

# ביטוח חקלאי



אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2024



# חלקי הדו"ח



## חלק א

דוח הוועד המנהל

## חלק ב

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח  
הכספי

## חלק ג

דוחות כספיים מאוחדים ביניים

## חלק ד

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ביטוח חקלאי 

# פרק א' דו"ח הוועד המנהל

## תוכן העניינים

|    |                                                                                            |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 30 בספטמבר 2024                                 |
| 3  | 1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית                                |
| 4  | 2. תמצית עיקרי נתונים כספיים של האגודה                                                     |
| 11 | 3. הכנסות מהשקעות                                                                          |
| 11 | 4. תזרים מזומנים, נזילות ומימון                                                            |
| 11 | 5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי על הגילוי- סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX |
| 12 | 6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה                                                     |

## דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 30 בספטמבר 2024

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני האגודה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (להלן - "תאריך המאזן"). דוח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות האגודה בתשעה ושלושה החודשים של שנת 2024 (להלן - "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2023 שפורסם ביום 30 במרס 2024, (להלן - "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הדוח נערך בהתאם להוראות חוזרי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון 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

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, קופות הגמל וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים משקיעות חלק ניכר מנכסיהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון, שיעורי האינפלציה ולשינויים בעקום הריבית השלכה מהותית על עתודות ורווחי האגודה. בתקופת הדוח למרות המשך הלחימה במלחמת "חרבות ברזל" בדרום הארץ וההסלמה בגבול הצפוני, שווקי ההון בארץ ובעולם השיגו תוצאות חיוביות.

##### 1.2.2 נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן - "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 3.4%, בתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד בשיעור של כ- 2.9%. המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ- 3.5%, בתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד בכ- 3.2%. שער החליפין של הדולר עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 2.3% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה שער החליפין בכ- 8.5%. 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 30 בספטמבר 2024 (באלפי ש"ח)

| 31.12.2023 ליום | 30.09.2023 ליום | 30.09.2024 ליום | נתוני מאזן                        |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| 109,426         | 140,062         | 145,224         | פרמיה לגביה                       |
| 1,382,486       | 1,292,239       | 1,475,533       | השקעות פיננסיות אחרות             |
| 92,380          | 173,398         | 151,750         | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 611,970         | 614,173         | 670,556         | הון                               |
| 1,569,944       | 1,474,749       | 1,680,218       | עתודות ביטוח ותביעות תלויות ברוטו |
| 826,150         | 814,842         | 881,023         | עתודות ביטוח ותביעות תלויות בשייר |
| 2,526,746       | 2,472,752       | 2,750,164       | סה"כ מאזן                         |

### 2.2 תיאור התפתחות המצב הכספי

#### 2.2.1 נכסים

2.2.1.1 סך כל הנכסים של האגודה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם בסכום של כ- 2,750 מיליוני ש"ח לעומת כ- 2,473 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023. מקורו של הגידול בנכסי ביטוח משנה מגידול בתביעות התלויות וגידול בהשקעות פיננסיות אחרות בעיקר בקרנות השקעה לא סחירות ונכסי חוב סחירים.

#### 2.2.1.2 פרמיה לגביה

פרמיות לגביה גדלו ליום 30 בספטמבר 2024 לכ- 145 מיליוני ש"ח לעומת כ- 140 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023.

#### 2.2.1.3 השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות גדלו ליום 30 בספטמבר 2024 לכ- 1,476 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,292 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023. הגידול האמור נובע מעלייה בתשואות התיק במקביל לירידה במזומנים ושווי מזומנים שהושקעו בהשקעות אלה.

## 2.2.2 הון עצמי

### א. הון עצמי ודרישות הון

סך כל ההון של האגודה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם בסכום של 670,556 אלפי ש"ח לעומת 611,970 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקר מרווח לתקופה המדווחת.

### ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על האגודה חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה "לתיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

ביום 28 בנובמבר 2024 אישרה ופירסמה האגודה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024 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<br>בדצמבר 2023<br>(מבוקר*) | ליום 30<br>ביוני 2024<br>בלתי מבוקר*) |                                                         |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 597,998                            | 657,505                               | א. ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה                    |
| 430,076                            | 469,238                               | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח) |
| 167,922                            | 188,267                               | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)                 |
| 139.0%                             | 140.1%                                | עודף ליום הדוח (באלפי ש"ח)                              |
|                                    |                                       | יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)                     |

השינוי ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר עקב רווחי האגודה בשנת 2024, בניכוי דיבידנד שהוכרז וכן מגידול בדרישת ההון של האגודה תחת הוראות המעבר, כתוצאה משינוי בתמהיל ההשקעות שהשפיעו על סיכוני השוק מניות, מט"ח ומרווח.

(\* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות

בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

#### 2. סף הון (MCR)

| ליום 31<br>בדצמבר 2023<br>(מבוקר*) | ליום 30 ביוני<br>2024 בלתי<br>בלתי מבוקר*) | אלפי ש"ח                     |
|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| 107,519                            | 117,310                                    | סף הון (MCR)                 |
| 597,998                            | 657,505                                    | הון עצמי לעניין סף הון (MCR) |

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

| ליום 31 בדצמבר<br>2023<br>(מבוקר*) | ליום 30 ביוני<br>2024<br>(בלתי מבוקר*) | ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא<br>התאמת תרחיש מניות |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 597,997                            | 657,505                                | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)              |
| 452,711                            | 493,935                                | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)                        |
| 145,286                            | 163,570                                | עודף (באלפי ש"ח)                                               |
| 132.1%                             | 133.1%                                 | 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<br>(באחוזים) |
|--------|--------|-----------------------------------------------------------|
| 77,380 | 89,480 | עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)                             |

(\* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות

בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

**2.2.3 התחייבויות**

סך כל ההתחייבויות של האגודה נכון ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסכום של כ- 2,106 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,859 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023. הגידול כאמור מקורו בעיקר בגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

**2.2.4 נתוני רווח כולל (אלפי ש"ח)**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31.12.2023 | לתקופה של<br>3 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2023 | לתקופה של<br>3 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2024 | לתקופה של<br>9 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2023 | לתקופה של<br>9 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.09.2024 | נתוני רווח והפסד                        |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 592,334                                | 150,048                                                | 164,650                                                | 439,015                                                | 480,723                                                 | פרמיות שהורווחו ברוטו                   |
| 291,737                                | 74,735                                                 | 91,805                                                 | 215,103                                                | 254,767                                                 | פרמיות שהורווחו בשייר                   |
| 528,540                                | 114,189                                                | 154,087                                                | 314,982                                                | 313,826                                                 | תשלומים ושינוי בגין<br>חוזי ביטוח ברוטו |
| 254,496                                | 62,975                                                 | 78,446                                                 | 170,884                                                | 162,687                                                 | תשלומים ושינוי בגין<br>חוזי ביטוח בשייר |
| 106,817                                | 25,080                                                 | 27,548                                                 | 95,629                                                 | 83,434                                                  | הכנסות מהשקעות                          |
| <b>76,510</b>                          | <b>19,756</b>                                          | <b>15,887</b>                                          | <b>78,713</b>                                          | <b>93,706</b>                                           | <b>רווח כולל</b>                        |

ביטוח כללי

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31.12.2023 | לתקופה של<br>3 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2023 | לתקופה של<br>3 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2024 | לתקופה של<br>9 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.9.2023 | לתקופה של<br>9 חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.09.2024 | ענף                        |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------|
| (1.1)                                  | (4.7)                                                  | 5.7                                                    | 0.8                                                    | 16.8                                                    | רכב רכוש וטרקטורים         |
| 1.8                                    | 0.1                                                    | 2.0                                                    | 0.5                                                    | 6.8                                                     | רכב חובה                   |
| 11.6                                   | 1.8                                                    | 5.8                                                    | 12.6                                                   | 17.9                                                    | ענפי אש רכוש, הנדסי ואחרים |
| 24.3                                   | 8.3                                                    | (1.2)                                                  | 29.2                                                   | 30.4                                                    | ענפי חבויות                |
| 36.6                                   | 5.5                                                    | 12.3                                                   | 43.1                                                   | 71.9                                                    | סה"כ                       |

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

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31.12.2023 |       | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30.09.2023 |       | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30.9.2024 |       | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30.9.2023 |       | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30.09.2024 |       | ענף                               |
|----------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|------------------------------------------|-------|------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|-----------------------------------|
| שייר                             | ברוטו | שייר                                      | ברוטו | שייר                                     | ברוטו | שייר                                     | ברוטו | שייר                                      | ברוטו |                                   |
| 149.2                            | 192.2 | 27.6                                      | 37.0  | 36.1                                     | 39.2  | 116.9                                    | 149.2 | 155.4                                     | 166.9 | רכב רכוש<br>וטרקטורים             |
| 60.3                             | 98.2  | 10.6                                      | 17.4  | 13.5                                     | 18.4  | 48.4                                     | 78.5  | 61.0                                      | 85.2  | רכב חובה                          |
| 51.0                             | 220.8 | 6.6                                       | 31.9  | 11.2                                     | 43.4  | 40.5                                     | 181.7 | 48.2                                      | 187.6 | ענפי אש,<br>רכוש, הנדסי<br>ואחרים |
| 49.1                             | 116.0 | 6.0                                       | 16.0  | 8.2                                      | 21.9  | 41.1                                     | 98.0  | 38.0                                      | 95.5  | ענפי חבויות                       |
| 309.6                            | 627.2 | 50.8                                      | 102.3 | 69.0                                     | 122.9 | 246.9                                    | 507.4 | 302.6                                     | 535.2 | סה"כ                              |

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

| ענף                             | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30.09.2024 | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30.9.2023 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30.9.2024 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>30.09.2023 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31.12.2023 |
|---------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>ביטוח רכב רכוש</b>           |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| פרמיות שהורווחו בשייר           | 130.8                                        | 105.8                                       | 46.8                                        | 35.8                                         | 143.0                                  |
| רווח/(הפסד) לפני מס             | 16.8                                         | 0.8                                         | 5.7                                         | (4.7)                                        | (1.1)                                  |
| <b>Loss Ratio (*)</b>           |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| ברוטו                           | 67.7%                                        | 83.5%                                       | 71.4%                                       | 91.0%                                        | 79.9%                                  |
| בשייר                           | 68.0%                                        | 80.1%                                       | 71.7%                                       | 115.7%                                       | 80.7%                                  |
| <b>Combined Loss Ratio (**)</b> |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| ברוטו                           | 91.0%                                        | 107.9%                                      | 92.8%                                       | 115.2%                                       | 104.5%                                 |
| בשייר                           | 90.8%                                        | 110.3%                                      | 92.7%                                       | 123.1%                                       | 105.1%                                 |
| <b>ענפי רכוש ואחרים</b>         |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| פרמיות שהורווחו בשייר           | 40.0                                         | 33.8                                        | 14.0                                        | 11.8                                         | 46.3                                   |
| רווח לפני מס                    | 17.9                                         | 12.6                                        | 5.8                                         | 1.8                                          | 11.6                                   |
| <b>Loss Ratio (*)</b>           |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| ברוטו                           | 35.5%                                        | 37.1%                                       | 57.8%                                       | 47.8%                                        | 88.2%                                  |
| בשייר                           | 32.8%                                        | 38.4%                                       | 43.7%                                       | 63.9%                                        | 64.9%                                  |
| <b>Combined Loss Ratio (**)</b> |                                              |                                             |                                             |                                              |                                        |
| ברוטו                           | 52.1%                                        | 56.9%                                       | 75.2%                                       | 55.9%                                        | 104.4%                                 |
| בשייר                           | 57.0%                                        | 69.0%                                       | 73.0%                                       | 87.8%                                        | 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- 535.2 מיליוני ש"ח לעומת סכום של כ- 507.4 מיליוני ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 וכ- 627.2 מיליוני ש"ח לכל שנת 2023. העלייה בדמי הביטוח בענפים המתוארים להלן נובעת מגידול במכירות, בעיקר בתחום פרט ומעליית תעריפי הביטוח.

### א. ביטוח רכב רכוש וטרקטורים

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 166.9 מיליוני ש"ח לעומת כ- 149.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיה ברוטו נבעה בעיקר מעלייה בפרמיה הממוצעת וגידול בלקוחות פרט. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח לכ- 16.8 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 0.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נבעה מהטבה חיתומית וקיטון בפרמיות משנה לעומת אשתקד.

### ב. ביטוח רכב חובה

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 85.2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 78.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיה ברוטו נבעה בעיקר מגידול בפרמיה ממוצעת ומגידול במבוטחים בלקוחות פרט. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 6.8 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 0.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מגידול בפרמיה הממוצעת והתפתחות לטובה של תביעות תלויות.

### ג. ענפי אש רכוש, הנדסי וענפים אחרים

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 187.6 מיליוני ש"ח לעומת כ- 181.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיה ברוטו נבעה בעיקר מגידול בלקוחות פרט. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 17.9 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 12.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נבעה בעיקר מהטבה חיתומית וקיטון בהוצ' מימון.

### ד. ענפי חבויות

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 95.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 98 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 30.4 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 29.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3. הכנסות מהשקעות

ההכנסות מההשקעות הפיננסיות מוצגות להלן :

| 1.01.2023-<br>31.12.2023 | - 1.07.2023<br>30.09.2023 | - 1.07.2024<br>30.09.2024 | - 1.01.2023<br>30.06.2023 | - 1.01.2024<br>30.09.2024 |                                   |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| 106,817                  | 25,080                    | 27,548                    | 95,629                    | 83,434                    | רווחים מהשקעות, נטו באלפי ש"ח (*) |

(\*) ההכנסות מושפעות בעיקר מן המסחר בשוק ההון בישראל.

### 4. תזרים מזומנים, נזילות ומימון

תזרימי המזומנים נטו של האגודה, אשר נבעו מפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 71.5 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה הסתכמו בסכום של כ- 8.8 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות מימון הסתכמו בסכום של כ- 0.9 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הייתה כ- 2.5 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדו"ח יתרות המזומנים של האגודה עלו בסכום של כ- 59.4 מיליוני ש"ח והסתכמו לסך של כ- 151.8 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 ומנהלת 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 ומנהל 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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 וטיטות 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 בו ו/או על האגודה, לפי העניין וכמפורט להלן, מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כן 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". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. 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 15 במאי, 2024 פורסם חוזר ביטוח 2024-1-6 "הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש". החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש, וביניהם: 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. 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. חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתוכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות.

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

6.1.3 ביום 15 במאי, 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.

6.1.4 ביום 12 באוגוסט, 2024 פורסם מכתב שה. 2024-2333 "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון רביעי". במסגרת האמור בו, עודכנו הוראות הדיווחים להגשה לרשות של סקרי השפעה כמותית QIS2 ו-QIS3, יחד עם עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. כמו כן, בשל שינויים אלו הדרישה להכללת גילוי כמותי אודות מועד המעבר בדוחות הרבעון השלישי של שנת 2024 הפכה לדרישה בלתי מחייבת.

## 6.2. 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 בתחומיהם. להערכת האגודה מרבית הפיצוי בגין פגיעות אלו יעשה באמצעות מס רכוש לרבות אובדן רווחיהם.

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, להערכת ההנהלה, את מלוא סכום החשיפה של האגודה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאות פעילותה, וזאת בשל אי הוודאות הגלום בהתפתחות מערכה צבאית ממושכת והיקף השפעותיה על הסביבה העסקית בה פועלת האגודה כדוגמת השפעה על שיעורי האינפלציה והחוב הציבורי.

## 6.3. שינויים בנושאי משרה באגודה

ביום 30.9.2024 הודיעה האקטוארית הראשית והאקטוארית הממונה, גברת שירן מאור אלקיים, כי בכוונתה לסיים את תפקידה באגודה בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025. 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  
מנהלת כללית

דורון סט  
יו"ר הוועד המנהל

28 בנובמבר 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 30 בספטמבר, 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, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח התקופתי של בטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "האגודה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר 2024

**ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2024**

**בלתי מבוקרים**

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

|                              |                                                                     |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <a href="#"><u>2</u></a>     | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים         |
| <a href="#"><u>3</u></a>     | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                                         |
| <a href="#"><u>4</u></a>     | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר                       |
| <a href="#"><u>5</u></a>     | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                                      |
| <a href="#"><u>6-8</u></a>   | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים                                    |
| <a href="#"><u>9-41</u></a>  | באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים                               |
| <a href="#"><u>42</u></a>    | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד של האגודה ("סולר") |
| <a href="#"><u>43-44</u></a> | נספח א'- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של האגודה ("סולר")   |
| <a href="#"><u>45-48</u></a> | נספח ב'- פירוט נכסים והשקעות 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 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הועד המנהל והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת 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,  
28 בנובמבר, 2024

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2023 | ליום 30 בספטמבר |           |                                              |
|---------------------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------|
|                           | 2023            | 2024      |                                              |
| מבוקר                     | בלתי מבוקר      |           |                                              |
| אלפי ש"ח                  |                 |           |                                              |
| 22,013                    | 22,423          | 19,389    | נכסים בלתי מוחשיים                           |
| 610                       | 652             | 100       | נכסי מסים נדחים                              |
| 42,315                    | 40,558 (*)      | 42,550    | הוצאות רכישה נדחות                           |
| 57,830                    | 57,288          | 54,793    | רכוש קבוע                                    |
| 20,398                    | 19,816          | 22,265    | השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  |
| 743,794                   | 659,907         | 799,196   | נכסי ביטוח משנה                              |
| 20,192                    | 10,879          | 1,726     | נכסי מסים שוטפים                             |
| 34,281 (*)                | 54,501 (*)      | 36,617    | חייבים ויתרות חובה                           |
| 109,426 (*)               | 140,062 (*)     | 145,224   | פרמיות לגבייה                                |
| 1,021                     | 1,029           | 1,021     | נכסים בשל הטבות לעובדים                      |
| 480,022                   | 511,093         | 575,578   | השקעות פיננסיות אחרות (באור 5א):             |
| 369,747                   | 280,831         | 300,575   | נכסי חוב סחירים                              |
| 46,061                    | 45,155          | 57,995    | נכסי חוב שאינם סחירים                        |
| 486,656                   | 455,160         | 541,385   | מניות                                        |
| 1,382,486                 | 1,292,239       | 1,475,533 | אחרות                                        |
| 92,380                    | 173,398         | 151,750   | סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות               |
| 2,526,746                 | 2,472,752       | 2,750,164 | מזומנים ושווי מזומנים                        |
| סך כל הנכסים              |                 |           |                                              |
| הון והתחייבויות           |                 |           |                                              |
| 178,381                   | 178,381         | 178,381   | הון (באור 6):                                |
| (31,352)                  | (31,505)        | (31,638)  | הון מניות ופרמיה                             |
| 464,675                   | 467,094         | 523,566   | קרנות הון                                    |
| 611,704                   | 613,970         | 670,309   | יתרת עודפים                                  |
| 266                       | 203             | 247       | סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של האגודה     |
| 611,970                   | 614,173         | 670,556   | זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| סך כל ההון                |                 |           |                                              |
| התחייבויות:               |                 |           |                                              |
| 1,569,944                 | 1,474,749       | 1,680,218 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| 26                        | 22              | 26        | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו            |
| 469                       | 200             | 6,403     | התחייבויות בגין מיסים שוטפים                 |
| -                         | 40,000          | 35,000    | דיבידנד לשלם                                 |
| 312,649                   | 311,894         | 326,485   | זכאים ויתרות זכות                            |
| 31,688                    | 31,714          | 31,476    | התחייבויות בגין חכירה                        |
| 1,914,776                 | 1,858,579       | 2,079,608 | סך כל ההתחייבויות                            |
| 2,526,746                 | 2,472,752       | 2,750,164 | סך כל ההון וההתחייבויות                      |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(\*) סווג מחדש, ראה באור ג'.

| 28 בנובמבר, 2024           | דורון סט         | פזית כהן חזות | דניאל שפירא               |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | יו"ר הוועד המנהל | מנהלת כללית   | סמנכ"לית, מנהלת אגף כספים |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 | ל-3 חודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-3 חודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 | ל-9 חודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-9 חודשים<br>הסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 |                                                                                   |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                           |                                                  |                                                  |                                                  |                                                                                   |
| 592,334                                       | 150,048                                          | 164,650                                          | 439,015                                          | 480,723                                          | פרמיות שהורווחו ברוטו                                                             |
| 300,597                                       | 75,313                                           | 72,845                                           | 223,912                                          | 225,956                                          | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה                                                 |
| 291,737                                       | 74,735                                           | 91,805                                           | 215,103                                          | 254,767                                          | פרמיות שהורווחו בשייר                                                             |
| 106,817                                       | 25,080                                           | 27,548                                           | 95,629                                           | 83,434                                           | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                                 |
| 15,672                                        | 3,902                                            | 3,873                                            | 11,674                                           | 11,690                                           | הכנסות מדמי ניהול                                                                 |
| 75,317                                        | 18,916                                           | 16,532                                           | 56,197                                           | 52,087                                           | הכנסות מעמלות                                                                     |
| 489,543                                       | 122,633                                          | 139,758                                          | 378,603                                          | 401,978                                          | <b>סך כל ההכנסות</b>                                                              |
| 528,540                                       | 114,189                                          | 154,087                                          | 314,982                                          | 313,826                                          | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו                                 |
| 274,044                                       | 51,214                                           | 75,641                                           | 144,098                                          | 151,139                                          | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח                  |
| 254,496                                       | 62,975                                           | 78,446                                           | 170,884                                          | 162,687                                          | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר                                 |
| 103,186                                       | 25,014                                           | 29,391                                           | 74,558                                           | 84,251                                           | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                                           |
| 28,585                                        | 5,469                                            | 9,330                                            | 20,573                                           | 22,981                                           | הוצאות הנהלה וכלליות                                                              |
| 2,075                                         | 2,696                                            | (19)                                             | 7,196                                            | 3,826                                            | הוצאות (הכנסות) מימון                                                             |
| 71                                            | 121                                              | (26)                                             | 29                                               | 15                                               | הוצאות (הכנסות) אחרות – הפסד/רווח הון                                             |
| 388,413                                       | 96,275                                           | 117,122                                          | 273,240                                          | 273,760                                          | <b>סך כל ההוצאות</b>                                                              |
| 1,877                                         | 457                                              | 1,108                                            | 1,449                                            | 2,153                                            | חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                                   |
| 103,007                                       | 26,815                                           | 23,744                                           | 106,812                                          | 130,371                                          | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>                                                    |
| 26,605                                        | 7,017                                            | 7,577                                            | 28,062                                           | 36,379                                           | מסים על ההכנסה                                                                    |
| 76,402                                        | 19,798                                           | 16,167                                           | 78,750                                           | 93,992                                           | <b>רווח נקי</b>                                                                   |
| (8)                                           | -                                                | -                                                | -                                                | -                                                | רווח (הפסד) כולל אחר:<br>הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת                   |
| 177                                           | (65)                                             | (430)                                            | (57)                                             | (434)                                            | רווח (הפסד) כולל אחר מחברה המטופלת לפי השווי המאזני בגין ניירות ערך זמינים למכירה |
| (61)                                          | 23                                               | 150                                              | 20                                               | 148                                              | השפעת המס                                                                         |
| 108                                           | (42)                                             | (280)                                            | (37)                                             | (286)                                            | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו                                                    |
| 76,510                                        | 19,756                                           | 15,887                                           | 78,713                                           | 93,706                                           | סה"כ רווח כולל                                                                    |
| 76,205                                        | 19,787                                           | 16,253                                           | 78,616                                           | 93,891                                           | סה"כ רווח (הפסד) נקי מיוחס ל:                                                     |
| 197                                           | 11                                               | (86)                                             | 134                                              | 101                                              | בעלי המניות של האגודה                                                             |
| 76,402                                        | 19,798                                           | 16,167                                           | 78,750                                           | 93,992                                           | זכויות שאינן מקנות שליטה                                                          |
| 76,313                                        | 19,745                                           | 15,973                                           | 78,579                                           | 93,605                                           | סה"כ רווח כולל מיוחס ל:                                                           |
| 197                                           | 11                                               | (86)                                             | 134                                              | 101                                              | בעלי המניות של האגודה                                                             |
| 76,510                                        | 19,756                                           | 15,887                                           | 78,713                                           | 93,706                                           | זכויות שאינן מקנות שליטה                                                          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| קרן הון מעסקאות  |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          |                                                                       |
|------------------|-------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------|--------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| הון מניות ופרמיה | קרן הון עם בעלי מעסקאות | קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | יתרת עודפים | סה"כ     | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |                                                                       |
| בלתי מבוקר       |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          |                                                                       |
| אלפי ש"ח         |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          |                                                                       |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 371                                   | 464,675     | 611,704  | 266                      | 611,970  | יתרה ליום 1 בינואר, 2024                                              |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | (35,000)    | (35,000) | -                        | (35,000) | (מבוקר)                                                               |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | (120)                    | (120)    | דיבידנד לבעלי יחידות האגודה                                           |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | 93,891      | 93,891   | 101                      | 93,992   | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -                | -                       | -                                        | (286)                                 | -           | (286)    | -                        | (286)    | רווח נקי                                                              |
| -                | -                       | -                                        | (286)                                 | 93,891      | 93,891   | 101                      | 93,706   | הפסד כולל אחר                                                         |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 85                                    | 523,566     | 670,309  | 247                      | 670,556  | סה"כ רווח כולל                                                        |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 255                                   | 428,478     | 575,391  | 169                      | 575,560  | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024                                            |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | (40,000)    | (40,000) | -                        | (40,000) | יתרה ליום 1 בינואר, 2023                                              |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | (100)                    | (100)    | (מבוקר)                                                               |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | 134                      | 78,750   | דיבידנד לבעלי יחידות האגודה                                           |
| -                | -                       | -                                        | (37)                                  | -           | (37)     | -                        | (37)     | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -                | -                       | -                                        | (37)                                  | 78,616      | 78,616   | -                        | -        | רווח נקי                                                              |
| -                | -                       | -                                        | (37)                                  | 78,616      | 78,579   | 134                      | 78,713   | הפסד כולל אחר                                                         |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 218                                   | 467,094     | 613,970  | 203                      | 614,173  | סה"כ רווח (הפסד) כולל                                                 |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 365                                   | 542,313     | 689,336  | 453                      | 689,789  | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023                                            |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | (35,000)    | (35,000) | -                        | (35,000) | יתרה ליום 1 ביולי, 2024                                               |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | (120)                    | (120)    | דיבידנד לבעלי יחידות האגודה                                           |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | (86)                     | 16,167   | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -                | -                       | -                                        | (280)                                 | -           | (280)    | -                        | (280)    | רווח נקי                                                              |
| -                | -                       | -                                        | (280)                                 | 16,253      | 15,973   | (86)                     | 15,887   | הפסד כולל אחר                                                         |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 85                                    | 523,566     | 670,309  | 247                      | 670,556  | סה"כ רווח (הפסד) כולל                                                 |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 260                                   | 447,307     | 594,225  | 192                      | 594,417  | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024                                            |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | -                        | -        | יתרה ליום 1 ביולי, 2023                                               |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | 11                       | 19,798   | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -                | -                       | -                                        | (42)                                  | -           | (42)     | -                        | (42)     | רווח נקי                                                              |
| -                | -                       | -                                        | (42)                                  | 19,787      | 19,745   | 11                       | 19,756   | הפסד כולל אחר                                                         |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 218                                   | 467,094     | 613,970  | 203                      | 614,173  | סה"כ רווח (הפסד) כולל                                                 |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 255                                   | 428,478     | 575,391  | 169                      | 575,560  | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023                                            |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | (40,000)    | (40,000) | -                        | (40,000) | יתרה ליום 1 בינואר, 2023                                              |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | (100)                    | (100)    | (מבוקר)                                                               |
| -                | -                       | -                                        | -                                     | -           | -        | 197                      | 76,402   | דיבידנד לבעלי יחידות האגודה                                           |
| -                | -                       | -                                        | 116                                   | (8)         | 108      | -                        | 108      | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -                | -                       | -                                        | 116                                   | 76,197      | 76,313   | 197                      | 76,510   | רווח נקי                                                              |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 371                                   | 464,675     | 611,704  | 266                      | 611,970  | רווח (הפסד) כולל אחר                                                  |
| 178,381          | (31,122)                | (601)                                    | 371                                   | 464,675     | 611,704  | 266                      | 611,970  | סה"כ רווח כולל                                                        |
|                  |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023                                             |
|                  |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          | (מבוקר)                                                               |
|                  |                         |                                          |                                       |             |          |                          |          | הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 | ל-9 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-9 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 | נספח |                                                                     |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                     |                                                | אלפי ש"ח                                       |                                                |      |                                                                     |
| 38,961                                        | (18,135)                                       | 45,074                                         | 70,078                                         | 71,547                                         | א    | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                                 |
|                                               |                                                |                                                |                                                |                                                |      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                                 |
| (21,940)                                      | (2,628)                                        | (3)                                            | (20,573)                                       | (1,610)                                        |      | השקעה ברכוש קבוע                                                    |
| (13,860)                                      | (2,873)                                        | (3,059)                                        | (10,930)                                       | (7,349)                                        |      | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים                                           |
| 177                                           | 60                                             | 27                                             | 262                                            | 207                                            |      | תמורה ממימוש רכוש קבוע                                              |
| (35,623)                                      | (5,441)                                        | (3,035)                                        | (31,241)                                       | (8,752)                                        |      | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות<br/>השקעה</b>                         |
|                                               |                                                |                                                |                                                |                                                |      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>                                 |
| (1,006)                                       | -                                              | (370)                                          | -                                              | (798)                                          |      | פירעון התחייבות בגין חכירה                                          |
| (40,000)                                      | -                                              | -                                              | (100)                                          | -                                              |      | דיבידנד ששולם לבעלי יחידות<br>האגודה                                |
| (100)                                         | (266)                                          | (120)                                          | (980)                                          | (120)                                          |      | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות<br>שאינן מקנות שליטה                     |
| (41,106)                                      | (266)                                          | (490)                                          | (1,080)                                        | (918)                                          |      | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות<br/>מימון</b>                         |
| (7,127)                                       | (1,481)                                        | 181                                            | (1,634)                                        | (2,507)                                        |      | <b>השפעת תנודות בשער החליפין על<br/>יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b> |
| (44,895)                                      | (25,323)                                       | 41,730                                         | 36,123                                         | 59,370                                         |      | <b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי<br/>מזומנים</b>                     |
| 137,275                                       | 198,721                                        | 110,020                                        | 137,275                                        | 92,380                                         |      | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים<br/>לתחילת השנה</b>                   |
| 92,380                                        | 173,398                                        | 151,750                                        | 173,398                                        | 151,750                                        |      | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים<br/>לסוף השנה</b>                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 | ל-9 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2023 | ל-9 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2024 |                                                                     |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                                     |                                                |                                                |                                                |                                                                     |
|                                            | אלפי ש"ח                                       |                                                |                                                |                                                |                                                                     |
| 76,402                                     | 19,798                                         | 16,167                                         | 78,750                                         | 93,992                                         | <b>נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                       |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | רווח נקי                                                            |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | <b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>           |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | <b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>                                    |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| (1,877)                                    | (416)                                          | (1,108)                                        | (1,412)                                        | (2,153)                                        | (רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:                         |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | נכסי חוב סחירים                                                     |
| (19,777)                                   | 1,126                                          | (8,523)                                        | (7,639)                                        | (8,071)                                        | נכסי חוב שאינם סחירים                                               |
| (25,722)                                   | (5,103)                                        | (6,030)                                        | (14,391)                                       | (18,753)                                       | מניות                                                               |
| (16,034)                                   | (1,230)                                        | (2,763)                                        | (13,705)                                       | (10,150)                                       | השקעות אחרות                                                        |
| (43,674)                                   | (19,666)                                       | (10,597)                                       | (51,608)                                       | (43,940)                                       | פדיונות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות אחרות                      |
| (77,144)                                   | (50,464)                                       | 8,843                                          | (10,290)                                       | (9,627)                                        | הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע פחת והפחתות:                            |
| 71                                         | 12                                             | (27)                                           | (81)                                           | 4                                              | רכוש קבוע                                                           |
| 5,487                                      | 1,322                                          | 1,567                                          | 4,729                                          | 5,022                                          | נכסים בלתי מוחשיים                                                  |
| 11,947                                     | 3,050                                          | 3,372                                          | 8,606                                          | 9,973                                          | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח                                   |
| 224,960                                    | (32,249)                                       | 22,365                                         | 129,765                                        | 110,274                                        | שינוי בנכסי ביטוח משנה                                              |
| (177,875)                                  | 17,698                                         | (16,057)                                       | (93,988)                                       | (55,402)                                       | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                                           |
| (7,922)                                    | * 792                                          | 3,943                                          | * (6,165)                                      | (235)                                          | מסים על ההכנסה                                                      |
| 26,605                                     | 7,017                                          | 7,577                                          | 28,062                                         | 36,379                                         | <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>                               |
| * (19,772)                                 | * 65,982                                       | 48,476                                         | * (50,408)                                     | (35,798)                                       | פרמיות לגבייה                                                       |
| * 39,239                                   | * (333)                                        | 19,045                                         | * 19,020                                       | (2,336)                                        | חייבים ויתרות חובה                                                  |
| 77,981                                     | (12,984)                                       | (30,977)                                       | 77,220                                         | 13,836                                         | זכאים ויתרות זכות                                                   |
| (3,507)                                    | (25,446)                                       | 39,106                                         | 17,715                                         | (10,977)                                       | <b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>        |
|                                            |                                                |                                                |                                                |                                                | <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:</b>                      |
| (33,934)                                   | (12,487)                                       | (10,199)                                       | (26,387)                                       | (11,468)                                       | מסים ששולמו                                                         |
| 38,961                                     | (18,135)                                       | 45,074                                         | 70,078                                         | 71,547                                         | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                              |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(\* סווג מחדש, ראה [באור ג2](#)).

| לשנה שהסתיימה       |                 |                     |      |
|---------------------|-----------------|---------------------|------|
| ל-3 חודשים שהסתיימו |                 | ל-9 חודשים שהסתיימו |      |
| ביום 31 בדצמבר      | ביום 30 בספטמבר | ביום 30 בספטמבר     |      |
| 2023                | 2023            | 2023                | 2024 |
| מבוקר               | בלתי מבוקר      |                     |      |
| אלפי ש"ח            |                 |                     |      |

**נספח ב' - פעילות שלא במזומן**

|        |   |        |        |        |                                    |
|--------|---|--------|--------|--------|------------------------------------|
| 31,980 | - | -      | 31,980 | -      | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות |
| -      | - | 35,000 | 40,000 | 35,000 | בגין חכירה                         |
|        |   |        |        |        | דיבידנד לבעלי יחידות האגודה        |

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מליוני ש"ח בברוטו ו-8 מליוני ש"ח בשייר המייצגת, להערכת ההנהלה, את מלוא סכום החשיפה של האגודה.

כמו כן התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולים 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 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

לאינפלציה קיימת השפעה מהותית על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח. 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 החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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:

**ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

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

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש 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.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

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 מבנה דוח רווח או הפסד 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. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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

ג. סווג מחדש

בתקופת הדיווח בוצע סיווג מחדש בין סעיף הוצאות רכישה נדחות וסעיף הפרמיות לגביה לסעיף חייבים על מנת לשקף יתרות בין חברתיות.

לסווג מחדש כאמור לא הייתה השפעה על סך כל ההון ו/או על סך כל הרווח הכולל של האגודה.

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

| שער חליפין<br>יציג של<br>דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |          |                                    |
|-------------------------------------|-------------------|----------|------------------------------------|
|                                     | מדד ידוע          | מדד בגין |                                    |
| %                                   | %                 | %        |                                    |
|                                     |                   |          | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:        |
| 2.3                                 | 3.5               | 3.4      | 30 בספטמבר, 2024                   |
| 8.5                                 | 3.2               | 2.9      | 30 בספטמבר, 2023                   |
|                                     |                   |          | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:       |
| (1.3)                               | 1.6               | 1.3      | 30 בספטמבר, 2024                   |
| 3.2                                 | 0.8               | 0.7      | 30 בספטמבר, 2023                   |
| 3.1                                 | 3.3               | 2.9      | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 |

באור 3: -

עונתיות

ביטוח כללי

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 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 |                 |                                            |            |                                 |                                                                  |
|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| סה"כ                                       | התאמות וקיצוזים | לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח | ביטוח כללי | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (*) |                                                                  |
| 480,723                                    | -               | -                                          | 480,723    | -                               | פרמיות שהורווחו ברוטו                                            |
| 225,956                                    | -               | -                                          | 225,956    | -                               | פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה                                |
| 254,767                                    | -               | -                                          | 254,767    | -                               | פרמיות שהורווחו בשייר                                            |
| 83,434                                     | -               | 41,641                                     | 41,793     | -                               | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                |
| 11,690                                     | -               | -                                          | -          | 11,690                          | הכנסות מדמי ניהול                                                |
| 52,087                                     | (12,928)        | 33,288                                     | 31,727     | -                               | הכנסות מעמלות                                                    |
| 401,978                                    | (12,928)        | 74,929                                     | 328,287    | 11,690                          | סך הכל ההכנסות                                                   |
| 313,826                                    | -               | -                                          | 313,826    | -                               | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו                 |
| 151,139                                    | -               | -                                          | 151,139    | -                               | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 162,687                                    | -               | -                                          | 162,687    | -                               | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר                 |
| 84,251                                     | (12,928)        | 20,463                                     | 76,716     | -                               | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 22,981                                     | -               | 10,154                                     | 12,827     | -                               | הוצאות הנהלה וכלליות                                             |
| 3,826                                      | -               | (369)                                      | 4,195      | -                               | הוצאות (הכנסות) מימון                                            |
| 15                                         | -               | 15                                         | -          | -                               | הוצאות אחרות - הפסד הון                                          |
| 273,760                                    | (12,928)        | 30,263                                     | 256,425    | -                               | סך כל ההוצאות                                                    |
| 2,153                                      | -               | -                                          | -          | 2,153                           | חלק האגודה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני           |
| 130,371                                    | -               | 44,666                                     | 71,862     | 13,843                          | סך כל הרווח לפני מסים על הכנסה                                   |
| (434)                                      | -               | -                                          | -          | (434)                           | הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                 |
| 129,937                                    | -               | 44,666                                     | 71,862     | 13,409                          | סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה                              |

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

| ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 |                 |                                            |            |                                  |                                                                  |
|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| סה"כ                                       | התאמות וקיצוזים | לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח | ביטוח כללי | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (*) |                                                                  |
| 439,015                                    | -               | -                                          | 439,015    | -                                | פרמיות שהורווחו ברוטו                                            |
| 223,912                                    | -               | -                                          | 223,912    | -                                | פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה                                |
| 215,103                                    | -               | -                                          | 215,103    | -                                | פרמיות שהורווחו בשייר                                            |
| 95,629                                     | -               | 46,023                                     | 49,606     | -                                | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                |
| 11,674                                     | -               | -                                          | -          | 11,674                           | הכנסות מדמי ניהול                                                |
| 56,197                                     | (10,176)        | 29,595                                     | 36,778     | -                                | הכנסות מעמלות                                                    |
| 378,603                                    | (10,176)        | 75,618                                     | 301,487    | 11,674                           | סך הכל ההכנסות                                                   |
| 314,982                                    | -               | -                                          | 314,982    | -                                | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו                 |
| 144,098                                    | -               | -                                          | 144,098    | -                                | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 170,884                                    | -               | -                                          | 170,884    | -                                | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר                 |
| 74,558                                     | (10,176)        | 17,889                                     | 66,845     | -                                | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 20,573                                     | -               | 7,203                                      | 13,370     | -                                | הוצאות הנהלה וכלליות                                             |
| 7,196                                      | -               | (43)                                       | 7,239      | -                                | הוצאות (הכנסות) מימון                                            |
| 29                                         | -               | 29                                         | -          | -                                | הוצאות אחרות - הפסד הון                                          |
| 273,240                                    | (10,176)        | 25,078                                     | 258,338    | -                                | סך כל ההוצאות                                                    |
| 1,449                                      | -               | -                                          | -          | 1,449                            | חלק האגודה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני           |
| 106,812                                    | -               | 50,540                                     | 43,149     | 13,123                           | סך כל הרווח לפני מסים על הכנסה                                   |
| (57)                                       | -               | -                                          | -          | (57)                             | הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה                                |
| 106,775                                    | -               | 50,540                                     | 43,149     | 13,066                           | 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 30 בספטמבר, 2024 |                    |                                                        |            |                                       |                                                                  |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| סה"כ                                       | התאמות<br>וקיזוזים | לא מיוחס<br>למגזרי<br>פעילות<br>בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | ביטוח כללי | ביטוח חיים<br>וחסכון ארוך<br>טווח (*) |                                                                  |
| 164,650                                    | -                  | -                                                      | 164,650    | -                                     | פרמיות שהורווחו ברוטו                                            |
| 72,845                                     | -                  | -                                                      | 72,845     | -                                     | פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה                                |
| 91,805                                     | -                  | -                                                      | 91,805     | -                                     | פרמיות שהורווחו בשייר                                            |
| 27,548                                     | -                  | 7,931                                                  | 19,617     | -                                     | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                |
| 3,873                                      | -                  | -                                                      | -          | 3,873                                 | הכנסות מדמי ניהול                                                |
| 16,532                                     | (4,316)            | 11,241                                                 | 9,607      | -                                     | הכנסות מעמלות                                                    |
| 139,758                                    | (4,316)            | 19,172                                                 | 121,029    | 3,873                                 | סך הכל ההכנסות                                                   |
| 154,087                                    | -                  | -                                                      | 154,087    | -                                     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו                 |
| 75,641                                     | -                  | -                                                      | 75,641     | -                                     | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 78,446                                     | -                  | -                                                      | 78,446     | -                                     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר                 |
| 29,391                                     | (4,316)            | 7,276                                                  | 26,431     | -                                     | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 9,330                                      | -                  | 5,529                                                  | 3,801      | -                                     | הוצאות הנהלה וכלליות                                             |
| (19)                                       | -                  | (91)                                                   | 72         | -                                     | הוצאות (הכנסות) מימון                                            |
| (26)                                       | -                  | (26)                                                   | -          | -                                     | הכנסות אחרות - רווח הון                                          |
| 117,122                                    | (4,316)            | 12,688                                                 | 108,750    | -                                     | סך כל ההוצאות                                                    |
| 1,108                                      | -                  | -                                                      | -          | 1,108                                 | חלק האגודה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני           |
| 23,744                                     | -                  | 6,484                                                  | 12,279     | 4,981                                 | סך כל הרווח לפני מסים על הכנסה                                   |
| (430)                                      | -                  | -                                                      | -          | (430)                                 | הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה                                |
| 23,314                                     | -                  | 6,484                                                  | 12,279     | 4,551                                 | 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 30 בספטמבר, 2023 |                    |                                                        |            |                                       |                                                                     |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| סה"כ                                       | התאמות<br>וקיזוזים | לא מיוחס<br>למגזרי<br>פעילות<br>בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | ביטוח כללי | ביטוח חיים<br>וחסכון ארוך<br>טווח (*) |                                                                     |
| 150,048                                    | -                  | -                                                      | 150,048    | -                                     | פרמיות שהורווחו ברוטו                                               |
| 75,313                                     | -                  | -                                                      | 75,313     | -                                     | פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה                                   |
| 74,735                                     | -                  | -                                                      | 74,735     | -                                     | פרמיות שהורווחו בשייר                                               |
| 25,080                                     | -                  | 15,002                                                 | 10,078     | -                                     | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                   |
| 3,902                                      | -                  | -                                                      | -          | 3,902                                 | הכנסות מדמי ניהול                                                   |
| 18,916                                     | (3,391)            | 9,856                                                  | 12,451     | -                                     | הכנסות מעמלות                                                       |
| 122,633                                    | (3,391)            | 24,858                                                 | 97,264     | 3,902                                 | סך הכל ההכנסות                                                      |
| 114,189                                    | -                  | -                                                      | 114,189    | -                                     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח ברוטו                 |
| 51,214                                     | -                  | -                                                      | 51,214     | -                                     | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 62,975                                     | -                  | -                                                      | 62,975     | -                                     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח בשייר                 |
| 25,014                                     | (3,391)            | 5,523                                                  | 22,882     | -                                     | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה<br>אחרות                          |
| 5,469                                      | -                  | 2,405                                                  | 3,064      | -                                     | הוצאות הנהלה וכלליות                                                |
| 2,696                                      | -                  | (59)                                                   | 2,755      | -                                     | הוצאות (הכנסות) מימון                                               |
| 121                                        | -                  | 121                                                    | -          | -                                     | הוצאות אחרות - הפסד הון                                             |
| 96,275                                     | (3,391)            | 7,990                                                  | 91,676     | -                                     | סך כל ההוצאות                                                       |
| 457                                        | -                  | -                                                      | -          | 457                                   | חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות<br>המטופלות לפי שיטת השווי המאזני   |
| 26,815                                     | -                  | 16,868                                                 | 5,588      | 4,359                                 | רווח לפני מסים על ההכנסה מפעילות<br>שוטפת                           |
| (65)                                       | -                  | -                                                      | -          | (65)                                  | הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה                                   |
| 26,750                                     | -                  | 16,868                                                 | 5,588      | 4,294                                 | סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על<br>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 מבוקר 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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 |          |                         |                           |           |                                                                       |
|-------------------------------------------|----------|-------------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|
| רכב חובה                                  | רכב רכוש | ענפי רכוש<br>(ואחרים *) | ענפי חבויות<br>(אחרים **) | סה"כ      |                                                                       |
| בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח                    |          |                         |                           |           |                                                                       |
| 85,222                                    | 166,865  | 187,581                 | 95,498                    | 535,166   | פרמיות ברוטו                                                          |
| 24,165                                    | 11,470   | 139,358                 | 57,547                    | 232,540   | פרמיות ביטוח משנה                                                     |
| 61,057                                    | 155,395  | 48,223                  | 37,951                    | 302,626   | פרמיות בשייר                                                          |
| 8,140                                     | 24,613   | 8,271                   | 6,835                     | 47,859    | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה<br>(בשייר)                             |
| 52,917                                    | 130,782  | 39,952                  | 31,116                    | 254,767   | פרמיות שהורווחו בשייר                                                 |
| 13,232                                    | 5,048    | 2,725                   | 20,788                    | 41,793    | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                  |
| 5,462                                     | 5,719    | 17,647                  | 2,899                     | 31,727    | הכנסות מעמלות                                                         |
| 71,611                                    | 141,549  | 60,324                  | 54,803                    | 328,287   | סך הכל ההכנסות                                                        |
| 75,325                                    | 103,592  | 58,456                  | 76,453                    | 313,826   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח ברוטו                   |
| 23,202                                    | 14,643   | 45,362                  | 67,932                    | 151,139   | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח |
| 52,123                                    | 88,949   | 13,094                  | 8,521                     | 162,687   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח בשייר                   |
| 9,796                                     | 31,562   | 22,821                  | 12,537                    | 76,716    | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                            |
| 2,043                                     | 3,999    | 4,496                   | 2,289                     | 12,827    | הוצאות הנהלה וכלליות                                                  |
| 840                                       | 258      | 2,009                   | 1,088                     | 4,195     | הוצאות מימון                                                          |
| 64,802                                    | 124,768  | 42,420                  | 24,435                    | 256,425   | סך כל ההוצאות                                                         |
| 6,809                                     | 16,781   | 17,904                  | 30,368                    | 71,862    | רווח לפני מסים על הכנסה                                               |
| -                                         | -        | -                       | -                         | -         | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                      |
| 6,809                                     | 16,781   | 17,904                  | 30,368                    | 71,862    | סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על<br>ההכנסה                             |
| 484,544                                   | 142,448  | 312,668                 | 740,558                   | 1,680,218 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו<br>ליום 30 בספטמבר, 2024            |
| 289,561                                   | 127,790  | 54,757                  | 408,914                   | 881,022   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר<br>ליום 30 בספטמבר, 2024            |

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 19%, כ- 40% וכ- 25% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 |                          |                                                   |          |          |                                                                       |
|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| סה"כ                                      | ענפי חביות<br>(אחרים **) | ענפי רכוש<br>(ואחרים *)<br>בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | רכב רכוש | רכב חובה |                                                                       |
| 507,352                                   | 98,006                   | 181,622                                           | 149,183  | 78,541   | פרמיות ברוטו                                                          |
| 260,478                                   | 56,906                   | 141,080                                           | 32,302   | 30,190   | פרמיות ביטוח משנה                                                     |
| 246,874                                   | 41,100                   | 40,542                                            | 116,881  | 48,351   | פרמיות בשייר                                                          |
| 31,771                                    | 5,996                    | 6,716                                             | 11,038   | 8,021    | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה<br>(בשייר)                             |
| 215,103                                   | 35,104                   | 33,826                                            | 105,843  | 40,330   | פרמיות שהורווחו בשייר                                                 |
| 49,606                                    | 27,263                   | 2,090                                             | 5,352    | 14,901   | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                  |
| 36,778                                    | 2,803                    | 20,332                                            | 6,317    | 7,326    | הכנסות מעמלות                                                         |
| 301,487                                   | 65,170                   | 56,248                                            | 117,512  | 62,557   | סך הכל ההכנסות                                                        |
| 314,982                                   | 73,126                   | 57,513                                            | 109,217  | 75,126   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח ברוטו                   |
| 144,098                                   | 51,139                   | 44,529                                            | 24,398   | 24,032   | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח |
| 170,884                                   | 21,987                   | 12,984                                            | 84,819   | 51,094   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח בשייר                   |
| 66,845                                    | 10,530                   | 20,147                                            | 27,817   | 8,351    | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                            |
| 13,370                                    | 2,583                    | 4,786                                             | 3,931    | 2,070    | הוצאות הנהלה וכלליות                                                  |
| 7,239                                     | 836                      | 5,746                                             | 160      | 497      | הוצאות מימון                                                          |
| 258,338                                   | 35,936                   | 43,663                                            | 116,727  | 62,012   | סך כל ההוצאות                                                         |
| 43,149                                    | 29,234                   | 12,585                                            | 785      | 545      | רווח לפני מסים על הכנסה                                               |
| -                                         | -                        | -                                                 | -        | -        | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                      |
| 43,149                                    | 29,234                   | 12,585                                            | 785      | 545      | סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על<br>ההכנסה                             |
| 1,474,749                                 | 700,699                  | 199,570                                           | 131,540  | 442,940  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו<br>ליום 30 בספטמבר, 2023            |
| 814,842                                   | 422,900                  | 35,788                                            | 101,235  | 254,919  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר<br>ליום 30 בספטמבר, 2023            |

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חביות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 23%, כ- 38% וכ- 26% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 |          |                                                   |                           |           |                                                                       |
|-------------------------------------------|----------|---------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|
| רכב חובה                                  | רכב רכוש | ענפי רכוש<br>(ואחרים *)<br>בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח | ענפי חבויות<br>(אחרים **) | סה"כ      |                                                                       |
| 18,444                                    | 39,177   | 43,429                                            | 21,913                    | 122,963   | פרמיות ברוטו                                                          |
| 4,967                                     | 3,051    | 32,259                                            | 13,646                    | 53,923    | פרמיות ביטוח משנה                                                     |
| 13,477                                    | 36,126   | 11,170                                            | 8,267                     | 69,040    | פרמיות בשייר                                                          |
| (5,843)                                   | (10,634) | (2,821)                                           | (3,467)                   | (22,765)  | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה<br>(בשייר)                             |
| 19,320                                    | 46,760   | 13,991                                            | 11,734                    | 91,805    | פרמיות שהורווחו בשייר                                                 |
| 6,255                                     | 2,350    | 1,327                                             | 9,685                     | 19,617    | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                  |
| 1,482                                     | 1,480    | 5,770                                             | 875                       | 9,607     | הכנסות מעמלות                                                         |
| 27,057                                    | 50,590   | 21,088                                            | 22,294                    | 121,029   | סך הכל ההכנסות                                                        |
| 38,640                                    | 37,718   | 32,618                                            | 45,111                    | 154,087   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח ברוטו                   |
| 17,399                                    | 4,166    | 26,503                                            | 27,573                    | 75,641    | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח |
| 21,241                                    | 33,552   | 6,115                                             | 17,538                    | 78,446    | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח בשייר                   |
| 2,906                                     | 10,085   | 8,529                                             | 4,911                     | 26,431    | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                            |
| 581                                       | 1,203    | 1,339                                             | 678                       | 3,801     | הוצאות הנהלה וכלליות                                                  |
| 303                                       | 77       | (678)                                             | 370                       | 72        | הוצאות מימון                                                          |
| 25,031                                    | 44,917   | 15,305                                            | 23,497                    | 108,750   | סך כל ההוצאות                                                         |
| 2,026                                     | 5,673    | 5,783                                             | (1,203)                   | 12,279    | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה                                        |
| -                                         | -        | -                                                 | -                         | -         | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                      |
| 2,026                                     | 5,673    | 5,783                                             | (1,203)                   | 12,279    | סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני<br>מסים על ההכנסה                      |
| 484,544                                   | 142,448  | 312,668                                           | 740,558                   | 1,680,218 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו<br>ליום 30 בספטמבר, 2024            |
| 289,561                                   | 127,790  | 54,757                                            | 408,915                   | 881,023   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר<br>ליום 30 בספטמבר, 2024            |

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 51% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 32%, כ- 25% וכ- 19% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 |          |                         |                           |           |                                                                       |
|-------------------------------------------|----------|-------------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------|
| רכב חובה                                  | רכב רכוש | ענפי רכוש<br>(ואחרים *) | ענפי חבויות<br>(אחרים **) | סה"כ      |                                                                       |
|                                           |          | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח  |                           |           |                                                                       |
| 17,369                                    | 36,964   | 31,901                  | 16,038                    | 102,272   | פרמיות ברוטו                                                          |
| 6,781                                     | 9,403    | 25,290                  | 9,951                     | 51,425    | פרמיות ביטוח משנה                                                     |
| 10,588                                    | 27,561   | 6,611                   | 6,087                     | 50,847    | פרמיות בשייר                                                          |
| (4,075)                                   | (8,212)  | (5,207)                 | (6,394)                   | (23,888)  | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה<br>(בשייר)                             |
| 14,663                                    | 35,773   | 11,818                  | 12,481                    | 74,735    | פרמיות שהורווחו בשייר                                                 |
| 3,127                                     | 919      | 392                     | 5,640                     | 10,078    | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                  |
| 2,242                                     | 2,662    | 6,789                   | 758                       | 12,451    | הכנסות מעמלות                                                         |
| 20,032                                    | 39,354   | 18,999                  | 18,879                    | 97,264    | סך הכל ההכנסות                                                        |
| 23,772                                    | 41,390   | 25,805                  | 23,222                    | 114,189   | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח ברוטו                   |
| 7,681                                     | 8,317    | 18,250                  | 16,966                    | 51,214    | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים<br>ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי<br>ביטוח |
| 16,091                                    | 33,073   | 7,555                   | 6,256                     | 62,975    | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין<br>חוזי ביטוח בשייר                   |
| 3,052                                     | 9,809    | 6,731                   | 3,290                     | 22,882    | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                            |
| 514                                       | 1,076    | 976                     | 498                       | 3,064     | הוצאות הנהלה וכלליות                                                  |
| 258                                       | 87       | 1,907                   | 503                       | 2,755     | הוצאות מימון                                                          |
| 19,915                                    | 44,045   | 17,169                  | 10,547                    | 91,676    | סך כל ההוצאות                                                         |
| 117                                       | (4,691)  | 1,830                   | 8,332                     | 5,588     | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה                                        |
| -                                         | -        | -                       | -                         | -         | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה                                      |
| 117                                       | (4,691)  | 1,830                   | 8,332                     | 5,588     | סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לפני<br>מסים על ההכנסה                      |
| 442,940                                   | 131,540  | 199,570                 | 700,699                   | 1,474,749 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו<br>ליום 30 בספטמבר, 2023            |
| 254,919                                   | 101,235  | 35,788                  | 422,900                   | 814,842   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר<br>ליום 30 בספטמבר, 2023            |

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענף אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה כ- 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות של ענפי חבות המוצר, צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 19%, כ- 29% וכ- 20% בהתאמה מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

הרכב ושווי הוגן:

| ליום 30 בספטמבר, 2024 |                |
|-----------------------|----------------|
| שווי הוגן             | הערך בספרים    |
| בלתי מבוקר            |                |
| אלפי ש"ח              |                |
| 181,151               | 178,615        |
| 121,653               | 121,960        |
| <u>302,804</u>        | <u>300,575</u> |
| 20,208                | 20,567         |

הלוואות וחייבים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:

נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

| ליום 30 בספטמבר, 2023 |                |
|-----------------------|----------------|
| שווי הוגן             | הערך בספרים    |
| בלתי מבוקר            |                |
| אלפי ש"ח              |                |
| 153,161               | 157,071        |
| 125,124               | 123,760        |
| <u>278,285</u>        | <u>280,831</u> |
| 34,098                | 35,003         |

הלוואות וחייבים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:

נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

| ליום 31 בדצמבר, 2023 |                |
|----------------------|----------------|
| שווי הוגן            | הערך בספרים    |
| מבוקר                |                |
| אלפי ש"ח             |                |
| 161,853              | 163,967        |
| 207,398              | 205,780        |
| <u>369,251</u>       | <u>369,747</u> |
| 29,603               | 30,055         |

הלוואות וחייבים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים  
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות המוחזקות לפדיון:

נכסי חוב סחירים שאינם ניתנים להמרה

באור 5: -

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (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. לפרוט בדבר הרמות השונות ראה באור 210' בדוחות הכספיים השנתיים:

| ליום 30 בספטמבר, 2024 |         |       |         | נכסי חוב סחירים<br>מניות<br>השקעות פיננסיות אחרות |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------------------------------------------------|
| סה"כ                  | רמה 3   | רמה 2 | רמה 1   |                                                   |
| בלתי מבוקר            |         |       |         |                                                   |
| אלפי ש"ח              |         |       |         |                                                   |
|                       |         |       |         |                                                   |
| 555,011               | -       | -     | 555,011 |                                                   |
| 57,995                | -       | -     | 57,995  |                                                   |
| 541,385               | 436,750 | 1,964 | 102,671 |                                                   |
| 1,154,391             | 436,750 | 1,964 | 715,677 | סה"כ                                              |

| ליום 30 בספטמבר, 2023 |         |       |         |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| סה"כ                  | רמה 3   | רמה 2 | רמה 1   |
| בלתי מבוקר            |         |       |         |
| אלפי ש"ח              |         |       |         |
| 476,090               | -       | -     | 476,090 |
| 45,155                | -       | -     | 45,155  |
| 455,160               | 385,807 | -     | 69,353  |
| 976,405               | 385,807 | -     | 590,598 |

| 31 בדצמבר, 2023 |         |       |         |
|-----------------|---------|-------|---------|
| סה"כ            | רמה 3   | רמה 2 | רמה 1   |
| מבוקר           |         |       |         |
| 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 אחרות (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

9,510

45,276

(3,375)

436,750

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

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

| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך |
|-------------------------------|
| רווח והפסד                    |
| השקעות פיננסיות אחרות         |
| בלתי מבוקר                    |
| אלפי ש"ח                      |

270,030

38,664

95,637

(18,524)

385,807

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך |
|-------------------------------|
| רווח והפסד                    |
| השקעות פיננסיות אחרות         |
| בלתי מבוקר                    |
| אלפי ש"ח                      |

433,178

(5,770)

11,351

(2,009)

436,750

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

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

באור 5: -

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3 (המשך)

| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| רווח והפסד                    |                               |
| השקעות פיננסיות אחרות         |                               |
| בלתי מבוקר                    |                               |
| אלפי ש"ח                      |                               |
| 356,742                       | יתרה ליום 1 ביולי, 2023       |
| 12,484                        | סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד |
| 20,724                        | רכישות                        |
| (4,143)                       | מכירות                        |
| 385,807                       | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023    |

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| רווח והפסד                    |                               |
| השקעות פיננסיות אחרות         |                               |
| בלתי מבוקר                    |                               |
| אלפי ש"ח                      |                               |
| 270,030                       | יתרה ליום 1 בינואר, 2023      |
| 20,869                        | סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד |
| 115,685                       | רכישות                        |
| (21,245)                      | מכירות                        |
| 385,339                       | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023     |

במהלך שנת 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

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).  
בחוודש 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 פרעון 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 הון 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, שגדלה 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 30 ביוני 2024 שפורסם ביום 28 בנובמבר 2024, לאגודה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החשוב שערכה האגודה כאמור, נסקר, על ידי רואי החשבון המבקרים של האגודה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנס שבוצעו על ידי האגודה, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

החשוב 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 סולבנס 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 30 ביוני, 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאגודה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

#### ד. דיבידנד שהוכרז

בתקופת הדוח, ביום 31 ביולי 2024, הכריזה האגודה על דיבידנד בסך של כ- 35,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שהוכרז טרם 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 חברות ביטוח.

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, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב זה שטרם התקיים דיון בטענות הצדדים לגופן, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ואת הסיכון הכספי הטמון בבקשת האישור.

להלן פירוט הבקשה לאישור כתובענה כייצוגיות:

| מס"ד | תאריך וערכאה | הצדדים                 | טענות מרכזיות, עילות וסעדים                                                                                                                                                                  | הקבוצה המיוצגת                                                                                                                                                                                                                                                               | פרטים                                                                                                                                                                                                                                                                        | סכום תביעה אלפי ש"ח                                                                           |
|------|--------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | 04/2024      | 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/מיו חדים" זאת מבלי שמשתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית. | החברה הגישה תשובה לבקשת האישור וכן בקשה להעברת הדיון לבית המשפט המחוזי בתל אביב לבית המשפט המחוזי בתל אביב שאליו הוגשה בקשת אישור קודמת אשר מעוררת שאלות משפטיות דומות. התקיי ס דיון בבקשת ההעברה והחלטה תינתן לאחר שיחלוף המועד להגשת עמדות הצדדים להליך בבית המשפט המחוזי. | 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<br>הנתבע | כמות<br>תביעות |
|----------------|----------------|
| אלפי ש"ח       |                |
| בלתי מבוקר     |                |
| -              | -              |
| -              | 1              |

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום המתייחס לחברה

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 שיוורה 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' השופטת א' שטמר), בתיק ת"צ - 16 09 20212 הופמן נ' הפניקס חברה לביטוח בע"מ (ניתן ביום 31.05.2019), 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.

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)

ביום 14 ליוני, 2022 הגיש המבקש תגובה לתשובת החברה המנהלת לבקשת האישור, ובמסגרתה 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.

משכן, 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.

דיון בערעור נקבע ליום 3 במרס, 2025, טרם הוגשו טיעוני החברה המנהלת בענייננו. נוכח הקביעות שבפסק הדין ובהתחשב בפסק הדין בהליך העקרוני בעניין הופמן, יועצה המשפטיים 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 (להלן - כלל פנסיה, כלל חברה לביטוח, כלל החזקות, וכלל סל מניות), על אף שלכאורה היתה תחת ידן הצעתו של מר אלפרד אקירוב (להלן - אקירוב), לרכוש את אותן המניות במחיר העולה לפחות ב - 33% על המחיר ששילמה ישראל קנדה עבור מניות אלה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 המשיבים לבקשת הסרת ההשחרות, במסגרתה נטען שהפרוטוקולים שהושחרו אינם קשורים לעסקה נושא ההליך ושלכן אין מקום להיעתר לבקשה. ביום 29 במאי, 2024 התקבלה החלטת בית המשפט, המקבלת את הבקשה להסרת השחרות ומורה על העברת הפרוטוקולים למבקש, בכפוף לחתימת המבקש על כתב סודיות. במסגרת ההחלטה, בית המשפט הורה למשיבים לשלם הוצאות למבקש בסך של 1,800 ש"ח.

ביום 23 ביוני, 2024 הוגשה בקשה מטעם המשיבים למתן החלטה בבקשות התלויות ועומדות לסילוק על הסף ולמחיקת הסעיפים.

ביום 1 ביולי, 2024 בית המשפט קיבל את בקשת המשיבים לסילוק על הסף של בקשת האישור נגד המשיבים 3, 6-12 והורה למבקש לשלם הוצאות בסך 8,500 ש"ח.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

ביום 24 ביולי, 2024 הבהיר בית המשפט כי על המשיבים להגיש תשובתם לתשובת המבקש בבקשת המחיקה עד ליום 8 בספטמבר, 2024.  
ביום 7 באוגוסט, 2024 הגישו המשיבים את תשובתם לפרק ג' לתשובת המבקש. כמו כן, באותו היום הגישו הצדדים הודעה מוסכמת לקביעת מועדי הוכחות בהליך. בית המשפט קבע את התיק לשני דיוני הוכחות בימים 11 במרס, 2025 ו-13 במרס, 2025.  
עמדת יועציה המשפטית של החברה המנהלת המטפלים בתיק הינה כי הסיכוי שבקשת האישור תתקבל נמוך מ-50%.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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.  
להעלאת שיעורי המס כאמור לעיל לא היתה השפעה מהותית על יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024.  
ב. בהערכת העתודות האגודה מהוונת 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.  
השינוי בעקום הריבית בתקופות של תשעה ושללושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 11.4 מיליוני ש"ח והגדלה של כ- 3.5 מיליוני ש"ח בהתאמה. באותן תקופות אשתקד העלייה בריבית הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בכ- 13.6 מיליוני ש"ח וכ- 5.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה ובתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5.6 מיליוני 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 וחיסכון. 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.

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

#### 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.

בהתאם לדרישות הממונה, האגודה הגישה את החלק הראשון של תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן - "QIS") השני (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023) ביום 24 בספטמבר 2024 הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיטות חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - "חוזר סוגיות מקצועיות"). ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיטות חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך. 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. לדוגמה, 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

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)

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 מיידי בדוח רווח והפסד.

ככל וחוזה ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, האגודה תכיר ברווח מיידי בגין חוזה 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 חוזה 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.

קיימים פערים לא משמעותיים במדידת חוזי הביטוח תחת מודל ה-PAA מול מדידה 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 חוזה 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 הקיבוע

IFRS 17 דורש קיבוע 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 הקיבוע 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 עתיד, 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 ליעד 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.

מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה האגודה תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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 הונניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בחברה כלולה 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)

ד. 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 מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. האגודה תיישם את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא תניח שסיכון האשראי של מכשירי 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.

ה. תיקונים ל-IFRS 9, מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

**הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים** - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח NON-RECOURSE וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIS).

**גילויים** - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחר ("HINDSIGHT").

האגודה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים.

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 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הועד המנהל וההנהלה של האגודה. אחריותי היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 מזהים 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 15-1-2015.

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

תל-אביב,  
28 בנובמבר, 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 לדרישות שנקבעו על ידי הממונה 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 30 בספטמבר  |                  |                                              |
|---------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|
| 2023                | 2023             | 2024             |                                              |
| מבוקר               | בלתי מבוקר       |                  |                                              |
|                     | אלפי ש"ח         |                  |                                              |
| 19,608              | 19,518           | 16,994           | נכסים בלתי מוחשיים                           |
| 42,315              | 40,558           | 42,550           | הוצאות רכישה נדחות                           |
| 55,932              | 55,398           | 53,325           | רכוש קבוע                                    |
| 42,889              | 40,444           | 49,554           | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 743,794             | 659,907          | 799,195          | נכסי ביטוח משנה                              |
| 18,607              | 9,718            | -                | נכסי מיסים שוטפים                            |
| 742                 | 822              | 296              | נכסי מיסים נדחים                             |
| 32,908              | 58,122           | 37,219           | חייבים ויתרות חובה                           |
| 109,426             | 140,062          | 145,224          | פרמיות לגביה                                 |
| 1,021               | 1,029            | 1,021            | נכסים בשל הטבות לעובדים                      |
|                     |                  |                  | השקעות פיננסיות:                             |
| 480,022             | 511,093          | 575,578          | נכסי חוב סחירים                              |
| 369,747             | 280,831          | 290,509          | נכסי חוב שאינם סחירים                        |
| 46,061              | 45,155           | 57,995           | מניות                                        |
| 486,656             | 455,141          | 541,385          | אחרות                                        |
| 1,382,486           | 1,292,220        | 1,465,467        | סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות               |
| 72,939              | 151,573          | 135,834          | מזומנים ושווי מזומנים                        |
| <u>2,522,667</u>    | <u>2,469,371</u> | <u>2,746,679</u> | סך כל הנכסים                                 |
|                     |                  |                  | <u>הון והתחייבויות</u>                       |
|                     |                  |                  | <u>הון</u>                                   |
| 178,381             | 178,381          | 178,381          | הון מניות ופרמיה                             |
| (31,352)            | (31,505)         | (31,638)         | קרנות הון                                    |
| 464,675             | 467,094          | 523,566          | יתרת עודפים                                  |
| 611,704             | 613,970          | 670,309          | סך כל ההון                                   |
|                     |                  |                  | <u>התחייבויות</u>                            |
| 1,569,944           | 1,474,749        | 1,680,218        | התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| -                   | 40,000           | 35,000           | דיבידנד לשלם                                 |
| -                   | -                | 6,288            | התחייבות מיסים שוטפים                        |
| 309,331             | 308,938          | 323,388          | זכאים ויתרות זכות                            |
| 31,688              | 31,714           | 31,476           | התחייבויות הנובעות מחכירה                    |
| 1,910,963           | 1,855,401        | 2,076,370        | סך כל ההתחייבויות                            |
| <u>2,522,667</u>    | <u>2,469,371</u> | <u>2,746,679</u> | סך כל ההון והתחייבויות                       |

28 בנובמבר, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דורון סט

יו"ר הוועד המנהל

פזית כהן חזות

מנהלת כללית

דניאל שפירא

סמנכ"לית, מנהלת אגף כספים

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<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר<br>2023 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר<br>2024 | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר<br>2023 | ל-9 חודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר<br>2024 |                                                                               |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                             | בלתי מבוקר                                        | מבוקר                                             | בלתי מבוקר                                        | אלפי ש"ח                                                                      |
| 592,334                                       | 150,048                                           | 164,650                                           | 439,015                                           | 480,723                                           | פרמיות שהורווחו ברוטו                                                         |
| 300,597                                       | 75,313                                            | 72,845                                            | 223,912                                           | 225,956                                           | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה                                             |
| 291,737                                       | 74,735                                            | 91,805                                            | 215,103                                           | 254,767                                           | פרמיות שהורווחו בשייר                                                         |
| 106,691                                       | 25,078                                            | 27,487                                            | 95,606                                            | 83,363                                            | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                             |
| 15,672                                        | 3,902                                             | 3,873                                             | 11,674                                            | 11,690                                            | הכנסות מדמי ניהול                                                             |
| 49,168                                        | 12,451                                            | 9,607                                             | 36,778                                            | 31,727                                            | הכנסות מעמלות                                                                 |
| 463,268                                       | 116,166                                           | 132,772                                           | 359,161                                           | 381,547                                           | סך כל ההכנסות                                                                 |
| 528,540                                       | 114,189                                           | 154,087                                           | 314,982                                           | 313,826                                           | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו                 |
| 274,044                                       | 51,214                                            | 75,641                                            | 144,098                                           | 151,139                                           | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח              |
| 254,496                                       | 62,975                                            | 78,446                                            | 170,884                                           | 162,687                                           | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר                 |
| 91,687                                        | 22,882                                            | 26,431                                            | 66,845                                            | 76,716                                            | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                                       |
| 21,072                                        | 3,157                                             | 7,108                                             | 13,914                                            | 16,214                                            | הוצאות הנהלה וכלליות                                                          |
| 2,363                                         | 2,755                                             | 72                                                | 7,239                                             | 4,195                                             | הוצאות מימון                                                                  |
| 59                                            | 121                                               | (26)                                              | 59                                                | 15                                                | הוצאות (הכנסות) אחרות- הפסד (רווח) הון                                        |
| 369,677                                       | 91,890                                            | 112,031                                           | 258,941                                           | 259,827                                           | סך כל ההוצאות                                                                 |
| 7,265                                         | 1,927                                             | 2,630                                             | 4,971                                             | 6,950                                             | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                       |
| 100,856                                       | 26,203                                            | 23,371                                            | 105,191                                           | 128,670                                           | רווח לפני מסים על הכנסה                                                       |
| 24,651                                        | 6,416                                             | 7,118                                             | 26,575                                            | 34,779                                            | מסים על ההכנסה                                                                |
| 76,205                                        | 19,787                                            | 16,253                                            | 78,616                                            | 93,891                                            | רווח נקי                                                                      |
| (8)                                           | -                                                 | -                                                 | -                                                 | -                                                 | רווח (הפסד) כולל אחר:                                                         |
|                                               |                                                   |                                                   |                                                   |                                                   | הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת                                        |
| 177                                           | (65)                                              | (430)                                             | (57)                                              | (434)                                             | חלק האגודה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| (61)                                          | 23                                                | 150                                               | 20                                                | 148                                               | השפעת המס (הטבת מס)                                                           |
| 108                                           | (42)                                              | (280)                                             | (37)                                              | (286)                                             | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו                                                |
| 76,313                                        | 19,745                                            | 15,973                                            | 78,579                                            | 93,605                                            | סה"כ רווח כולל                                                                |

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרותא. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ההרכב:

| 30 בספטמבר, 2024 |                    |                   |                        | מוצגות בשווי<br>הוגן דרך רווח<br>והפסד |                           |
|------------------|--------------------|-------------------|------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| סה"כ             | הלוואות<br>וחייבים | מוחזקות<br>לפדיון | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח |                                        |                           |
|                  |                    |                   |                        |                                        |                           |
| 575,578          | -                  | 20,567            |                        | 555,011                                | נכסי חוב סחירים (א1)      |
| 300,575          | 300,575            | -                 |                        | -                                      | נכסי חוב שאינם סחירים (*) |
| 57,995           | -                  | -                 |                        | 57,995                                 | מניות (א2)                |
| 541,385          | -                  | -                 |                        | 541,385                                | אחרות (א3)                |
| <u>1,475,533</u> | <u>300,575</u>     | <u>20,567</u>     |                        | <u>1,154,391</u>                       | סה"כ                      |
| 30 בספטמבר, 2023 |                    |                   |                        | מוצגות בשווי<br>הוגן דרך רווח<br>והפסד |                           |
| סה"כ             | הלוואות<br>וחייבים | מוחזקות<br>לפדיון | בלתי מבוקר<br>אלפי ש"ח |                                        |                           |
|                  |                    |                   |                        |                                        |                           |
| 511,093          | -                  | 35,003            |                        | 476,090                                | נכסי חוב סחירים (א1)      |
| 280,831          | 280,831            | -                 |                        | -                                      | נכסי חוב שאינם סחירים (*) |
| 45,155           | -                  | -                 |                        | 45,155                                 | מניות (א2)                |
| 455,160          | -                  | -                 |                        | 455,160                                | אחרות (א3)                |
| <u>1,292,239</u> | <u>280,831</u>     | <u>35,003</u>     |                        | <u>976,405</u>                         | סה"כ                      |
| 31 בדצמבר, 2023  |                    |                   |                        | מוצגות בשווי<br>הוגן דרך רווח<br>והפסד |                           |
| סה"כ             | הלוואות<br>וחייבים | מוחזקות<br>לפדיון | מבוקר<br>אלפי ש"ח      |                                        |                           |
|                  |                    |                   |                        |                                        |                           |
| 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 נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים  
הרכב:

| ליום 30 בספטמבר, 2024 |                |
|-----------------------|----------------|
| עלות                  | הערך<br>בספרים |
| בלתי מבוקר            |                |
| אלפי ש"ח              |                |
| 363,058               | 349,856        |
| 223,189               | 225,722        |
| 586,247               | 575,578        |

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 30 בספטמבר, 2023 |                |
|-----------------------|----------------|
| עלות                  | הערך<br>בספרים |
| בלתי מבוקר            |                |
| אלפי ש"ח              |                |
| 261,177               | 248,875        |
| 265,352               | 262,218        |
| 526,529               | 511,093        |

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר, 2023 |                |
|----------------------|----------------|
| עלות                 | הערך<br>בספרים |
| מבוקר                |                |
| אלפי ש"ח             |                |
| 265,029              | 254,921        |
| 224,427              | 225,101        |
| 489,456              | 480,022        |

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)  
2. מניות

| ליום 30 בספטמבר, 2024 |        |
|-----------------------|--------|
| הערך<br>בספרים        | עלות   |
| בלתי מבוקר            |        |
| אלפי ש"ח              |        |
| 57,995                | 50,238 |

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

| ליום 30 בספטמבר, 2023 |        |
|-----------------------|--------|
| הערך<br>בספרים        | עלות   |
| בלתי מבוקר            |        |
| אלפי ש"ח              |        |
| 45,155                | 44,837 |

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

| ליום 31 בדצמבר, 2023 |        |
|----------------------|--------|
| הערך<br>בספרים       | עלות   |
| מבוקר                |        |
| אלפי ש"ח             |        |
| 46,061               | 42,617 |

מניות סחירות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

3. השקעות פיננסיות אחרות  
ההרכב:

| ליום 30 בספטמבר, 2024 |         |
|-----------------------|---------|
| הערך<br>בספרים        | עלות    |
| בלתי מבוקר            |         |
| אלפי ש"ח              |         |
| 102,671               | 86,436  |
| 438,714               | 391,504 |
| 541,385               | 477,940 |

השקעות פיננסיות סחירות  
השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)  
ההרכב:

| ליום 30 בספטמבר, 2023 |                |
|-----------------------|----------------|
| הערך<br>בספרים        | עלות           |
| בלתי מבוקר            |                |
| אלפי ש"ח              |                |
| 69,353                | 44,900         |
| 385,807               | 332,429        |
| <u>455,160</u>        | <u>377,329</u> |

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

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

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

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות 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 30 ביוני, 2024**

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ  
דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2024

תוכן העניינים

עמוד

|                              |                                          |
|------------------------------|------------------------------------------|
| <a href="#"><u>3-4</u></a>   | דוח מיוחד של רואה החשבון                 |
| <a href="#"><u>5-9</u></a>   | 1. רקע ודרישות הגילוי                    |
| <a href="#"><u>10</u></a>    | 2. יחס כושר פירעון וסף הון               |
| <a href="#"><u>11-15</u></a> | 3. מאזן כלכלי                            |
| <a href="#"><u>16</u></a>    | 4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| <a href="#"><u>17</u></a>    | 5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)           |
| <a href="#"><u>18</u></a>    | 6. סף הון (MCR)                          |
| <a href="#"><u>19</u></a>    | 7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה     |
| <a href="#"><u>20</u></a>    | 8. מגבלות על חלוקת דיבידנד               |

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

א.ג.נ.

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - האגודה) ליום 30 ביוני, 2024

**מבוא**

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של האגודה, ליום 30 ביוני 2024 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של האגודה.

**אחריות**

הועד המנהל וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הועד המנהל וההנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך בצורה נקייה ממידע מוטעה מהותית.. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

**היקף הסקירה**

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי האגודה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון והסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024 של האגודה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1ד'. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
28 בנובמבר, 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 2022-1-8 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 מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי 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 התממשות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- 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 בקשר לעמידה בדרישות ההון 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 לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מ-SCR.
- (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 מתייגרת 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 מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)  
ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)  
הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה 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 שגדלה בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו הגיעה 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)

- תקופת פריסה  
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.
- UFR  
שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי
- מתאם תנודתיות  
(VA)  
רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הממונה  
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

# 1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

## ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024 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 ולא את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות.

### ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח 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 המיוחסים 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 האגודה 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 אקטואריים 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 התקופתי של האגודה ליום 30 ביוני, 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של האגודה לדיווח התקופתי ליום 30 ביוני, 2024 אם וככל שבוצעו.

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 30 בספטמבר, 2024.

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 7 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024.

2. יחס כושר פירעון

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30<br>ביוני |
|-------------------|------------------|
| 2023              | 2024             |
| מבוקר**           | בלתי מבוקר*      |
| אלפי ש"ח          |                  |
| 597,997           | 657,505          |
| 430,076           | 469,238          |
| 167,921           | 188,267          |
| 139.0%            | 140.1%           |

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<br>בדצמבר | ליום 30<br>ביוני |
|-------------------|------------------|
| 2023              | 2024             |
| מבוקר             | בלתי מבוקר       |
| אלפי ש"ח          |                  |
| 107,519           | 117,310          |
| 597,997           | 657,505          |

סף הון (MCR) - ראו [סעיף 6.א](#)

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

(\*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

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

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023

א. 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 ספגו 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 מליוני ש"ח בברוטו ו- 8 מליוני ש"ח בשייר המייצגת, להערכת ההנהלה, את מלוא סכום החשיפה של האגודה.

כמו כן התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולים 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 בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של האגודה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

## יחס כושר פירעון (המשך)

ב. 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. לעדכון זה לא היתה השפעה מהותית על יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוח.

### שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון לעומת 31.12.2023

1. עיקר הגידול בהון נובע מעלייה בתשואות ריאליות על השקעות האגודה ומרווחים חיתומיים.
  2. הרכב הנכסים הפיננסיים :
    1. במהלך שנת 2024 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).
    2. בנוסף האגודה הרחיבה את השקעותיה בהלוואות דבר שהוביל לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון (בעיקר עקב גידול בסיכון מרווח אשראי).
    3. בחודש יולי, 2024, לאחר תאריך הדוח, הכריזה האגודה על חלוקת דיבידנד של 35 מיליון ש"ח שהופחתו מההון המוכר בהתאם להחניות חוזר הסולבנסי.
    4. גידול נוסף בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מגידול בהתחייבויות הביטוחיות אשר גרמו לעלייה בדרישת תרחישים שונים, כגון: סיכון ריבית וסיכון תפעולי.
- לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על האגודה לעניין חלוקת דיבידנד ראה [סעיף 7](#) להלן.

3. מאזן כלכלי

| ליום 30 ביוני 2024 |                         |                     | הערות |                                                      |
|--------------------|-------------------------|---------------------|-------|------------------------------------------------------|
| מאזן כלכלי         | מאזן לפי תקינה חשבונאית | אלפי ש"ח בלתי מבוקר |       |                                                      |
|                    |                         |                     |       | <b>נכסים:</b>                                        |
| -                  | 17,515                  | (1)                 |       | נכסים בלתי מוחשיים                                   |
| -                  | 206                     |                     |       | נכסי מיסים נדחים, נטו                                |
| -                  | 46,493                  | (2)                 |       | הוצאות רכישה נדחות                                   |
| 54,186             | 54,186                  | (3)                 |       | רכוש קבוע                                            |
|                    |                         |                     |       | <b>השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח :</b>     |
| 21,140             | 21,186                  |                     |       | חברה מנהלת                                           |
| 23,829             | 26,017                  |                     |       | חברות מוחזקות אחרות                                  |
| 44,969             | 47,203                  |                     |       | <b>סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח</b> |
| 697,887            | 783,139                 | (5)                 |       | נכסי ביטוח משנה                                      |
| 250,876            | 250,876                 |                     |       | חייבים ויתרות חובה                                   |
|                    |                         |                     |       | <b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>                        |
| 496,152            | 496,152                 |                     |       | נכסי חוב סחירים                                      |
| 366,647            | 366,572                 | (4)                 |       | נכסי חוב שאינם סחירים                                |
| 54,606             | 54,606                  |                     |       | מניות                                                |
| 530,955            | 530,955                 |                     |       | אחרות                                                |
| 1,448,360          | 1,448,285               |                     |       | <b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>                   |
| 93,264             | 93,264                  |                     |       | מזומנים ושווי מזומנים                                |
| <b>2,589,542</b>   | <b>2,741,167</b>        |                     |       | <b>סך כל הנכסים</b>                                  |
|                    |                         |                     |       | <b>הון</b>                                           |
| 697,130            | 689,336                 |                     |       | הון רובד 1 בסיסי                                     |
| 697,130            | 689,336                 |                     |       | <b>סך כל ההון</b>                                    |
|                    |                         |                     |       | <b>התחייבויות:</b>                                   |
| 1,490,071          | 1,657,853               | (5)                 |       | התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה         |
| 56,711             | -                       | (6)                 |       | מרווח סיכון (RM)                                     |
| 3,415              | -                       | (7)                 |       | התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו                      |
| 342,215            | 393,978                 | (8)                 |       | זכאים ויתרות זכות אחרות                              |
| 1,892,412          | 2,051,831               |                     |       | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                             |
| <b>2,589,542</b>   | <b>2,741,167</b>        |                     |       | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>                       |

3. מאזן כלכלי (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2023 |                         |          | הערות                                         |  |
|---------------------|-------------------------|----------|-----------------------------------------------|--|
| מאזן כלכלי          | מאזן לפי תקינה חשבונאית | אלפי ש"ח |                                               |  |
|                     |                         | מבוקר    |                                               |  |
| -                   | 19,608                  | (1)      | נכסים בלתי מוחשיים                            |  |
| 1,523               | 742                     |          | נכסי מיסים נדחים, נטו                         |  |
| -                   | 42,315                  | (2)      | הוצאות רכישה נדחות                            |  |
| 55,932              | 55,932                  | (3)      | 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 בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה  |  |
| 56,712              | -                       | (6)      | מרווח סיכון (RM)                              |  |
| -                   | -                       | (7)      | התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו               |  |
| 300,106             | 341,019                 | (8)      | זכאים ויתרות זכות אחרות                       |  |
| 1,763,125           | 1,910,963               |          | סך כל ההתחייבויות                             |  |
| 2,370,196           | 2,522,667               |          | 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 ושיעורי 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 30 ביוני 2024             |         |           |
|--------------------------------|---------|-----------|
| אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות |         |           |
| ש"ח                            | ש"ח     | ש"ח       |
| אלפי                           | אלפי    | אלפי      |
| מבוקר                          | מבוקר   | מבוקר     |
| 792,184                        | 697,887 | 1,490,071 |
| 792,184                        | 697,887 | 1,490,071 |

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

| ליום 31 בדצמבר 2023            |         |           |
|--------------------------------|---------|-----------|
| אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות |         |           |
| ש"ח                            | ש"ח     | ש"ח       |
| אלפי                           | אלפי    | אלפי      |
| 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

(\*) שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו - הגידול ביחס ל 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקרו מגידול חשבונאי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו (גדלו בכ- 88 מיליון ש"ח בשווי החשבונאי) וזאת בעיקר עקב גידול במכירות של האגודה.

2. נכסי ביטוח משנה - הגידול ביחס ל 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקרו מגידול חשבונאי של נכסי מבטח המשנה (גדל בכ- 39 מיליון ש"ח בשווי החשבונאי) וזאת בעיקר גידול במכירות של האגודה.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

| ליום 30 ביוני 2024                    |            |                        |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------------------|------------|------------|
| בהתחשב<br>בהוראות<br>בתקופת<br>הפריסה | הון רובד 1 |                        |            |            |
|                                       | סה"כ       | הון רובד 2<br>אלפי ש"ח | הון רובד 1 | הון רובד 1 |
|                                       |            |                        | נוסף       | בסיסי      |
|                                       |            |                        | בלתי מבוקר |            |
| 697,130                               | 697,130    | -                      | -          | 697,130    |
| (39,625)                              | (39,625)   | -                      | -          | (39,625)   |
| -                                     | -          | -                      | -          | -          |
| -                                     | -          | -                      | -          | -          |
| 657,505                               | 657,505    | -                      | -          | 657,505    |

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הפחתות (ב)

חריגה ממגבלות כמותיות (ג)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הפחתות (ב)

חריגה ממגבלות כמותיות (ג)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

| ליום 31 בדצמבר 2023                   |            |                        |            |            |                                           |
|---------------------------------------|------------|------------------------|------------|------------|-------------------------------------------|
| בהתחשב<br>בהוראות<br>בתקופת<br>הפריסה | הון רובד 1 |                        |            |            |                                           |
|                                       | סה"כ       | הון רובד 2<br>אלפי ש"ח | הון רובד 1 | הון רובד 1 |                                           |
|                                       |            |                        | נוסף       | בסיסי      |                                           |
|                                       |            |                        | מבוקר      |            |                                           |
| 607,071                               | 607,071    | -                      | -          | 607,071    | הון עצמי                                  |
| (9,074)                               | (9,074)    | -                      | -          | (9,074)    | ניכויים מהון רובד 1 (א)                   |
| -                                     | -          | -                      | -          | -          | הפחתות (ב)                                |
| -                                     | -          | -                      | -          | -          | חריגה ממגבלות כמותיות (ג)                 |
| 597,997                               | 597,997    | -                      | -          | 597,997    | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד) |

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 של 35,000 אלפי ש"ח שהוכרז ביום 31 ביולי, 2024.
- (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 2023 | ליום 30 ביוני 2024 |
|---------------------|--------------------|
| באלפי ש"ח           | באלפי ש"ח          |
| מבוקר               | בלתי מבוקר         |
| 597,997             | 657,505            |

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 ראה [סעיף 7](#) להלן.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30<br>ביוני |                                                                                    |
|-------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 2023              | 2024             |                                                                                    |
| דרישת הון         | דרישת הון        |                                                                                    |
| אלפי ש"ח          |                  |                                                                                    |
| מבוקר             | בלתי מבוקר       |                                                                                    |
|                   |                  | <b>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):</b>                                         |
| 290,130           | 325,726          | הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק                                                        |
| 35,325            | 36,004           | הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי                                                    |
| 66                | 41               | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT)                                 |
| 218,746           | 240,187          | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי                                          |
| 544,267           | 601,958          | <b>סה"כ</b>                                                                        |
| (122,523)         | (134,283)        | השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון                                                      |
| 421,744           | 467,675          | <b>סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR</b>                                       |
| 42,189            | 44,702           | הון נדרש בשל סיכון תפעולי                                                          |
| (19,564)          | (26,799)         | התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה                                                |
| 8,342             | 8,357            | הון נדרש בשל חברה מנהלת                                                            |
| 452,711           | 493,935          | <b>סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות</b>                  |
| 95%               | 95%              | <b>שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ- SCR (באחוזים)</b>                  |
| 430,076           | 469,238          | <b>סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות</b> |

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

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2023

1. הגידול בהון הנדרש בגין רכיב סיכון שוק ביחס ל 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקר מעלייה בדרישת ההון מסיכון מניות ומטבע וזאת בעיקר עקב גידול בהשקעות אלטרנטיביות שחשופות למטבע ובנוסף מגידול בדרישת ההון מסיכון ריכוזיות בעיקר עקב השקעות נוספות בקבוצות חשיפה קיימות.
2. הגידול בהון הנדרש בגין רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי נובע בעיקרו משינוי בהסכמים עם מבטחי משנה.
3. הגידול בפיזור בין רכיבי הסיכון, נובע בעיקר עקב גידול הפיזור בין הסיכונים השונים המרכיבים את רכיב סיכון השוק.
4. הגידול בדרישת ההון בגין רכיב סיכון תפעולי ביחס ל 31 בדצמבר 2023, נובע מגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.

6. סך הון (MCR)

(א) סך הון (MCR)

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30<br>ביוני |
|-------------------|------------------|
| 2023              | 2024             |
| אלפי ש"ח          |                  |
| מבוקר             | בלתי מבוקר       |
| 76,368            | 76,833           |
| 107,519           | 117,310          |
| 193,534           | 211,157          |
| 107,519           | 117,310          |

סך הון לפי נוסחת MCR

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

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

סך הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון:

| ליום 30 ביוני 2024 |            |            |
|--------------------|------------|------------|
| סה"כ               | הון רובד 2 | הון רובד 1 |
| אלפי ש"ח           |            |            |
| בלתי מבוקר         |            |            |
| 657,505            | -          | 657,505    |
| -                  | -          | -          |
| 657,505            | -          | 657,505    |

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

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*)

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

(\*) 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 30 ביוני 2024

| כולל<br>יישום<br>הוראות<br>המעבר<br>לתקופת<br>הפריסה | השפעת<br>גידול הדרגתי<br>בהון נדרש<br>לכושר<br>פירעון<br>בתקופת<br>הפריסה | השפעת<br>שיעור של<br>50% הון<br>רובד 2<br>בתקופת<br>הפריסה | סה"כ ללא<br>יישום הוראות<br>המעבר<br>לתקופת<br>הפריסה |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| בלתי מבוקר                                           |                                                                           |                                                            |                                                       |
| אלפי ש"ח                                             |                                                                           |                                                            |                                                       |
| 1,546,782                                            | -                                                                         | -                                                          | 1,546,782                                             |
| סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)         |                                                                           |                                                            |                                                       |
| 657,505                                              | -                                                                         | -                                                          | 657,505                                               |
| הון רובד 1 בסיסי                                     |                                                                           |                                                            |                                                       |
| 657,505                                              | -                                                                         | -                                                          | 657,505                                               |
| הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון                |                                                                           |                                                            |                                                       |
| 469,238                                              | (24,697)                                                                  | -                                                          | 493,935                                               |
| הון נדרש לכושר פירעון                                |                                                                           |                                                            |                                                       |

ליום 31 בדצמבר 2023

| כולל<br>יישום<br>הוראות<br>המעבר<br>לתקופת<br>הפריסה | השפעת גידול<br>הדרגתי בהון<br>נדרש לכושר<br>פירעון<br>בתקופת<br>הפריסה | השפעת<br>שיעור של<br>50% הון<br>רובד 2<br>בתקופת<br>הפריסה | סה"כ ללא<br>יישום הוראות<br>המעבר<br>לתקופת<br>הפריסה |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 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                |                                                                        |                                                            |                                                       |
| 430,076                                              | (22,635)                                                               | -                                                          | 452,711                                               |
| הון נדרש לכושר פירעון                                |                                                                        |                                                            |                                                       |

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

## 8. 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 הוועד 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 הוועד 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 הוועד המנהל של האגודה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

### נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2023 | ליום 30<br>ביוני<br>2024 |
|---------------------------|--------------------------|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר               |
| אלפי ש"ח                  |                          |
| 597,997                   | 657,505                  |
| 452,711                   | 493,935                  |
| 145,286                   | 163,570                  |
| 132.1%                    | 133.1%                   |

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 הוועד המנהל:

|        |        |
|--------|--------|
| 115%   | 115%   |
| 77,380 | 89,480 |

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הוועד המנהל (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

### שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023

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.

28 בנובמבר, 2024

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