

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2025





תוכן עניינים

חלק 1 דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 2025

חלק 2 דוחות כספיים

דוח דירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 2025



ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח ליום 30 ביוני 2025

דוח הדירקטוריון על עסקי ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "המבטח"), לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 30 ביוני 2025 ומוצגים באלפי ש"ח, אלא אם צוין אחרת במפורש בדוח.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), ולפיכך דוח זה ערוך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה). הדוח נערך בהנחה, שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח התקופתי").

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור, ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח דירקטוריון זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה", "צפוי/ה" וכדומה, מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים או שיצוין במפורש כי מדובר במידע צופה פני עתיד.

תוכן עניינים:

3	עמ'	תיאור החברה ותחומי הפעילות	פרק 1
3 - 5	עמ'	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך מאזן	פרק 2
5 - 9	עמ'	תיאור הסביבה העסקית	פרק 3
9 - 12	עמ'	מצב כספי	פרק 4
12 - 14	עמ'	תוצאות הפעילות	פרק 5
14	עמ'	תזרים מזומני ם ונזילות	פרק 6
15	עמ'	מקורות מימון	פרק 7
15	עמ'	גילוי בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים	פרק 8

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה). היקפו של הדוח לתקופת הדוח מצומצם, והוא נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("הדוח התקופתי"), אשר המידע בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח לתקנות וצווים שהוצאו מכוחו וכן להנחיות והוראות הממונה.

1. תיאור החברה ותחומי הפעילות

- 1.1. החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת, נכון למועד הדוח, בתחום הביטוח הכללי בישראל. פעילות החברה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוח מקיף לדירות ולבתי עסק, ביטוח דירות אגב משכנתה, ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מפני אחריות מעבידים, ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים, ביטוח הנדסי, ביטוח השקעות של רוכשי דירות לפי דרישות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974 ("חוק המכר") ומתן ערבויות. החברה פועלת באמצעות סוכני ביטוח. החברה בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד, והיא נערכת לפעילות בתחום.
- 1.2. למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלות נכון למועד הדוח כ-17 חברות ביטוח (לרבות הפול), אשר עוסקות בענפים אלה בביטוח כללי ובביטוח חיים.
- 1.3. לפירוט נוסף אודות תיאור תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 1.1.3 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.4. בעלי המניות של החברה

החברה הינה חברה פרטית בבעלות של ש. שלמה החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("שלמה עסקי ביטוח") בשיעור של כ-98.53%, אשר הינה חברה בת בבעלות מלאה (100%) של ש. שלמה החזקות בע"מ ("שלמה החזקות"), המחזיקה בשיעור של כ-1.47% בחברה. שלמה החזקות הינה תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך וחברת אגרות חוב (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) ("חוק החברות"). לתרשים מבנה ההחזקות של החברה ראה סעיף 1.1.2 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 2.1. לפרטים בדבר פירעון מוקדם של כתב התחייבות נדחה שהוכר כהון רובד 2 מתאגיד בנקאי ביום 1 בינואר 2025, ראה באור 11 א' לדוחות הכספיים.
- 2.2. לפרטים בנוגע לרכישת נכס מקרקעין, המהווה בחלקו נדל"ן מניב ובחלקו רכוש קבוע לשימוש עצמי, ביום 10 באפריל 2025, ראה באור 11.ב. לדוחות הכספיים בדוח התקופתי.
- 2.3. ביום 9 ביולי 2025 פרסמה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") דוח דירוג, לפיו לא חל שינוי בדירוג החברה (ilAA), בדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים שלה (ilA-) ובתחזית הדירוג, אשר נותרה יציבה. זאת, על רקע יישום צעדים משמעותיים לשיפור הביצועים הטכניים, אשר הובילו לשיפור ברווחיות החיתומית וכן התחזקות בסיס ההון של החברה, כפי שמשקף ביחס כושר הפירעון שלה.
- 2.4. לפרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן ראו סעיף 9 - תקנה 22 בפרק ד' דוח פרטים נוספים על החברה בדוח התקופתי, באור 28 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי.

2.5 מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") בין מדינת ישראל לארגון הטרור 'חמאס', זאת בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור מעזה על גבולות המדינה ביישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום. במקביל ללחימה מול ארגון הטרור נפתחו זירות לחימה נוספות, ובכלל זה איראן, תימן, עיראק ולרבות בגבולותיה הצפוניים של המדינה, בסוריה ומול ארגון הטרור 'חיזבאללה' בלבנון, כל אלו הביאו איתם לפינוי של מאות אלפי תושבים מעוטף עזה, יישובים שונים בדרום ויישובים בגבול הצפון, היקף גיוס נרחב של אנשי מילואים, פגיעה בתשתיות ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הצפונית מול ארגון הטרור 'חיזבאללה'. בחודש ינואר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הדרומית מול 'חמאס', שבחודש מרס 2025 קרס והלחימה בחזית זו חודשה. ביום 13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" בלחימה מול איראן. הלחימה כללה, בין היתר, סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים ("מבצע עם כלביא"). בסמוך לתחילת המבצע הועלתה בישראל הכוננות למתקפת נגד של איראן ושלוחיה. בהתאם, הוכרז מצב חרום והמשק הושבת כולל סגירת נמלי התעופה בישראל, פינוי המטוסים מהמרחב האווירי של ישראל וסגירת המרחב האווירי והימי של ישראל. לאחר 12 ימים, בשיתוף עזרה אמריקאית, הושגה הפסקת אש ומבצע 'עם כלביא' הסתיים. ביום 7 באוגוסט 2025 אישר הקבינט המדיני בטחוני תכנית לפעולה קרקעית רחבה בעיר עזה, הכוללת שליטה צבאית באזור ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורי הלחימה. החלטה זו צפויה לגרור גיוס מילואים נרחב והסלמה משמעותית בלחימה. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת האש בחזית הצפונית עומדת בעינה, אולם עדיין ישנם שיגורים בודדים מתימן לעבר מדינת ישראל וקיים חשש מחידוש הלחימה בזירה זו ו/או בזירות נוספות. חידוש המלחמה עשוי לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפיים שונים במדינה.

המשכיות עסקית - עם פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת, וזאת ללא שינוי מהותי מתוכניותיה העסקיות של החברה, ונכון למועד הדוח היא פועלת במתכונת עבודה רגילה ממשרדה. על רקע פרוץ המלחמה והימשכותה קיימה החברה דיונים בהנהלה ובדירקטוריון החברה, שם, בין היתר, הוצגו פעולות החברה בקשר עם המלחמה והשפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הצפויות. בהתאם, נערכה בדיקת השפעת המלחמה על מצבה של החברה (תיק נכסים, פעילות ביטוחית, יחס כושר פירעון) תחת תרחישים שונים בעוצמות שונות. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. נציין, כי ככלל נזקי רכוש הנובעים מאירועי המלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסות הרכוש שמנפיקה החברה אלא על ידי המדינה במסגרת 'מס רכוש', ולכן לא קיימת חשיפה מהותית כתוצאה מנזקים אלה. שינוי שווי תיק הנוסטרו בניירות ערך סחירים - לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי נזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, חלו תנודות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. החברה ערכה בחינה של השפעות המלחמה על תיק הנכסים הכולל וסמוך למועד פרסום הדוח. נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והימשכותה על היקף פעילותה של החברה ועל יחס כושר הפירעון של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר, לנוכח התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

2.6 השלכות רפורמת המכסים של הנשיא טראמפ

בחודש אפריל 2025 הכריז ממשל טראמפ על רפורמת מכסים רחבת היקף על כלל הייבוא ממדינות העולם לארה"ב, ומכסים גבוהים יותר על מדינות מסוימות. הרפורמה גרמה לתנודתיות בשווקי ההון העולמיים ולשיבושים בשרשרת האספקה. בנוסף, חתם נשיא ארה"ב בתחילת חודש אוגוסט 2025 על צו לפיו על מוצרים ישראליים יוטל מכס בשיעור של 15%. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הרפורמה על תוצאותיה הכספיים של החברה ועל יחס כושר הפירעון שלה.

לפרטים בדבר השפעת המלחמה ורפורמת המכסים על יחס כושר הפירעון, ראו סעיף 4.2 להלן. לפרטים נוספים אודות השפעת המלחמה על הפעילות הכלכלית ורפורמת המכסים של טראמפ, על נתונים מאקרו כלכליים ועל שוקי ההון, לרבות שינוי בדירוג האשראי של מדינת ישראל ראה סעיף 3.1 להלן, באור 11 ובאור 11 לדוחות הכספיים.

המידע המפורט לעיל, לרבות הערכות החברה בדבר השלכות עתידיות אפשריות של המצב הביטחוני, מלחמת חרבות ברזל ורפורמת המכסים של טראמפ על פעילות החברה והמשק הישראלי בכללותו מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס על המידע המצוי כיום בידי הנהלת החברה. ההערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל על רקע חוסר הוודאות הקיים נכון למועד הדוח באשר לאופן ההשפעה ועוצמתה של מצב הלחימה על הכלכלה ככלל ועל ענפי הביטוח שבהם עוסקת החברה בפרט, אשר תלויים, בין היתר, בהיקף הלחימה והתמשכותה ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה, כגון החלטות רגולטוריות שיהיה בהן כדי להשפיע על עסקי החברה. עוד מובהר, כי היות ומדובר באירועים "מתגלגלים" כאמור לעיל, תיתכנה השפעות אפשריות נוספות על תחומי הפעילות של החברה ועל תוצאותיה העסקיות, אשר אין באפשרות החברה להעריך במועד אישור הדוח, שכן מידת ההשפעה תלויה במידה רבה בהתפתחויות כאמור לעיל. החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות ובוחנת את השלכות על פעילותה.

2.7 שינויים במצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים אודות מינוי ותנאי כהונה והעסקה של דירקטורים ונושאי משרה בחברה ראה סעיפים 7, 14 ו-15 לפרק ד' - דוח פרטים נוספים על החברה בדוח התקופתי.

2.8 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהחברה צד להם, לרבות לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות נגד החברה, לאישור תובענות שהוגשו נגד החברה כייצוגיות, ולתביעות תלויות, ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 התפתחויות מרכזיות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שהינן בעלות השפעה על פעילותה

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים במידה ניכרת, בין היתר, מהגורמים הבאים: 1. התנודתיות בשווקי ההון, אשר יכולה להשפיע לחיוב או לשלילה על התוצאות הכספיות; 2. שינוי לרעה או האטה במצב הכלכלי במשק, אשר עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה; 3. שינויים בשערי הריבית, בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן, אשר עלולים להשפיע על היקף ההכנסות מההשקעות של החברה; 4. שיעור האינפלציה, שהינו בעל השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, ובעיקר על הכנסות מהשקעות, על ההתחייבויות הביטוחיות ועל ההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד.

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-1.08% לעומת עלייה של כ-1.13% בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור מצטבר של כ-3.2%.

ברבעון השני של שנת 2025 השקל התחזק בהתאמה בשיעור חד של כ-9.3% מול הדולר האמריקאי, בשיעור של כ-1.7% מול האירו ובשיעור של כ-5.2% מול סל המטבעות. התחזקות השקל מול המטבעות המובילים הושפעה מההתפתחויות השונות במלחמה ובסביבה הגיאוגרפית ובהפחתת פרמיית הסיכון של ישראל בעקבות מבצע "עם כלביא" שהחל ב-13 ביוני. בחודש ינואר 2024 הפחית הבנק המרכזי בישראל את ריבית בנק ישראל בשיעור של 0.25% לשיעור של 4.5%, ונכון למועד הדוח שיעור הריבית נותר ללא שינוי.

מתחילת שנת 2023 גברה אי הוודאות במשק שהושפעה מהליך קידום שינויי חקיקה לגבי מערכת המשפט בישראל על-ידי הממשלה עקב החשש, בין היתר, לפגיעה בדירוג האשראי של ישראל, לפגיעה במעמד ישראל בעולם, מהפחתת היקף ההשקעות של משקיעים זרים בישראל ומהסטת כספים מישראל לחו"ל.

אי הוודאות החריפה החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות התקפת פתע של החמאס מעזה על גבולות ישראל ופרוץ מלחמת חרבות ברזל. ישראל מצויה במצב מלחמה בעצימות משתנה במספר גזרות במקביל. לפי תחזית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2025 התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.3% ובשנת 2026 בשיעור של 4.6%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026 צפוי לעמוד על שיעור של 2.2%. במהלך שנת 2025 שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על שיעור של 2.6% ובמהלך שנת 2026 על שיעור של 2.0%. הריבית הממוצעת ברבעון השני לשנת 2026 צפויה לעמוד על שיעור של 3.75%. התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר.

למבצע "עם כלביא" יש השפעה על התחזית, הן בשל ההשפעה הכלכלית שהייתה לו בעת התרחשותו והן ביחס לתחזית קדימה. באשר ללחימה בעזה, התחזית גובשה תחת ההנחה שהדיונים שהתקיימו באותה עת להפסקת אש בעזה, יביאו לכך שבאופן התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. חטיבת המחקר של בנק ישראל מניחה כי האינפלציה במדינות המפותחות תעמוד על שיעורים של 2.6%-2.2% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה, התוצר של מדינות אלו יצמח בשיעורים של 1.2%-1.3% באותן שנים והריבית תעמוד על שיעור של 3.3% ושיעור של 2.8% בשנים אלו, בהתאמה.

הערכות אלו משקפות במידה רבה את התמתנות המכסים, ביחס לרמתם שהייתה צפויה בחודש אפריל. כאמור, ביום 7 באוגוסט, 2025 אישר הקבינט המדיני בטחוני תכנית לפעולה קרקעית רחבה בעיר עזה, הכוללת שליטה צבאית באזור ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורי הלחימה. החלטה זו צפויה לגרור גיוס מילואים נרחב והסלמה משמעותית בלחימה. על החלטה זו עשויה להיות השפעה שעלולה להביא להגברת אי הוודאות בפן הגיאוגרפי-פוליטי, לעליית פרמיית הסיכון של ישראל ולהשפעות הכלכליות הנגזרות מכך.

השווקים הסחירים בארץ ובעולם, ברבעון השני של השנה התאפיינו במגמה חיובית במדדי המניות והאג"ח המובילים עקב צפי להפחתת ריבית. בישראל בעקבות הפחתת פרמיית הסיכון נרשמו ברבעון השני של השנה עליות חדות של מעל שיעור של 20% במדדי המניות המובילים ועליות נאות במדדי האג"ח הממשלתיים והקונצרניים.

להלן נתונים בדבר השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה עד ליום 30 ביוני 2025 :

שנת 2023	שנת 2024	רבעון שני לשנת 2024	רבעון שני לשנת 2025	מדדים
				מדדי מניות
3.8%	28.4%	-1.3%	22.3%	ת"א 35
4.1%	28.6%	-4.4%	23.5%	ת"א 125
24.2%	23.3%	3.9%	10.6%	S&P 500
22.2%	17.5%	2.9%	11.1%	MSCI AC WORLD NTR
12.7%	6.0%	-0.2%	1.4%	STOXX EUROPE 600
				מדדי אג"ח
0.7%	2.7%	-1.8%	2.8%	ממשלתי כללי
-0.4%	2.3%	-2.3%	2.7%	ממשלתי צמוד מדד
1.4%	3.0%	-1.5%	2.8%	ממשלתי שקלי
5.3%	5.8%	-0.5%	2.9%	תל בונד 60
5.2%	5.5%	-0.8%	2.8%	תל בונד שקלי 50
				מטבעות מול השקל
3.1%	0.6%	2.1%	-9.3%	דולר - שקל
6.9%	-5.4%	1.0%	-1.7%	אירו - שקל
2.0%	-5.5%	1.3%	-5.2%	סל - שקל

אגרות החוב הקונצרניות ואגרות החוב הממשלתיות מהוות שיעור של כ-39% מסך תיק ההשקעות של החברה נכון ליום 30 ביוני 2025, לכן לשינויים בתשואת האגרות בפרט ולשינויי השערים בשוק ההון בכלל בתקופת הדוח, השפעה מהותית על תוצאות רווחי ההשקעות של החברה.

3.2. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי

להלן סקירת שינויי החקיקה, הכוללת חוקים, תקנות, חוזרים עיקריים של הממונה, טיטות חוזרים ומכתבי ממונה הרלוונטיים לחברה אשר עשויים להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה, ופורסמו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסום הדוח ואשר לא תוארו בדוחות תקופתיים קודמים של החברה :

חוזרים

3.2.1 עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS) 17

בחודש מאי 2025 פרסם הממונה את החוזר האמור, לפיו יחול עדכון בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים של חברות ביטוח כך שיותאמו לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17. כמו כן, החוזר כולל את מועדי ההגשה של הדיווחים הנלווים כאמור לממונה והקלות מסוימות לתקופת המעבר.

3.2.2 מכתב למנהלי הגופים המוסדיים - העברת נתונים לחברת "נס פייר ווליו" בע"מ

בחודש מאי 2025 פרסם הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים לפיו נדרשים הגופים המוסדיים להעביר לחברת נס פייר ווליו בע"מ ("חברת נס") פרטים אודות כל נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. דרישה זו הינה על רקע החלפת מרווח הוגן בע"מ אשר ביצעה עד כה את השערוך של נכסי החוב כאמור, בחברת נס. השירותים שיינתנו על-ידי חברת נס יורחבו גם לנכסי חוב לא סחירים שהונפקו בישראל ומחוצה לו, לרבות נכסי חוב מורכבים, וכן חברת נס תהיה אחראית לספק מחירים פרטניים למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים (TASE UP) ומותזקים על ידי גופים מוסדיים. להערכת החברה, להוראות אלו לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

3.2.3 תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 בפרק תיאור עסקי התאגיד, סעיף 1.4.1.2 העוסק בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי, בחודש מאי 2025 נחתם הסכם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי, במסגרתו נסגרה בעיקרה החשיפה של החברה לתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי בענף החובה לשנים 2016-2022.

3.2.4 עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי

בחודש יולי 2025 פרסם הממונה עדכון לחוזר שבנדון, לפיו דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קובץ סולבנסי לממונה יוגשו במקביל לדוח הכספי לאותו מועד, ולא ברבעון העוקב, כפי שהיה נהוג עד כה. בנוסף, עודכן מבנה הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לעדכונים הנדרשים לאור יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS), וכן נקבע כי ידווח רק קובץ סולבנסי אחד (ללא קובץ סולבנסי משלים). עדכונים אלה נקבעו לאור כניסתו לתוקף ויישום תקן IFRS17, מאחר שחישובים ותהליכים רבים הנדרשים לצורך גיבושו של דיווח סולבנסי נדרשים ממילא לעריכת הדוח הכספי. להערכת החברה, להוראות אלו צפויה השפעה על החברה, אך היא אינה מהותית.

3.2.5 תיקון הוראות בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח

בחודש אוגוסט 2025, פרסם הממונה את החוזר האמור, לפיו במקביל לדיווח הדוחות הרבעוניים, יוגש גם דוח אקטואר רבעוני, החל מהדוח הנוכחי לרבעון השני בשנת 2025. דוח אקטואר רבעוני הינו בנוסף לדוח אקטואר ממונה שנתי שכבר מוגש כיום והינו נדרש לאור כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS17 והשינויים המתחייבים מיישומו במודלים האקטואריים ובמבנה הדוחות הכספיים והגילויים הנכללים בו. הוראות החוזר מעגנות את תוכן הדוח הרבעוני של האקטואר הממונה, באופן דומה להוראות שנקבעו ביחס לדוח השנתי של האקטואר. להערכת החברה, להוראות אלו, לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

טיוטות

3.2.6 טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי),

התשפ"ה-2025

בחודש מרס 2025 פרסם הממונה את הטיוטה האמורה, שבמסגרתה הוצעו התאמות נוסח של סעיפי הפוליסה התקנית ותעודת הביטוח (לרבות הספח לתעודה כאמור) וכן הוראות לעניין שימוש ברכב מנועי למטרת הדרכה בנהיגה ולמטרת הוראת נהיגה ולעניין חבות המבטח לספק כיסוי ביטוחי למטרה זו. להערכת החברה, אין להוראות אלו, ככל שיפורסמו בנוסח סופי, השפעה מהותית על החברה.

4. מצב כספי

4.1 נכסים והתחייבויות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

נתונים מאזניים	30.06.2025	שיעור מסך מאזן	30.06.2024	אחוז השינוי	31.12.2024
השקעות פיננסיות	1,991,718	48%	2,241,402	(11%)	2,232,480
השקעות בחברות כלולות	162,087	4%	120,623	34%	152,575
נדל"ן להשקעה	227,350	6%	223,100	2%	227,350
נכסי חוזי ביטוח	1,455,707	35%	1,673,031	(13%)	1,642,201
מזומנים ושווה מזומנים	167,479	4%	191,726	(13%)	222,114
הון עצמי	548,138	13%	419,746	31%	454,188
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	3,048,916	74%	3,642,506	(16%)	3,627,662
הלוואות ואשראי	281,226	7%	372,646	(25%)	378,447
סך כל המאזן	4,126,432	100%	4,606,813	(10%)	4,634,966

לאחר מיון נכסים והתחייבויות על בסיס עקרונות תקן חשבונאות IFRS 17, קטן סך הנכסים של החברה (לפרטים אודות השינויים והמיונים שבוצעו, ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים), בעיקר מהירידה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וכן מקיטון בסעיף נכסי ביטוח המשנה. עיקר הקיטון ליום 30 ביוני 2025 בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ובנכסי חוזי ביטוח משנה הינו כתוצאה מחתימת ההסכם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי (ראה סעיף 3.2.3 לעיל).

סך ההשקעות של החברה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-2,548,634 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-2,776,851 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2024 (קיטון של כ-8%) ולעומת סך של כ-2,834,519 אלפי ש"ח לשנת 2024. עיקר הקיטון בהיקף ההשקעות (המורכב מהשקעות פיננסיות, השקעות בנדל"ן להשקעה, השקעות בחברות הכלולות ומזומנים ושווי מזומנים) נובע מחתימת ההסכם עם המוסד לביטוח לאומי כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו מרווחים שוטפים שהופקו מתיק ההשקעות של החברה וכן מגידול ביתרות פנויות להשקעה שנותרו בידי החברה כתוצאה מגידול בפרמיה בשייר, לאור צמצום כיסוי ביטוחי המשנה.

נכסי חוזי ביטוח משנה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-1,455,707 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-1,673,031 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2024 (קיטון של כ-13%) ולעומת סך של כ-1,642,201 אלפי ש"ח לשנת 2024.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-3,048,916 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,642,506 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2024 (קייטון של 16%) ולעומת סך של כ-3,627,662 אלפי ש"ח לשנת 2024. הקייטון כאמור הינו כתוצאה מחתימת ההסכם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי (ראה סעיף 3.2.3 לעיל). הקייטון באשראי והלוואות ליום 30 ביוני 2025 ביחס ליתרת ההתחייבויות הפיננסיות לסוף שנת 2024 נובע בעיקר מפדיון הון משני מורכב (הון רוברד 2) על ידי החברה בסך של 75,000 אלפי ש"ח למוסד בנקאי.

4.2 הון עצמי

ההון העצמי בסך 548,138 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2025 מורכב מהון מניות בסך 13,651 אלפי ש"ח, פרמיה על מניות בסך 121,050 אלפי ש"ח, קרנות הון בסך 5,517 אלפי ש"ח ועודפים בסך 407,920 אלפי ש"ח, לעומת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2024 אשר הסתכם בכ-419,746 אלפי ש"ח (המהווה גידול של כ-31%). ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 אשר הסתכם בכ-454,188 אלפי ש"ח.

הגידול בהון העצמי מתחילת השנה נובע בעיקר מרווח כולל בסך של 93,950 אלפי ש"ח.

משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

בחודש יולי 2019 קיבלה החברה את אישור הממונה, כי בוצעה ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות משטר הסולבנסי, בהתאם להוראות חוזר גילוי סולבנסי, וכפועל יוצא מכך המשטר היחיד החל על החברה הינו משטר הסולבנסי, חלף תקנות ההון הישנות ("הון עצמי מינימאלי נדרש").

בדוח יחס כושר פירעון מודגש, כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן, על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות ברשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, הרי שנתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות, ולכן התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, וזאת כתוצאה מגורמים שונים, כגון שינויים רגולטוריים החלים על החברה וחשיפה לתביעות תלויות, שלא ניתן להעריך את השפעתם על יחס כושר הפירעון.

בחודש אוקטובר 2020, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II. מטרת התיקון כאמור הינה הטמעת הוראות חוזר סולבנסי (שהיה בתוקף עד אז) בהוראות החוזר המאוחד, כך שההוראות יוסדרו בצורה מרוכזת ומובנית וירוכזו בחוזר אחד. בנוסף, בעדכון זה נכללים העדכונים בהוראות הפריסה לגידול בהון הנדרש לכושר פירעון, כך שיחול גידול בעתודות הביטוח הרלוונטיות עד שנת 2032, כפי שקיים בדירקטיבה האירופאית, במקום עד שנת 2024 ובהוראות נוספות הנוגעות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי בחברת ביטוח.

בחודש ינואר 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד בעניין הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)¹ ("חוזר ORSA"), לפיו נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אחת לשנה במהלך חודש ינואר על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידה במסגרת משטר הסולבנסי. בהתאם לתיקון בחודש ינואר 2025 החברה דיווחה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עיסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישות הון וכן התייחסות להערכה צופה פני עתיד, תרחישים וניתוח רגישות. לפרטים נוספים אודות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה ביאור 7 ב לדוחות הכספיים.

¹ "ORSA" משמעו Own Risk and Solvency Assessment, לפי דירקטיבה EC/2009/138 של האיחוד האירופי, המכונה Solvency II ("הדירקטיבה"). הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של הסיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, והיא מבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, ממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment); ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון של החברה:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר* אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 מבוקר* אלפי ש"ח	
745,300	905,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
689,152	777,875	הון נדרש לכושר פירעון
56,148	127,353	עודף
108.1%	116.4%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:		
39,960	-	גיוס מכשירי הון
(15,000)	(64,014)	פירעון מכשירי הון
770,260	841,214	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
81,108	63,339	עודף ליום תאריך הדיווח
111.8%	108.1%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)		
205,987	230,654	סף הון (MCR)
498,635	640,209	הון עצמי לעניין סף הון
ללא יישום הוראת המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:		
745,300	905,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
725,423	777,875	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
19,877	127,353	עודף
102.7%	116.4%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:		
2,307	(64,014)	גיוס (פירעון) מכשירי הון
747,607	841,214	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
22,184	63,339	עודף
103.1%	108.1%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:		
114.8%	116.0%	יעד יחס כושר פירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(85,178)	(61,121)	חוסר הון ביחס ליעד

ליום 31 בדצמבר, 2024 חל גידול בהון המוכר של החברה לעניין כושר פירעון בעיקר כתוצאה מרווחי השקעות ושיפור ברווח חיתומי בעיקר בענף רכב רכוש וכן מגיוס הון רובד 2 נוסף בסך 40 מיליון ש"ח, בניכוי פדיון מוקדם בסך 15 מיליון ש"ח.

מנגד, חל גידול בהון הנדרש לכושר פירעון של החברה (SCR) אשר נבע בעיקר מסיכונים שוק, כתוצאה מעליה בתיק הנכסים בכלל ובחשיפה לנכסי סיכון בתיק בפרט וכן מעליה ברכיב התאמה סימטרית (SA) ומהקטנת שיעור הכיסוי של מבטחי משנה בחלק מעסקי החברה והתפתחות בענפי העסקים בשנת 2024, וכן מעליה מהעלאה ההדרגתית של הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

בהמשך לאמור בביאורים 1 ב' ו-11 ד' לדוחות הכספיים ובסעיפים 2.5, 2.6 לעיל בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל ומבצע 'עם כלביא', החלטת הקבינט בדבר תכנית לפעולה קרקעית רחבה בעיר עזה ורפורמת המכסים של הנשיא טראמפ לאחר תאריך המאזן ומאחר שיחס כושר הפירעון של החברה חשוף להפסדים בתיק ההשקעות הסחיר כתוצאה מהתנודתיות בשוק ההון, כתוצאה מירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי הנזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת אירועים אלו על יחס כושר הפירעון.

בהתאם להוראות הממונה, החברה מיישמת החל מדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2025 את תקן חשבונאות IFRS17. להערכת החברה, ליישום התקן האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

לפרטים נוספים על יחס כושר פירעון, ראה דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31.12.2024 באתר האינטרנט של החברה בכתובת: <https://www.shlomo-bit.co.il/contents/preview/125>
לפרטים בדבר דרישות ההון החלות על החברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

הערכות כאמור באשר ליחס כושר הפירעון ולתוכניות החברה לשיפור יחס כושר הפירעון, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה בנוגע לפעילותה ותוכניותיה העסקיות, בין השאר, תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. ההערכות כאמור, כולן או חלקן, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, ושיעור רווח חיתומי), שיעורי ריבית חסרת הסיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות וניק בתרחישי קטסטרופה, עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה המצב הביטחוני בשל מלחמת חרבות ברזל, השלכת רפורמת המכסים של הנשיא טראמפ, המצב הכלכלי, החברתי ו/או הפוליטי בישראל ו/או הקשחת התנאים לקבלת אשראי ו/או שינויים בהסדרים חוקתיים ו/או בהוראות רגולטוריות החלות על החברה ו/או על פעילותה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה. כמו-כן, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, השווי של ההתחייבויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שוויין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37 כאשר מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי-הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ובביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

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

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן להבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

5. תוצאות הפעילות

5.1. התפלגות הפרמיות:

להלן פרטים אודות התפלגות הפרמיות ברוטו בחברה לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

תחום ביטוח	1-6/2025	1-6/2024	אחוז השינוי	4-6/2025	4-6/2024	אחוז השינוי	לשנת 2024
רכב חובה	236,357	250,947	(6%)	83,015	104,491	(21%)	443,549
רכב רכוש	438,417	504,183	(13%)	183,373	222,671	(18%)	864,584
כללי אחר	170,178	137,826	23%	70,663	61,317	15%	291,069
סה"כ	844,952	892,956	(5%)	337,051	388,479	(13%)	1,599,202

להלן פרטים אודות התפלגות ההכנסות ברוטו משירותי ביטוח בחברה לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

תחום ביטוח	1-6/2025	1-6/2024	אחוז השינוי	4-6/2025	4-6/2024	אחוז השינוי	לשנת 2024
רכב חובה	213,784	232,822	(9%)	102,839	121,947	(19%)	456,013
רכב רכוש	415,679	468,071	(13%)	206,132	236,992	(15%)	906,852
כללי אחר	148,138	123,604	20%	76,223	62,237	22%	260,725
סה"כ	777,601	824,497	(6%)	385,194	421,176	(9%)	1,627,707

בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי למול התקופות המקבילות אשתקד ישנה ירידה בהכנסות משירותי ביטוח, אשר נובעות מענפי הרכב (חובה ורכוש) וזאת כתוצאה מהמשך טיוב תיק הרכב. מנגד ישנה עלייה בענפי העסקים. מחזור ההכנסות מפרמיה ברוטו בביטוח רכב רכוש ורכב חובה מתאפיין בעונתיות הנובעת, בין היתר, ממועדי חידוש ביטוח החובה של קולקטיבים בתחילת כל שנה. יתרה מזו, מבוטחים נוספים נוטים לרכוש, ולכן גם לחדש, פוליסות ביטוח ברבעון הראשון. העונתיות האמורה מנוטרלת באמצעות ההפרשות לעתודות ביטוח בגין פרמיה שטרם הורווחה.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024 ולשנת 2024 (באלפי ש"ח):

	1-12/2024	4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
רווח משירותי ביטוח	88,741	19,747	67,707	50,338	106,601	
רווח מהשקעות ומימון, נטו שנכללו במסגרת עסקי ביטוח	66,676	18,280	564	46,071	5	
הוצאות אחרות, נטו	(15,530)	(3,742)	(3,398)	(6,801)	(8,371)	
רווח תפעולי מעסקי	139,887	34,285	64,873	89,608	98,235	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח כולל רווחי אקוויטי	4,913	(14,435)	11,255	(2,690)	41,951	
הוצאות אחרות, נטו	(5,445)	(1,800)	(1,198)	(2,727)	(2,875)	
רווח תפעולי לפני מיסים על הכנסה	139,355	18,050	74,930	84,191	137,311	
מיסים על הכנסה	(49,820)	(9,516)	(25,641)	(31,652)	(45,120)	
רווח נקי	89,535	8,534	49,289	52,539	92,191	
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	(2,049)	790	(884)	505	1,759	
רווח כולל לאחר מס	87,486	9,324	48,405	53,044	93,950	

להלן מידע אודות הרווחים מהשקעות במפורט להלן:

2024	אחוז השינוי	4-6/2024	4-6/2025	אחוז השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
151,006	220%	16,346	52,384	40%	67,762	94,869	רווחים מהשקעות

לפרטים נוספים על ההתפתחויות הכלכליות שהשפיעו על רווחי ההשקעות בתקופת הדוח ראה סעיף 3.1 לעיל.

הרווח משרותי ביטוח עמד בתקופת הדוח על 106.6 מיליון ש"ח וזאת לעומת 50.3 מיליון ש"ח, גידול של כ-112%. הרווח משרותי ביטוח לשנת 2024 עמד על כ-7.88 מיליון ש"ח. הרווח משרותי ביטוח ברבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2025, הסתכם לסך של 7.67 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-19.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-344%). הרווח משירותי ביטוח לשנת 2024 הסתכם ל-88.7 מיליון ש"ח. הגידול ברווח משרותי ביטוח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי למול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מענף רכב חובה שבו, בין היתר, נחתם הסכם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי (ראה סעיף 3.2.3 לעיל), אשר קוזז בחלקו מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות. כמו כן בענפי רכוש אחר חלה עלייה ברווח החיתומי כתוצאה מגידול בהיקף התיק.

הרווח התפעולי מעסקי ביטוח עמד בתקופת הדוח על כ-98.2 מיליון ש"ח וזאת לעומת 89.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי מעסקי ביטוח ברבעון הנוכחי הסתכם ל-64.9 מיליון ש"ח וזאת לעומת 34.3 מיליון ש"ח ברבעון במקביל אשתקד. בשנת 2024 הרווח עמד על סכום של כ-139.9 מיליון ש"ח. העלייה ברווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-8.6 מיליון ש"ח וברבעון הנוכחי למול הרבעון אשתקד בכ-30.6 מיליון ש"ח ומיוחסת לעלייה ברווח משרותי ביטוח, אשר קוזזה במעט בירידה ברווח מהשקעות ומימון, נטו שנכללו במסגרת עסקי ביטוח.

הרווח מהשקעות ומימון, נטו שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח עמדו בתקופת הדוח על סך של כ-42.0 מיליון ש"ח וברבעון הנוכחי על סך של כ-11.3 מיליון ש"ח וזאת לעומת בתקופות המקבילות אשתקד, שם נרשם הפסד בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח ו-14.4 מיליון ש"ח בהתאמה. בשנת 2024 עמד הרווח על כ-4.9 מיליון ש"ח. העלייה ברווח מהשקעות מיוחסת בעיקרה לתיק השקעות הנוסטרו של החברה שלא נכלל במסגרת עסקי הביטוח וכן לחלק החברה ברווח מחברות כלולות שעלה בכ-15.2 מיליון ש"ח וכ-9.5 מיליון ש"ח למול התקופות המקבילות אשתקד. הרווח לפני מיסים עמד בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי על כ-137.3 מיליון ש"ח וכ-74.9 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת לעומת רווח של כ-84.2 מיליון ש"ח וכ-18.1 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד ו-139.4 מיליון ש"ח בשנת 2024.

6. תזרים מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים של החברה ירדה בתקופת הדוח בסך של כ-54,635 אלפי ש"ח ועמדה על סך של כ-167,479 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-191,726 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-13%) ולעומת סך של כ-222,114 אלפי ש"ח בשנת 2024.

פעילות שוטפת - תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-24,822 אלפי ש"ח לעומת תזרים ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-32,121 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות השקעה - תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-3,508 אלפי ש"ח, לעומת תזרים המזומנים שנבע בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ-5,7328,044 אלפי ש"ח. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-38,256 אלפי ש"ח.

פעילות מימון - תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-76,907 אלפי ש"ח ושימש לפירעון כתב התחייבות המהווה הון רובד 2. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם לסך של כ-23,126 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2024, הסתכם לסך של כ-21,364 אלפי ש"ח. בשנת 2024 תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון מיוחס בעיקר לפירעון שטר הון רובד 2 בסך של 15 מיליון ש"ח וגיוס שטר בתנאים זהים בסך 40 מיליון ש"ח.

7. מקורות מימון

החברה ממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמיים ובאמצעות כתבי התחייבות נדחים. היתרה הממוצעת של כתבי ההתחייבויות הנדחים בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-314.7 מיליון ש"ח. לעניין פירעון של הון רובד 2 בתקופת הדוח ראה סעיף 2.1 לעיל ובאור 11(א) לדוחות הכספיים.

8. גילוי בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים

בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל, סמנכ"ל, מנהל אגף פיננסים וסמנכ"ל, מנהל אגף כספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל מנהל אגף פיננסים וסמנכ"ל מנהל אגף כספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרות המנכ"ל, סמנכ"ל, מנהל אגף פיננסים וסמנכ"ל, מנהל אגף כספים בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים וקיומם מצורפים לדוח הדירקטוריון.

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דורון גינת
מנכ"ל

ישראל פיקהולץ
יו"ר הדירקטוריון

18 באוגוסט, 2025

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דורון גינת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/25 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Standards Accounting) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

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

18 באוגוסט, 2025

דורון גינת, מנכ"ל

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ
הצהרה (certification)

אני, דוד סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/25 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן -

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Standards Accounting) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

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

18 באוגוסט, 2025

דוד סלמה, מנהל אגף פיננסים

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ
הצהרה (certification)

אני, ג'ימי אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/25 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי³ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן -

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Standards Accounting) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

³ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה 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 החברה על דיווח כספי.

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

18 באוגוסט, 2025

ג'ימי אשכנזי, מנהל אגף כספים

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים



תוכן עניינים:

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5-9	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10-11	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
12-27	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 למידע הכספי הנ"ל בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
הוצג מחדש*	הוצג מחדש*	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	

נכסים:

222,114	191,726	167,479	מזומנים ושווי מזומנים
2,232,480	2,241,402	1,991,718	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
**73,218	73,195	77,988	חייבים ויתרות חובה
22,972	22,550	-	נכסי מסים שוטפים
1,642,201	1,673,031	1,455,707	נכסי חוזי ביטוח משנה
152,575	120,623	162,087	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
227,350	223,100	227,350	נדל"ן להשקעה
29,672	32,002	10,951	רכוש קבוע
32,384	29,184	33,152	נכסים בלתי מוחשיים
4,634,966	4,606,813	4,126,432	סך כל הנכסים

התחייבויות

378,447	372,646	281,226	הלוואות ואשראי
635	331	1,036	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
**119,846	134,444	151,348	זכאים ויתרות זכות
-	-	39,725	התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,627,662	3,642,506	3,048,916	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,816	1,577	1,920	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,372	35,563	54,123	התחייבויות בגין מסים נדחים
4,180,778	4,187,067	3,578,294	סה"כ התחייבויות
454,188	419,746	548,138	סך הכל הון
4,634,966	4,606,813	4,126,432	סך הכל התחייבויות והון

גימי אשכנזי	דוד סלמה	דורון גינת	ישראל פיקהולץ
מנהל אגף כספים	מנהל אגף פיננסים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.
** סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
1,627,707	421,176	385,194	824,497	777,601	הכנסות משירותי ביטוח
1,579,623	432,583	180,946	768,250	515,254	הוצאות משירותי ביטוח
48,084	(11,407)	204,248	56,247	262,347	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
**344,162	101,640	83,948	197,790	170,116	הוצאות מביטוח משנה
384,819	132,794	(52,593)	191,881	14,370	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
40,657	31,154	(136,541)	(5,909)	(155,746)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
88,741	19,747	67,707	50,338	106,601	רווח משירותי ביטוח
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
151,006	16,346	52,384	67,762	94,869	רווחים מהשקעות, נטו
(5,242)	(7,863)	1,627	(6,792)	8,365	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
145,764	8,483	54,011	60,970	103,234	רווחים מהשקעות, נטו
(111,625)	6,246	(62,207)	(15,763)	(96,394)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
**57,712	(4,657)	24,786	7,903	42,922	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
91,851	10,072	16,590	53,110	49,762	רווח מהשקעות ומימון, נטו
180,592	29,819	84,297	103,448	156,363	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
20,987	5,543	4,802	9,540	11,452	הוצאות תפעוליות אחרות
12	1	206	12	206	הכנסות אחרות, נטו
20,262	6,227	4,771	9,729	7,806	הוצאות מימון אחרות
139,355	18,050	74,930	84,191	137,311	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
49,820	9,516	25,641	31,652	45,120	מסים על הכנסה
89,535	8,534	49,289	52,539	92,191	רווח לתקופה
					פריט רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד
(3,012)	1,211	(1,355)	774	2,696	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(128)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
1,091	(421)	471	(269)	(937)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר, שהועברו או יועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
(2,049)	790	(884)	505	1,759	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
87,486	9,324	48,405	53,044	93,950	סה"כ רווח כולל לתקופה
0.66	0.06	0.37	0.38	0.68	רווח בסיסי למניה (בש"ח)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש. ** סווג מחדש

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
(בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
454,188	315,729	2,346	(435)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (לא מבוקר)
92,191	92,191	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה: רווח לתקופה
1,759	-	1,759	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
93,950	92,191	1,759	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
548,138	407,920	4,105	(435)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (לא מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים	סה"כ הון	
(בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	206,385	346,893	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (לא מבוקר)
-	-	-	-	-	19,809	19,809	השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS 17, 9*
13,651	121,050	1,847	(351)	4,311	226,194	366,702	יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה
							סה"כ רווח כולל לתקופה:
-	-	-	-	-	*52,539	*52,539	רווח לתקופה
-	-	-	-	505	-	505	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	-	-	505	*52,539	*53,044	סה"כ רווח כולל לתקופה
13,651	121,050	1,847	(351)	4,816	*278,733	*419,746	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (לא מבוקר)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
(בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
499,733	358,631	4,989	(435)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)
סה"כ רווח כולל לתקופה:							
49,289	49,289	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(884)	-	(884)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
48,405	49,289	(884)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
548,138	407,920	4,105	(435)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (לא מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן תרגום של פעילויות חוץ	יתרת עודפים	סה"כ הון
(בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
13,651	121,050	1,847	(351)	4,026	270,199	410,422
יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)						
-	-	-	-	-	*8,534	*8,534
רווח לתקופה :						
-	-	-	-	790	-	790
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס						
-	-	-	-	790	*8,534	*9,324
סה"כ רווח כולל לתקופה						
13,651	121,050	1,847	(351)	4,816	*278,733	*419,746
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (לא מבוקר)						

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
(בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
346,893	206,385	4,311	(351)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (לא מבוקר)
19,809	19,809	-	-	-	-	-	השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS 17, 9*
366,702	226,194	4,311	(351)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה
							סה"כ רווח כולל לתקופה:
*89,535	*89,535	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(2,049)	-	(1,965)	(84)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
*87,486	*89,535	(1,965)	(84)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
*454,188	*315,729	2,346	(435)	1,847	121,050	13,651	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (לא מבוקר)

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
45,734	(3,632)	47,066	(32,121)	24,822	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת (א)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(745)	(52)	(549)	(190)	(1,701)	השקעה ברכוש קבוע
(12,507)	(3,453)	(2,735)	(4,433)	(5,136)	השקעה בנכסים לא מוחשיים
(37,471)	-	1,746	-	1,746	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,509	126	1,193	587	1,583	פירעון הלוואות לזמן ארוך לחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,958	1,067	(872)	9,768	-	החזרי השקעה שהתקבלו מחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(38,256)	(2,312)	(1,217)	5,732	(3,508)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
40,000	40,000	-	40,000	-	תמורה מהנפקת כתב התחייבות נדחה
(40)	(40)	-	(40)	-	בניכוי עלויות הנפקה
(15,000)	-	-	(15,000)	(75,000)	פרעון כתב התחייבות נדחה
(3,596)	(966)	(955)	(1,834)	(1,907)	פרעון קרן התחייבות בגין חכירה
21,364	38,994	(955)	23,126	(76,907)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו) לפעילות) מימון
2,246	1,707	(114)	3,963	958	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי
31,088	34,757	44,780	700	(54,635)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
191,026	156,969	122,699	191,026	222,114	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
222,114	191,726	167,479	191,726	167,479	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	הוצג מחדש* (בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח

89,535	8,534	49,289	52,539	92,191
(78,600)	11,912	7,929	(30,321)	(956)
19,273	5,707	5,005	9,009	7,404
(4,250)	-	-	-	-
(521)	492	426	901	31
8,513	1,960	3,333	3,799	4,035
7,582	1,916	2,266	3,669	4,368
5,242	7,863	(1,627)	6,792	(8,365)
49,820	9,516	25,641	31,652	45,120
(149,219)	(46,615)	377,704	(166,376)	228,622
(25,348)	3,593	24,941	(3,068)	18,280
(73,753)	(169,763)	8,599	(118,715)	(5,399)
201,090	109,990	126,225	170,259	186,494
(57,183)	52,929	(589,336)	(42,339)	(578,746)
333	53	30	94	104
(97,021)	(10,447)	(8,864)	(134,644)	(99,008)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

סה"כ רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים

הנמדדים בשווי הוגן

הוצאות מימון אחרות, נטו

שערוך נדליין להשקעה

שערוך השקעה בחברות כלולות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות

הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

נכסי חוזי ביטוח משנה, נטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

19,524	3,841	6,331	12,461	13,932	ריבית שהתקבלה
(10,141)	(5,655)	(591)	(6,488)	(4,136)	ריבית ששולמה
43,762	-	465	43,779	21,572	מסים שהתקבלו
(797)	(368)	(82)	(368)	(613)	מסים ששולמו
872	463	518	600	884	דיבידנד שהתקבל
53,220	(1,719)	6,641	49,984	31,639	
45,734	(3,632)	47,066	(32,121)	24,822	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים ביניים.

* ראה באור 13 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

באור 1 – כללי

א. הישות המדווחת

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל. כתובתה הרשמית היא דרך שלמה שמלצר פינת מרטין גהל 10, קרית אריה פתח תקווה. החברה הינה חברה בת ישירה של ש. שלמה החזקות עסקי ביטוח בע"מ והחברה האם הסופית שלה הינה ש. שלמה החזקות בע"מ. החברה עוסקת בביטוח ענפי ביטוח כללי: ביטוח כלי רכב חובה, ביטוח רכב מנועי רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות, ביטוח בתי עסק, ביטוח צד ג', אחריות מעבידים, פוליסות חוק מכר, ערבויות, ביטוח תאונות אישיות וביטוח הנדסי (המאפשר לה לשווק בין היתר, פוליסות עבודות קבלניות, שבר מבני וציוד אלקטרוני ומכני הנדסי) בבאור 4. בנוסף, החברה בעלת רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד, והיא נערכת לפעילות בתחום.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025 כוללים את אלה של החברה וזכויותיה בחברות כלולות.

ב. מלחמת חרבות ברזל ומבצע 'עם כלביא'

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' ('המלחמה') בין מדינת ישראל לארגון הטרור 'חמאס', זאת בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור מעזה על גבולות המדינה ביישובי עוטף עזה וישובים נוספים בדרום. במקביל ללחימה מול ארגון הטרור נפתחו זירות לחימה נוספות, ובכלל זה איראן, תימן, עיראק ולרבות בגבולותיה הצפוניים של המדינה, בסוריה ומול ארגון הטרור 'חיזבאללה' בלבנון, כל אלו הביאו איתם לפינוי של מאות אלפי תושבים מעוטף עזה, ישובים שונים בדרום ויישובים בגבול הצפון, היקף גיוס נרחב של אנשי מילואים, פגיעה בתשתיות ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש נובמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הצפונית מול ארגון הטרור 'חיזבאללה'. בחודש ינואר 2025 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש זמני בחזית הדרומית מול 'חמאס', שבחודש מרס 2025 קרס והלחימה בחזית זו חודשה. ביום 13 ליוני, 2025 פתחה ישראל במבצע 'עם כלביא', בלחימה מול איראן. הלחימה כללה, בין היתר, סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים ('מבצע עם כלביא') בסמוך לתחילת המבצע, הועלתה בישראל הכוננות למתקפת נגד של איראן ושלוחיה. בהתאם, הוכרז מצב חרום והמשק הושבת כולל סגירת נמלי התעופה בישראל, פינוי המטוסים מהמרחב האווירי של ישראל וסגירת המרחב האווירי והימי של ישראל. לאחר 12 ימים, בשיתוף עזרה אמריקאית, הושגה הפסקת אש ומבצע 'עם כלביא' הסתיים. ביום 7 באוגוסט, 2025 אישר הקבינט המדיני בטחוני תכנית לפעולה קרקעית רחבה בעיר עזה, הכוללת שליטה צבאית באזור ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורי הלחימה. החלטה זו צפויה לגרום גיוס מילואים נרחב והסלמה משמעותית בלחימה. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת האש בחזית הצפונית עומדת בעינה, אולם עדיין ישנם שיגורים בודדים מתימן לעבר מדינת ישראל וקיים חשש מחידוש הלחימה בזירות זו ו/או בזירות נוספות. חידוש המלחמה עשוי לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפיים שונים במדינה.

המשכיות עסקית - עם פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת, וזאת ללא שינוי מהותי מתוכניתיה העסקיות של החברה, ונכון למועד הדוח היא פועלת במתכונת עבודה רגילה ממשרדיה. על רקע פרוץ המלחמה והימשכותה קיימה החברה דיונים בהנהלה ובדירקטוריון החברה, שם, בין היתר, הוצגו פעולות החברה בקשר עם המלחמה והשפעותיה על פעילותה ותוצאותיה הצפויות. בהתאם, נערכה בדיקת השפעת המלחמה על מצבה של החברה (תיק נכסים, פעילות ביטוחית, יחס כושר פירעון) תחת תרחישים שונים בעוצמות שונות. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. כן נציין, כי ככלל נזקי רכוש הנובעים מאירועי המלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסות הרכוש שמנפיקה החברה אלא על ידי המדינה במסגרת 'מס רכוש', ולכן לא קיימת חשיפה מהותית כתוצאה מנזקים אלו.

שינוי שווי תיק הנוסטרו בניירות ערך סחירים - לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיות אי נזילות המשמשים להיוון ההתחייבויות, חלו תנודות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. החברה ערכה בחינה של השפעות המלחמה על תיק הנכסים הכולל וסמוך למועד פרסום הדוח. נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה והימשכותה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר, לנוכח התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצדדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

לפרטים בדבר השפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון, ראו סעיף 4.2. לדוח הדירקטוריון.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה לא צייתו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמפורט בבאור 3 להלן, 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 מיום 1 בינואר 2023 ועד 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים ביניים הראשונים של החברה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS, בהם יושם IFRS 1 *אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים*.

כאמור לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 13 להלן.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים בהתאם להוראות IFRS 17 נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים, למעט שינויים באומדנים עיקריים ששימשו בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח כאמור בבאור 2 להלן.

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

- הפעלת שיקול דעת בניתוח סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך קביעה האם מדובר בחוזי ביטוח או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17.
- בקביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי הביטוח, החברה עושה שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הניזלות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת מהותי, לרבות בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.
- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתברויות ו/או התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.
- ביחס לחוזים שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה יישמה את גישת היישום למפרע המלא. להרחבה, ראו באור 13 להלן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. שינויים באומדנים עיקריים ששימשו בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח

בהערכת העתודות החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של התחייבויות חוזי הביטוח. השינוי בריבית זו בתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 הביאו להגדלת התחייבויות חוזי הביטוח בשייר בסך של כ- 12.4 וכ- 13.2 מיליוני ש"ח בהתאמה (לעומת הקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ- 33 וכ- 36 מיליוני ש"ח בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד). השינוי בריבית בשנת 2024 הביאה להקטנת ההתחייבויות חוזי הביטוח בשייר בסך של כ- 7.0 מיליוני ש"ח.

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף ה להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (בסעיף זה: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח.

כאמור בבאור 2.א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 13 להלן.

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

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

1. תחולת התקן:

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

(א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;

(ב) חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה; וכן

הפרדת רכיבים בחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול ואיחוד חוזים: החברה לא זיהתה רכיבים המובחנים מחוזי ביטוח שנדרש להפרידם. בהתאם לעקרונות שפורסמו על ידי רשות שוק ההון, בכוונת החברה להתייחס לצרכים חשבונאיים לחוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה כחוזה ביטוח יחיד באופן עקבי עם צורתם המשפטית, לרבות כתבי שירות, נספחים וריידרים הנמכרים כחלק מהפוליסה, למעט בהתייחס לפוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף לגביה הכיסויים יטופלו לצרכי התקן כחוזי ביטוח נפרדים אף אם הם נמכרו ביחד למבוטח. כמו כן, פוליסות עסקים שלרוב כוללות כיסוי של רכוש לצד כיסוי של חבויים שנמכרו כפוליסות משפטיות נפרדות אך שהונפקו לאותו מבוטח בראייה כוללת, לרבות לצרכי תמחור ותועלת הלקוח, בתוך פער זמנים סביר בין מועדי ההנפקה, יצורפו לכדי חוזה ביטוח יחיד לצרכים חשבונאיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

2. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, קבוצות חוזי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מהם כולל חוזים הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד.

ככלל, החברה זיהתה את תיקי הביטוח בביטוח כללי באופן עקבי עם ההנחיות שקבעה רשות שוק ההון, כלהלן:

- ביטוח עסקים אובדן רכוש ומקיף בתי עסק, כולל נספחי חבויות ואחרים, לרבות צד ג', אחריות מעבידים, אחריות המוצר ואחריות מקצועית שנמכרים כפוליסה נפרדת;
- מקיף דירות, כולל נספחי חבויות ואחרים לרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;
- רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
- רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
- ביטוח הנדסי, לרבות נספחי חבויות;
- ערבויות, לרבות ערבות חוק מכר;
- תאונות אישיות;

כל תיק כאמור מחולק לקבוצות שנתיות (בחלוקה לשנות חיתום קלנדריות) וכל קבוצה שנתית מחולקת לשלוש קבוצות רווחיות: (1) חוזים שהם מכבידים (onerous) במועד ההכרה לראשונה; (2) קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן; (3) יתרת החוזים בתיק.

חווה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חווה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לביסוס בהתאם לאינדיקטורים אותם קבעה החברה.

IFRS17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מוכרת.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלה, בדומה ככל האפשר לרמת הקיבוץ של חוזי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחוזי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כיסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חוזי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחווה אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחווה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חווה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חווה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת החוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או
- עבור קבוצת חוזים מכבידים, כשהקבוצה הופכת למכבידה אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקיימת קבוצה כזו.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

2. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים: (המשך)

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

- חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי יחסי: כמאוחר מבין תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין המועד שבו חוזה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחוזה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם.

3. גבולות חוזה:

תזרימי המזומנים הם בגבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות הקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם את הפרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק שירותים (כיסוי ביטוח). ככלל, גבולות החוזה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה זהים לגבול החוזה המשפטי, למעט במקרים חריגים בחוזי ביטוח משנה בהם קיימת זכות ביטול לשני הצדדים לאחר תקופה מוגדרת.

תזרימי המזומנים שבגבולות החוזה יכללו, בין היתר, הוצאות המיוחסות במישרין לחוזי הביטוח. לפיכך, עלויות פיתוח מוצר, עלויות הכשרה, עלויות ניהול השקעות ועלויות מיתוג של החברה בכללותה – לא יכללו בהוצאות המיוחסות לחוזי ביטוח ויכרו ברווח והפסד עם התהוותן.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח תיעשה רק במקרים בהם החברה מצפה להשיב את התזרימים המתייחסים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שיושבו.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, מחויבות ממשית לקבל שירותים מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכון שהועבר אליו, וכתוצאה מכך הוא יכול לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכונים הללו, או כאשר למבטח המשנה יש זכות ממשית לבטל את החוזה. גבולות חוזה ביטוח המשנה כוללים הן את תזרימי מזומנים בגין חוזי הביטוח הבסיס שכבר הונפקו והן את תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה להנפיק (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים. התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

4. גישת המדידה:

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחוזי ביטוח בתקן: המודל הכללי (GMM) המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן; גישת העמלה המשתנה (VFA) המהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM ומיושמת על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה; וכן, גישת הקצאת הפרמיה (PAA) המהווה פישוט של המודל הכללי ומיושמת על חוזי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי בגין יתרת הכיסוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. גישה זו דומה במהותה (עם התאמות מסוימות) לאופן חישוב עתודת הפרמיה שטרם הורווחה (UPR) שהייתה נהוגה תחת IFRS 4.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

4. גישת המדידה (המשך)

החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי שתקופת הכיסוי שלהם הינה עד שנה. כמו כן, עבור יתר חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה (המורכבים בעיקר מפוליסות בתי עסקים מסוימות, פוליסות חוק המכר וחוזי ביטוח משנה מסוימים) החברה ביצעה מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility). כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עומדים במבחן הכשירות ומשכך ממדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה.

בהתאם לגישת ה-PAA, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. החברה בחרה שלא לתאם את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם, בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקת כל חלק של השירותים לבין מועד הפירעון של הפרמיה המתייחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחוזי הביטוח רכיב מימון משמעותי.

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

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). 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. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

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

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

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

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתוך גבולות החוזה על ידי התחשבות בראיות לגבי אירועים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי מזומנים אלו מבוסס על הערך החוזי משוקלל-הסתברות המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות, וכולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהן משקפות באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפות את התנאים השוטפים, תנאי העבר והתנאים העתידיים.

5. מתודולוגיית קביעת התאמת הסיכון (RA):

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) של קבוצת חוזי ביטוח, הנקבע בנפרד מאומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), הינו הפיצוי הנדרש בגין נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי. לצורך קביעת התאמת הסיכון (RA) החברה מחילה את שיטת הנוהג המיטבי, בהתאמות הנדרשות, בעיקר בקשר להכללת הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, באופן עקבי עם הנחיות רשות שוק ההון. בקביעת תיאום הסיכון הלא פיננסי שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים השונים בחברה. יצוין כי ה-RA עבור חוזי ביטוח משנה, נקבע כהפרש בין RA ברוטו ל-RA בשייר.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון:

האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים לקיום חוזי ביטוח מותאמים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתאימים לתזרימי מזומנים אלה (במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים).

החברה מודדת את ערך הזמן של הכסף באמצעות שיעורי היוון שהם עקביים עם מחירי השוק הניתנים לצפייה ומשקפים את מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח. שיעורי ההיוון אלה אינם כוללים את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי השוק הניתנים לצפייה אך אינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח (לדוגמה, סיכון אשראי).

החברה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת 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, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. החברה בחרה לעשות שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה.

להלן שיעורי הריבית הנומינלית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקולות המתאימות, בחלוקה לרצועות זמן עיקריות, ששימשו את החברה לצורך קביעת שיעורי ההיוון והתשואה במדידת חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקולות פרמיית אי הנזילות שיושמו):

ליום 30 ביוני 2025

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	
(%)					
4.28%	4.14%	4.16%	4.36%	4.57%	רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
4.21%	4.07%	4.09%	4.28%	4.50%	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

ליום 30 ביוני 2024

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	
(%)					
4.71%	4.99%	5.17%	5.52%	5.83%	רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
4.53%	4.82%	4.99%	5.35%	5.66%	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

6. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
שנה 15	10 שנים	5 שנים	3 שנים	שנה 1
(%)				
5.02%	4.83%	4.62%	4.58%	4.56%
4.89%	4.70%	4.49%	4.45%	4.43%

רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)

יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כוללים תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית (starting) של קבוצה של חוזי ביטוח שהונפקו או שחוזי שיונפקו (לרבות חוזי ביטוח עתידיים או חידושים של חוזי ביטוח קיימים שהם מחוץ לגבולות החוזה), הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי הביטוח אליו שייכת הקבוצה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה של חוזי הביטוח המתייחסת, מוכרים בנפרד כנכס או כתחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים בדוח על המצב הכספי כחלק מהערך בספרים של התיקים של חוזי הביטוח המתייחסים. נכס או התחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לכל חוזה ביטוח נגרע בעת ההכרה לראשונה בחוזה, כנגד הקטנת הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA. לחברה לא נוצרו נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בתקופת הדוח.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בכפוף לתנאים ליישום מודל ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגביהם חוזי ביטוח הבסיס המתייחסים נמדדים גם הם לפי מודל ה-PAA.

במדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס, עם התאמה להשפעת סיכון אי ביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי-הביצוע של מבטח המשנה נאמדת בכל מועד דיווח והשפעת השינויים בה מוכרת בדוח רווח או הפסד.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של סיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה. פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, לצורך ניהול סיכון האשראי של מבטחי המשנה, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

החברה מתאימה את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים.

סכום התיאום לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבעת על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, באחוז התביעות בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים.

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

7. הצגה:

החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הוצאות מביטוח משנה, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה.

תוצאות שירותי ביטוח

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

הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן הוצאות שניתן לייחס במישרין לרכישה של חוזי הביטוח נפרסים ומוכרים כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח לאורך תקופת הכיסוי לפי קו ישר. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח מוכרים כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

(א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או

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

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

מדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. יצוין, כי החברה לא ייעדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד נכסים פיננסיים מסוימים, אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה, כדוגמת נכסי חייבים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

7. הצגה: (המשך)

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

8. הוראות מעבר:

החברה מיישמת את IFRS 17 למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי עיקר חוזי הביטוח שהנפיקה ועיקר חוזי ביטוח המשנה בהם היא מחזיקה.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, נכסים פיננסיים

החברה מיישמת את IFRS 9 באימוץ מוקדם החל משנת 2018. עם זאת, וכפי שמתאפשר בהוראות המעבר של IFRS 17, החברה ביצעה בחינה מחודשת של אופן יישום IFRS 9 במועד המעבר, בפרט בהתייחס לסיווג של נכסים פיננסיים מסוימים לקבוצות המדידה של IFRS 9.

בהתאם להתייחסות רשות שוק ההון לנושא במסגרת טיוטת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" שעודכנה ביום 12 באוגוסט 2024, החברה סיווגה את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. מרביתן המוחלטת של ההשקעות במכשירי חוב נמדדו בשווי ההוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי אינה מהותית.

באור 3 – עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות התחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון: הוצאות תפעוליות אחרות, תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח.

באור 4 - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ואחרים. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים:

ענף רכב חובה

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

ענף רכב רכוש

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

אחר

• מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה, ביטוח אגב משכנתא, בתי עסק, תאונות אישיות, ערבויות חוק מכר וביטוח הנדסי. כיסויים אלה כוללים גם אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות המוצר ואחריות מקצועית.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
777,601	-	777,601	הכנסות משירותי ביטוח
515,254	-	515,254	הוצאות משירותי ביטוח
262,347	-	262,347	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
170,116	-	170,116	הוצאות מביטוח משנה
14,370	-	14,370	הכנסות מביטוח משנה
(155,746)	-	(155,746)	הכנסות (הוצאות) נטו מוחזי ביטוח משנה מוחזקים
106,601	-	106,601	רווח משירותי ביטוח
94,869	41,392	53,477	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
8,365	8,365	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
103,234	49,757	53,477	רווח מהשקעות, נטו
96,394	-	96,394	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
42,922	-	42,922	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
49,762	49,757	5	רווח מהשקעות ומימון, נטו
156,363	49,757	106,606	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
11,452	3,081	8,371	הוצאות תפעוליות אחרות
206	206	-	הכנסות אחרות, נטו
7,806	7,806	-	הוצאות מימון אחרות
137,311	39,076	98,235	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
2,696	2,696	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
140,007	41,772	98,235	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,126,432	922,732	3,203,700	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני, 2025
3,578,294	374,594	3,203,700	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני, 2025

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
824,497	-	824,497	הכנסות משירותי ביטוח
768,250	-	768,250	הוצאות משירותי ביטוח
56,247	-	56,247	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
197,790	-	197,790	הוצאות מביטוח משנה
191,881	-	191,881	הכנסות מביטוח משנה
(5,909)	-	(5,909)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
50,338	-	50,338	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
67,762	13,831	53,931	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(6,792)	(6,792)	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
60,970	7,039	53,931	רווח מהשקעות, נטו
15,763	-	15,763	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
7,903	-	7,903	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
53,110	7,039	46,071	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
103,448	7,039	96,409	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
9,540	2,727	6,813	הוצאות תפעוליות אחרות
12	-	12	הכנסות אחרות, נטו
9,729	9,729	-	הוצאות מימון אחרות
84,191	(5,417)	89,608	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
774	774	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
84,965	(4,643)	89,608	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,606,813	798,873	3,807,940	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני, 2024
4,187,067	379,127	3,807,940	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני, 2024

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי במוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
385,194	-	385,194	הכנסות משירותי ביטוח
180,946	-	180,946	הוצאות משירותי ביטוח
204,248	-	204,248	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
83,948	-	83,948	הוצאות מביטוח משנה
(52,593)	-	(52,593)	הכנסות מביטוח משנה
(136,541)	-	(136,541)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
67,707	-	67,707	רווח משירותי ביטוח
52,384	14,399	37,985	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,627	1,627	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
54,011	16,026	37,985	רווח מהשקעות, נטו
62,207	-	62,207	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
24,786	-	24,786	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
16,590	16,026	564	רווח מהשקעות ומימון, נטו
84,297	16,026	68,271	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
4,802	1,404	3,398	הוצאות תפעוליות אחרות
206	206	-	הכנסות אחרות, נטו
4,771	4,771	-	הוצאות מימון אחרות
74,930	10,057	64,873	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
(1,355)	(1,355)	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
73,575	8,702	64,873	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,126,432	922,732	3,203,700	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני, 2025
3,578,294	374,594	3,203,700	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני, 2025

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
421,176	-	421,176	הכנסות משירותי ביטוח
432,583	-	432,583	הוצאות משירותי ביטוח
(11,407)	-	(11,407)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
101,640	-	101,640	הוצאות מביטוח משנה
132,794	-	132,794	הכנסות מביטוח משנה
31,154	-	31,154	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
19,747	-	19,747	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
16,346	(345)	16,691	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
(7,863)	(7,863)	-	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
8,483	(8,208)	16,691	רווח מהשקעות, נטו
(6,246)	-	(6,246)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(4,657)	-	(4,657)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
10,072	(8,208)	18,280	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
29,819	(8,208)	38,027	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
5,543	1,800	3,743	הוצאות תפעוליות אחרות
1	-	1	הכנסות אחרות, נטו
6,227	6,227	-	הוצאות מימון אחרות
18,050	(16,235)	34,285	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
1,211	1,211	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
19,261	(15,024)	34,285	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,606,813	798,873	3,807,940	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני, 2024
4,187,067	379,127	3,807,940	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני, 2024

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
1,627,707	-	1,627,707	הכנסות משירותי ביטוח
1,579,623	-	1,579,623	הוצאות משירותי ביטוח
48,084	-	48,084	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
344,162	-	*344,162	הוצאות מביטוח משנה
384,819	-	384,819	הכנסות מביטוח משנה
40,657	-	40,657	הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
88,741	-	88,741	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
151,006	30,417	120,589	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(5,242)	(5,242)	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי השווי המאזני
145,764	25,175	120,589	רווח מהשקעות, נטו
111,625	-	111,625	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
57,712	-	*57,712	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
91,851	25,175	66,676	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
180,592	25,175	155,417	רווח נטו מביטוח ומהשקעות
20,987	5,445	15,542	הוצאות תפעוליות אחרות
12	-	12	הכנסות אחרות, נטו
20,262	20,262	-	הוצאות מימון אחרות
139,355	(532)	139,887	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
(3,140)	(3,140)	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
136,215	(3,672)	139,887	רווח תפעולי כולל לפני מסים על הכנסה
4,634,966	866,675	3,768,291	סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר, 2024
4,180,778	412,487	3,768,291	סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר, 2024

* סווג מחדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

סך הכל	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			
844,952	170,178	438,417	236,357
892,956	137,826	504,183	250,947
337,051	70,663	183,373	83,015
388,479	61,317	222,671	104,491
1,599,202	291,069	864,584	443,549

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

הערות:

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) בענפי דירות, עסקים ואחרים.
- ב. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 5 – השקעות פיננסיות

כל ההשקעות הפיננסיות של החברה נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לימים 31 בדצמבר 2024	לימים 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	לימים 30 ביוני 2025	
			אלפי ש"ח
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
30,081	50,804	-	פקדונות בבנקים
11,289	8,361	13,716	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
258,771	187,390	245,587	הלוואות(*)
300,141	246,555	259,303	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:			
518,737	758,099	458,252	אג"ח ממשלתיות
579,818	501,652	430,406	אג"ח קונצרניות סחירות
1,098,555	1,259,751	888,658	סך הכל מכשירי חוב סחירים
1,398,696	1,506,306	1,147,961	סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
20,319	22,933	19,270	מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:			
42,610	-	59,987	מניות סחירות
62,929	22,933	79,257	סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:			
770,726	710,638	764,500	השקעות אחרות(**)
129	1,525	-	מכשירים נגזרים(***)
770,855	712,163	764,500	סך הכל השקעות אחרות
2,232,480	2,241,402	1,991,718	סך הכל השקעות פיננסיות
635	331	1,036	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים(***)

(*) הסעיף מורכב מהלוואות לא סחירות שניתנו לזימים ולקבלנים, ובנוסף מורכב מהלוואות לזמן קצר למבטחים בגין ביטוחי רכב חובה המגובות בכרטיסי אשראי של המבטחים.

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

(***) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6 – הלוואות ואשראי

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בביאור 10 בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025
אלפי ש"ח		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
176,894	173,804	100,069
156,897	154,503	159,394
17,964	17,697	18,243
26,692	26,642	*** 3,520
378,447	372,646	281,226
333,791	328,307	259,463

1. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)

הלוואות מחברת האם

התחייבויות בגין חכירה

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

(**) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים למעט הלוואות מחברת האם.

(***) ראה באור 11ב' לעניין סיום התקשרות הסכם חכירה.

באור 7 – הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון של החברה

מדיניות החברה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה").

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו לאחרונה 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, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני). 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 הון כדלהלן:

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

- א. 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 בשנת 2024. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%).
- ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי יקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה.

באור 7 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2024, שאושר ביום 26 במאי, 2025, לחברה עודף הון. החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומית ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על הדוחות הכספיים.

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.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה על רשות שוק ההון למנהלי חברות הביטוח לעניין חלוקת דיבידנד בחברת ביטוח מיום 1 באוקטובר 2017 (להלן – "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה קבע כיעד את כושר פירעון שלא יפחת מ-110% מההון הנדרש (במועד ההחלטה) המשקף "כרית בטחון" התחלתית בשיעור של 10% מעל דרישת ההון (SCR) אשר יגדל מידי שנה ועד לשיעור של 116% בתום תקופת הפריסה, כלומר 31 בדצמבר, 2024. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב, לצורך חלוקת דיבידנד.

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

ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן – "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון בחודש ינואר 2023 דיווחה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי הגומלין, החשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישות ההון.

ביום 17 באוקטובר, 2023 פרסם הממונה את "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023", בעקבות מתקפת הפתע של אירגוני הטרור על ישראל. הוראות אלה כוללות בין היתר הקלות שונות בדיווחים ובמועדי הדיווח, בהתאם להנחיות הקיימות. בהתאם, מועד הדיווח באשר להערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) נדחה מינואר למרץ 2024, במהלך חודש מרץ 2024 שלחה החברה דיווח כאמור לממונה. לגבי דיווח לראשונה של מידע צופה פני עתיד ותרמישים, שהיו אמורים להיות מדווחים בדיווח מרץ 2024, נדחו לינואר 2025. החברה דיווחה את המידע האמור במועד.

באור 8 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

הטבלאות להלן מפרטות את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח.

הערות	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)				
	באלפי ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח					
א	1,627,707	421,176	385,194	824,497	777,601
סה"כ הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח					
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	1,054,291	132,358	186,541	567,779	392,208
שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)	453,397	263,449	(18,107)	150,425	107,925
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים	15,005	14,738	(5,128)	20,935	(8,181)
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	56,930	22,038	17,640	29,111	23,302
ב	1,579,623	432,583	180,946	768,250	515,254
ג					
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח					
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	48,084	(11,407)	204,248	56,247	262,347

באור 8 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ביטוח כללי					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הערות
	2024	2025	2024	2025	
(בלתי מבוקר)					
באלפי ש"ח					
					הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
					ד הוצאות מביטוח משנה:
*344,162	101,640	83,948	197,790	170,116	ה סה"כ הוצאות מביטוח משנה
					הכנסות מביטוח משנה:
					השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
238,782	21,717	(5,154)	132,288	52,423	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
135,579	97,196	(41,940)	44,260	(32,164)	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
9,258	13,581	(5,699)	14,733	(6,289)	השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
1,200	300	200	600	400	ו סה"כ הכנסות מביטוח משנה
384,819	132,794	(52,593)	191,881	14,370	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
40,657	31,154	(136,541)	(5,909)	(155,746)	רווח משירותי ביטוח
88,741	19,747	67,707	50,338	106,601	

* סווג מחדש

באור 8 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

הערות

- א. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החזוי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ב. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד .
- ג. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ד. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח .
- ה. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ו. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.
- ז. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי - ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות עם מבטחי משנה.

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		
94,869	41,392	53,477
8,365	8,365	-
103,234	49,757	53,477
68,676	-	68,676
27,718	-	27,718
96,394	-	96,394
27,584	-	27,584
15,338	-	15,338
42,922	-	42,922
49,762	49,757	5

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		
67,762	13,831	53,931
(6,792)	(6,792)	-
60,970	7,039	53,931
68,031	-	68,031
(52,268)	-	(52,268)
15,763	-	15,763
35,028	-	35,028
(27,125)	-	(27,125)
7,903	-	7,903
53,110	7,039	46,071

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		
52,384	14,399	37,985
1,627	1,627	-
54,011	16,026	37,985
32,809	-	32,809
29,398	-	29,398
62,207	-	62,207
8,576	-	8,576
16,210	-	16,210
24,786	-	24,786
16,590	16,026	564

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		
16,346	(345)	16,691
(7,863)	(7,863)	-
8,483	(8,208)	16,691
35,124	-	35,124
(41,370)	-	(41,370)
(6,246)	-	(6,246)
15,433	-	15,433
(20,090)	-	(20,090)
(4,657)	-	(4,657)
10,072	(8,208)	18,280

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
באלפי ש"ח		
151,006	30,417	120,589
(5,242)	(5,242)	-
145,764	25,175	120,589
125,685	-	125,685
(14,060)	-	(14,060)
111,625	-	111,625
64,856	-	*64,856
(7,144)	-	(7,144)
57,712	-	57,712
91,851	25,175	66,676

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* סווג מחדש

באור 10 – 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 מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3 – שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

במקרים בהם לא ניתן לצטט "מחיר שוק" למכשירים פיננסיים מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח אשראי בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור הריבית ומרווח האשראי היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי.

- ניירות ערך והשקעות אחרות שהן סחירות - לפי שווי שוק.
- מכשירי חוב שאינם סחירים – השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א, בחלוקה לקבוצות הומוגניות מתאימות, בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה הזוכה במכרז הציטוטים שמפורסם על ידי הממונה המספקת ציטוטי ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.
- מכשירי הון שאינם סחירים - השווי ההוגן של נכסי הון שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם או באמצעות יישום גישת השוק (השוואה לבנצ'מרק). הנתונים העיקריים המשמשים בקביעת השווי ההוגן בהתאם לגישת היוון תזרימי המזומנים הם, בין היתר, רווחים עתידיים, דיבידנדים, שיעור היוון שוק, ומכפילי רווח של חברות השוואה.
- מכשירים פיננסיים נגזרים – מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר.
- מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים שונים, כתלות בסוג הנגזר, המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא בזה).
- השקעות אחרות – מורכב בעיקר מהשקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי (Net Asset Value, NAV) המסופק לרוב על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
באלפי ש"ח			
259,303		259,303	
888,658			888,658
79,257	19,270		59,987
764,500	664,880	33,522	66,098
1,991,718	684,150	292,825	1,014,743
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים			
התחייבויות פיננסיות:			
מכשירים נגזרים			
1,036	-	1,036	-
1,036	-	1,036	-
סך הכל התחייבויות פיננסיות			

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
באלפי ש"ח			
246,555	-	246,555	-
1,259,751	-	-	1,259,751
22,933	22,933	-	-
712,163	607,887	38,965	65,311
2,241,402	630,820	285,520	1,325,062
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים			
התחייבויות פיננסיות:			
מכשירים נגזרים			
331	-	331	-
331	-	331	-
סך הכל התחייבויות פיננסיות			

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
באלפי ש"ח				
300,141	-	300,141	-	נכסים פיננסיים
1,098,555	-	-	1,098,555	מכשירי חוב שאינם סחירים
62,929	20,319	-	42,610	מכשירי חוב סחירים
770,855	619,859	36,602	114,394	מכשירי הון
2,232,480	640,178	336,743	1,255,559	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
635	-	635	-	התחייבויות פיננסיות:
635	-	635	-	מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
נכסים פיננסיים		
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
באלפי ש"ח		
20,319	619,859	640,178
(1,049)	14,146	13,097
-	54,868	54,868
-	23,993	23,993
19,270	664,880	684,150

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד(*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות אחרות, נטו'

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025 :

(1,049)	14,146	13,097	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
---------	--------	--------	--

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
באלפי ש"ח			
22,412	528,508	550,920	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
521	65,746	66,267	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד(*)
-	30,758	30,758	רכישות
-	17,125	17,125	מכירות
22,933	607,887	630,820	יתרה ליום 30 ביוני 2024

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024 :

521	65,746	66,267	רווחים מהשקעות, נטון מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
-----	--------	--------	---

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
באלפי ש"ח			
20,590	680,788	701,378	יתרה ליום 31 במרס, 2025
(1,320)	(30,221)	(31,541)	סך הפסדים ברווח או הפסד(*)
-	22,513	22,513	רכישות
-	8,200	8,200	מכירות
19,270	664,880	684,150	יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025 :

(1,320)	(30,221)	(31,541)	הפסדים מהשקעות, נטון מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
---------	----------	----------	---

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
באלפי ש"ח			
22,625	578,167	600,792	יתרה ליום 31 במרס, 2024
308	26,996	27,304	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד(*)
-	13,881	13,881	רכישות
-	11,157	11,157	מכירות
22,933	607,887	630,820	יתרה ליום 30 ביוני 2024

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024 :

308	26,996	27,304	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
-----	--------	--------	--

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
באלפי ש"ח			
22,412	528,508	550,920	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(2,093)	71,860	69,767	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד(*)
-	54,381	54,381	רכישות
-	34,890	34,890	מכירות
20,319	619,859	640,178	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 :

(2,093)	71,860	69,767	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח, הון והתחייבויות אחרות
---------	--------	--------	---

באור 10 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מספקת מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3.

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	2024 דצמבר		יוני 2025		נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי
	רגישות השיווי הוגן לשינוי בנתונים	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)			
		619,859	664,880		דוחות של שווי נכסי נקרי (NAV)*	היוון תזרימי מזומנים	השקעות אחרות
	ל"ר						

*דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value) מסופקים על ידי צדדים שלישיים בלתי תלויים. השווי נכסי נקי מחושב תוך שימוש במידע מהותי שאינו ציבורי בקשר לחברות הפרטיות הרלוונטיות. לחברה ישנה גישה מוגבלת בלבד לנתונים הספציפיים בהם נעשה שימוש בחישוב השווי הנכסי ומשכך לא נכלל גילוי על נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לרבות רגישות השווי ההוגן לשינוי באותם נתונים. לרוב, נעשה שימוש בטכניקות של היוון תזרימי מזומנים (מודל ההכנסות) או מספר מודלים (מודל השוק).

באור 11 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים בביאור 18 ז', בחודש ינואר, 2025 פרעה החברה בפירעון מוקדם כתב התחייבות המהווה הון רובד 2 בסך 75 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי.
- ב. ביום 10 באפריל 2025 התקשרה החברה ביחד עם ש.י.ר שלמה נדל"ן בע"מ ("שיר נדל"ן"), בהסכם לרכישת מלוא הזכויות בנכס נדל"ן בפתח-תקווה, בשטח עילי בנוי של כ-10 אלפי מ"ר, בחלקים שווים (בלתי מסוימים), מצד ג', בתמורה לסכום של כ-74 מיליון ש"ח (37 מיליון ש"ח חלקה של החברה), בתוספת מע"מ. במסגרת ההתקשרות כאמור נחתם הסכם שיתוף בין החברה לבין שיר נדל"ן, המסדיר את מערכת היחסים בין החברות כבעלים של הנכס, לרבות הניהול השוטף של הנכס והשכרתו לצדדים שלישיים, תקציב עלויות שיפוץ, מנגנוני העברת זכויות (לרבות זכויות סירוב הדדיות), מנגנוני היפרדות, אופן הניהול השוטף ומנגנון לפתרון סכסוכים. כמו כן נחתם הסכם שכירות בין החברה ושיר נדל"ן (בכובעם כמשכירים בנכס) ("המשכירים") לבין החברה, בחודש אפריל, 2025 עם חתימת החוזה, שולמה מקדמה בסכום של כ-10 מלש"ח. לפיו החברה תשכור משרדים בנכס בשטח כולל של כ-5,000 מ"ר וכן 100 מקומות חניה, לשימושה העצמי, לתקופה בת 15 שנים עם אופציות להארכה. דמי השכירות החודשים יעמדו על סך של כ-388 אלפי ש"ח לחודש (כולל בגין מקומות החניה), אשר יועלו בשיעור של 5% בכל אחת מתקופות השכירות השנייה והשלישית. בנוסף, החברה תישא בדמי ניהול בסכום השווה ל-12.5% COST לשיר נדל"ן או לחברת ניהול אחרת שתמונה. בגין תקופה של עד 12 חודשים ממועד השלמת רכישת הנכס, שבה יבוצעו עבודות התאמה בנכס, לא ישולמו דמי שכירות ודמי ניהול למשכירים. מימון רכישת חלקה של החברה בנכס וחלקה בעלות השיפוץ יבוצע ממקורותיה העצמיים. בעקבות הסכם זה והמעבר הצפוי של החברה למשרדה החדשים, מסתיים הסכם השכירות הקיים בין "שיר נדל"ן" לבין החברה במשרדים הקיימים, ובהתאם להוראות תקן IFRS 16, בוצעה גריעה של הנכס וההתחייבות בגין הסכם החכירה. אין השפעה מהותית לסיום הסכם זה על תוצאותיה הכספיות של החברה.
- למיטב ידיעת החברה, שיר נדל"ן הינה חברה שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בבעלות מלאה (בעקיפין) של גבי' עתליה שמלצר, בעלת השליטה הסופית בחברה. מר טובי שמלצר המכהן כמשנה למנכ"ל החברה, מכהן גם כדירקטור בשיר נדל"ן, ומר ישראל פיקהולץ המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, מכהן גם כסגן יו"ר דירקטוריון שיר נדל"ן.
- ג. ביום 9 ביולי 2025 פרסמה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (להלן: "מעלות") דוח דירוג, לפיו לא חל שינוי בדירוג החברה (ILAA-) ובדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים שלה (ILA-) ובתחזית שנותרה יציבה על רקע יישום צעדים משמעותיים לשיפור הביצועים הטכניים, אשר הובילו לשיפור ברווחיות החיתומית וכן התחזקות בסיס ההון של החברה כמשתקף ביחס כושר הפירעון של החברה.
- ד. בחודש אפריל 2025 הכריזה ממשלת ארה"ב על רפורמת מכסים רחבת היקף על כלל הייבוא ממדינות העולם לארה"ב, ומכסים גבוהים יותר על מדינות מסוימות. הרפורמה גרמה לתנודתיות בשווקי ההון העולמיים ולשיבושים בשרשרת האספקה. בנוסף, חתם נשיא ארה"ב בתחילת חודש אוגוסט, 2025 על צו לפיו על מוצרים ישראליים יוטל מכס בשיעור של 15%, החלטה שצפויה להוביל לאובדן הכנסות מוערך של עד כ-4 מיליארד דולר בשנה, בעיקר במגזרים של הייצור, התעשייה וההייטק. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הרפורמה על תוצאותיה הכספיים של החברה ויחס כושר הפירעון שלה.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**1. התחייבויות תלויות**

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחווי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

תובענות ייצוגיות – כללי

להלן פרטים על החשיפה בגין תובענות ייצוגיות ובקשות להכרה בתובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, סביר יותר מאשר לא ("MORE LIKELY THAN NOT") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה, הבקשה לאישור תובענה כייצוגית תדחה ולא תאושר, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות הבקשה לאישור תובענה כייצוגית עלולות להתקבל, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הסכום הנכון לפשרה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
1.	09/2015 מחוזי- ת"א	ת"צ 15-09-19583 ואקנין נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	<p>תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה, כי המשיבות מפרות את חובתן על-פי דין לרבות על-פי חוק חוזה ביטוח, תשמ"א-1981 ומכוח ההלכה הפסוקה, לצרף לתגמולי הביטוח המשולמים על ידן הפרשי ריבית כדין.</p> <p><u>הסעדים המבוקשים-</u></p> <p>א. לחייב את המשיבות לשלם לחברי הקבוצה "ריבית צמודה" כהגדרתה בחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 או את שיעור הריבית ההסכמית שנקבעה בפוליסה או בתקנות החלות (הגבוה מבניהן) בגין התקופה שהחל ממועד קרות מקרה הביטוח ולחלופין, החל מ-30 יום ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום בפועל.</p> <p>ב. לחייב את המשיבות לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום החסר שבוצע על-ידי המשיבות, לכאורה ממועד תשלום תגמולי הביטוח בחסר למבוטח ועד למועד תשלום לפי הדין.</p>	<p>בהתאם להחלטת ביהמ"ש מיום 26.5.2021 במסגרתה אישר את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית, נקבע שהגדרת הקבוצה המיוצגת תהיה "כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי), שבמהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, קיבל מאחת המשיבות, שלא עפ"י פסק דין שניתן בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין".</p> <p>ביום 13.6.2024 הגישו התובעים בקשה להרחבת הקבוצה לתקופה שבין החלטת האישור ועד פסק הדין.</p>	<p>ביום 26.5.2021 אישר בית המשפט את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית.</p> <p>ביום 28.2.2021 ניתן פס"ד (חלק) של ביהמ"ש בחמש תביעות ייצוגיות אחרות שאושרו (שהו בגין עילה דומה):</p> <ul style="list-style-type: none"> ביהמ"ש קבע שמבוטחים שחתמו על הסכמי פשרה או כתבי סילוק/ויתור שלא במסגרת הליך שיפוט שהסתיים בפסק דין חלוט, יהיו חלק מחברי הקבוצה בתובענה המאושרת. בעניינם של אלה, ביהמ"ש קבע כי יש לצמצם את הנזק, או את הריבית שיש לשלם לאותם מבוטחים/מוטבים/צדדים שלישיים, לתקופה שבין יום הגשת התביעה לבין מועד השלמת איסוף המסמכים. לא מגיע תשלום ריבית לפני שנגרם חסרון כיס למבוטח/צד ג' - ביהמ"ש קיבל חלקית את טענות המשיבות שם וקבע, כי לגבי תגמולי הביטוח, או חלקם, שחושבו כערכם בתאריך שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם או על חלקם, לפי העניין, הפרשי הצמדה מאותו תאריך בלבד; לגבי יתר המקרים או אם תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד קרות מקרה הביטוח - יחול סעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח; הפרשנות הנכונה של סעיף 28 לחוק חוזה ביטוח - ביהמ"ש החליט ש"יום מסירת התביעה" הוא מועד מסירת דרישת התשלום כשהיא לעצמה, אף אם לא נתמכה במסמכים כלשהם, הדרושים לבירור החבות; צדדי ג' הם חלק מהקבוצה המיוצגת; בנוסף קבע ביהמ"ש, כי יש למנות מומחה שיעריך את גודל הנזק על בסיס העקרונות האמורים. 	<p>להערכת המבקשת, נכון ליום הגשת התביעה, הנזק שנגרם כתוצאה מאי תשלום הפרשי ריבית כדין ע"י החברה הינו כ- 10 מיליון ש"ח לפחות.</p>

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

	<p>ביום 18.5.2021 הגישו חמש חברות הביטוח האחרות כאמור ערעור על פסק הדין שלאחר מכן שונה סיווגו לבקשת רשות ערעור. ביום 9.11.2022 ביהמ"ש העליון דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של חמש חברות הביטוח לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית.</p> <p><u>ביום 26.5.2021 נתן ביהמ"ש החלטה, במסגרתה אישר את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית, ואלו עיקריה:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ● הפרשנות הנכונה לסעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח- יום מסירת התביעה הוא יום דרישת התשלום הראשונית גם אם אינה נתמכת בכל המידע והמסמכים הדרושים לבירור החבות. ● ביהמ"ש דחה את טענות המשיבות הנשענות על פסקי דין אחרים שהתקבלו בנושא, בהם אושר הסדר פשרה, לפיו יש לחשב את הריבית על תגמולי ביטוח "ממועד תום 30 הימים מעת קבלת המסמך האחרון הנדרש לצורך בירור תביעת תגמולי הביטוח ועד למועד התשלום בפועל". ● צדדים שלישיים יכולים להיות חלק מהקבוצה- הם נחשבים לצורך העניין כ"לקוח" של המשיבה, גם אם לא התקשרו עמה באופן ישיר. ● בהתאם לתקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח- שלוש שנים לאחר שקרה מקרה הביטוח, ומאחר והפרשי ההצמדה והריבית הם רכיב נלווה לתגמולי הביטוח, חלה גם עליהם תקופת ההתיישנות המקוצרת בת שלוש שנים. יחד עם זאת, תקופה זו תימנה מיום תשלום תגמולי הביטוח למבוטח. ● לקוחות או מבוטחים של המשיבות שבעניינם ניתן פסק דין, לא יהיו חלק מהקבוצה. ● עניינם של חברי קבוצה שחתמו על הסכם פשרה או על כתב ויתור שלא במסגרת הליך שיפוטי, יידון במסגרת ההליך העיקרי. <p>ביום 22.11.2022 התקבלה החלטה ע"י ביהמ"ש המחוזי על איחוד הדיון יחד עם כל התיקים המאוחדים תחת חמש התביעות הייצוגיות שאושרו, אולם ביום 8.5.2023 החליט ביהמ"ש שאין לאחד את כל התיקים יחד.</p> <p>ביום 12.8.2025 הגישו הצדדים הודעה משותפת לפיה החלו בהליכי הידברות במטרה לגבש מתווה מוסכם לסיום התיק.</p> <p>בהמשך לכך, ביום 14.8.2025 ביהמ"ש אישר את בקשת הנתבעות וקבע שתצהירי עדות ראשית מטעמן יוגשו עד ליום 14.12.2025 וקבע דיוני הוכחות לחודש מרץ 2026.</p>				
--	---	--	--	--	--

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
2.	04/2020 המחוזי בחיפה	ת"צ 16971-04-20 זיוה ניר ואח' נ' איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שעניינה בטענה, שחברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה בעלי רכבים רבים לא יכולים לעשות שימוש ברכבם. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> ● פיצוי בסך 1,204 מיליון ש"ח לפחות. ● מתן צו עשה להתאמת הגבייה לסיכון לו חשופות חברות הביטוח בפועל בתקופה הקובעת ו/או פסק דין הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בפעילות בתי העסק בנסיבות כמו בתקופה הקובעת מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות (חברות הביטוח) בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה. "התקופה הקובעת" הינה מיום 8.3.2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	ביום 20.4.2020 ניתנה החלטה שמעיון בבקשה נראה כי אינה עוסקת בהסכם הביטוח האישי שבין כל אחד מחברי הקבוצה לחברת הביטוח שבה הוא מבוטח, אלא בהסכם כללי בין כל תושבי המדינה לכל חברות הביטוח. על כן, ביהמ"ש קבע שעל המבקשים להבהיר עד ליום 26.4.2020, אם הבקשה עוסקת בהסכמי הביטוח האישיים שבין חברי הקבוצה לחברות הביטוח, או בהסכם ביטוח נטען כללי בין כל המבוטחים לכל 12 חברות הביטוח. ביום 27.4.2020 מסרו המבקשים פרטים נוספים בהתאם להחלטת ביהמ"ש הנ"ל. ביום 4.6.2020 ניתנה החלטה לפיה בקשה זו ו"בבקשת נחום" (המפורטת בסעיף 3 להלן) שעוסקת בנושאים דומים יעברו לביהמ"ש בת"א שדן באותו מועד ב"בקשת מנירב" (בקשה נוספת בנושא דומה, שבשנת 2023 ניתן פס"ד שאישר בקשת הסתלקות). <u>ביום 22.2.2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות</u> - לפיה בקשות נחום וניר יתנהלו יחדיו כנגד כל המשיבות נגדן הגישו בקשה לאישור ואשר כנגדן גם הוגשה בקשה לאישור גם בבקשת מנירב בעניין פוליסות ביטוחי רכב. כמו-כן, בקשת מנירב ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב למעט כנגד משיבה אחת אשר אינה משיבה בבקשות ניר ונחום. בנוסף נקבע, כי המבקשים בבקשת מנירב ימשיכו לנהל את בקשת האישור בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל המשיבות שבבקשת האישור. ביום 23.4.2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דיוני. בחודשים יוני ויולי 2024 התקיימו דיונים להשלמת סיכומים, הוגשו בקשות לצירוף ראייה וביהמ"ש בקש מהצדדים להגיש תגובות לבקשות אלו. בחודש ספטמבר 2024, החברה הגישה את התייחסותה לטענות חדשות שהועלו ע"י המבקשים בדיון סיכומים האחרון.	סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה הוערך בכ-1,204 מיליון ש"ח וכלפי החברה בכ- 97 מיליון ש"ח, בגין התקופה שמיום 8.3.2020 ועד ליום 30.4.2020, והוא עתיד להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה על-ידי חברות הביטוח לתקופה של עד הסרה מלאה של הגבלות התנועה. הנזק האישי של המבקש, המבוטח אצל החברה, הוערך בסך של 471 ש"ח.
3.	04/2020 המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 19832-04-20 צחי נחום ואח' נ' מגדל חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שעניינה בטענה שחברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה בעלי רכבים רבים לא יכולים לעשות שימוש ברכבם. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים-</u>	כל מבוטחי המשיבות (חברות הביטוח והפול) שהחזיקו בתקופה הרלבנטית בביטוחי רכב (ביטוח חובה ו/או ביטוח רכוש ובכלל זה מקיף או צד ג') ואשר לא קיבלו החזר כספי ו/או הפחתה של דמי הביטוח ביחס לתקופה הרלוונטית בשיעור	ביום 4.6.2020 נותר ביהמ"ש לבקשה זו ול"בקשת ניר" (המפורטת בסעיף 2 לעיל) להעברת הדיון לביהמ"ש בת"א שדן באותו מועד ב"בקשת מנירב", בקשה נוספת בנושא דומה, שבשנת 2023 ניתן בגינה פס"ד שאישר בקשת הסתלקות. <u>ביום 22.2.2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות</u> - לפיה בקשות נחום וניר יתנהלו יחדיו כנגד כל המשיבות נגדן הגישו בקשה לאישור ואשר כנגדן	סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה הוערך בסך של 719 מיליון ש"ח וכלפי החברה בכ- 81.4 מיליון ש"ח הנזק האישי למבקש, המבוטח אצל החברה הוערך בגין דמי ביטוח חובה על סך

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<ul style="list-style-type: none"> להורות למשיבות (חברות הביטוח והפול) להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח ביתר ששילמו ושלהערכת המבקשים בסך של כ-719 מיליון ש"ח. להורות למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את החלק של דמי הביטוח שישולם על ידם ביתר ביחס לסיכון הביטוחי האמיתי שיחול לאחר הגשת התובענה ועד לפסק דין סופי. 	ובסכום התואם את הפחתת הסיכון הביטוחי.	גם הוגשה בקשה לאישור גם בבקשת מנירב בעניין פוליסות ביטוחי רכב. כמו-כן, בקשת מנירב ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב למעט כנגד משיבה אחת אשר אינה משיבה בבקשות ניר ונחום. בנוסף, נקבע כי המבקשים בבקשת מנירב ימשיכו לנהל את הבקשה לאישור בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל המשיבות שבבקשה לאישור.	על סך 59.14 ש"ח. ובגין ביטוח צד ג' 140.75 ש"ח.
4.	5/2022 ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו	תי"צ 23431-05-22 שלומי אביסדריס נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה כי בתשלומי תגמולי ביטוח על-ידי החברה בגין פוליסות ביטוח מקיף לרכב, כאשר החברה מפחיתה למבוטחיה את סכום השיפוי בגין 'משתנים מפחיתים (משתנים מיוחדים)', מבלי לציין בפני מבוטחיה את המשתנים האלה בשלב הטרור חוזי.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> לתת צו עשה, אשר יורה לחברה להציג למבוטחים את המשתנים המפחיתים/ מיוחדים בשלב הטרור חוזי. לתת צו עשה, אשר יורה לחברה לשלם למבוטחים את סכום הביטוח המלא ב'אבדן גמור' או 'אבדן גמור להלכה' ללא הפחתות, כל אימת שלא מוצגים בפניהם המשתנים המפחיתים/ מיוחדים בשלב הטרור חוזי. להורות לחברה לפצות את הקבוצה ולהשיב לחברי הקבוצה את הפרשי תגמולי הביטוח שקיבלו בחסר (בהפחתת המשתנים המפחיתים/מיוחדים) בתוספת הצמדה וריבית. 	כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מהחברה בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב 'אובדן גמור' או 'אובדן גמור להלכה' בסכום מופחת לאור 'משתנים מפחיתים/מיוחדים', מבלי שמשתנים אלו יוצגו לו בשלב הטרור חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית.	ביום 11.5.2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי שלומי אביסדריס (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). ביום 23.5.2023 הוגשה תשובת החברה לבקשה לאישור. ביום 07.07.2025 הוגשה הודעה לבית המשפט מטעם הצדדים בדבר פנייה להליכי גישור	הנוק הכולל שנגרם לקבוצה בסך שמעל 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 11,672 ש"ח.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
5	1/2024 ביהמ"ש השלום בת"א	ת"צ 13772-01-24 פאטמה ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שבמקרים בהם המבוטחים היו זכאים לקבלת כספים מהחברה מסיבות שונות, החברה משיבה את הכספים באמצעות המחאות ולא בדרך הנדרשת על-פי חוזר רשות שוק ההון (למשל, באמצעות זיכוי בכרטיס אשראי או העברה בנקאית), וזאת לכאורה, מתוך ידיעה כי בחלק מהמקרים המחאות אלו לא יפדו או יפדו בחלוף זמן רב וישיאו בינתיים רווחים לחברה. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> <ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקייהם. ליתן צו עשה המורה לחברה לפעול בעתיד להעברת כספים למבוטחים בהתאם לחוזר רשות שוק ההון. 	לקוחות של המשיבה שהועברו להם כספים בידי המשיבה באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית, או שלא הועברו להם הכספים כלל מסיבה כלשהי ונתרו בידי המשיבה.	ביום 4.1.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי פאטמה אבו אל ריאט ומר עיסא דבאס (להלן: "המבקשת", "המבקש", ושניהם יחד: "המבקשים") כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). ביום 19.05.2024 החברה הגישה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 27.1.2025 התקיים דיון קדם משפט. דיון הוכחות נקבע ליום 30.10.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 3 מיליון ש"ח. המבקשת העריכה את תביעתה האישית בסך של 894 ש"ח והמבקש העריך את נזקו בסך של 19.10 ש"ח.
6	5/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 24441-05-24 טל הרן ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות מוכרות פוליסת ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנים, גרידה וחילוץ ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות, וזאת בניגוד להוראות הדין. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> פיצוי חברי הקבוצה ותשלום הכספים ששולמו ביתר בגין רכישת כתבי השירות.	כל מי שרכש מהמשיבות (במישרין או בעקיפין) כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, תוך שהמשיבות או מי מטעמן הפרו את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות.	ביום 15.5.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי ה"ה טל הרן ורעות כהן (להלן: "המבקשים") כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת (להלן: "המשיבות"). ביום 16.2.2025 התקיים דיון קדם משפט. בחודשים אפריל ויוני 2025 התקיימו דיוני הוכחות. ביום 14.7.2025 הוגשה הודעת עדכון ע"י אחת המבקשות בבקשה שיטנה הסכמה עקרונית להפניית ההליך לגישור.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום התביעה האישית נגד החברה בסך של 401 ש"ח.
7	5/2024 ביהמ"ש המחוזי חיפה	ת"צ 56843-05-24 עמותת תועלת לציבור עמותת תועלת לציבור ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שמתקני שמשות, הפועלים מטעם המשיבות במסגרת כתב שירות "ביטוח שמשות", אינם מבצעים כיוול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), וזאת בניגוד להוראות הדין.	קבוצה א- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, שהפעילו את כתב השירות ומערכת הבטיחות	ביום 22.5.2024 הגישו עמותת תועלת לציבור (ע"ר), מר פנחס לוי ומר טל צרפתי (להלן: "המבקשים") בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"). ביום 5.5.2025 הגישו המשיבות תשובה לבקשת האישור התובענה כייצוגית.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקשים העריכו את סכום הנזק האישי נגדם בסך של 300 ש"ח.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> סעד הצהרתי- לפיו כיוול מערכות הבטיחות כלול בפוליסה/כתב שירות לכיסוי נזק שמשות. צו עשה- המורה למשיבות לזמן את קבוצה א' למוסכים לצורך בדיקה ו/או כיוול מערכות הבטיחות. להורות למשיבות להשיב את הכספים שנגבו מקבוצה ב'. פיצוי מי שנמנה על קבוצה ג' בגין מכירת כתב שירות ללא כיסוי. 	<p>ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השימשה הקדמית.</p> <p>קבוצה ב- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, שהפעילו את כתב השירות והמתקין מטעם המשיבות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השימשה הקדמית.</p> <p>קבוצה ג- קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות שרכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פס"ד, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השימשה הקדמית.</p>	<p>עד ליום 25.8.2025 נקבע שתוגש תשובת המבקשים לתשובת המשיבות.</p>	
8.	9/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 46647-09-24 חיימפור ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבה נוקטת במדיניות של חידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח מבנה תוך העלאת דמי הביטוח משנה לשנה, וזאת בניגוד להוראות הדין וחוזר הרשות בנושא.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> פיצוי חברי הקבוצה. צו עשה שיורה למשיבה להימנע מחידוש אוטומטי של הפוליסה תוך הרעת התנאים. 	<p>כל לקוחות המשיבה, שהמשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחות המשיבה שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובפרט לקוחות המשיבה שדמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד היום.</p>	<p>ביום 17.9.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי ה"ה יעקב חיימפור ומרים צלקשוילי (להלן: "המבקשים") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 23.4.2025 החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. ביום 25.6.2025 הגישו המבקשים תגובה לתשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p> <p>דיון קדם משפט נקבע ליום 9.9.2025.</p>	<p>סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-10.4 מיליון ש"ח.</p> <p>המבקשים העריכו את סכום הנזק האישי בסך של 290 ש"ח.</p>

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
9.	9/2024 ביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד	ת"צ 27860-09-24 עו"ד ברק רון נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבה מפרה באופן יסודי את חוזה הביטוח שנכרת בינה לבין המבקש, בו נקבעו הוראות ביחס לחיובים שהמשיבה רשאית להשית על המבקש. בכלל זה, כך, למרות שחוזה הביטוח אינו מתיר למשיבה, היא גובה דמי הצמדה בגין רכיב משתנה של דמי הביטוח החודשיים שנקבע בתום כל חודש קלנדרי בהתאם להיקף השימוש בפועל של המבוטח ברכב. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> החזר הכספים שנגבו בניגוד להסכמים, בתוספת ריבית והצמדה ממועד ההשבה ועד ביצוע ההשבה בפועל.	כל מי שהיה ו/או עודנו מבוטח אצל המשיבה בביטוח כללי והמשיבה חיבה את המבוטח בדמי הצמדה בניגוד לקבוע בפוליסת הביטוח.	ביום 10.9.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי עו"ד ברק רון (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). ביום 13.1.2025 החברה הגישה תשובה לבקשת האישור. עד ליום 1.9.2025 יודיעו הצדדים בנוגע למגעים ביניהם. תגובת המבקש תוגש ככל שהיה צורך 45 ימים לאחר הודעת הצדדים במידה ולא יגיעו להסכמות.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום הנזק האישי בסך של 42.86 ש"ח.
10.	5/2025 ביהמ"ש מחוזי מרכז	ת"צ 765-05-25 מינק נ' הכשרה חברה לביטוח בע"מ ואח'	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר וזאת בניגוד להוראות החוק ובכך מטעות המשיבות את לקוחותיהן וגורמות להן נזק. <u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u> ● פיצוי חברי הקבוצה, לרבות קביעת מנגנון לפיצוי והשבה לחברי הקבוצה. ● צו עשה המורה לחברות לחדול מההפרה המבוצעת על ידן.	כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט), במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת בקשת האישור ועד הפסקת ההפרה ע"י החברות.	ביום 2.5.2025 הגיש יניב מינק (להלן: "המבקש") בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח (להלן: "המשיבות"). נקבעו מועדים להגשת תשובה לבקשה ליום 28.9.2025, להגשת תגובה לתשובה ליום 6.11.2025 ולדיון ללא חקירת מצהירים ליום 7.12.2025.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום הנזק האישי כנגדו בסך של 459 ש"ח.
11.	8/2025 ביהמ"ש השלום בית שאן	ת"צ 6559-08-25 חאג' נ' החברה	בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבה נוהגת, באופן שיטתי ופסול, לשלם תגמולי ביטוח בגין נזקי רכב שנגרמו בתאונה לפי חישוב "אובדן להלכה" (כלומר, פיצוי כאילו הרכב הוכרז כאובדן גמור), גם כאשר שיעור הנזק נמוך מ-60% משווי הרכב, וזאת ללא קבלת הסכמת המבוטח או הניזוק, בניגוד להוראות הדין והפוליסה התקנית.	כל מבוטח, מוטב או צד שלישי אשר רכבם ניזוק בתאונה בגינה הם זכאים לתגמולי ביטוח מהמשיבה, ונקבע כי ערך הנזק הינו פחות מ-60% משווי הרכב ביום קרות מקרה הביטוח, אך המשיבה הכריזה על הרכב כ'רכב באבדן להלכה' וזאת ללא הסכמתם, כל זאת החל משבע	ביום 4.8.2025 הגיש חאג' אעהד (להלן: "המבקש") בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה (להלן: "המשיבה"). נקבעו מועדים להגשת תשובת המשיבה ליום 14.12.2025 ולתגובת המבקש לתשובה זו ליום 13.1.2026.	סכום התובענה לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-2.19 מיליון ש"ח. המבקש העריך את סכום התביעה האישית בסך של 28,346 ש"ח.

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת	פרטים	סכום התביעה
			<p>עיקרי הסעדים המבוקשים:</p> <ul style="list-style-type: none"> השבת הסכומים שקוזזו באופן חד צדדי בניגוד לדין ולפוליסה עת הכריזה המשיבה על אובדן להלכה ללא הסכמת המבוטח/צד ג' גורם ניוזק אחר, בצירוף הצמדה וריבית כדין. פיצוי חברי הקבוצה. מתן הסבר לכל הפחתה של תגמולי ביטוח ביחס לסכום הנדרש. 	שנים טרם הגשת בקשה זו ועד למועד הגשת התובענה הייצוגית לאחר אישורה.		

3. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו

1.	01/2019 מחוזי - לוד	66993-01-19 איקזון בלגיוזאן נ' הכשרה חברה לביטוח בע"מ ואח'	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שעניינה לפי הנטען, במקרים בהם מבוטחים מבקשים לבטל את פוליסת הביטוח שלהם, המשיבות אינן משיבות את החלק היחסי בדמי הביטוח, בתוך 14 יום ממועד ביטול הביטוח.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> השבת החלק היחסי בדמי הביטוח בתוך 14 יום ממועד הביטול ובעת איחור יצרפו לדמי הביטוח ריבית והצמדה ופיצוי כלל חברי הקבוצה בגין האיחור כאמור בריבית צמודה מהיום ה-14 לביטול הביטוח; השבת ההחזר היחסי בצירוף הצמדה מלאה החל מיום הגביה ועד למועד ההחזר ופיצוי כלל חברי הקבוצה בגין ההצמדה החסרה. 	כל מי שקיבל מן המשיבות החזר יחסי של דמי ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח ולתקנות הפיקוח הרלוונטיות, באיחור של למעלה מ-14 יום מיום ביטול הביטוח.	ביום 27.1.2019 הגישו איקזון בלגיוזאן, דוד סנדוק, שי שורני, רביב רוזנברג ואלון בקר (להלן: "המבקשים") לביהמ"ש המחוזי מרכז-לוד, בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה (להלן: "המשיבה" או "החברה") ו-2 חברות ביטוח נוספות אולם כנגדן ניתנו פסקי דין שאישרו בקשות הסתלקות.	המבקשים בבקשת האישור העריכו את הנוק לכלל חברי הקבוצה בכ-4.1 מיליון ש"ח.
2.	3/2022 ביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו	ת"צ 38113-03-22 רחימי נ' שלמה רשת מוסכים ושירותי דרך בע"מ והחברה	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה לחיוב בתשלום נוסף ואי מתן כיסוי שירות/ביטוחי בגין גרירת רכבים וזאת בניגוד לכתב השירות.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p>	קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתב שירות של מי מהמשיבות ואשר הצטרפה לשלם תשלום נוסף בגין גרירה (בעת תקופת הכיסוי) בשבע השנים האחרונות ובעת שלאחר הגשת בקשת התובענה.	ביום 17.3.2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי חיים רחימי (להלן: "המבקש") כנגד החברה וכנגד חברה פרטית בבעלות בעלת השליטה בחברה אשר קשורה עם החברה בהסכם למתן שירותי גרירה למבוטחים (להלן: "המשיבות").	המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 5,000 ש"ח.
			<p>בין הצדדים התנהל מו"מ לבחינת סיום התובענה מחוץ לכותלי ביהמ"ש במסגרתו ניתנה ביום 8.3.2024 חוות דעת חשבונאית מטעם מומחה שהוסכם על הצדדים וכן נערכה בדיקת מומחה בהתאם לנתונים שנמסרו לו ע"י החברה.</p> <p>בחודש פברואר 2025, ניתן פס"ד המאשר את הסדר הפשרה, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.</p>	בין הצדדים ניהלו הליך גישור.		

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

			<ul style="list-style-type: none"> ● לקבוע כי הסעד המבוקש הינו תשלום לכל צרכן שבקבוצה בסך של 5,000 ש"ח. 			
<p>ביום 22.12.2024 הוגשה ע"י הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות (יחד עם המבקש בבקשת שאר יישוב, המפורטת בסעיף 3(3) להלן) שאושרה בפסק דין מיום 30.1.2025.</p>	<p>ביום 14.9.2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי אוריאל שאר ישוב ואח' (להלן: "המבקשים") כנגד 8 חברות ביטוח שונות הכוללות את החברה (להלן: "המשיבות").</p> <p>הצדדים ניהלו הליך גישור.</p> <p>ביום 22.12.2024 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות (יחד עם המבקש בבקשת רחימי, המפורטת בסעיף 2(2) לעיל) שאושרה בפסק דין מיום 30.1.2025.</p>	<p>קבוצת הצרכנים, שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות ב- 7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פסק דין, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבת הרכב (המחייב גרירה למוסך).</p>	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה כי המשיבות גבו ממבוטחיהן מראש תשלומי פרמיה בגין שירותי גרירה לרכבים, אלא שלפי הנטען, לרכבים מסוימים להם נדרשת גרירה בהרמה, בפועל המשיבות סירבו לספק את השירות האמור בהתאם לכתבי השירות ומחייבות את בעלי אותם רכבים בתשלום נוסף למרות שלא צוין בכתב השירות. לטענת המבקשים, המשיבות, העניקו בפועל שירותי גרירה במשיכה בלבד (ללא הרמת הרכב), אשר אינם רלוונטיים למרבית הרכבים ולמרבית הסיטואציות המחייבות גרירה.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים: פיצוי חברי הקבוצה בסך כולל של 80 מיליון ש"ח.</p>	<p>ת"צ 44932-09-23</p> <p>שאר יישוב ואח' נ' אי.איי.גי. חברה לביטוח בע"מ ואח'</p>	<p>9/2023</p> <p>ביהמ"ש המחוזי בת"א</p>	<p>3.</p>
<p>ביום 15.10.2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מאור עשיר (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 1.1.2025 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים בדבר הגעה להסכמות לסיום ההליך במתכונת של הסדר הסתלקות מתוגמלת.</p> <p>ביום 28.1.2025 הוגשה בקשת הסתלקות מתוגמלת מטעם הצדדים שאושרה בפסק דין שניתן ביום 3.2.2025.</p>	<p>ביום 15.10.2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מאור עשיר (להלן: "המבקש") כנגד החברה (להלן: "המשיבה").</p> <p>ביום 1.1.2025 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים בדבר הגעה להסכמות לסיום ההליך במתכונת של הסדר הסתלקות מתוגמלת.</p> <p>ביום 28.1.2025 הוגשה בקשת הסתלקות מתוגמלת מטעם הצדדים שאושרה בפסק דין שניתן ביום 3.2.2025.</p>	<p>לקוחות שחויבו בידי החברה ב"הוצאות דמי טיפול" בנסיבות של חזרת חיוב באשראי/אמצעי תשלום אחר ובנסיבות אחרות, בכל המקרים הרלוונטים ובפרט במקרים של חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח.</p>	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בטענה לגביית דמי טיפול שלא כדיון על ידי החברה בנסיבות של החזרת חיוב באשראי/אמצעי תשלום אחר.</p> <p>עיקרי הסעדים המבוקשים:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם שלהערכת המבקש סך הנזק עומד על 1.5 מיליון ש"ח. ● השבת כספים שנגבו ביתר, בתוספת ריבית והצמדה. 	<p>ת"צ 20972-10-23</p> <p>עשיר נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ</p>	<p>10/2023</p> <p>ביהמ"ש השלום בת"א</p>	<p>4.</p>
<p>ביום 19.3.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מר איתי רוזנברג ועמותת נציגי הציבור (להלן: "המבקשים") כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות").</p> <p>בחודש אפריל 2024 ובחודש מרץ 2025, ביהמ"ש אישר בקשות הסתלקות נגד חברות ביטוח אחרות</p>	<p>ביום 19.3.2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית על ידי מר איתי רוזנברג ועמותת נציגי הציבור (להלן: "המבקשים") כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות").</p> <p>בחודש אפריל 2024 ובחודש מרץ 2025, ביהמ"ש אישר בקשות הסתלקות נגד חברות ביטוח אחרות</p>	<p>כל מבוטח או צד שלישי (להלן: "ניזוק"), הזכאי לקבל מהמשיבות שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב ושהמשיבות דחו שלא כדיון את דרישת הניזוק לתשלום כאמור, כולה או חלקה.</p>	<p>בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שעניינה בכך שהמשיבות אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכ"ט השמאי ששילם לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח</p>	<p>ת"צ 47438-03-24</p> <p>איתי רוזנברג ואח' נ' ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ואח'</p>	<p>3/2024</p> <p>ביהמ"ש המחוזי בת"א</p>	<p>5.</p>

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

	<p>שהיו חלק מהמשיבות בבקשה.</p> <p>בחודש יולי 2025, הוגשו בקשות הסתלקות מטעם החברה וחברת ביטוח נוספת וכן התקבל פסק דין שמאשר אותם.</p>		<p>ובכך הן מפרות את הוראות חוק חוזה הביטוח ועמדת המאסדר.</p> <p><u>עיקרי הסעדים המבוקשים:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ● להורות לכל משיבה לשלם בעניינה את מלוא שכ"ט השמאי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק. ● להורות על פיצוי. 			
--	--	--	--	--	--	--

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

3. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, כנגד החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	סוג
אלפי ש"ח		
10,000	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות</u> צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
196,800	6	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u> צוין סכום המתייחס לחברה
7,500	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה*

* לא כולל בקשה לתובענה ייצוגית שהוגשה לאחר תאריך המאזן, המפורטת בסעיף 12(2) לעיל.

** כולל בקשה לתובענה ייצוגית שהסתיימה לאחר תאריך המאזן, המפורטת בסעיף 5(3) לעיל.

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט בטבלה המסכמת מסתכם לסך של כ-26,063 אלפי ש"ח (לעומת סכום ההפרשה של התביעות כאמור בדו"ח ליום 31.12.2024 שהסתכם לכ-21,377 אלפי ש"ח).

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS

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

בהתאם להנחיות הממונה שפורסמו במסגרת סדרת מסמכים שהאחרון בהם נקרא "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון חמישי" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברות האמורות בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן וחל החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. מועד המעבר ליישום התקנים החדשים חל ביום 1 בינואר 2024.

לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 המשיכו חברות הביטוח בישראל ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (IAS 39), אשר יושמו על ידן עד לאותו מועד, ואשר אותם החליפו התקנים החדשים. יתר תקני ה-IFRS יושמו על ידי חברות הביטוח בהתאם למועדים הקבועים בהם.

כפועל יוצא, לאורך התקופה החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2025 (להלן: "תקופת הביניים"), הדוחות הכספיים של החברה לא ציינו באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא היו ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח.

לאור זאת, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 – "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1"), החברה נחשבת למעשה כמאמץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), כהגדרתו ב-IFRS 1, בהתאם, דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025 יהיו דוחות כספיים ראשוניים של החברה לפי תקני ה-IFRS כהגדרתם ב-IFRS 1, ומועד המעבר ליישום התקנים החדשים האמור לעיל (1 בינואר 2024) מהווה גם את מועד המעבר של החברה לתקני ה-IFRS כהגדרתו ב-IFRS 1.

הדוחות הכספיים ביניים התמציתיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 – "דיווח כספי ביניים" (להלן: "IAS 34"). דוחות הביניים האמורים הינם דוחות הביניים הראשוניים שערכה החברה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחותיה הכספיים הראשוניים של החברה לפי תקני ה-IFRS ובמסגרת עריכתם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, מאחר שכאמור, במהלך תקופת הביניים, פרט לאי יישומו של IFRS 17, המשיכה החברה ליישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS במסגרת יישום IFRS 1 על דוחותיה הכספיים של החברה מתמקדת ביישום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים. בהתייחס לתקני ה-IFRS שאינם התקנים החדשים - מדיניות החשבונאית של החברה כפי שיושמה במסגרת דוחות ביניים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יצוין כי, ככל שהדבר נוגע לדוחותיה הכספיים של החברה, ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים, אינן שונות מהותית מהוראות המעבר המפורטות בתקנים החדשים עצמם, ואשר אותן פירטה החברה במסגרת באור זה.

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS 9 (המשך)

בהתאם להוראות IFRS 1 מובאים להלן הסברים כיצד המעבר מדיווח בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח לדיווח בהתאם לתקני ה-IFRS השפיע על המצב הכספי ועל הביצועים הכספיים המדווחים על ידי החברה.

למעבר האמור לא היו השפעות על תזרימי המזומנים המדווחים על ידי החברה.

פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים וההון בדוח על המצב הכספי של החברה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS:

ליום 1 בינואר IFRS לפי 2024 IFRS 9 ו-17	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
191,026	-	191,026	נכסים
2,029,938	(568)	2,030,506	מזומנים ושווי מזומנים
70,127	(219,528)	289,655	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
65,142	-	65,142	חייבים ויתרות חובה
1,843,291	(572,455)	2,415,746	נכסי מסים שוטפים
223,100	-	223,100	נכסי חוזי ביטוח משנה (***)
35,631	-	35,631	נדל"ן להשקעה
28,420	-	28,420	רכוש קבוע אחר
-	(112,274)	112,274	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
137,288	-	137,288	הוצאות רכישה נדחות
-	(6,650)	6,650	השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(504,639)	504,639	נכסי מסים נדחים
4,623,963	(1,416,114)	6,040,077	פרמיות לגביה
			סה"כ נכסים

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS 9 (המשך)
פירוטים כמותיים (המשך)

ליום 1 בינואר IFRS לפי 2024 IFRS 9 ו-17	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
			התחייבויות
220,807	(71,256)	*292,063	זכאים ויתרות זכות
3,684,845	(589,477)	4,274,322	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (**)
1,483	-	1,483	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,642	3,642	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(778,832)	778,832	פיקדונות מבטחי משנה
346,484	-	*346,484	התחייבויות פיננסיות
<u>4,257,261</u>	<u>(1,435,923)</u>	<u>5,693,184</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
5,807	-	5,807	קרנות הון
226,194	19,809	206,385	עודפים
<u>366,702</u>	<u>19,809</u>	<u>346,893</u>	סך הכל הון
<u>4,623,963</u>	<u>(1,416,114)</u>	<u>6,040,077</u>	סך הכל התחייבויות והון

* סווג מחדש

** מזה : בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 373,137 אלפי ש"ח.

*** מזה : בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 242,679 אלפי ש"ח.

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS 9 (המשך)

ליום 30 ביוני IFRS לפי 2024 IFRS 9 ו-17	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני כפי שדווח בעבר	
			נכסים
191,726	-	191,726	מזומנים ושווי מזומנים
2,241,402	(2,878)	2,244,280	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
73,195	(174,197)	247,392	חייבים ויתרות חובה
22,550	-	22,550	נכסי מסים שוטפים
1,673,031	(481,450)	2,154,481	נכסי חוזי ביטוח משנה**
223,100	-	223,100	נדל"ן להשקעה
32,002	-	32,002	רכוש קבוע אחר
29,184	-	29,184	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
-	(117,894)	117,894	הוצאות רכישה נדחות
120,623	-	120,623	השקעה בחברה כלולה
-	(438,960)	438,960	פרמיות לגביה
4,606,813	(1,215,379)	5,822,192	סה"כ נכסים
			התחייבויות
134,444	(88,782)	223,226	זכאים ויתרות זכות
3,642,506	(502,275)	4,144,781	התחייבויות בגין חוזי ביטוח*
1,577	-	1,577	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35,563	4,432	31,131	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(637,284)	637,284	פיקדונות מבטחי משנה
372,977	-	372,977	התחייבויות פיננסיות
4,187,067	(1,223,909)	5,410,976	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
6,312	-	6,312	קרנות הון
278,733	8,530	270,203	עודפים
419,746	8,530	411,216	סך הכל הון
4,606,813	(1,215,379)	5,822,192	סך הכל התחייבויות והון

*מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 356,012 אלפי ש"ח.

**מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 218,034 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר IFRS לפי 2024 IFRS 9 ו-17	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 אלפי ש"ח	לים 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
			נכסים
222,114	-	222,114	מזומנים ושווי מזומנים
2,232,480	(1,743)	2,234,223	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
***73,218	*** (231,430)	304,648	חייבים ויתרות חובה
22,972	-	22,972	נכסי מסים שוטפים
1,642,201	(376,483)	2,018,684	נכסי חוזי ביטוח משנה**
227,350	-	227,350	נדל"ן להשקעה
29,672	-	29,672	רכוש קבוע אחר
32,384	-	32,384	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים
-	(105,232)	105,232	הוצאות רכישה נדחות
152,575	-	152,575	השקעה בחברה כלולה
-	(382,937)	382,937	פרמיות לגביה
<u>4,634,966</u>	<u>(1,097,825)</u>	<u>5,732,791</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות
***119,846	*** (117,486)	237,332	זכאים ויתרות זכות
3,627,662	(392,004)	4,019,666	התחייבויות בגין חוזי ביטוח*
1,816	-	1,816	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,372	(5,825)	58,197	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	(571,990)	571,990	פיקדונות מבטחי משנה
379,082	-	379,082	התחייבויות פיננסיות
<u>4,180,778</u>	<u>(1,087,305)</u>	<u>5,268,083</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
13,651	-	13,651	הון מניות
121,050	-	121,050	פרמיה על מניות
3,758	-	3,758	קרנות הון
<u>315,729</u>	<u>(10,520)</u>	<u>326,249</u>	עודפים
<u>454,188</u>	<u>(10,520)</u>	<u>464,708</u>	סך הכל הון
<u>4,634,966</u>	<u>(1,097,825)</u>	<u>5,732,791</u>	סך הכל התחייבויות והון

* מזה : בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 373,439 אלפי ש"ח.

** מזה : בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 216,867 אלפי ש"ח.

*** סווג מחדש

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS, IFRS 9 (המשך)**השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים:**

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן השתנו בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ביישום IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות או עלות מופחתת.
- השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה הנמדדים לראשונה בשווי הוגן, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בין חוזי הביטוח ולנכסי חוזי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה נדחות שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח ולא כנכס נפרד.
- השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון

השינוי בהון העצמי של החברה למועד המעבר (1 בינואר 2024) בעקבות יישום התקנים החדשים נובע בעיקר מהבאים:

אלפי ש"ח	
(מבוקר)	
346,893	הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר
30,669	עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17
(568)	מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, ממדידה בעלות או עלות מופחתת למדידה בשווי הוגן
(10,292)	הכרה במסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)
<u>366,702</u>	הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי להערכת החברה מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלוא הקיטון בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהפסד מועבר או כהפסד שוטף בתקופות העוקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח שחל על חברת הביטוח שהינה מוסד כספי.

(1) חוזי ביטוח

בהתאם להוראות IFRS 1, החברה מיישמת את הוראות המעבר שנקבעו במסגרת IFRS 17 לגבי חוזי הביטוח שלה שנמצאים בתחולת IFRS 17 כאשר מועד המעבר ליישום IFRS 17 הינו גם מועד המעבר לתקני ה-IFRS - שהינינו 1 בינואר 2024.

להלן פירוט הוראות המעבר האמורות:

באשר למדיניות החשבונאית של החברה המיושמת לגבי חוזי הביטוח שלה לפי IFRS 17 ראה באור 3 לעיל. מדיניות חשבונאית זו שונה מהותית מהמדיניות החשבונאית שיושמה לגבי חוזי הביטוח של החברה בהתאם להוראות IFRS 4 בשילוב עם הוראות הממונה – אשר פורטה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יש ליישם את הוראות IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא" (FRA)) אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח למועד המעבר, כאילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך, יוכר בהון נכון למועד המעבר. מספרי ההשוואה לשנת 2024 יוצגו מחדש בהתאם. החברה מיישמת את גישת היישום למפרע מלא עבור תיקי הביטוח שלה.

ביאור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים

בהתאם להוראות IFRS 1, ככלל, החברה מיישמת לגבי המכשירים הפיננסיים שלה את הוראות הסיווג והמדידה של IFRS 9 והוראות הגילוי המתייחסות האמורות ב-IFRS 7, למפרע, החל ממועד המעבר. לפירוט המדיניות החשבונאית המהותית של החברה בנוגע למכשיריה הפיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 ראה באור 3 לעיל. יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

נכסים פיננסיים

- השקעות במכשירים הונניים – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- מכשירים נגזרים – נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה למדידה קודם המעבר.
- השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי החברה במסגרת דוחותיה הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2024 השקעות אלו – חלק מההשקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024.
- השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח:
 - השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה לא מסווגת השקעות במכשירי חוב לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

לאור האמור לעיל, עם המעבר ל-IFRS, נכון למועד המעבר ונכון ליום 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024, הנכסים הפיננסיים של החברה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במסגרת יישום התקן מחדש לא חל שינוי מהותי בשווי הנכסים הפיננסיים.

התחייבויות פיננסיות

במסגרת יישום מחדש של תקן IFRS 9, לא חל שינוי באופן הסיווג והמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות.

באור 13 - השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS (המשך)

(ב) השפעה על הרווח הכולל

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
117,815	21,383	64,323
(45,270)	(17,093)	(14,808)
(1,177)	(1,231)	(2,331)
16,117	6,265	5,860
87,485	9,324	53,044

רווח כולל כפי שדווח בעבר
התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:

- חוזי ביטוח
- מכשירים פיננסיים
- השפעת המס של האמור לעיל

רווח כולל לפי IFRS

(1) חוזי ביטוח

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים:

שינוי במדידת כל ההתחייבויות הביטוחיות לפי ערך נוכחי (היוון תזרימי המזומנים) וכן השפעות של מרווחי ריבית בין הריבית הנקובה על הפקדונות וריבית ההיוון, עלויות עקיפות על R.A. וכן הכרה בפרמיה בחסר בגין קבוצות ביטוח שזוהו כקבוצות הפסדיות נוספות חדשות.

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום מחדש של תקן IFRS 9 נובעים ממדידת הנכסים הפיננסיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות מופחתת.