

ביטוח חקלאי



אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2025



חלקי הדו"ח

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

פרק א' דו"ח הוועד המנהל

תוכן העניינים

א	דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 31 במרס 2025	3
1.	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות האגודה ובסביבתה העסקית	3
2.	תמצית עיקרי נתונים כספיים של האגודה	4
3.	תזרים מזומנים, נזילות ומימון	10
4.	אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי על הגילוי- סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX 10	
5.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	11

א

דו"ח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה ליום 31 במרס 2025

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני האגודה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן - "תאריך המאזן"). דוח הוועד המנהל על מצב ענייני האגודה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות האגודה ב- 3 החודשים של שנת 2025 (להלן - "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 20 במרס 2025, (להלן - "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד.

החל מיום 1 בינואר 2025, האגודה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה. מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ועבור התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 מוצגים גם הם בהתאם לתקני הדיווח לעיל.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים. הדוח נערך בהתאם להוראות חוזרי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחשכון 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

בעקבות המשך הלחימה במלחמת "חרבות ברזל" ותוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב חלו התפתחויות שליליות בשווקים הפיננסיים (ראה סעיף 6.2 להלן). להתפתחויות אלה הייתה השפעה מהותית על האגודה, חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, קופות הגמל וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים. חברות אלו משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים ולשיעור האינפלציה השלכה מהותית על רווחיהן ועל רווחי האגודה.

1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן - "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-1.1% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד בשיעור של כ-1.0%. המדד הידוע עלה בתקופת הדוח בכ-0.3% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שער החליפין של הדולר עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-1.9% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה שער החליפין בכ-1.5%. לשיעורי האינפלציה, לשינוי בשער החליפין של הדולר, ולשינוי בעקום הריבית יש השפעה על התוצאות העסקיות של האגודה בעיקר על ההכנסות מהשקעות, ההתחייבויות הביטוחיות והוצאות המימון.

2. תמצית עיקרי נתונים כספיים של האגודה

2.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2025 (באלפי ש"ח)

ליום 31.12.2024	ליום 31.03.2024	ליום 31.03.2025	נתוני מאזן
115,116	81,553	152,079	מזומנים ושווי מזומנים
1,537,211	1,435,361	1,553,930	השקעות פיננסיות אחרות
714,911	648,046	750,143	הון
1,584,675	1,427,255	1,551,727	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
960,127	925,620	961,937	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2,393,643	2,143,505	2,414,657	סה"כ מאזן

2.2. תיאור התפתחות המצב הכספי

2.2.1. נכסים

1. סך כל הנכסים של האגודה ליום 31 במרס 2025 הסתכם בסכום של 2,415 מיליוני ש"ח לעומת 2,143 מיליוני ש"ח ליום 31 מרס 2024. הגידול האמור מקורו בעליה בנכסי חוזי ביטוח משנה בעקבות עליה בתביעות, עלייה בהשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן וגידול במזומנים ושווי מזומנים אחרים וזאת במקביל לעלייה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ובזכאים אחרים.

2. השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות ליום 31 במרס 2025 הן כ- 1,554 מיליוני ש"ח לעומת 1,435 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024. הגידול האמור נובע עלייה בתשואת התיק.

2.2.2. הון עצמי

הון עצמי ודרישות הון

א. סך כל ההון של האגודה ליום 31 במרס 2025 הסתכם בסכום של כ-750.1 מיליוני ש"ח לעומת 714.9 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע מרווחי האגודה.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על האגודה חל משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה "ותיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי"). ביום 29 במאי 2025 אישרה ופירסמה האגודה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 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 בדצמבר 2023 (מבוקר*)	ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר*)	
597,998	710,204	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
430,076	549,095	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
167,922	161,109	עודף ליום הדוח (באלפי ש"ח)
139.0%	129.3%	יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)

השינוי ביחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מעלייה בדרישה בהון העצמי לעניין כושר פירעון וזאת בעיקר עקב גידול חשבונאי בהתחייבויות הביטוחיות בשייר וכן מגידול בדרישת ההון של האגודה תחת הוראות המעבר, עקב השינוי בהתאמה הסימטרית בסיכון המניות ובסיכון המרווח.

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

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר*)	ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר*)	
107,519	136,790	סף הון (MCR)
597,998	710,204	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

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

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר *)	ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר *)	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות
597,997	710,204	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)
452,711	549,095	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
145,286	161,109	עודף (באלפי ש"ח)
132.1%	129.3%	יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)

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

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הוועד המנהל (באחוזים)	115%	115%
עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)	77,380	78,745

(*) 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 31 במרס 2025 הסתכמו לסכום של כ- 1,665 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,495 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024. הגידול כאמור מקורו בגידול בזכאים ויתרות זכות ועלייה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

2.2.4 נתוני רווח כולל (אלפי ש"ח)

1.1.24-31.12.24	1.1.24-31.3.24	1.1.25-31.3.25	נתוני רווח והפסד
643,418	155,894	159,419	הכנסות משירותי ביטוח
580,048	115,785	119,116	הוצאות משירותי ביטוח
69,366	20,059	22,294	רווח משרותי ביטוח
106,997	30,387	18,837	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
143,616	41,631	35,232	רווח כולל

ביטוח כללי

2.3 רווח משירותי ביטוח לפני מס בביטוח כללי לפי תיקים (במיליוני ש"ח)

ענף	1.1.25-31.3.25	1.1.24-31.3.24
רכב רכוש	10.2	9.8
רכב חובה	1.5	3.4
אחר	16.4	17.4
סה"כ	28.1	30.6

2.4 הכנסות משירותי ביטוח לפי תיקים (במיליוני ש"ח)

ענף	1.1.25-31.3.25	1.1.24-31.3.24
רכב רכוש	50.5	49.4
רכב חובה	25.1	25.1
אחר	83.8	81.4
סה"כ	159.4	155.9

2.5 רווח (הפסד) בביטוח רכב רכוש (במיליוני ש"ח)

ענף	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.03.2024
<u>ביטוח רכב רכוש</u>		
הכנסות משירותי ביטוח	50.5	49.4
רווח משירותי ביטוח לפני מס	10.2	9.8
Combined Loss Ratio		
ברוטו	80.3%	83.1%
בשייר (*)	80.5%	79.5%

(*) **Combined Loss Ratio**, בשייר- היחס בין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה, לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.



2.5.1. תיאור התפתחות הכנסות משירותי ביטוח ורווח לפי תיקים

סך כל ההכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדו"ח הסתכמו בכ- 159.4 מיליוני ש"ח ובכ- 155.9 מיליוני ש"ח בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024. העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מגידול במכירות ללקוחות הפרט.

א. רכב רכוש

ההכנסות משירותי ביטוח הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 72.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 71.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בפרמיה נובע בעיקר מעלייה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה ומגידול בלקוחות פרט קיבוצי. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 10.2 מיליוני ש"ח לעומת הרווח של כ- 9.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מהטבה בהתפתחות מלאי התביעות.

ב. רכב חובה

ההכנסות משירותי ביטוח הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 25.1 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 1.5 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 3.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות מיוחסות לתיק ובשינוי בחוזה משנה יחסי.

ג. אחר

ההכנסות משירותי ביטוח הסתכמו בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 83.8 מיליוני ש"ח לעומת כ- 81.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיה נובעת בעיקר מגידול במכירות ללקוחות פרט. הרווח לפני מס הסתכם בתקופת הדו"ח בסכום של כ- 16.4 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 17.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות מיוחסות לתיק.

3. הכנסות מהשקעות

ההכנסות מההשקעות הפיננסיות מוצגות להלן:

1.1.24-31.12.24	1.1.24-31.3.24	1.1.25-31.3.25	
121,994	33,521	18,838	רווחים מהשקעות אחרות, נטו באלפי ש"ח

ההכנסות מושפעות בעיקר מהמסחר בשוק ההון בישראל וברחבי העולם. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.2.1 ו-6.2.2 להלן.

4. תזרים מזומנים, נזילות ומימון

תזרימי המזומנים נטו של האגודה, אשר שימשו לפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדו"ח לסכום של כ- 42.5 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה הסתכמו בסכום של כ- 4.4 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות מימון הסתכמו בסכום של כ- 0.3 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הייתה כ- 0.8 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדו"ח יתרות המזומנים של האגודה עלו בסכום של כ-36.9 מיליוני ש"ח והסתכמו לסך של כ- 152.1 מיליוני ש"ח.

האגודה מממנת את פעילותה ממקורות עצמיים (הון עצמי).

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

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

על בסיס הערכה זו, מנכ"לית האגודה וסמנכ"לית 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 31 במרס 2025 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.

יחד עם זאת, בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, האגודה בצעה התאמות בתהליכי העבודה ובבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי שעיקרן בניתוח נתונים בהתאם לדרישות התקנים החדשים ופיתוח בקורות לוודא דיוק ושלמות המידע המדווח.

נכון למועד החתימה על הדוח, האגודה סבורה כי ההתאמות והשינויים שבוצעו בבקרה הפנימית בעקבות יישום התקינה החדשה הוטמעו באופן מלא וייעל, ותמשיך לבחון את אפקטיביות הבקורות החדשות.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

6.1.1 בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 - הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ המצומצמות ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיזיו בפוליסה. הוראה זו אמורה להיכנס לתוקף עם עדכון הוראות מקצועיות מטעם משרד התחבורה, אך שרת התחבורה והבטיחות בדרכים הודיעה ביום 31 במרץ, 2025, כי אינה מקבלת את המלצת המועצה המייעצת לשמאי רכב בעניין מחיר "מוצר תעבורה", ולפיכך נראה כי הוראת תיקון זה לא תכנס לתוקף בעתיד הנראה לעין.

6.1.2 ביום 27 בפברואר, 2025, פורסם מכתב שה. 112-2025 יעד יחס כושר פירעון, המנחה את חברות הביטוח לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון, בשים לב לפרקטיקות הראויות הבאות: בחינת מבחני רגישות מגוונים של שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וגם של תרחישים משולבים, לרבות שינויים בסביבה העסקית בהתאם לפרופיל הסיכון הספציפי של חברת הביטוח; ביצוע מבחני רגישות הן על יחס כושר הפירעון המלא הנוכחי והן על יחס כושר הפירעון העתידי; קביעת עוצמת מבחני הרגישות, בשים לב לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון, בהתאם לסביבה הכלכלית והתנודתיות ההיסטורית של גורמי הסיכון. האגודה נערכת ליישום המכתב.

6.1.3 ביום 22 בינואר, 2025 פורסמה טיוטת עמדת ממונה - איסור הפליה על בסיס מיקום גאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח בביטוחי רכב, האוסרת להפלות מועמדים לביטוח על בסיס אזור גיאוגרפי, מבלי שהיחס השונה כלפי המועמד לביטוח נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שונות בסיכון הביטוחי הנובע ממאפיינים של המועמד המסוים לביטוח.

6.2. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

6.2.1 השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

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

לאגודה עתודה בגין מלחמת חרבות ברזל על סך 200 מיליוני ש"ח בברוטו ו- 20 מיליוני ש"ח בשייר שהופרשו בדוחותיה הכספיים עד סוף שנת 2024.

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

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

6.2.2 תכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 10%. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. להתפתחות בתוכנית המכסים השפעות נרחבות על שוק ההון באפיקים השונים בהם משקיעה האגודה והשלכות על רווחיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעות העתידיות על רווחיה וזאת לאור השינויים התכופים בפרסומי התוכנית.

6.2.3 שינויים בנושאי משרה באגודה

6.2.3.1 ביום 31.3.2025 סיימה גב' צילה דסקל את כהונתה כדח"צ, דב"ת, יו"ר ועדת ביקורת (לרבות ביושבה כועדת תגמול), חברת ועדת השקעות, חברת ועדת סולבנסי, חברת ועדת איתור ויו"ר ועדת מאזן באגודה.

6.2.3.2 ביום 27.3.2025 החלה לכהן גב' שרה גאני כדח"צ, דב"ת, חברת ועדת ביקורת (לרבות ביושבה כועדת תגמול), חברת ועדת השקעות, חברת ועדת סולבנסי, חברת ועדת איתור ויו"ר ועדת מאזן, לאחר שהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון הודיע כי אינו מתנגד למינויה.

6.2.3.3 ביום 31.3.2025 סיימה גב' שירן מאור אלקיים את כהונתה כסמנכ"לית, אקטוארית ראשית באגודה, אקטוארית ממונה אלמנטרי, אקטוארית ממונה בריאות באגודה.



6.2.3.4 ביום 17.3.2025 החלה לכהן גב' ענבל עם-שלם כאקטוארית ראשית באגודה, אקטוארית ממונה אלמנטרי ואקטוארית ממונה בריאות, לאחר שהממונה על שהממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון הודיע כי אינו מתנגד למינויה. לפרטים מלאים אודות נושאי המשרה באגודה ראו סעיף 13 לחלק ד לדוח התקופתי.

האגודה מייחלת לימים שקטים והחזרת כל החטופות והחטופים הביתה.

פזית כהן חזות
מנכ"לית

דורון סט
יו"ר הוועד המנהל

29 במאי 2025

פרק ב'

דוח והצהרות בדבר הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי

הצהרה

אני פזית כהן חזות, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח התקופתי של בטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "האגודה") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של 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 31 במרס, 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לאגודה לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים באגודה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS).
 - ג. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של האגודה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו.
 - ד. לא גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של האגודה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
 5. אני ואחרים באגודה המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר לוועד המנהל ולוועדת הביקורת של האגודה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של האגודה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי, וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של האגודה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

פרק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2025

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרתי את המידע הכספי המצורף של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הועד המנהל והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותי היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתי.

היקף הסקירה

ערכתי את סקירתי בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 ובהתאם הוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

גיר מרדכי - ר"ח מבקר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2025

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים

3

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

6-7

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

8

באור 1 כללי

9-31

באור 2 עיקרי המדיניות החשבונאית

32

באור 3 עונתיות

32-35

באור 4 מגזרי פעילות

36-38

באור 5 השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

39-40

באור 6 הון ודרישות הון

41-43

באור 7 רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

44-46

באור 8 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

47-51

באור 9 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

52-57

באור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות

57

באור 11 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

58

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים

59-61

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של האגודה ("סולר")

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 31 מרס, 2024	ליום 31 מרס, 2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
	אלפי ש"ח		

נכסים

115,116	81,553	152,079		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,521,294	1,407,942	1,537,870	א.5	השקעות פיננסיות אחרות נמדדות בשווי הוגן
15,917	27,419	16,060	א.5	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
16,796	13,325	18,374		חייבים ויתרות חובה
1,903	11,769	1,877		נכסי מסים שוטפים
624,548	501,635	589,790		נכסי חוזי ביטוח משנה
23,126	21,093	23,986		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
54,796	57,123	53,725		רכוש קבוע אחר
19,664	20,966	20,267		נכסים בלתי מוחשיים
483	680	629		נכסי מסים נדחים
2,393,643	2,143,505	2,414,657		סה"כ נכסים

התחייבויות

31,660	31,537	31,358		התחייבויות בגין חכירה
-	-	4,314		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
45,948	36,286	50,082		זכאים ויתרות זכות
16,417	355	27,001		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,584,675	1,427,255	1,551,727		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
32	26	32		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,678,732	1,495,459	1,664,514		סה"כ התחייבויות

6

הון

178,381	178,381	178,381		הון מניות
(31,723)	(31,723)	(31,723)		קרנות הון
568,030	501,086	603,219		עודפים
714,688	647,744	749,877		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של האגודה
223	302	266		זכויות שאינן מקנות שליטה
714,911	648,046	750,143		סך הכל הון
2,393,643	2,143,505	2,414,657		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דניאל שפירא, סמנכ"לית, מנהלת אגף הכספים	פזית כהן חזות, מנהלת כללית	דורון סט, יו"ר הועד המנהל	29 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	-------------------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
643,418	155,894	159,419	הכנסות משירותי ביטוח
580,048	115,785	119,116	הוצאות משירותי ביטוח
63,370	40,109	40,303	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
255,976	66,716	57,037	הוצאות מביטוח משנה
261,972	46,666	39,028	הכנסות מביטוח משנה
5,996	(20,050)	(18,009)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
69,366	20,059	22,294	רווח משירותי ביטוח
970	121	24	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
121,024	33,400	18,814	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
121,994	33,521	18,838	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
37,914	10,405	3,605	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,917	7,271	3,604	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
106,997	30,387	18,837	רווח מהשקעות ומימון, נטו
176,363	50,446	41,131	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
15,843	3,944	3,983	הכנסות מדמי ניהול
27,763	6,995	7,054	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
23,839	4,943	5,062	הוצאות תפעוליות אחרות
14	(2)	(38)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
435	211	100	הוצאות מימון אחרות
2,729	696	860	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
198,438	56,925	47,828	שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
198,438	56,925	47,828	רווח תפעולי
54,925	15,294	12,596	רווח לפני מסים על הכנסה
143,513	41,631	35,232	מסים על הכנסה
140	-	-	רווח לתקופה
37	-	-	רווח כולל אחר:
103	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
143,616	41,631	35,232	רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
			מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא
			יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
			סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
			סך הכל הרווח הכולל לתקופה
143,436	41,595	35,189	רווח לתקופה מיוחס ל:
77	36	43	בעלי היחידות של האגודה
143,513	41,631	35,232	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח לתקופה
143,539	41,595	35,189	רווח כולל מיוחס ל:
77	36	43	בעלי היחידות של האגודה
143,616	41,631	35,232	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי יחידות האגודה						
הון מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						

178,381	(31,122)	568,030	(601)	714,688	223	714,911
-	-	35,189	-	35,189	43	35,232
-	-	35,189	-	35,189	43	35,232

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

178,381	(31,122)	603,219	(601)	749,877	266	750,143
---------	----------	---------	-------	---------	-----	---------

יתרה ליום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי יחידות האגודה						
הון מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						

178,381	(31,122)	459,491	(601)	606,149	266	606,415
-	-	41,595	-	41,595	36	41,631
-	-	41,595	-	41,595	36	41,631

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

178,381	(31,122)	501,086	(601)	647,744	302	648,046
---------	----------	---------	-------	---------	-----	---------

יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי יחידות האגודה						
הון מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						

178,381	(31,122)	459,491	(601)	606,149	266	606,415
-	-	143,436	-	143,436	77	143,513
-	-	103	-	103	-	103
-	-	143,539	-	143,539	77	143,616
-	-	(35,000)	-	(35,000)	-	(35,000)
-	-	-	-	-	(120)	(120)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי ביחידות של האגודה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

178,381	(31,122)	568,030	(601)	714,688	223	714,911
---------	----------	---------	-------	---------	-----	---------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים המאוחדים.

לשנה		ל-3 החודשים שהסתיימו		נספח	
31 בדצמבר, 2024		31 במרס, 2024			
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
72,691	(6,262)	42,526	א		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,700)	(1,160)	(657)			השקעה ברכוש קבוע
(11,208)	(2,157)	(3,783)			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
247	76	-			תמורה ממימוש רכוש קבוע
(13,661)	(3,241)	(4,440)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,069)	(151)	(300)			פירעון התחייבות בגין חכירה
(35,000)	-	-			דיבידנדים ששולמו לבעלי יחידות האגודה
(120)	-	-			דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(36,189)	(151)	(300)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(105)	(1,173)	(823)			השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,736	(10,827)	36,963			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
92,380	92,380	115,116			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
115,116	81,553	152,079			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

143,513	41,631	35,232	רווח לתקופה
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
(2,729)	(696)	(860)	חלק האגודה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:			
(21,443)	(1,791)	(4,081)	מכשירי חוב סחירים
(21,345)	(5,163)	(4,232)	מכשירי חוב שאינם סחירים
(15,389)	(4,984)	1,514	מכשירי הון
(64,127)	(20,559)	(9,414)	השקעות אחרות
רווח ממימוש:			
(24)	(1)	-	רכוש קבוע
פחת והפחות:			
6,555	1,792	1,729	רכוש קבוע
13,557	3,204	3,178	נכסים בלתי מוחשיים
54,925	15,294	12,596	מסים על הכנסה
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
156,651	(771)	(32,948)	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(135,069)	(12,157)	34,758	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(3,700)	(269)	(1,578)	חייבים ויתרות חובה
8,692	(968)	8,448	זכאים ויתרות זכות
השקעות פיננסיות:			
(28,808)	(15,763)	315	פדיונות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(52,254)	(42,832)	9,425	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
(18,568)	(5,061)	(2,131)	מסים ששולמו
72,691	(6,262)	42,526	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ועבור התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואה החשבון המבקר. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בתקופת הדוח ולאחריו עם המשך הלחימה אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף השפעה העתידית של המשך הלחימה על פעילותה של האגודה בין היתר לאור התנודתיות בשווקים וחוסר הוודאות המתמשך בזמן הלחימה וביחס לצעדים הנוספים שינקטו על ידי הממשלה.

השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של האגודה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). 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 שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של האגודה היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, האגודה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראה באור 12.

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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בביאור 12' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17), האגודה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. האגודה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. האגודה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

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

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

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

האגודה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי הביטוח ומניחה 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.

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 המתאימה לביטוחי החובה שהאגודה מוכרת בעצמה.

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 משייכת את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולים בחוזה, האגודה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של האגודה תחת IFRS 4 לפיה האגודה בדרך כלל הכירה ומדדה 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 מכירה ומודדת את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, האגודה מסווגת את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה.

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

האגודה קבעה כי פעילותה במספר תיקי ביטוח הינה זניחה ביחס לפעילותה וקבעה לקבץ את אותם תיקים לתיק שהינו המוצר הדומה ביותר לאותם תיקים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכרה

- האגודה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:
- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבידה

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

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

וכן

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

האגודה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

- (א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח.
 - (ב) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו יכללו במדידת חוזי הביטוח 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 כנכנס נפרד בדוח על המצב הכספי.

גבולות חוזה

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

- לאגודה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.

או

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) תוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה (המשך)

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

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

מודל מדידה

גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה- PAA) - האגודה מיישמת גישה מפושטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה- PAA (ראה פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה- PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי.

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA

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 מיישמת את מודל PAA עבור כלל המוצרים (חוזי ביטוח שהונפקו וחוזי ביטוח משנה מוחזקים) בביטוח כללי. לגבי חוזי ביטוח בענף הנדסי ברוטו וחוזי משנה בהם תקופת הכיסוי ארוכה משנה ביצעה האגודה מבחני כשירות ליישום מודל PAA ומצאה כי הם כשירים ליישום המודל.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA (המשך)

מדידה עוקבת

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

- ה- LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה.

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

האגודה אומדת את ה- LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. 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.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה- PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים נמדדים תחת מודל ה- PAA ככל והם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים. האגודה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה- PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

גרעיה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

האגודה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת. בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן - "שינוי תנאים מהותי") האגודה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש. במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז האגודה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

גילוי והצגה

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

האגודה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:
א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח, אך האגודה ביצעה את הפיצול.

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

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות ביטוח משקפות את הסכום שהאגודה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח.

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

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

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

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהאגודה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהאגודה צופה להשיב ממבטח המשנה.

ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:

- א. מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
 - ב. מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן;
- עבור כל תיקי הביטוח, האגודה מכירה הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

האגודה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של האגודה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

האגודה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של אגודה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בקטגוריה זו הם אלו המחויבים להימדד בשווי הוגן תחת IFRS 9 או שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרה לראשונה כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית. קטגוריה זו כוללת מכשירי חוב שהמאפיינים של תזרימי המזומנים שלהם אינם עומדים במבחן הקרן והריבית או שאינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים, או שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים וכן מכירה. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי

נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד. קבוצה זו כוללת בעיקר את נכסי חוב המגבים את חוזי הביטוח ומנוהלים על בסיס שווי הוגן או יועדו לקבוצת השווי הוגן דרך רווח והפסד כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות הביטוח.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריון מאפייני תזרים המזומנים החוזי ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

ירידת ערך נכסים פיננסיים

האגודה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
האגודה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

גריעת נכסים פיננסיים

האגודה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) האגודה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי האגודה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) האגודה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, האגודה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, האגודה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, האגודה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

גריעת התחייבויות פיננסיות

האגודה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, האגודה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין האגודה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין האגודה לבין אותו מלווה, האגודה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

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

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), האגודה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה. בנוסף, קיימות ב- IFRS 1 הוראות בקשר עם קביעת הסיווג של נכסים פיננסיים, חישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים וכן ייעוד נכסים והתחייבויות פיננסיות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בעת האימוץ לראשונה.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

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

למדיניות החשבונאית של האגודה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראה באור ב' לעיל.

הוראות מעבר

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

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

האגודה יישמה את גישת היישום למפרע המלא עבור כל חוזי הביטוח שברשותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, *חוזי ביטוח*, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, *מכשירים פיננסיים* (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 9:

סיווג של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

לצורך קביעת קבוצת הסיווג והמדידה, IFRS 9 דורש שכל הנכסים הפיננסיים יוערכו על בסיס המודל העסקי של האגודה לניהול הנכסים והמאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים של מכשיר. קבוצות המדידה של IAS 39 עבור נכסים פיננסיים (שווי הוגן דרך רווח או הפסד, זמין למכירה, מוחזק לפדיון והלוואות וחייבים) הוחלפו על ידי קבוצות המדידה הבאות:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל מכשירי הון ונגזרים
- מכשירי חוב בעלות מופחתת

תחת IFRS 9, נגזרים המשובצים בחוזה מארח שמהווה נכס פיננסי בתחולת IFRS 9 אינם מופרדים. במקום זאת, המכשיר הפיננסי המעורב מוערך בשלמותו לצורך סיווג.

להסבר כיצד האגודה מסווגת ומודדת נכסים פיננסיים ומטפלת ברווחים או הפסדים מתייחסים תחת IFRS 9, ראה באור ג' לעיל.

ל- IFRS 9 לא הייתה השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית של האגודה לגבי סיווג התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

IFRS 9 מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 עם מודל 'הפסדי אשראי חזויים' צופה פני עתיד. מודל ירידת הערך החדש מיושם עבור נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. תחת IFRS 9, הפסדי אשראי מוכרים מוקדם יותר מאשר תחת IAS 39.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מהיישום לראשונה של IFRS 9 יושמו למפרע, כולל הצגת מספרי השוואה למועד המעבר, למעט המצוין להלן.

- ההערכות הבאות בוצעו על בסיס העובדות והנסיבות הקיימות במועד המעבר:
 - הבחינה של המודל העסקי
 - מבחן החוב הפשוט/ מבחן הקרן והריבית בלבד
 - ייעוד של מכשירים פיננסיים למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בשל חוסר עקביות בהכרה או במדידה.
- ייעוד אם לנכס פיננסי היה סיכון אשראי נמוך במועד המעבר, החברה קובעת כי לא הייתה עלייה משמעותית בסיכון האשראי מההכרה לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

	ליום 1 בינואר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2023 (כפי שדווח בעבר)
מבוקר אלפי ש"ח			

				נכסים
	92,380	-	92,380	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
(1)	1,355,949	3,518	1,352,431	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
	29,977	(78)	30,055	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
(2)	-	(42,315)	42,315	הוצאות רכישה נדחות
(3)	13,030	(22,734)	35,764	חייבים ויתרות חובה
(4)	-	(108,964)	108,964	פרמיות לגביה
	22,186	1,994	20,192	נכסי מסים שוטפים
(5)	489,479	(254,315)	743,794	נכסי חוזי ביטוח משנה
	20,398	-	20,398	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	57,830	-	57,830	רכוש קבוע
	22,013	-	22,013	נכסים בלתי מוחשיים
	610	-	610	נכסי מסים נדחים
	2,103,852	(422,894)	2,526,746	סה"כ נכסים
				התחייבויות
	31,688	-	31,688	הלוואות ואשראי
(5),(3),(2)	37,230	(275,419)	312,649	זכאים ויתרות זכות
	469	-	469	התחייבויות בגין מסים שוטפים
(4),(2)	1,428,024	(141,920)	1,569,944	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
	26	-	26	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	1,497,437	(417,339)	1,914,776	סה"כ התחייבויות
				הון
	178,381	-	178,381	הון מניות
	(31,723)	(371)	(31,352)	קרנות הון
	459,491	(5,184)	464,675	עודפים
	606,149	(5,555)	611,704	סך הכל הון המיוחס לבעלי היחידות של האגודה
	266	-	266	זכויות שאינן מקנות שליטה
	606,415	(5,555)	611,970	סך הכל הון
	2,103,852	(422,894)	2,526,746	סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9: (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

להלן הסברים לשינויים העיקריים:

- (1) בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב לא סחירות חלף מדידה בעלות מתואמת בתקן IAS39.
- (2) בהתאם ל- IFRS 17, הוצאות הרכישה הנדחות נכללות במסגרת מדידת חוזי הביטוח.
- (3) בהתאם ל- IFRS 17, חו"ז מבטחי משנה נכלל באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי הביטוח ולכן נכלל בסעיף נכסי ביטוח משנה.
- (4) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 148.3 מליוני ש"ח.
- (5) בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 72.4 מליוני ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9: (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024:

	ליום 31 במרס 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 במרס 2024 (כפי שדווח בעבר)
הסבר			
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

נכסים

	81,553	-	81,553	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
(1)	1,407,942	3,269	1,404,673	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
	27,419	(92)	27,511	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
(2)	-	(48,125)	48,125	הוצאות רכישה נדחות
(3)	13,325	(37,337)	50,662	חייבים ויתרות חובה
(4)	-	(240,440)	240,440	פרמיות לגביה
	11,769	(1,353)	13,122	נכסי מסים שוטפים
(5)	501,635	(317,218)	818,853	נכסי חוזי ביטוח משנה
	21,093	-	21,093	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	57,123	-	57,123	רכוש קבוע
	20,966	-	20,966	נכסים בלתי מוחשיים
	680	-	680	נכסי מסים נדחים
	2,143,505	(641,296)	2,784,801	סה"כ נכסים

התחייבויות

	31,537	-	31,537	הלוואות ואשראי
(5),(3),(2)	36,286	(350,669)	386,955	זכאים ויתרות זכות
	355	-	355	התחייבויות בגין מסים שוטפים
(4),(2)	1,427,255	(294,400)	1,721,655	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
	26	-	26	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
	1,495,459	(645,069)	2,140,528	סה"כ התחייבויות

הון

	178,381	-	178,381	הון מניות
	(31,723)	(471)	(31,252)	קרנות הון
	501,086	4,244	496,842	עודפים
	647,744	3,773	643,971	סך הכל הון המיוחס לבעלי היחידות של האגודה
	302	-	302	זכויות שאינן מקנות שליטה
	648,046	3,773	644,273	סך הכל הון
	2,143,505	(641,296)	2,784,801	סך הכל התחייבויות והון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9: (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

להלן הסברים לשינויים העיקריים:

- (1) בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב לא סחירות חלף מדידה בעלות מתואמת בתקן IAS39.
- (2) בהתאם ל- IFRS 17, הוצאות הרכישה הנדחות נכללות במסגרת מדידת חוזי הביטוח.
- (3) בהתאם ל- IFRS 17, חו"ז מבטחי משנה נכלל באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי הביטוח ולכן נכלל בסעיף נכסי ביטוח משנה.
- (4) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 147.2 מליוני ש"ח.
- (5) בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 73.3 מליוני ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9: (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS	ליום 31 בדצמבר 2024 (כפי שדווח בעבר)	השפעת היישום לראשונה	הסבר
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	115,116	-	115,116
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	1,521,294	3,331	1,517,963
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	15,917	(48)	15,965
הוצאות רכישה נדחות	-	(44,220)	44,220
חייבים ויתרות חובה	16,796	(21,420)	38,216
פרמיות לגביה	-	(107,815)	107,815
נכסי מסים שוטפים	1,903	-	1,903
נכסי חוזי ביטוח	624,548	(258,998)	883,546
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	23,126	-	23,126
רכוש קבוע אחר	54,796	-	54,796
נכסים בלתי מוחשיים	19,664	-	19,664
נכסי מסים נדחים	483	-	483
סה"כ נכסים	2,393,643	(429,170)	2,822,813
התחייבויות			
הלוואות ואשראי	31,660	-	31,660
זכאים ויתרות זכות	45,948	(279,445)	325,393
התחייבויות בגין מסים שוטפים	16,417	2,076	14,341
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	1,584,675	(157,587)	1,742,262
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	32	-	32
סה"כ התחייבויות	1,678,732	(434,956)	2,113,688
הון			
הון מניות	178,381	-	178,381
קרנות הון	(31,723)	(406)	(31,317)
עודפים	568,030	6,192	561,838
סך הכל הון המיוחס לבעלי היחידות של האגודה	714,688	5,786	708,902
זכויות שאינן מקנות שליטה	223	-	223
סך הכל הון	714,911	5,786	709,125
סך הכל התחייבויות והון	2,393,643	(429,170)	2,822,813

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9: (המשך)

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

להלן הסברים לשינויים העיקריים:

- (1) בסעיף השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן, עיקר השינוי נובע משערוך אגרות חוב לא סחירות חלף מדידה בעלות מתואמת בתקן IAS39.
- (2) בהתאם ל- IFRS 17, הוצאות הרכישה הנדחות נכללות במסגרת מדידת חוזי הביטוח.
- (3) בהתאם ל- IFRS 17, חו"ז מבטחי משנה נכלל באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי הביטוח ולכן נכלל בסעיף נכסי ביטוח משנה.
- (4) בהתאם ל- IFRS 17 יתרת הפרמיה לגביה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 132.3 מליוני ש"ח.
- (5) בהתאם ל- IFRS 17 פיקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללים בסעיף נכסי ביטוח משנה. מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 64.5 מליוני ש"ח.

(ב) השפעה על הרווח הכולל

התאמות לרווח הכולל במעבר ל IFRS:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 במרס, 2024	לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
32,303	132,275	רווח כולל כפי שדווח בעבר
		התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:
12,938	15,567	חוזי ביטוח (1)
(263)	(157)	מכשירים פיננסיים (2)
(3,347)	(4,069)	השפעת המס של האמור לעיל
41,631	143,616	רווח כולל לפי IFRS

1. להסבר אודות אופן המדידה ראה באור 2 ב'.

2. הפער העיקרי נובע ממעבר למודל מדידה בשווי הוגן דרך דווח או הפסד חלף מדידה בעלות מופחתת בגין נכסי חוב שאינם סחירים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך):

(ג) מעבר מ- IAS 39 ל- IFRS 9:

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 1 בינואר 2024:

מדידה לפי IFRS 9		מדידה מחדש			מדידה לפי IAS 39		השקעות פיננסיות אחרות: מכשירי חוב שאינם סחירים מכשירים חוב סחירים
קטגוריה	סכום	אחר	הפסדי אשראי	סיווג	סכום	קטגוריה	
			חזויים	מחדש			
			מבוקר				
			אלפי ש"ח				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד עלות	369,251	(496)	-	-	369,747	הלוואות וחייבים	
מופחתת	29,963	-	(92)	-	30,055	מוחזק לפדיון	

להלן השפעת המעבר על כל קבוצה של נכסים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2024:

מדידה לפי IFRS 9		מדידה מחדש			מדידה לפי IAS 39		השקעות פיננסיות אחרות: מכשירי חוב שאינם סחירים מכשירים חוב סחירים
קטגוריה	סכום	אחר	הפסדי אשראי	סיווג מחדש	סכום	קטגוריה	
			חזויים				
			בלתי מבוקר				
			אלפי ש"ח				
שווי הוגן דרך רווח או הפסד עלות	264,902	3,331	-	-	261,571	הלוואות וחייבים	
מופחתת	15,917	-	(48)	-	15,965	מוחזק לפדיון	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

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

מטרת האגודה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. האגודה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, האגודה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית האגודה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

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

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

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

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה; וכן
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים).

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של האגודה תחת החוזה. להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהאגודה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לאגודה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי (המשך)
חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי)
ונתוני התביעות בפועל.

שיעורי הוון

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

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל 80% פרמיית אי נזילות) ששימשו את האגודה:

ליום 31 במרס, 2025									בלתי מבוקר
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
2.35%	2.29%	2.34%	2.45%	2.51%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	ביטוח כללי
ליום 31 במרס, 2024									בלתי מבוקר
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
1.66%	1.65%	1.84%	2.10%	2.22%	2.35%	2.35%	2.35%	2.35%	ביטוח כללי
ליום 31 בדצמבר, 2024									בלתי מבוקר
משך חיי התיק									
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים	
2.03%	2.10%	2.16%	2.29%	2.33%	2.38%	2.38%	2.38%	2.38%	ביטוח כללי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג 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 את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

עבור ביטוח כללי, האגודה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטב" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

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

2. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	ממד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
1.9	0.3	1.1	שלושה חודשים שהסתיימו ביום:
1.5	0.3	1.0	31 במרס, 2025
			31 במרס, 2024
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

באור 3: - עונתיות

במרכיבי ההוצאות, 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

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

האגודה עוסקת באמצעות חברה כלולה, במגזר חסכון ארוך טווח בניהול קרן פנסיה. ראו ביאור 6 לדוח השנתי.

2. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש.

3. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

4. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון האגודה.

ב. מגזר בר דיווח

1. האגודה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצרים העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי רשות שוק ההון.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025

ביטוח חיים ארוך טווח	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות וקיזוזים	סה"כ
-	159,419	-	-	159,419
-	119,116	-	-	119,116
-	40,303	-	-	40,303
-	57,037	-	-	57,037
-	39,028	-	-	39,028
-	(18,009)	-	-	(18,009)
-	22,294	-	-	22,294
-	-	24	-	24
-	5,838	12,976	-	18,814
-	5,838	13,000	-	18,838
-	3,605	-	-	3,605
-	3,604	-	-	3,604
-	5,837	13,000	-	18,837
-	28,131	13,000	-	41,131
3,983	-	-	-	3,983
-	-	12,192	(5,138)	7,054
-	-	5,062	-	5,062
-	-	38	-	38
-	-	100	-	100
860	-	-	-	860
4,843	28,131	19,992	(5,138)	47,828
4,843	28,131	19,992	(5,138)	47,828
4,843	28,131	19,992	(5,138)	47,828
23,736	1,759,964	630,957	-	2,414,657
-	1,659,216	5,298	-	1,664,514

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך רווחים אחרים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק
לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מפעילויות
נמשכות

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר
סך כל התחייבויות המגזר

מידע נוסף

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות:
רכב חובה
רכב רכוש
אחר
סה"כ

-	36,116	-	-	36,116
-	81,093	-	-	81,093
-	166,127	-	-	166,127
-	283,336	-	-	283,336

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות וקיזוזים	סה"כ
-	155,894	-	-	155,894
-	115,785	-	-	115,785
-	40,109	-	-	40,109
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח				
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
-	66,716	-	-	66,716
-	46,666	-	-	46,666
-	(20,050)	-	-	(20,050)
הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים				
-	20,059	-	-	20,059
רווח משירותי ביטוח				
-	-	121	-	121
-	13,675	19,725	-	33,400
-	13,675	19,846	-	33,521
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
רווחים אחרים מהשקעות, נטו				
סך רווחים אחרים מהשקעות, נטו				
-	10,405	-	-	10,405
-	7,271	-	-	7,271
-	10,541	19,846	-	30,387
-	30,600	19,846	-	50,446
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
רווח מהשקעות ומימון, נטו				
רווח נטו מביטוח ומהשקעה				
3,944	-	-	-	3,944
-	-	11,437	(4,442)	6,995
-	-	4,943	-	4,943
-	-	2	-	2
-	-	211	-	211
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
696	-	-	-	696
4,640	30,600	26,127	(4,442)	56,925
רווח (הפסד) תפעולי				
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות				
4,640	30,600	26,127	(4,442)	56,925
4,640	30,600	26,127	(4,442)	56,925
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה				
20,843	1,478,290	644,372	-	2,143,505
-	1,491,149	4,310	-	1,495,459
סך כל נכסי המגזר				
סך כל התחייבויות המגזר				
מידע נוסף				
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות:				
-	35,982	-	-	35,982
-	79,213	-	-	79,213
-	167,242	-	-	167,242
-	282,437	-	-	282,437
רכב חובה				
רכב רכוש				
אחר				
סה"כ				

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	התאמות וקיזוזים	סה"כ
-	643,418	-	-	643,418
-	580,048	-	-	580,048
-	63,370	-	-	63,370
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח				
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
-	255,976	-	-	255,976
-	261,972	-	-	261,972
-	5,996	-	-	5,996
הוצאות מביטוח משנה				
הכנסות מביטוח משנה				
הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים				
-	69,366	-	-	69,366
רווח משירותי ביטוח				
-	-	970	-	970
-	64,925	56,099	-	121,024
-	64,925	57,069	-	121,994
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית				
האפקטיבית				
רווחים אחרים מהשקעות, נטו				
סך רווחים אחרים מהשקעות, נטו				
-	37,914	-	-	37,914
-	22,917	-	-	22,917
-	49,928	57,069	-	106,997
-	119,294	57,069	-	176,363
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
רווח מהשקעות ומימון, נטו				
רווח נטו מביטוח ומהשקעה				
15,843	-	-	-	15,843
-	-	44,032	(16,269)	27,763
-	-	23,839	-	23,839
-	-	14	-	14
-	-	435	-	435
הכנסות מדמי ניהול				
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח				
הוצאות תפעוליות אחרות				
הכנסות אחרות, נטו				
הוצאות מימון אחרות				
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת				
השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק				
לפעילות ההשקעה				
רווח (הפסד) תפעולי				
2,729	-	-	-	2,729
18,572	119,294	76,841	(16,269)	198,438
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מפעילויות				
נמשכות				
18,572	119,294	76,841	(16,269)	198,438
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה:				
-	133	7	-	140
18,572	119,427	76,848	(16,269)	198,578
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה				
22,876	1,676,603	694,164	-	2,393,643
-	1,670,770	7,962	-	1,678,732
סך כל נכסי המגזר				
סך כל התחייבויות המגזר				
מידע נוסף				
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות:				
-	103,240	-	-	103,240
-	205,566	-	-	205,566
-	343,318	-	-	343,318
-	652,124	-	-	652,124
רכב חובה				
רכב רכוש				
אחר				
סה"כ				

באור 5: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)

א. 1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרס 2025			
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ	
83,636	-	83,636	
71,788	-	71,788	
118,698	-	118,698	
274,122	-	274,122	מכשירי חוב:
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
			פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
			הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
			סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
			מכשירי חוב סחירים:
			אג"ח ממשלתיות
			אג"ח קונצרניות סחירות
			סך הכל מכשירי חוב סחירים
			סך הכל מכשירי חוב
			יתרת הפרשה להפסדי אשראי
			מכשירי הון:
			מכשירי הון סחירים:
			מניות סחירות
			סך הכל מכשירי הון
			השקעות אחרות:
			השקעות אחרות (*)
			סך הכל השקעות אחרות
			סך הכל השקעות פיננסיות
			התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

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

(**) מכשירים נגזרים כוללים חוזים עתידיים בלבד.

באור 5: -

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

א. 1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 במרס 2024		
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
209,558	-	209,558
77,526	-	77,526
114,348	-	114,348
401,432	-	401,432
268,143	-	268,143
205,122	27,419	177,703
473,265	27,419	445,846
874,697	27,419	847,278
92	92	-
52,810	-	52,810
52,810	-	52,810
506,051	-	506,051
1,803	-	1,803
507,854	-	507,854
1,435,361	27,419	1,407,942

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

יתרת הפרשה להפסדי אשראי

מכשירי הון:

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**) (*)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות

וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(**) מכשירים נגזרים כוללים חוזים עתידיים בלבד.

באור 5: -

השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)
א. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)
א. 1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ		
82,400	-	82,400	מכשירי חוב:	
70,919	-	70,919	מכשירי חוב שאינם סחירים:	
111,583	-	111,583	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
264,902	-	264,902	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
			הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
			סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
398,302	-	398,302	מכשירי חוב סחירים:	
257,069	15,917	241,152	אג"ח ממשלתיות	
655,371	15,917	639,454	אג"ח קונצרניות סחירות	
920,273	15,917	904,356	סך הכל מכשירי חוב סחירים	
48	48	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	
66,065	-	66,065	מכשירי הון:	
66,065	-	66,065	מכשירי הון סחירים:	
			מניות סחירות	
			סך הכל מכשירי הון	
547,600	-	547,600	השקעות אחרות:	
3,273	-	3,273	השקעות אחרות (*)	
550,873	-	550,873	מכשירים נגזרים (**)	
1,537,211	15,917	1,521,294	סך הכל השקעות פיננסיות	

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים חוזים עתידיים בלבד.

באור 6: - הון ודרישות ההון

א. 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 וחברות בנות של האגודה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

בחודש מרס 2019 קבע הוועד המנהל של האגודה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - "יעד הון") שלא יפחת מ- 115% ועודף הון של 50 מיליון כל הפחות.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף ומכשיר הון רובד 2). 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 תיפעוליים.

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

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 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%); 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").

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. נציין כי תקופת הפריסה הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

באור 6: - הון ודרישות ההון (המשך)

ג. יחס כושר הפירעון של האגודה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2024, שפורסם ביום 29 במאי 2025, לאגודה עודף הון.

החישוב שערכה האגודה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של האגודה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנס ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון², 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.

לפרוט נוסף ראה סעיף 2.2.2 בדוח הועד המנהל וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של האגודה.

ד. 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 הועד המנהל של האגודה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לאגודה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

באור 7: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של שלושה
חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס, 2025
ביטוח כללי
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

	הכנסות משירותי ביטוח
159,419	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
159,419	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
	הוצאות משירותי ביטוח
122,337	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(23,167)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
5,560	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
14,386	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
119,116	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
40,303	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
	הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
	הוצאות מביטוח משנה:
57,037	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
57,037	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
	הכנסות מביטוח משנה:
58,009	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(19,792)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
811	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
39,028	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(18,009)	סה"כ (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
22,294	רווח משירותי ביטוח

באור 7: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של
שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
31 במרס, 2024
ביטוח כללי
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

155,894	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
155,894	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

105,160	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
(18,612)	LIC
16,209	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
13,028	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
115,785	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
40,109	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

66,716	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
66,716	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

58,128	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות
(12,351)	שהתהוו
	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
889	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס
46,666	מכבידים
	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(20,050)	סה"כ (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
20,059	רווח משירותי ביטוח

באור 7: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2024
ביטוח כללי
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

643,418	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
643,418	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

502,364	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(37,108)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
14,157	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
100,635	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
580,048	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
63,370	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

255,976	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
255,976	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

239,190	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
21,838	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
944	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
261,972	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
5,996	סה"כ הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
69,366	רווח משירותי ביטוח

באור 8: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

24	24	-	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
18,814	12,976	5,838	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
18,838	13,000	5,838	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
18,838	13,000	5,838	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
18,838	13,000	5,838	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה (א)

6,880	-	6,880	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
(3,275)	-	(3,275)	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
3,605	-	3,605	

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

4,540	-	4,540	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
688	-	688	הפסד מהפרשי שער, נטו
(1,624)	-	(1,624)	סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
3,604	-	3,604	
18,837	13,000	5,837	סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

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

באור 8: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

121	121	-
33,400	19,725	13,675
33,521	19,846	13,675

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

33,521	19,846	13,675
--------	--------	--------

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

33,521	19,846	13,675
--------	--------	--------

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

2,722	-	2,722
7,683	-	7,683
10,405	-	10,405

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות

הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

1,718	-	1,718
7,670	-	7,670
(2,117)	-	(2,117)
7,271	-	7,271

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות

הנחות אינפלציה)

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

30,387	19,846	10,541
--------	--------	--------

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

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

באור 8: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2024

סך הכל	אחר	ביטוח כללי
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח

רווחים מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

970	970	-	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
121,024	56,099	64,925	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
121,994	57,069	64,925	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

121,994	57,069	64,925	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
---------	--------	--------	---

121,994	57,069	64,925	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
---------	--------	--------	----------------------------

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה (א)

9,951	-	9,951	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
27,963	-	27,963	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
37,914	-	37,914	

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

6,397	-	6,397	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
20,669	-	20,669	הפסד מהפרשי שער, נטו
(4,149)	-	(4,149)	סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
22,917	-	22,917	

106,997	57,069	49,928	סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו
---------	--------	--------	---------------------------------

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

באור 9: -

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

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

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

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

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

קרנות השקעה

השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות מדי תקופה (לרוב, אחת לרבעון), כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן (לרוב, בפער של רבעון) כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה ומבוצעות התאמה להשקעות והחלוקות העוקבות.

באור 9: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

ליום 31 במרס, 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
274,122	-	274,122	-	נכסים פיננסיים:
636,697	-	-	636,697	מכשירי חוב שאינם סחירים
63,191	-	-	63,191	מכשירי חוב סחירים
563,860	462,523	-	101,337	מכשירי הון
1,537,870	462,523	274,122	801,225	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
4,314	-	4,314	-	התחייבויות פיננסיות:
4,314	-	4,314	-	מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

ליום 31 במרס, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
401,432	-	401,432	-	נכסים פיננסיים:
445,846	-	-	445,846	מכשירי חוב שאינם סחירים
52,810	-	-	52,810	מכשירי חוב סחירים
507,854	408,059	1,803	97,992	מכשירי הון
1,407,942	408,059	403,235	596,648	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 9: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2024				נכסים פיננסיים: מכשירי חוב שאינם סחירים מכשירי חוב סחירים מכשירי הון השקעות אחרות סך הכל נכסים פיננסיים
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
264,902	-	264,902	-	
639,454	-	-	639,454	
66,065	-	-	66,065	
550,873	448,224	3,273	99,376	
1,521,294	448,224	268,175	804,895	

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

1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 31 במרס 2025		יתרה ליום 1 בינואר 2025 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח או הפסד רכישות מכירות יתרה ליום 31 במרס 2025
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	
448,224	448,224	
6,551	6,551	
8,801	8,801	
(1,053)	(1,053)	
462,523	462,523	

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

6,045	6,045
-------	-------

באור 9: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 במרס 2024		יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח או הפסד רכישות מכירות יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	
385,339	385,339	
7,159	7,159	
16,832	16,832	
(1,271)	(1,271)	
408,059	408,059	

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2024:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

7,273	7,273
-------	-------

ליום 31 בדצמבר 2024		יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח או הפסד רכישות מכירות יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
נכסים פיננסיים		
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	
385,339	385,339	
10,910	10,910	
55,558	55,558	
(3,583)	(3,583)	
448,224	448,224	

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות

11,100	11,100
--------	--------

באור 9: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 במרס, 2024		ליום 31 במרס, 2025		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
						נכסים פיננסיים: השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:
						מכשירי חוב סחירים:
15,825	15,917	27,173	27,419	15,939	16,060	אג"ח קונצרניות סחירות
15,825	15,917	27,173	27,419	15,939	16,060	סך הכל מכשירי חוב סחירים
15,825	15,917	27,173	27,419	15,939	16,060	סך הכל נכסים פיננסיים

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 לחוזה 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" או "משתנים מיוחדים" זאת מבלי שמשנתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	האגודה הגישה תשובה לבקשת האישור וכן בקשה לעיכוב הליכים בשל בקשת אישור קודמת שמתנהלת נגד חברת ביטוח אחרת בבית משפט המחוזי בתל אביב ומעוררת שאלות משפטיות דומות. בהתאם בית המשפט הורה על הגשת עדכון עד ליום 20.3.25 לגבי התקדמת ההליך בבית המשפט המחוזי. לאחר שבהליך שהתקיים בבית המשפט	התובע מעריך כי הנזק הכולל לכל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג עולה על סכום של 2.5 מיליון ש"ח.

באור 10: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום תביעה אלפי ש"ח
					ניתנה החלטה המקבלת את בקשת האישור, השופט הורה על המשך בירור ההליך נגד האגודה וקבע מועדים להגשת סיכומים בכתב מטעם הצדדים. המבקשת הגישה את סיכומיה והאגודה נדרשת להגיש סיכומים מטעמה שלאחריהם המבקשת תוכל להגיש סיכומי תשובה. בשלב זה שעה שטרם התקיים דיון בטענות הצדדים לגופן, לא ניתן להעריך את הסיכון הטמון בבקשת האישור.	

באור 10: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

כמות תביעות	הסכום הנתבע
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום המתייחס לאגודה	-	-
לא צוין סכום התביעה	1	-

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 האזורי 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 שיורה 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 קיים 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 10: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

1. (המשך)

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

הקרן הגישה תשובה לערעור, ובמסגרתה דחתה את כל שנטען בו. כן הוגשה עמדה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, שאף היא תמכה באופן מלא בטענות הקרן. הדיון בערעור התקיים בתאריך 18 במרס, 2025 ובמסגרתו ניתן פסק הדין. במסגרת פסק הדין נקבע כי הערעור נמחק בהתאם להסכמת הצדדים וכי המערער ישלם למשיבה הוצאות משפט ושכר טרחת עורכי דינה, עבור ההתדיינות בשתי הערכאות בסך של 40,000 ש"ח וזאת חלף סכום שכר הטרחה וההוצאות שפסק בית הדין האזורי.

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 הייתה 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 10: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

2. (המשך)

המבקש טוען, כי הסיבה שהמשיבים בחרו למכור את המניות לישראל קנדה כאמור, הייתה 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 השנייה לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.

מדובר בהליך חדש, אשר נפתח בהמשך להחלטת בית הדין לעבודה מיום 14 במאי, 2023 כמפורט לעיל, וכולל את אותן טענות עקרוניות שנטענו בהליך הקודם (עם תוספות ושינויים מסוימים).

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

ביום 31 בדצמבר, 2023 הגיש המבקש את תגובתו וביום 31 בינואר, 2024 הוגשה תגובת חלק מן המשיבים לתשובת המבקש לבקשת הסילוק וכן בקשה מטעם המשיבים כולם למחיקת חלק מן הסעיפים מתגובת המבקש. ביום 29 בפברואר, 2024 הוגשה תשובת המבקש לבקשת המחיקה. ביום 4 במרס, 2024, הוגשה בקשת המבקש להסרת השחרות מהפרוטוקולים שצורפו לתשובת המשיבים לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 9 באפריל, 2024, הוגשה תשובת המשיכים לבקשת הסרת ההשחרות, במסגרתה נטען שהפרוטוקולים שהושחרו אינם קשורים לעסקה נושא ההליך ושלכן אין מקום להיעתר לבקשה. 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 10: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

2. (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.

דיוני הוכחות התקיימו בימים 11 במרס, 2025 ו- 13 במרס, 2025. בהתאם להחלטת בית המשפט על הצדדים לגבש הסדר דיוני באשר למועדי הגשת סיכומים. הצדדים הגיעו להסדר דיוני באשר למועדי הגשת סיכומים. עד ליום 10 ביוני, 2025 יגיש המבקש סיכומים מטעמו. עד ליום 25 באוגוסט, 2025 יגישו המשיבות סיכומים מטעמן. עד ליום 15 בספטמבר, 2025 יגיש המבקש סיכומי תשובה מטעמו. עמדת יועציה המשפטיים של החברה המנהלת המטפלים בתיק הינה כי הסיכוי שבקשת האישור תתקבל נמוך מ-50%.

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. תכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 10%. להתפתחות בתוכנית המכסים השפעות נרחבות על שוק ההון באפיקים השונים בהם משקיעה האגודה והשלכות על רווחיה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של האגודה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעות העתידיות על רווחיה וזאת לאור השינויים התכופים בפרסומי התוכנית.

2. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות:

השפעה על רווח או הפסד	
הכנסות או	תוצאות
הוצאות	שירותי
מימון	ביטוח
אלפי ש"ח	

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון והנחת תשואה חזויה (כולל פרמיית אי נזילות):

(2,586)	-	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר)
2,256	-	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)
2,879	-	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

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

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת הממונה על 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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - "האגודה") ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הועד המנהל וההנהלה של האגודה. אחריותי היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתי.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל אביב,
29 במאי, 2025

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

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום	ליום 31 מרס,	ליום 31 בדצמבר,
	2025	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים	121,221	59,628	92,083
השקעות פיננסיות אחרות נמדדות בשווי הוגן	1,537,870	1,407,942	1,521,294
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	16,060	27,419	15,917
חייבים ויתרות חובה	20,199	11,650	13,267
נכסי מסים שוטפים	-	10,245	-
נכסי חוזי ביטוח משנה	589,790	501,635	624,548
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	53,869	45,138	51,450
רכוש קבוע	52,030	55,430	53,166
נכסים בלתי מוחשיים	17,654	18,685	17,487
נכסי מסים נדחים	402	820	226
סה"כ נכסים	2,409,095	2,138,592	2,389,438

התחייבויות

התחייבויות בגין חכירה	31,358	31,537	31,660
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	4,314	-	-
זכאים ויתרות זכות	45,251	32,056	42,016
התחייבויות בגין מסים שוטפים	26,568	-	16,399
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,551,727	1,427,255	1,584,675
סה"כ התחייבויות	1,659,218	1,490,848	1,674,750

הון

הון מניות	178,381	178,381	178,381
קרנות הון	(31,723)	(31,723)	(31,723)
עודפים	603,219	501,086	568,030
סך הכל הון	749,877	647,744	714,688
סך הכל התחייבויות והון	2,409,095	2,138,592	2,389,438

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (המשך)

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
643,418	155,894	159,419	הכנסות משירותי ביטוח
580,048	115,785	119,116	הוצאות משירותי ביטוח
63,370	40,109	40,303	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
255,976	66,716	57,037	הוצאות מביטוח משנה
261,972	46,666	39,028	הכנסות מביטוח משנה
5,996	(20,050)	(18,009)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
69,366	20,059	22,294	7 רווח משירותי ביטוח
970	121	24	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
121,023	33,400	18,814	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
121,993	33,521	18,838	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
37,914	10,405	3,605	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
22,917	7,271	3,604	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
106,996	30,387	18,837	8 רווח מהשקעות ומימון, נטו
176,362	50,446	41,131	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
15,843	3,944	3,983	הכנסות מדמי ניהול
3,626	-	29	הוצאות תפעוליות אחרות
13	(35)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
907	294	228	הוצאות מימון אחרות
8,556	2,249	2,419	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
196,241	56,310	47,276	המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
196,241	56,310	47,276	רווח תפעולי
196,241	56,310	47,276	רווח לפני מסים על הכנסה
52,805	14,715	12,087	מסים על הכנסה
143,436	41,595	35,189	רווח לתקופה
140	-	-	רווח כולל אחר:
37	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
103	-	-	רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
143,539	41,595	35,189	מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
			סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
			סך הכל הרווח הכולל לתקופה

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של האגודה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשך)

דוחות על השינויים בהון

מיוחס לבעלי יחידות האגודה

סה"כ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת עודפים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות
714,688	(601)	568,030	(31,122)	178,381
35,189	-	35,189	-	-
35,189	-	35,189	-	-
749,877	(601)	603,219	(31,122)	178,381

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי יחידות האגודה

סה"כ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת עודפים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות
606,149	(601)	459,491	(31,122)	178,381
41,595	-	41,595	-	-
41,595	-	41,595	-	-
647,744	(601)	501,086	(31,122)	178,381

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 31 במרס, 2024

מיוחס לבעלי יחידות האגודה

סה"כ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת עודפים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות
606,149	(601)	459,491	(31,122)	178,381
143,436	-	143,436	-	-
103	-	103	-	-
143,539	-	143,539	-	-
(35,000)	-	(35,000)	-	-
-	-	-	-	-
714,688	(601)	568,030	(31,122)	178,381

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי יחידות האגודה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פרק ד'

דוח יחס כושר פרעון כלכלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ
ליום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ
דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד

<u>3</u>	דוח מיוחד של רואה החשבון
<u>4-8</u>	1. רקע ודרישות הגילוי
<u>9-10</u>	2. יחס כושר פירעון וסף הון
<u>11-14</u>	3. מאזן כלכלי
<u>15</u>	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
<u>16-17</u>	5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<u>18</u>	6. סף הון (MCR)
<u>19</u>	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
<u>20</u>	8. תנועה בעודף ההון
<u>21</u>	9. מבחני רגישות
<u>22</u>	10. מגבלות על חלוקת דיבידנד

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

א.ג.נ.

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - האגודה) ליום 31 בדצמבר, 2024

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - המידע) המצורף בזה. הועד המנהל וההנהלה של האגודה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-2020 מתאריך 15 באוקטובר 2020.

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

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1ד' - הערות והבהרות, בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
29 במאי, 2025

1. רקע ודרישות גילוי

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - חוזר סולבנסי), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1 (להלן - "הוראות הגילוי"). חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

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

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי.

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

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - תקופת הפריסה), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%).

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

בהקשר זה יצוין כי האגודה לא מחזיקה בהתחייבויות בענפי החיים והבריאות ולכן מתייתרת חלופה 2 לעיל. האגודה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, אשר עומדת בקנה אחד עם המדיניות שיישמה בתקופות הקודמות. נציין כי תקופת הפריסה הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

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

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

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

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של האגודה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCL) - 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)

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

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 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, המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה האגודה. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים באגודה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

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

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

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

1. רקע ודרישות גילוי (המשך)

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות האגודה לגבי העתיד ככל שיש לאגודה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח השנתי של האגודה לשנת 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של האגודה לשנת 2024 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לאגודה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2024.

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 2024 ובפרק 2, סעיף 2.2.2, לדוח הועד המנהל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025.

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. אולם קיימת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד האגודה ובנוסף קיימת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד חברה כלולה כמתואר בביאור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

2. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר*)	
אלפי ש"ח	
597,997	710,204
430,076	549,095
167,921	161,109
139.0%	129.3%

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

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

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר*)	
אלפי ש"ח	
107,519	137,274
597,998	710,204

סף הון (MCR) - ראו [סעיף 6.6](#)

הון עצמי לעניין סף הון - ראו [סעיף 6.6](#)

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

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון לעומת אשתקד

א. 1. הרכב הנכסים הפיננסיים :

א. 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).

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

2. ההתאמה הסימטרית שנלקחת בסיכון מניות עלתה ממינוס 3.22% אשתקד ל- פלוס 8.33% נכון לתאריך 31.12.24. השינוי הגדיל מהותית את ההון הנדרש בסיכון מניות.

3. עיקר הגידול בהון נובע מרווחי שנת 2024 בניכוי דיבידנד בסך 35 מיליון שחולק.

4. סיבה נוספת לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מגידול בהתחייבויות הביטוחיות אשר גרמו לעלייה בדרישות ההון בגין רכיב סיכון בביטוח כללי

5. התקדמות תקופת הפריסה (מעבר מ 95% SCR ל – 100% SCR), הינה סיבה נוספת לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון המוצג לעיל.

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון לעומת אשתקד (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. לשינוי האמור לא הייתה השפעה מהותית על האגודה.

ג. שינויים מהותיים לאחר תאריך החישוב

לאחר תאריך הדוח, חלו התפתחויות מקרו-כלכליות אשר נובעות בין היתר מתוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב המטילה מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב. התפתחויות אלו כוללות תנודות בשווקי ההון, אין יכולת להעריך מה תהיה ההשפעה על עודפי ההון ועל יחס כושר הפירעון של האגודה. מנגד, חלה עלייה בעקום הריבית אשר צפויה להשפיע לטובה על עודפי ההון ועל יחס כושר הפירעון של האגודה.

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 31 בדצמבר 2024				
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	הערות		
אלפי ש"ח				
מבוקר				
-	17,487	(1)	נכסים:	
-	226		נכסים בלתי מוחשיים	
-	44,220	(2)	נכסי מיסים נדחים, נטו	
53,166	53,166	(3)	הוצאות רכישה נדחות	
			רכוש קבוע	
			השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח :	
22,847	22,876		חברה מנהלת	
26,396	28,574		חברות מוחזקות אחרות	
49,243	51,450		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח	
798,793	883,546	(5)	נכסי ביטוח משנה	
142,503	142,503		חייבים ויתרות חובה	
			השקעות פיננסיות אחרות:	
655,711	655,419		נכסי חוב סחירים	
264,465	261,571	(4)	נכסי חוב שאינם סחירים	
66,065	66,065		מניות	
550,873	550,873		אחרות	
1,537,114	1,533,928		סך כל השקעות פיננסיות אחרות	
92,083	92,083		מזומנים ושווי מזומנים	
2,672,902	2,818,609		סך כל הנכסים	
			הון	
712,723	708,902		הון רובד 1 בסיסי	
712,723	708,902		סך כל ההון	
			התחייבויות:	
1,574,437	1,742,262	(5)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	
57,754	-	(6)	מרווח סיכון (RM)	
1,950	-	(7)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו	
326,038	367,445	(8)	זכאים ויתרות זכות אחרות	
1,960,179	2,109,707		סך כל ההתחייבויות	
2,672,902	2,818,609		סך כל ההון וההתחייבויות	

(*) שהמספרים במאזן הם טרם יישום הוראות IFRS17 ו- IFRS 9 שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2025 בגין שנת 2024.

3. מאזן כלכלי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	הערות		
אלפי ש"ח				
מבוקר				
-	19,608	(1)	נכסים:	
1,523	742		נכסים בלתי מוחשיים	
-	42,315	(2)	נכסי מיסים נדחים, נטו	
55,932	55,932		הוצאות רכישה נדחות	
		(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:	
56,712	-	(6)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	
-	-	(7)	מרווח סיכון (RM)	
300,106	341,019	(8)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו	
1,763,125	1,910,963		זכאים ויתרות זכות אחרות	
2,370,196	2,522,667		סך כל ההתחייבויות	
			סך כל ההון וההתחייבויות	

3. מאזן כלכלי (המשך)

א. מידע אודות המאזן הכלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

- (1) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (2) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות רכישה נדחות בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי.
- (3) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של האגודה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן המחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (4) נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (5) התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה ונכסי ביטוח משנה - בהתאם לחלק א' פרק 4 של חוזר סולבנסי- על בסיס אומדן מיטבי (ראה הגדרות). עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם מחושבים בהתאם לניסיון העבר של האגודה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.
- (6) מרווח סיכון - בהתאם לחלק א' פרק 4 סימן ד', סימן משנה 5 (1) סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, בהתאם להוראות.
- (7) ההתחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). ההכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם האגודה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (8) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1 (א), חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

3. מאזן כלכלי (המשך)

ב. הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ש"ח	ש"ח
מבוקר	ש"ח	ש"ח
775,644	798,793	1,547,437
775,644	798,793	1,547,437

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
מבוקר	ש"ח	ש"ח
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 בהתחייבויות הביטוחיות עקב מלחמת חרבות ברזל (ראה באור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024) וגידול בפעילות של האגודה.
2. נכסי ביטוח משנה - הגידול ביחס ל 31 בדצמבר 2023, נובע בעיקרו מגידול בנכסי חוזי ביטוח משנה וזאת בעיקר עקב מלחמת חרבות ברזל (ראה באור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024) וגידול בפעילות של האגודה.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024						
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה	סה"כ	הון רובד 1				
		הון רובד 2	הון רובד 1	הון רובד 1		
					נוסף	בסיסי
מבוקר						
712,723	712,723	-	-	712,723	הון עצמי	
(2,519)	(2,519)	-	-	(2,519)	ניכויים מהון רובד 1 (א)	
-	-	-	-	-	הפחתות (ב)	
-	-	-	-	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ג)	
710,204	710,204	-	-	710,204	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)	

ליום 31 בדצמבר 2023						
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה	סה"כ	הון רובד 1				
		הון רובד 2	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)	

(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.

(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 31 בדצמבר 2024	הון רובד 1 בסיסי וסך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
מבוקר	מבוקר	
597,997	710,204	

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 בדצמבר	
2023	2024
דרישת הון	דרישת הון
אלפי ש"ח	
מבוקר	
290,130	383,342
35,325	40,149
66	68
218,746	243,156
544,267	666,715
(122,523)	(145,403)
421,744	521,312
42,189	47,233
(19,564)	(28,016)
8,342	8,566
452,711	549,095
95%	100%
430,076	549,095

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק

הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT)

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

הון נדרש בשל חברה מנהלת

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

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

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

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 אשתקד

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

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (המשך)

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד (המשך)

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

6. סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
מבוקר	
76,368	77,215
107,519	137,274
193,534	247,093
107,519	137,274

סף הון לפי נוסחת MCR

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

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

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
אלפי ש"ח		
מבוקר		
710,204	-	710,204
-	-	-
710,204	-	710,204

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 31 בדצמבר 2024

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
מבוקר				
אלפי ש"ח				

סך התחייבויות ביטוח, לרבות
מרווח הסיכון (RM)

1,632,191	-	-	-	1,632,191
710,204	-	-	-	710,204
710,204	-	-	-	710,204
549,095	-	-	-	549,095

ליום 31 בדצמבר 2023

כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הגידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
מבוקר			
אלפי ש"ח			

סך התחייבויות ביטוח, לרבות
מרווח הסיכון (RM)

1,463,019	-	-	-	1,463,019
597,997	-	-	-	597,997
597,997	-	-	-	597,997
452,711	-	(22,635)	-	430,076

לתיאור של הוראות המעבר החלות על האגודה בתקופת הפריסה, ראה **סעיף 1 א'** לעיל.

8. תנועה בעודף ההון

עודף (גירעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) אלפי ש"ח	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
167,921	430,076	597,997
(22,635)	22,635	-
145,286	452,711	597,997
60,840 (9,009) (35,000) (1,008)	6,619 91,715 - (1,950)	67,459 82,706 (35,000) (2,958)
161,109	549,095	710,204

ליום 1 בינואר, 2024

נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה

ליום 1 בינואר, 2024 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

השפעת פעילות תפעולית (א)

השפעת פעילות כלכלית (ב)

דיבידנד שהוכרז (ג)

השפעת שינויים במס נדחה (ד)

ליום 31 בדצמבר, 2024

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

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

(ג) לפרטים בדבר דיבידנדים שחולקו בשנת הדיווח, ראו דוחותיה הכספיים של האגודה ליום 31 בדצמבר, 2024.

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

השפעות עיקריות שבאו לידי ביטוי בתנועה בעודף ההון:

השפעת פעילות כלכלית - גידול בהון הנדרש מפעילות כלכלית הושפע בעיקר עקב עליה ברכיב ההתאמה הסימטרית בתרחיש מניית בדרישת הון לסיכונים השוק וזאת עקב תשואות חיוביות במדד ת"א 125 המהווה בסיס לחישוב רכיב הSA.

השפעת פעילות כלכלית - במהלך תקופת הדוח חל גידול בדרישות ההון בין היתר מהגידול בתחום הנוסטרו של האגודה אשר הגדיל את דרישת ההון מסיכונים השוק (בעיקר סיכון מניית).

השפעת פעילות תפעולית - התוצאות החיתומיות השפיעו בצורה חיובית על ההון העצמי, בין היתר מרווחיות בשנת 2024. מנגד, הגידול בתחום והשיפור בתוצאות החיתומיות הגדיל את דרישות ההון בסיכון ביטוח כללי.

דיבידנד שהוכרז - במהלך שנת 2024 האגודה הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך 35 מיליוני ש"ח שחולקו במהלך השנה.

9. מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח (אשתקד תחת הוראות הפריסה). ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2024	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
(1.5%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים (*)
(5.4%)	ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון(**)

(*) מתוצאות חישוב הרגישות של ירידה ב 25% מערכם של הנכסים ההוניים ניתן לראות כי קיימת ירידה של 1.5% ביחס כושר הפירעון הכלכלי וזאת בעיקר עקב ירידה בהון הכלכלי וזאת אל מול ירידה בדרישת ההון בגין סיכוני שוק- בעיקר מניות ומטבע.

(**) בחישוב הרגישות נבנה עקום ריבית חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 50 נקודות בסיס אשר שימש לחישוב התרחיש מחדש. מתוצאות מבחן הרגישות ניתן לראות כי קיימת ירידה של 5.4% וזאת בעיקר עקב שינוי בגובה הערך הכלכלי של ההתחייבויות והנכסים המושפעים משינויים בריבית (כולל גם Risk Margin) ומשינויים בדרישת ההון בגין הסיכונים שמושפעים בגובה הנכסים/התחייבויות שהושפעו באופן עקיף או אשר מושפעים באופן ישיר משינוי עקום הריבית (כדוגמת סיכון ריבית).

10. מגבלות על חלוקת דיבידנד

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

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

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

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

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מבוקר	
אלפי ש"ח	
597,997	710,204
452,711	549,095
145,286	161,109
132.1%	129.3%

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

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

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

115%	115%
77,380	78,745

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הועד המנהל (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024

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.

29 במאי, 2025

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