90%	95%
352,279	430,076

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 בריאות (NSLT)

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

הון נדרש בשל חברה מנהלת

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ- SCR (באחוזים)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(*) בהתאמת תרחיש מניות שנה קודמת.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה [סעיף 7](#) להלן.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד

1. העלייה בהון הנדרש בגין רכיב סיכון שוק - נובעת בעיקר מעלייה בדרישת ההון מסיכונים מניות ומטבע עקב גידול בהשקעות באפיק האלטרנטיבי בחו"ל ובנוסף בקרנות נאמנות ותעודות סל וזאת על אף קיטון ברכיב ההתאמה הסימטרית (SA), לעניין זה ראה גם סעיף 2 לעיל לעניין שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון לעומת אשתקד.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (המשך)

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד (המשך)

2. הגידול בדרישות ההון בגין רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי, נובעת בעיקר עקב העליה בסיכון הפרמיות והזרבות וזאת בעיקר עקב גידול ב BE של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, כמו כן גידול בפרמיה שהורווחה.
3. הגידול בדרישת ההון בגין רכיב סיכון תפעולי ביחס לאשתקד, נובע מגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.
4. גידול בפיזור בין רכיבי הסיכון, נובע בעיקר עקב גידול הפיזור בין הסיכונים השונים המרכיבים את רכיב סיכון השוק.

6. סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
מבוקר	
68,671	76,368
88,070	107,519
158,526	193,534
88,070	107,519

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון:

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
אלפי ש"ח		
מבוקר		
597,997	-	597,997
-	-	-
597,997	-	597,997

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי [סעיף 4](#)

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
אלפי ש"ח		
מבוקר		
522,119	-	522,119
-	-	-
522,119	-	522,119

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי [סעיף 4](#)

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-

MCR.

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2023

סל"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,463,019	-	-	-	-	1,463,019	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
597,997	-	-	-	-	597,997	הון רובד 1 בסיסי
597,997	-	-	-	-	597,997	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
452,711	-	(22,635)	-	-	430,076	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

סל"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,293,415	-	-	-	-	1,293,415	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
522,119	-	-	-	-	522,119	הון רובד 1 בסיסי
522,119	-	-	-	-	522,119	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
405,215	-	(40,522)	(12,414)	-	352,279	הון נדרש לכושר פירעון

לתיאור של הוראות המעבר החלות על האגודה בתקופת הפריסה, ראה [סעיף 1 א'](#) לעיל.

8. תנועה בעודף ההון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	עודף (גירעון) הון
אלפי ש"ח		
522,119	352,279	169,840
ליום 1 בינואר, 2023		
-	52,936	(52,936)
נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות		
522,119	405,215	116,904
ליום 1 בינואר, 2023 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות		
46,453	10,543	35,910
30,638	35,430	(4,792)
-	-	-
(1,213)	1,523	(2,736)
597,997	452,711	145,286
השפעת פעילות תפעולית (א)		
השפעת פעילות כלכלית (ב)		
דיבידנד שהוכרז (ג)		
השפעת שינויים במס נדחה (ד)		
ליום 31 בדצמבר, 2023 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות		
-	(22,635)	22,635
השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות		
597,997	430,076	167,921
ליום 31 בדצמבר, 2023		

(א) סעיף זה כולל את השפעת שחרור התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח, שינוי בהנחות התפעוליות ביחס לאלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם, עדכוני מודל, השקעה בנכסים לא מוחשיים (בעיקר תוכנות) אל מול קיטון ביתרת נכסים לא מוחשיים (בעיקר עודפי עלות). כמו כן, יתרה זו כולל את הרווחים בשנת הדוח.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה שינויים בשוויים של נכסי השקעה, שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA, השפעת האינפלציה והשפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.

(ג) לפרטים בדבר דיבידנדים שחולקו בשנת הדיווח ולאחר תאריך החישוב, ראו דוחותיה הכספיים של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2023.

(ד) סעיף זה כולל את השינוי בעתודה למיסים נדחים במאזן הכלכלי ואת השינוי בהטבה ליצירת מיסים נדחים כנגד רווחים עתידיים.

9. מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח (תחת הוראות הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות). ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2023

השפעה על יחס כושר

פירעון כלכלי

(באחוזים)

(12.5)

ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים (*)

(*) מתוצאות חישוב הרגישות של ירידה ב 25% מערכם של הנכסים ההונניים ניתן לראות כי קיימת ירידה של 12.5 ביחס כושר הפירעון הכלכלי וזאת בעיקר עקב ירידה בהון הכלכלי וזאת אל מול ירידה בדרישת ההון בגין סיכוני שוק- בעיקר מניות ומטבע.

10. מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות האגודה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת האגודה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. האגודה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

בחודש מרס 2019, קבע הועד המנהל של האגודה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - יעד הון) - יחס הון מבוסס סולבנסי II לא יפחת מ- 115% ועודף הון של 50 מיליון לכל הפחות.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של האגודה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע הועד המנהל של האגודה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	
522,119	597,997
405,215	452,711
116,904	145,286
128.8%	132.1%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה [סעיף 7](#)

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה [סעיף 7](#)

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הועד המנהל:

115%	115%
56,122	77,380

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הועד המנהל (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022

להסבר בדבר שינויים בהון העצמי לעניין הון נדרש ראה [סעיף 2](#) לעיל.

להסבר בדבר שינויים בהון הנדרש לכושר פירעון ראה [סעיף 2 ו-5](#) לעיל.

30 במאי, 2024

מאור שטרן סמנכ"ל, מנהל אגף ניהול סיכונים	פזית כהן חזות מנהלת כללית	דורון סט יו"ר הועד המנהל	תאריך אישור הדוח
--	------------------------------	-----------------------------	------------------