

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025



דין וחשבון רבעוני
ליום 30 בספטמבר 2025

25 בנובמבר 2025

1-1	דוח הדירקטוריון	חלק א'
2-1	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים	חלק ב'
3-1	הצהרות מנהלים (SOX)	חלק ג'
4-1	דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025	חלק ד'

כלל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2025



תוכן עניינים

1-2	1. תיאור בעלי השליטה בחברה
1-2	2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
1-2	2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
1-5	2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות
1-15	3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח
1-18	4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
1-21	5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
1-21	5.1 דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים
1-21	5.2 התחייבויות תלויות
1-21	5.3 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון") סוקר את השינויים העיקריים בפעילות כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בתשע"ה החודשים הראשונים לשנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ובהתחשב בכך שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח התקופתי" ו/או "דוחות כספיים שנתיים").

מידע צופה פני עתיד

הדוח של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד, ככל שנקבע, מבוסס, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להתפתחויות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורה שהנחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאין ודאיות מטבען ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלו שנחזו, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזהירות המתבקשת.

1. תיאור בעלי השליטה ושינויים בהחזקות בחברה

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה (99.98%) של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמנייתה נסחרת בבורסה. במכתב הממונה מיום 8 בדצמבר 2019, נקבע כי אין גורם המחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בכלל החזקות.

לפרטים נוספים בדבר ההחזקות בכלל החזקות בתקופת הדוח ראה ביאור 1 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילות החברה מושפעת מרגולציה מתמדת ומשינויים ורפורמות רגולטוריות. פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר גם משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים של החברה וכנגזרת גם על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

כמוסבר בביאור 2 לדוחות כספיים ביניים אלו, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 (להלן: "תקני הדיווח"), ומועד המעבר לדיווח לפי תקני הדיווח הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני הדיווח על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה מפורטים בביאור 11 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו.

2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

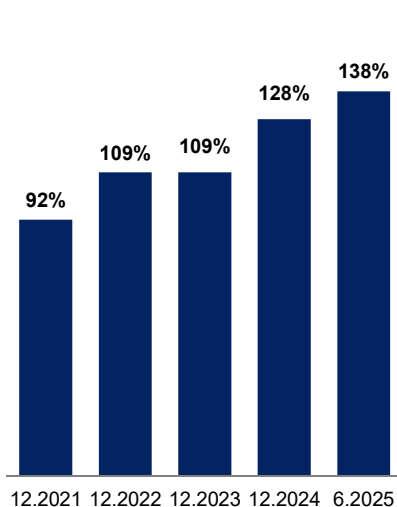
א. יחס כושר פירעון, עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד

החברה פירסמה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025, במסגרתו היחס ללא הוראות הפריסה לאחר חלוקת דיבידנד הינו 138%, לעומת יחס של 128% ליום 31 בדצמבר 2024.

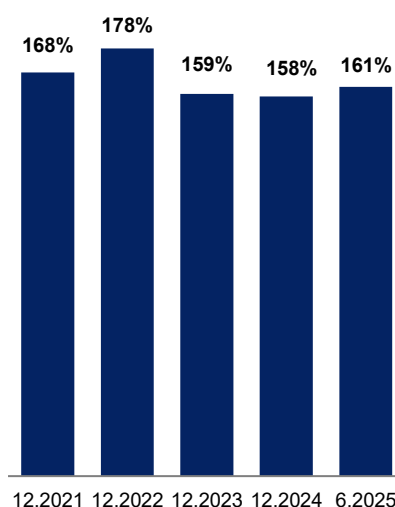
בהתחשב בהוראות הפריסה היחס לאחר חלוקת דיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 161% ליום 30 ביוני 2025 לעומת 158% ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 16(ד) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של כלל ביטוח לאחר יישום תקני הדיווח) וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות פריסה



יחס כושר פירעון



ב. שווקי ההון ועקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח ולאחריו

התוצאות בתקופת הדוח לעומת אשתקד הושפעו מתנודתיות בשווקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו ועליה של עקום ריבית חסרת סיכון אשתקד. התוצאות ברבעון לעומת אשתקד הושפעו מעליה של עקום הריבית חסרת הסיכון לעומת ירידה אשתקד וכן מתשואות חיוביות בשוקי ההון ביחס לרבעון המקביל אשתקד אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו.

יצוין שאומדן ראשוני של רגישות שינוי מקבילי של 0.5% בעקום הריבית חסרת הסיכון, ללא שינוי ביתר המשתנים, על הרווח (הפסד) כולל ליום 31 בדצמבר 2024, של התחייבויות הביטוח והנכסים הפיננסיים בעלי מאפיין קרן וריבית של כלל ביטוח הינו לא מהותי.

לפרטים בדבר השלכות האמור על התוצאות ראה סעיף 2.2 להלן.

ג. גיוסי חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך של 500 מיליוני ש"ח ע.ג. (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72% בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-6 מיליוני ש"ח.

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב (יד'), הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב שהנפיקה ו/או תנפיק כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה למעט זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט' בסך של כ-498 מיליוני ש"ח, בהתאם לתנאיהן.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 21 באוקטובר 2025, הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה טו') בסך של כ-594 מיליוני ש"ח ע.ג., מכוח תשקיף המדף (להלן: "אגרות החוב"). הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 31 באוקטובר 2075, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה טו') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 30 באפריל וביום 31 באוקטובר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2075. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.12% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.33% בהנחת פדיון במועד הראשון לפדיון מוקדם. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-7 מיליוני ש"ח.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 23 באוקטובר 2025, הנפיקה כלל גיוסי הון בהקצאה פרטית סך נוסף של כ-555 מיליוני ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה טו') לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"). תמורת ההנפקה שימשה לביטול שטר הון בסך של 450 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר הנפיקה החברה לכלל החזקות ביום 29 באוקטובר 2020, ואשר הוכר בכלל ביטוח כמכשיר הון רובד 1 נוסף ("שטר ההון").

תמורת ההנפקה בוצעה בשווי כלכלי זהה לשטר ההון, שחושב על פי נוסחת החלפה המפורטת בעבודה כלכלית אשר נערכה

אגרות החוב (סדרה טו') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (ו) בדוחות הכספיים ביניים.

٥٧

בגזרת רצועת עזה, מאז קריסת הפסקת האש ברצועה בחודש מרס 2025, המשיכה הלחימה במסגרת מבצע "מרכבות נדעון". בסוף חודש ספטמבר 2025 הוצגה על ידי נשיא ארה"ב הצעה לסיום המלחמה וביום 9 בספטמבר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש במסגרת הסכם "20 הסעיפים" של תוכנית טראמפ – נתניהו. במסגרת ההסכם הופסקה רוב הלחימה בעזה, הוחזרו כל השבויים החיים ומרבית השבויים החללים, החל שיקום הדרגתי של התשתיות בעזה והוגדל הסיוע ההומניטרי. התוכנית נועדה להלוות מסגרת לסיום המלחמה בין חמאס לישראל, עזה מפורזת שאינה נשלטת בידי חמאס, ושינוי מבנה השלטון העתידי ברצועת עזה.

דירוג האשראי של ישראל

- סוכנות הדירוג Moody's אישרה בחודש יולי 2025, את דירוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית.

השפעה על הדוח הכספי

1-4

2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

(למידע בדבר מגזרי הפעילות, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

להלן פירוט הרווח הכולל:

1-12	7-9		1-9		
2024	2025	2025	2024	2025	במיליוני ש"ח
347	43	119	242	336	ביטוח חיים
495	76	80	379	360	ביטוח כללי
34	10	9	25	28	ביטוח אשראי
490	103	156	324	377	ביטוח בריאות
46	11	13	33	45	פנסיה
4	0	(2)	7	3	גמל
1,417	243	376	1,010	1,149	סך רווח מעסקי ליבה ביטוח וחסכון
338	37	63	137	184	לא מיוחס למגזרי פעילות
1,619	280	439	1,147	1,333	רווח מעסקי ליבה
222	241	311	540	729	מרווח פיננסי עודף
-	-	-	-	-	התאמות
(10)	(4)	(4)	(8)	(10)	חלק מיעוט
212	237	307	532	719	סך רווח אחר
1,831	517	746	1,679	2,052	רווח כולל לפני מס
(607)	(178)	(254)	(585)	(708)	מסים
1,224	337	491	1,096	1,346	רווח כולל אחרי מס המיוחס לבעלי מניות
22.6	21.8	27.7	26.9	28.0	תשואה להון במונחים שנתיים ב-%**
8,813	8,801	10,312	8,813	10,148	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר לתחילת תקופה
10,148	9,033	10,323	9,033	10,323	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר לסוף תקופה

** התשואה להון מחושבת על פי הרווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה מחולק בהון לתחילת התקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה.

רווח מעסקי ליבה – הרווח כולל את הרווח החיתומי, רווח מניהול חיסכון (חוזת השקעה, פנסיה וגמל) והוצאות המימון של הקבוצה. כמו כן, הרווח מעסקי ליבה כולל בכל מגזר ביטוח תוספת מרווח שנתי בשיעור 2.25% מעל ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיה אי נזילות משוקללת על תיק ההשקעות שעומד כנגד התחייבויות ביטוח שאינן תלויות תשואה ללא מרכיב אג"ח ח"ץ בהתאם לחלק היחסי של המגזר ("הנחת תשואה") וריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור 2.25% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון וההתחייבויות פיננסיות של החברה ("מרווח פיננסי מנומל").

מרווח פיננסי עודף – כולל את ההשפעות הפיננסיות אשר לא נכללו במרווח הפיננסי המנומל לרבות שינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון.

א. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-1,346 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-1,096 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מעסקי ליבה ביטוח וחסכון

הרווח בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-1,149 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-1,010 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כמפורט להלן.

בתקופת הדוח נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-20.7 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-20.2 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות גבוהות יותר בשוקי ההון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר השפיעו על התשואות שהחברה השיגה בתקופת הדוח לעומת אשתקד ומהרווח אשתקד בשל קיטון של התחייבויות הביטוח בשל עליה של ריבית חסרת הסיכון, כך שנרשם מרווח פיננסי עודף בסך של כ-729 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-540 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תשואה להון

התשואה להון במונחים שנתיים בתקופת הדוח עמדה על שיעור חיובי של 28.0%, לעומת שיעור של 26.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסים מנוהלים

במהלך תקופת הדיווח חל גידול בהכנסות מדמי הניהול מפנסיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.1.3 ו-2.2.1.4 להלן.
סך הנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2025 לסך של כ-387 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-355 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול של כ-9%.
מתוך סך הנכסים כאמור ביום 30 בספטמבר 2025 כ-177 מיליארדי ש"ח נכסים מנוהלים בגין פנסיה לעומת סך של כ-155 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול של כ-14%.

ב. תוצאות החברה ברבעון

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון הסתכם לסך של כ-491 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-337 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח מעסקי ליבה ביטוח וחסכון

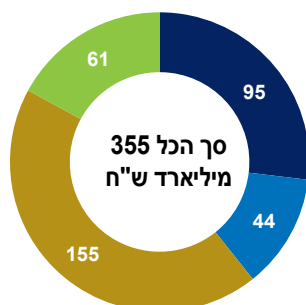
הרווח ברבעון הסתכם לסך של כ-376 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-243 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד כמפורט להלן.
ברבעון נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-7.0 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-6.8 מיליארדי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-3%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון

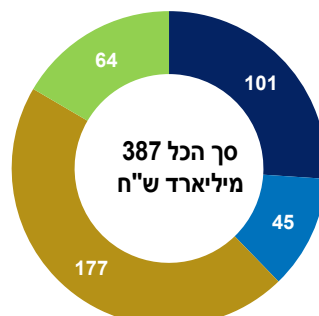
ברבעון נרשם רווח בשל קיטון של התחייבויות הביטוח בשל עליה של ריבית חסרת הסיכון לעומת ירידה ברבעון המקביל אשתקד שקוזז וכן מתשואות חיוביות בשוקי ההון ביחס לרבעון המקביל אשתקד אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו, כך שנרשם מרווח פיננסי עודף בסך של כ-290 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-238 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

ג. פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2024

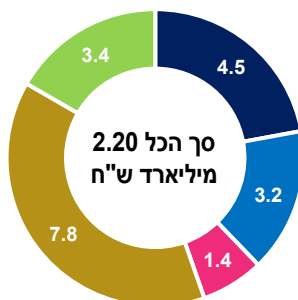


נכסים מנוהלים ליום 30 ביוני, 2025

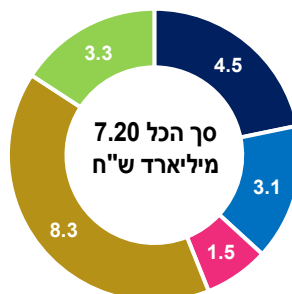


■ חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
■ נוסטרו
■ פנסיה
■ גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-9/2024

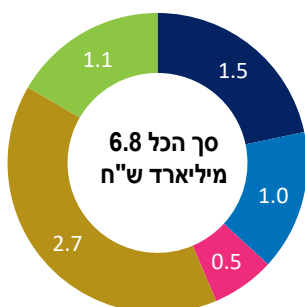


פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-9/2025

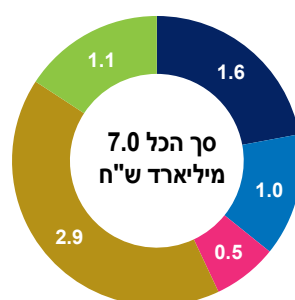


■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כללי
■ פרמיות ביטוח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 7-9/2024



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 7-9/2025



■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כללי
■ פרמיות ביטוח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

2.2.1. חיסכון ארוך טווח

2.2.1.1. פעילות ביטוח חיים לרבות חוזה השקעה

7-9		1-9		
2024	2025	2024	2025	
6	80	129	220	רווח משירותי ביטוח וחסכון
38	39	114	116	מרווח פיננסי מנורמל
43	119	242	336	סך מרווח מעסקי ליבה
(23)	74	338	(10)	השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות ואג"ח ח"ץ
47	117	264	411	יתרת מרווח פיננסי
68	309	845	737	רווח כולל לפני מס
2.2%	3.0%	2.1%	2.4%	שיעור הפדיונות של חוזי ביטוח החיים מחיסכון ממוצע במונחים שנתיים

רווח מעסקי ליבה:

הגידול ברווח בתקופת הדוח וברבעון נובע בעיקר מהשפעת תובענות ייצוגיות אשתקד ומגידול ההפשרה של מרווח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות בשנת 2024, בעיקר בדבר יישום מודל סטוכסטי כמוסבר בסעיף 2.4(א) להלן.

השפעות פיננסיות:

הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח לעומת אשתקד מושפע בעיקר מקיטון בהתחייבויות הביטוח בתקופה המקבילה אשתקד בשל עלייה של ריבית חסרת הסיכון. השפעה זו קוזזה בחלקה מגידול בהכנסות מהשקעות לאור התשואות בשווקי ההון.

ברבעון, הגידול ברווח הכולל לעומת רבעון מקביל אשתקד מושפע בעיקר מקיטון בהתחייבויות הביטוח בשל עלייה בריבית חסרת הסיכון לעומת גידול בהתחייבויות הביטוח בשל ירידה בריבית חסרת הסיכון ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, ברבעון הנוכחי חל גידול בהכנסות מהשקעות לאור התשואות בשווקי ההון לעומת רבעון מקביל אשתקד.

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים: להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של כלל ביטוח (במיליוני ש"ח):

7-9		1-9		
2024	2025	2024	2025	במיליוני ש"ח
3,199	3,265	6,641	8,543	רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול

2.2.1.2. נתונים נוספים בדבר פרמיות ודמי ניהול בביטוח חיים:

לשנת	7-9		1-9		במיליוני ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
2	-	153	-	414	דמי ניהול משתנים
597	148	149	444	445	דמי ניהול קבועים
599	148	303	444	860	סך כל דמי ניהול
4,363	1,080	1,009	3,303	3,052	פרמיות שוטפות
(153)*	34	35	119	110	פרמיות חד פעמיות
(4,516)*	1,114	1,044	3,422	3,162	סך הכל פרמיות ברוטו
376	93	80	287	248	פרמיות שוטפות
955	277	378	652	949	פרמיות חד פעמיות
1,331	371	457	939	1,196	סך הכל פרמיות בגין חוזה השקעה

(* סווג מחדש

הקיטון בפרמיות ביטוח חיים שוטפות בתקופה נובע מהמשך הביטולים.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים

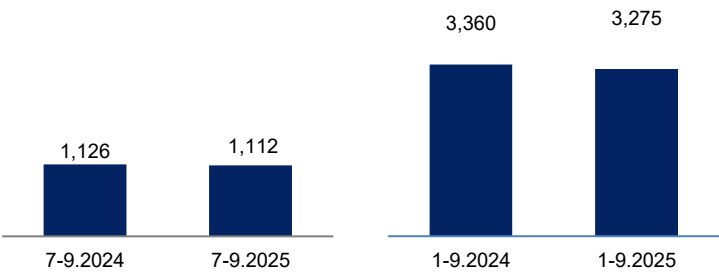
פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					פוליסות שהוצאו בשנים 2003-1992					במיליוני ש"ח
(קרן י' החדשה)					(קרן י')					
לשנת		7-9		1-9	לשנת		7-9		1-9	
2024	2024	2025	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2025	
8.47	2.49	2.59	5.17	8.34	8.92	2.47	2.61	5.20	8.57	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
7.48	2.25	2.36	4.45	7.61	8.27	2.31	2.11	4.74	7.09	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.19	4.11	3.99	8.87	11.54	12.65	4.09	4.00	8.91	11.78	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
11.16	3.88	3.76	8.13	10.79	11.98	3.94	3.50	8.43	10.25	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

2.2.1.3 פעילות הגמל

7-9		1-9		במיליוני ש"ח
2024	2025	2024	2025	
1	(2)	6	5	
1,126	1,112	3,360	3,275	
				רווח כולל לפני מס
				דמי גמולים

תקופת הדוח והרבעון - הקיטון ברווח הכולל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות תפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים והוצאות מכירה אחרות בקיזוז ההשפעה של הגידול בהכנסות מדמי ניהול ומהכנסות תיק הנוסטרו של החברה המנהלת וזאת בשל התשואות החיוביות שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה הקודמת אשתקד בשווקי ההון.

דמי גמולים גמל



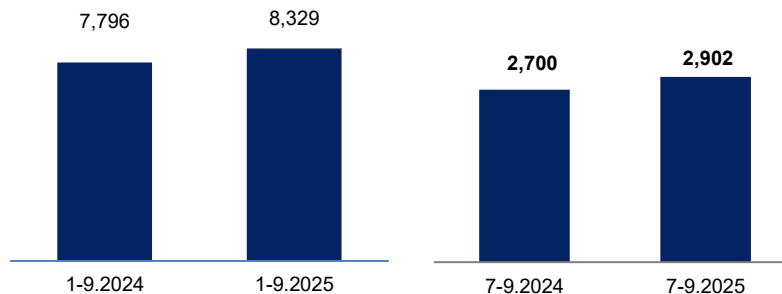
2.2.1.4 פעילות הפנסיה

7-9		1-9		במיליוני ש"ח
2024	2025	2024	2025	
13	16	37	53	רווח כולל לפני מס
2,700	2,902	7,796	8,329	דמי גמולים

תקופת הדוח והרבעון - הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסות מדמי ניהול בעיקר מנכסים מנוהלים שעלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד שקוזז חלקית מגידול בהוצאות התפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה עלייה בהכנסות מהשקעות מתיק הנוסטרו בשל התשואות החיוביות שנרשמו בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשווקי ההון.

הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים לקרן בקיזוז עמיתים פעילים שעזבו וכן מהגידול בשכר הממוצע של העמיתים הפעילים בקרן בגינם משולמים דמי הגמולים.

דמי גמולים פנסיה



2.2.1.5 שיעורי הניודים היוצאים ממוצרי החיסכון ביחס ליתרות הנכסים המנוהלים עלה בתקופות האחרונות וזאת בשל רמת התחרות הקיימת בשוק. לפרטים נוספים בדבר השפעת גורמים שונים על המצב בשווקים ראה סעיף 3 להלן.

2.2.2 ביטוח כללי

7-9		1-9		
2024	2025	2024	2025	
1,008	966	3,163	3,083	פרמיות ברוטו
				רווח משירותי ביטוח:
23	23	65	108	רכב רכוש
10	(5)	83	(24)	רכב חובה
10	10	25	29	ביטוח אשראי
21	40	166	208	יתר התיקים ואחר
64	68	340	321	סה"כ רווח משירותי ביטוח
21	22	65	67	מרווח פיננסי מנורמל
86	89	404	388	סה"כ רווח מעסקי ליבה
(11)	2	28	9	השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות
-	(10)	(11)	(43)	יתרת מרווח פיננסי
75	81	421	354	רווח כולל לפני מס
93%	93%	93%	89%	שיעור CR ברכב רכוש*

* חושב בהתאם ליחס שבין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח - הקיטון בפרמיות נובע בעיקר מקיטון ברכב רכוש.

הרבעון - הקיטון בפרמיות נובע בעיקר מקיטון ברכב רכוש ופערי עיתוי עסקאות גדולות ברכב חובה.

רווח כולל:

בתקופת הדוח - הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-354 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-421 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח מעסקי ליבה הסתכם בסך של כ-388 מיליוני ש"ח. הרווח מעסקי ליבה בתקופה מקבילה אשתקד הסתכם בסך של כ-404 מיליוני ש"ח. במרבית הענפים חל שיפור לעומת אשתקד פרט לתיק רכב חובה לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעות תלויות בגין שנים קודמות לעומת אשתקד שבו היו התפתחויות חיוביות ובגין הסכם התחשבות עם המוסד לביטוח לאומי.

כמו כן, בתקופת הדוח חל קיטון בקיטון בהתחייבויות הביטוח בשל השפעת עליית עקום הריבית חסרת הסיכון לעומת אשתקד. בנוסף, בתקופת הדוח חל קיטון בהכנסות מהשקעות לעומת תקופה המקבילה אשתקד כמפורט לעיל.

הרבעון - הרווח הכולל ברבעון הדוח הסתכם בסך של כ-81 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-75 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח מעסקי ליבה הסתכם בסך של כ-89 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-86 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע משיפור חיתומי במרבית הענפים פרט לרכב חובה בו חל קיטון ברווח משירותי ביטוח לאור התפתחויות שליליות בתקופה של תביעות תלויות בגין שנים קודמות לעומת אשתקד שבו היו התפתחויות חיוביות.

כמו כן, ברבעון לא חל שינוי משמעותי בעקום הריבית אשר השפיע על ההתחייבויות הביטוח לעומת גידול בהתחייבויות הביטוח בשל ירידה בעקום ריבית חסרת הסיכון ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, בתקופת הדוח חל קיטון בהכנסות מהשקעות לעומת תקופה המקבילה אשתקד כמפורט לעיל.

2.2.3. ביטוח בריאות

7-9		1-9	
2024	2025	2024	2025
487	508	1,381	1,479
פרמיות ברוטו			
86	140	275	327
רווח משירותי ביטוח ומפעילות			
16	17	49	50
מרווח פיננסי מנורמל			
103	157	324	377
סך רווח מעסקי ליבה			
(10)	52	70	-
השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות			
61	25	(97)	123
יתרת מרווח פיננסי			
153	233	297	500
רווח כולל לפני מס			

פרמיות ברוטו:

בתקופת הדוח וברבעון - הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרט.

רווח כולל:

רווח מעסקי ליבה:

בתקופת הדוח וברבעון - הגידול ברווח בתקופת הדוח וברבעון נובע משיפור חיתומי בענפי הפרט של הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיעוד וכן מגידול בהפשרה של מרווח השירות החוזי אל מול התקופה והרבעון המקבילים אשתקד בעיקר לאור עדכוני הנחות אקטואריות בשנת 2024.

השפעות פיננסיות:

בתקופת הדוח - יתרת המרווח הפיננסי גדל כתוצאה מגידול בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור התשואות בשוקי ההון. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד, הוכר רווח מקיטון של התחייבויות הביטוח, בשל עליית הריבית חסרת הסיכון.

ברבעון - יתרת המרווח הפיננסי קטן כתוצאה מקיטון בהכנסות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד לאור התשואות בשוקי ההון. בנוסף, ברבעון הוכר רווח מקיטון של התחייבויות הביטוח, בשל עליית הריבית חסרת הסיכון לעומת ירידה ברבעון המקביל אשתקד.

פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות מסוג סיעוד משתתף ברווחים:

7-9		1-9	
2024	2025	2024	2025
48	56	101	156
במיליוני ש"ח			
רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים			

2.3.3. הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 1 להלן)

על חברות הביטוח בקבוצה חלות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות חוזר הממונה "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020.

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

ביום 25 בנובמבר 2025 אישרה ופירסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 אשר מפורסם באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת

<https://www.clalbit.co.il/aboutclalinsurance/financialstatementsandpressrelease>

יצוין כי חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מאלה בהם עושה החברה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, ואשר מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. בפרט, וכמפורט בחוזר משטר כושר פירעון כלכלי, חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי, מבוסס, במידה רבה, על מודל חישוב הערך הגלום. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון שחלות על חברות בקבוצה ראה ביאור 16(ה) בדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לעקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, סכום הניכוי ליום 30 ביוני 2025 עומדן ועומד על סך של 2,012 מיליוני ש"ח.

למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כושר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל ההון הנדרש לכושר פירעון, הוראות לתקופת הפריסה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הגדרות מושגים מרכזיים, הערות והבהרות יש לקרוא גם את סעיפים 1, 3.1, 4.1 ו-5.1 לדוח יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח ליום 30 ביוני 2025.

יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2025, אינו כולל את השפעת הפעילות העסקית של החברה בתקופה שלאחר 30 ביוני 2025 ועד למועד אישור דוח זה.

לפירוט אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאור 2.1 לעיל.

החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2025 נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים. הסקירה נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - התקשרות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי הסטורי.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של כלל ביטוח לפי משטר Solvency II.

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
16,043	14,706	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
10,040	9,624	הון נדרש לכושר פירעון
6,003	5,082	עודף
160%	153%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה
98	500	גיוס (פירעון) מכשירי הון
-	-	חריגה ממגבלה כמותית
16,141	15,206	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
6,101	5,582	עודף
161%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף קטן 3 להלן.

לאירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ולהשפעתם הפוטנציאלית על יחס כושר הפירעון ראה סעיף 2.1 ו-2.2 לעיל.

2. סף ההון (MCR)

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
2,510	2,406	סף ההון (MCR)
11,717	10,975	הון עצמי לעניין סף ההון

3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

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

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח כשהוא מחושב ללא הוראות לתקופת הפריסה.

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
14,198	13,284	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
10,739	10,341	הון נדרש לכושר פירעון
3,459	2,943	עודף
132%	128%	יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה		
594	500	גיוס מכשירי הון
-	(500)	חריגה ממגבלה כמותית
14,792	13,284	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,053	2,943	עודף
138%	128%	יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים
עודף ההון לאור פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ביחס ליעד הדירקטוריון (ראה סעיף ב' להלן):		
115%	115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)
2,442	1,392	עודף (חסר) הון ביחס ליעד

4. עדכון בדבר מודל סטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה

בהתאם למשטר כושר פירעון כלכלי, חישוב התחייבויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של ה-EV בישראל^[1]. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות ("מודלים סטוכסטיים") ובהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית, השתמשה החברה בתוחלת של כל גורם רלוונטי ("מודלים דטרמיניסטיים").

בהתאם למתווה שנתקבל מהממונה בחודש נובמבר 2023, יישום המודל הסטוכסטי לא יובא בחישוב יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 מועדי דיווח, אולם תוסיף החברה גילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי אודות השפעותיו.

[1] חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומח"ל.

בדיווח ליום 31 בדצמבר, 2024, החברה השלימה את החישוב הסטוכסטי לאומדן מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים), על בסיס יישום מחולל תרחישים כלכלי (Economic Generator Scenario)², לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי. המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים). במודל הסטוכסטי, התשואה שמשמשת בסיס לחישוב הינה ללא שינוי לעומת המודל הדטרמיניסטי. עם זאת, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח והשפעתם על זקיפת דמי הניהול המשתנים. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים הולמים לסוגי נכסיה. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולעם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

ב. מדיניות חלוקת דיבידנד ועדכון יעד ההון של החברה

לפירוט בדבר חלוקת דיבידנד ויעד הון של כלל ביטוח ראה ביאור 2.1 (א) לעיל.

ג. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של החברה (ORSA)

בחודש ינואר 2022 פורסמו מסמך עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) וכן תיקון החוזר המאוחד בעניין דיווח לממונה על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA).

בהתאם למכתב העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהגיש לממונה בכל שנה דוח הכולל את קשרי הגומלין בין האסטרטגיה הכללית ותוכנית העבודה השנתית, לפרופיל הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים, רמת החשיפה הכוללת והלימות כריות הספיגה תחת הנחות ותרחישים שונים. בתוך כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות ניהול ההון, יעדי ההון ומגוון הכלים לניהול סיכונים המיושמים בחברה.

ד. הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרות יד' ו-טו') ופדיון מוקדם סופי של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ט')

בחודש אפריל 2025 הנפיקה חברת הבת, כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון") לציבור 500 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה יד').

ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט', בהתאם לתנאיהן.

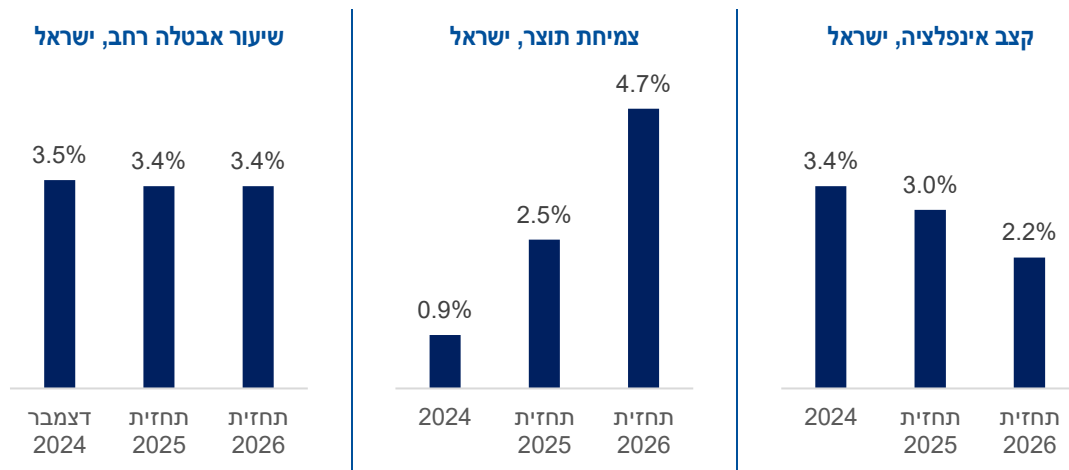
בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אוקטובר 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 594 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה טו') וכ- 555 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה טו') לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ בהקצאה פרטית. תמורת ההנפקה בהקצאה הפרטית שימשה לביטול שטר הון בסך של 450 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר הנפיקה החברה לכלל החזקות ביום 29 באוקטובר 2020, ואשר הוכר בחברה כמכשיר הון רובד 1 נוסף. אגרות החוב (סדרה טו') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין.

לפרטים נוספים ראה 2.1 (ג) לעיל.

[2] כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק, 2 סימן 2) להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

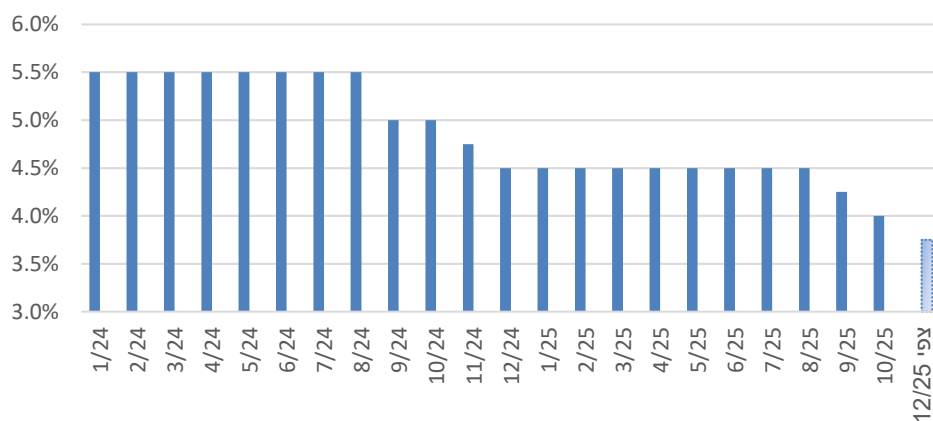
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתונים כלכליים עיקריים:



* נתוני התחזית על-פי צפי חטיבת המחקר בבנק ישראל, ספטמבר 2025

ריבית ה-FED, ארה"ב



* הנתון לחודש דצמבר 2025 מבוסס על קונצנזוס תחזיות ע"פ בלומברג, מיום 5 בנובמבר 2025

החל מה-7 באוקטובר, 2023 מצויה ישראל במצב מלחמה, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1(ה) לעיל.

1-16

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם (במונחי מטבע מקומי)

באחוזים	1-9		7-9		לשנת
	2025	2024	2025	2024	
מדדי מניות בישראל					2024
ת"א 35	33.6	13.8	8.1	7.0	28.4
ת"א 90	31.8	9.5	5.0	13.3	30.9
ת"א 125	33.9	12.3	7.5	8.4	28.6
ת"א צמיחה	21.3	16.2	0.8	5.3	37.3
מדדי אג"ח בישראל					
כללי	4.7	2.1	1.6	2.4	4.9
תלבוט צמודות	5.3	4.5	2.1	2.8	6.4
תלבוט שקלי	4.2	2.2	1.1	1.5	6.1
ממשלתי צמוד מדד	3.8	0.3	1.8	3.2	2.3
ממשלתי שקלי	4.9	(0.2)	1.2	1.8	3.0
מדדי מניות בעולם					
דאו ג'ונס	8.7	12.0	4.9	7.9	12.7
נאסד"ק	16.5	20.8	10.7	2.3	28.7
ניקיי טוקיו	12.6	13.3	11.0	(4.2)	19.2
קאק פריז	7.0	1.2	3.0	2.1	(2.2)
פוטסי לונדון	14.4	6.5	6.7	0.9	5.7
דאקס פרנקפורט	19.9	15.4	(0.1)	6.0	18.8
MSCI AC	15.3	17.5	7.0	7.8	17.5
S&P 500	13.1	20.3	7.3	5.1	23.2

לפרטים בדבר ההשלכות על התוצאות הכספיות, ראה סעיף 2 לעיל וביאור 5 בדוח הכספי.

התפתחויות הרבעון השלישי של 2025 התאפיין במתח מתמשך סביב מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין, כאשר סין הגיבה בהגברת התמיכה בתעשיות מקומיות והחמרת רגולציה על סחורות אמריקאיות, בעוד ששני הצדדים הטילו הגבלות ייצוא הדדיות. יצוין כי לאחר תום הרבעון חתמו הצדדים על הסכם הקפאת מכסים הדדית לשנה. לצד זאת, הסכמי סחר אזוריים חדשים הפחיתו חלק מהחוסר ודאות, והשווקים רשמו תנודות חדות אך המשיכו להציג עליות לאור השקעות גוברות בתשתיות AI.

במצב הכלכלי בעולם האינפלציה ברחבי העולם ממשיכה להתמתן ולהתייצב, דבר שאיפשר לבנקים מרכזיים בעולם להפחית ריבית. בשוק העבודה, מדינות מתפתחות מדווחות על האטה בגיוס עובדים, מה שמעלה חשש להאטת הצמיחה הגלובלית.

מבחינה גיאופוליטית, המלחמה באוקראינה נמשכת ללא סימני רגיעה, במזרח התיכון שיא האסקלציה הגיע כאשר התפתח עימות ישיר בין ישראל לאירן ברבעון השני, ומסתמן המשך חוסר יציבות פוליטית באירופה. תהפוכות פוליטיות באסיה ובאמריקה הלטינית מוסיפות חוסר וודאות לשווקים.

ארה"ב - הרבעון השלישי של 2025 התאפיין במגמת התמתנות יחסית במתח סביב מדיניות הסחר, לאחר שהסכמים שנחתמו ברבעון הקודם סייעו לייצב חלק מהענפים המושפעים מהמכסים. עם זאת, חששות לגבי עליית מחירים בעקבות מכסים שעדיין בתוקף ממשיכים להכביד על תחזיות האינפלציה, שירדה כעת ל-3%, אך עדיין מעל יעד הבנק המרכזי. הבנק המרכזי הוריד את הריבית פעם נוספת בספטמבר ופעם נוספת באוקטובר כאשר השוק ממשיך לצפות להורדת ריבית נוספת השנה ו-2 נוספות ב-2026. כלכלת ארה"ב רשמה צמיחה מתונה ברבעון השלישי, בקצב שנתי של כ-1.8%, כששוק העבודה נותר חזק עם שיעור אבטלה יציב סביב 4.2%. למרות האיתנות בשוק העבודה, נרשמו סימני האטה בגיוס עובדים בחלק מהמגזרים, מה שמעלה ספקות לגבי שימור קצב הצמיחה הגבוה.

אירופה - ברבעון השלישי של 2025 נשמרה ריבית הבנק המרכזי האירופי ברמה של 2%, לאחר שהאינפלציה המשיכה להתמתן ועומדת כעת על כ-1.7%. עם זאת, החששות מפני לחצים אינפלציוניים מקומיים ותחזיות צמיחה חלשות השאירו את המדיניות המוניטרית בשלב שמרני. הכלכלה האירופית צמחה בקצב איטי של כ-0.2% ברבעון השלישי, בעיקר עקב האטה בגרמניה וצרפת.

המצב הגיאופוליטי נותר מתוח, עם המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה שגורמת לאי ודאות בנוגע לאספקת האנרגיה ולסחר. שיעור האבטלה ברבעון נשאר יציב סביב 6.2%.

סין - ברבעון השלישי של 2025 המשיכו ההשפעות של מלחמת הסחר עם ארה"ב להיות משמעותיות, אך ההכרזה על מו"מ להסכם סחר ו"הפסקת אש" לאחר תום הרבעון תרמה להורדת המתח בשווקים. עם זאת, המכסים ההדדיים שנשארו בתוקף ממשיכים להכביד על חלק מהתעשיות, והצביעו על שינוי במבנה הסחר בין שתי המדינות. קצב הצמיחה ברבעון השלישי של 2025 עומד על 1.1%, המשקף האטה מתמשכת בעקבות המדיניות הכלכלית הפנימית, לצד האתגרים החיצוניים.

4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

בפרק זה יסקרו תמציות חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר או טיטות של חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר, החלים על פעילות החברות בקבוצה ואשר הינם מהותיים לפעילותן, שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

4.1 כללי

4.1.1 תקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז-2006

בחודש נובמבר 2025 פורסם תיקון לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), במסגרתו הובהר מהו קשר "זניח" אשר לא ייחשב כ"זיקה" הפוגעת באי-תלות של דירקטור. במסגרת זו, נקבע כי "קשר זניח" הינו קשר שאין בו כדי לפגוע באי התלות של הדירקטור על בסיס רשימה פתוחה של שיקולים לעניין זה (טיב הקשר, מהותו, מועד היווצרותו, התמשכותו והגורמים ביניהם הוא מתקיים).

בנוסף, תוקנו התקנות באופן שניתן יהיה כעת לקבוע גם כי יחסי עבודה או כהונה כנושא משרה של הדירקטור או הגורמים הקשורים אליו הינם זניחים.

4.1.2 הגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

בהמשך לדוח שפרסם הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי בחודש אוגוסט 2025, אשר בחן צעדים להסרת חסמים לכניסת שחקנים נוספים למערכת הבנקאית, בחודש נובמבר 2025 פורסם תזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025 (להלן: "תזכיר חוק הבנקאות") במסגרתו מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים ליישום המלצות הצוות הבין-משרדי, שעיקרן:

- יצירת שלוש מדרגות רישוי - **בנק זעיר** (עד 2.5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל, אלא אם נקבע אחרת ולא יותר מ-5%), **בנק קטן** (עד 5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל, שאינו בשליטת בנק גדול) ו**בנק גדול** (מעל 5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל).
 - מתן הקלות רגולטוריות לבנק קטן ובנקים חדשים בדרך של פטור ממתן שירותים בנקאיים מסוימים, כגון – הקלות/פטור מכללי גילוי נאות לתקופה מוגבלת וחובות הנובעות מרפורמות "מעבר בקליק" ו"בנקאות פתוחה", ואי תחולת חוק שכן בכירים למשך 10 שנים.
 - הרחבת תחומי הפעילות המותרים לבנקים, כגון אפשרות לפעילות במטבעות דיגיטליים; והסמכת המפקח על הבנקים להרחיב את תחומי הפעילות המותרים לבנק קטן, מעבר לאלו המנויים בחוק.
 - העלאת רף החובה לקבלת היתר החזקה בבנק קטן מ-5% ל-10%.
 - חברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים יוכלו במקביל לשלוט בבנק זעיר ובמקביל להחזיק ברישיון סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני וברישיון סוכן שיווק פנסיוני.
 - הארכת וחיזוק ההגנות וההוראות שניתנו לחברות כרטיסי האשראי המתפעלות את הנפקת הכרטיסים הבנקאיים, המעוגנות בחוק להגברת התחרות ולמצאם הריכוזיות- מוצע כי בנק בעל היקף פעילות רחב לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברת מתפעלת אחת (בניגוד למגבלה הקיימת כיום של 52%).
- בהמשך לכך, בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטות הצעות החלטה לממשלה בדבר שינויים מבניים שיעלו לדיון במסגרת הדיונים על התוכנית הכלכלית לשנת 2026 (להלן: "טיטות התוכנית הכלכלית לשנת 2026"), במסגרתה מוצע בין היתר להטיל על שר האוצר לקדם את תיקוני החקיקה הנדרשים על בסיס המלצות הצוות הבין-משרדי, העקרונות שנקבעו בתזכיר חוק הבנקאות ובתזכיר חוק נוסף שטרם פורסם בעניין פיקוח על תאגדי החזקה בגופים פיננסיים, לרבות תיקון חוק המע"מ.
- כמו כן, בחודש יוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיטות מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות הפיקוחיות, במטרה להרחיב את יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמיכה בכניסתם של גופים חדשים למערכת הבנקאית. בין היתר, הטיטה מגדירה מדרגות קבע לכלל הבנקים, בהתאם להיקף נכסיהם (עד 15 מיליארד ש"ח; בין 15-50 מיליארד ש"ח, ומעל 50 מיליארד ש"ח); ותקופת היערכות לבנקים חדשים (לתקופה של שנתיים, ויישום הדרגתי ביחס להיקף ומורכבות הפעילות של הבנק החדש).

טיטות מפת הדרכים כוללת התאמות מתוכננות בהוראות ניהול בנקאי תקין שונות, כגון דרישות הון ונזילות מדורגות, הקלות ביחס להוראות ניהול בנקאי תקין הנוגעות לממשל תאגדי וניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בבי"ע, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים, טכנולוגיה וסייבר, ויחסי בנק-לקוח.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות תזכיר חוק הבנקאות וטיטות התוכנית הכלכלית לשנת 2026 בעניין קידום התחרות במערכת הבנקאית. עם זאת, ככל שאלה יפורסמו כהוראות סופיות, באופן שניתן לגופים נוספים אפשרות לקבל רישיון בנק ו/או באופן שיאפשר לחברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים לשלוט במקביל בבנק קטן, עשויים להגביר את התחרות במערכת הפיננסית והבנקאית ולהביא לשינויים מבניים בשווקים הרלבנטיים לפעילות הקבוצה.

4.1.3 טיטוט הנחיית הרשות להגנת הפרטיות בנושא תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

בחודש אפריל 2025 פורסמה הנחיית הרשות להגנת הפרטיות, כטיטוט להערוך הציבור, המציגה את פרשנות הרשות להוראות חוק הגנת הפרטיות והתקנות מכוחו לצורך הפעלת סמכויותיה בנוגע למאגרי מידע בהם נעשה שימוש במערכות בינה מלאכותית, לרבות לצורך הפעלת סמכויות הפיקוח, הבירור המנהלי, האכיפה והטלת הסנקציות שהוקנו לרשות במסגרת תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שנכנס לתוקף באוגוסט 2025 ("טיטוט הנחיה"). במסגרת טיטוט ההנחיה עמדה הרשות על כך שחוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית המאחסנות או מעבדות בפועל מידע אישי, ועמדה על היישום הראוי של הוראות החוק ותקנותיו במערכות בינה מלאכותית.

4.1.4 טיטוט תקנות - אגרות רישוי

בחודש יוני 2025 פורסמו טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות), התשפ"ה-2025 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (אגרות), התשפ"ה-2025 (להלן: "טיטוט תקנות האגרות"). במסגרת טיטוט תקנות האגרות מוצע לשנות את המצב הקיים, בו סכום האגרות הינו אחיד לכל קופת גמל ולכל ענף ביטוח, ולקבוע סכומי אגרות אשר יבוססו על היקף הנכסים המנוהלים. ככל שהטיטוט יפורסם כנוסח סופי, הדבר יביא לגידול משמעותי מאד בסכומי האגרות השנתיים המושגים על הגופים המוסדיים בקבוצה. התאחדות חברות הביטוח הגישה תגובה לטיטוט מטעם החברות.

הערכות החברה בקשר עם השלכות טיטוט תקנות האגרות הינן מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד פרסום הדוח והתוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה והיא תלויה, בין היתר, בנוסח הסופי של התקנות אם וככל שיתקנו ובאופן יישומן של הנוסח הסופי כאמור.

4.1.5 קידום התחרות בשוק מתן הערבויות

בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטוט התוכנית הכלכלית לשנת 2026, במסגרתה מוצע בין היתר לתקן הוראות דין שונות הכוללות התייחסות להפקדת ערבות בנקאית באופן שיתאפשר להפקיד גם ערבות אשר תונפק על ידי נותני ערבות חוץ בנקאיים, לרבות מבטחים, במטרה להגביר את התחרות בשוק הערבויות. כן מוצע להטיל על השרים לבחון ולקדם תיקונים דומים בחקיקת המשנה שבאחריותם ולקבוע כי בחינה זו תיעשה בכל אסדרה עתידית.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות טיטוט התוכנית הכלכלית לשנת 2026 בעניין ערבויות חוץ בנקאיות. עם זאת, ככל שאלה יפורסמו כהוראות סופיות, באופן שתיתן לגופים חוץ בנקאיים האפשרות להנפיק ערבויות, הדבר עשוי להגביר את התחרות במערכת הפיננסית בנושא זה.

4.1.6 חוק נתוני אשראי

בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיטוט התוכנית הכלכלית לשנת 2026, במסגרתה מוצע בין היתר לתקן את הוראות חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016 באופן שיאפשר הקמת מאגר אשראי לעסקים, שיעניק גישה של נתוני אשראי לנתוני תאגידים, תוך התאמת תחולת הוראות החוק לאופי המאגר ולהבחנה שבינו ובין המאגר ליחידים, בהיבטים של מקורות המידע, סוגי נתוני אשראי, מטרות המאגר ועוד. כן מוצעים תיקונים לחוק שמטרתם שיפור יעילות מאגר נתוני האשראי ללקוחות פרטיים ושכלול שוק האשראי למשקי בית, לרבות תיקון והרחבת מנגנון חייו אשראי.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות טיטוט התוכנית הכלכלית לשנת 2026 בעניין חוק נתוני אשראי. עם זאת, ככל שאלה יפורסמו כהוראות סופיות, הדבר עלול להצריך היערכות מיכונית משמעותית מצד החברה.

4.2 חיסכון ארוך טווח

4.2.1 זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה

קרנות הפנסיה החדשות המקיפות זכאיות להבטחת תשואה בשיעור של 30% מסך היתרות הצבורות בקרן.

במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016 (להלן: "תקנות זקיפת תשואה"), נקבעה הקצאה שונה של אגרות החוב המיועדות, בחלוקה לשלוש קבוצות: מקבלי קצבה, עמיתים בני חמישים ומעלה ועמיתים צעירים. אופן זקיפת התשואה מבוצע באופן שהחל מיום 1 ביולי 2017, למקבלי קצבה נזקפת תשואה בגין נכסים מבטיחי תשואה בשיעור של 60% מסך נכסי מקבלי הקיצבה; ואילו לעמיתים שאינם מקבלי קצבה נזקפת התשואה בקרן הנובעת מיתרת השקעה בנכסים מבטיחי תשואה. ההקצאה השונה לעמיתים בני 50 ומעלה ולעמיתים בני 50 ומטה נועדה להיכנס לתוקפה החל מיום ה-1 בינואר 2026.

בחודש ספטמבר 2025 פורסמה טיטוט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2025 (להלן: "טיטוט תיקון תקנות זקיפת תשואה"), במסגרתה מוצע לבטל את קבוצת ההקצאה של עמיתים בני חמישים ומעלה ולקבוע במקומה קבוצת ההקצאה של עמיתים בני 60 ומעלה המצויים במסלולים ספציפיים - מסלול תלוי גיל לבני 60 ומעלה, למסלול הכללי, מסלול הלכה ושני מסלולים מתמחים נוספים – אשר תיזקף לה הבטחת תשואה בשיעור של 40% מסך היתרות הצבורות בקרן לעמיתים בקבוצה זו.

כמו כן, בחודש ספטמבר 2025 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם), התשפ"ה-2025, במסגרתן מוצע לקבוע שלא יתאפשר לעמית שטרם מלאו לו 60. להשתייך למסלול ברירת מחדל לבני 60 ומעלה.

שונות בשיעור הקצאת הבטחת התשואה בין מסלולי השקעה דומים בגופים שונים עלולה ליצור העדפה להצטרפות או לנידוד לקרנות פנסיה מסוימות. יחד עם זאת, המנגנון המוצע במסגרת התיקון לתקנות זקיפת תשואה לא צפוי להיות בעל השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

הערכת החברה בקשר עם תקנות זקיפת תשואה, טיוטת התיקון להן וטיוטת תקנות העברת עמיתים הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות והן תלויות, בין היתר, בהתנהגות הגורמים המתחרים; הגורמים המפיצים; בחירות העמיתים והמבוטחים; ובנוסף הסופי של טיוטת תיקון תקנות זקיפת תשואה ותקנות העברת עמיתים, ככל שיתקבלו.

4.2.2 הצוות לבחינת מכשירי השקעה

בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הביניים של צוות בדיקה שהוקם ע"י משרד האוצר שנה לפני כן במטרה לבחון את מכשירי ההשקעה השונים בחסכון לטווח בינוני וקצר, למפות את הפערים ולגבש המלצות על אודות מתווה אסדרה ראוי במכשירי ההשקעה האמורים, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' הקיים בשוק זה. במסגרת הדוח צוין כי קיים ארביטראז' רגולטורי ומיסויי במכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני, והומלץ פתרון המורכב משלושה חלקים:

א. ביטול ארביטראז' מיסויי – מוצע לבטל את ההצמדה בין הטבת המס למוצר ומתן ההטבה בחשבון השקעה ייעודי, במסגרתו ניתן יהיה למכור ולרכוש ניירות ערך ומכשירי השקעה שונים ללא אירוע מס, ולבצע הפקדות בדחיית מס עד לתקרה שתיקבע בחוק (ומעל התקרה ללא דחית מס). הרווחים שייצברו בחיסכון יהיו כפופים למס רווח הון בעת המשיכה. כן מוצע לצמצם את הפטור בגין משיכה הונית לאחר גיל 60.

ב. יצירת פלטפורמה אחידה כולל ממשק משתמש לטובת הנגשה לחוסכים – מוצע ליצור פלטפורמה שתציג לחוסך את כלל מכשירי החיסכון וההשקעה שבהם הוא מחזיק, אשר תאגד בתוכה שלושה חשבונות:

- חשבון פנסיוני (שילכול את כל המוצרים הפנסיוניים של החוסך);
- חשבון השקעה מוטב במס למוצרים וולונטריים²;
- חשבון השקעה שאינו מוטב במס למוצרים וולונטריים.

בפלטפורמה ניתן יהיה לבצע פעולות ולתת שירותי תיווך וייעוץ.

ג. תיווך פיננסי הוליסטי - מוצע ליצור תשתית למתן שירותי תיווך פיננסי הוליסטי ואקטיבי תוך יצירת מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לבין החוסך.

רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, שנציגיה נמנו על הוועדה, פרסמה התייחסות נפרדת מטעמה במסגרתה הביעה התנגדותה לרכיבים מהותיים בהצעה, לנוכח עלויות משקיות בכלל ובפרט עלויות תקציביות משמעותיות שצפויות עם יישומה, טיפול בפערים רגולטורים מסוימים תוך התעלמות מפערים רגולטוריים משמעותיים אחרים, ושינויים במוצרים שאינם במנדט של הצוות. בין היתר, ציינה הרשות כי ההצעה מעלה חשש לפגיעה בציבור החוסכים בישראל, ובפרט בחוסכים במוצרים תחת פיקוח רשות שוק ההון, בין היתר עקב חששות להסללת ציבור החוסכים למוצרים שאינם מתאימים לצרכיו, לצמצום התחרות בתחום ולעליית מחירי מוצרי החיסכון וההשקעה. כן נטען כי עיקר ההצעה הינו מתן הטבת מס למשקיעים פרטיים בשוק ההון על חשבון הטבת מס לחיסכון וולונטרי לפנסיה וחיסכון לילדים, באופן המנוגד למדיניות המס בישראל.

בחודש נובמבר 2025 פורסמה טיוטת התוכנית הכלכלית לשנת 2026, במסגרתה הובהר כי תובא הצעת החלטה לממשלה בנושא בתיאום עם משרד המשפטים, במקביל להשלמת הדוח הסופי של הצוות לבחינת ארביטראז' רגולטורי במכשירי חיסכון לטווח קצר ובינוני.

החברה אינה יודעת להעריך בשלב זה את השלכות דוח הביניים, טרם פרסום הצעת ההחלטה והדוח הסופי כאמור. אולם, ככל והמלצות דוח הביניים יהפכו להמלצות סופיות ויישמו כלשונן בחקיקה, תיתכן השלכה מהותית לפעילות החברה בתחומי החיסכון.

2. מוצרים שהחיסכון בהם אינו על פי דין (קופות גמל להשקעה, פוליסות חיסכון, קרנות נאמנות).

5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לעניין שימוש באומדנים ושיקול דעת בעריכת דוחות כספיים, ראה ביאור 2(ב) בדוחות הכספיים.

5.2. התחייבויות תלויות

בדוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה נכללה הפניית תשומת לב לאמור בביאור 9 בדוחות הכספיים, בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

5.3. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.3.1. הוראות הממונה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הממונה פרסם בשנים האחרונות מספר חוזרים (להלן: "חוזרי הממונה") שנועדו ליישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, בחברות ביטוח, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה ובקופות גמל (להלן: "הגופים המוסדיים").

בהתאם, כללו כלל ביטוח והגופים המוסדיים המאוחדים, המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

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

בהתאם לחוזרי הממונה, המבוססים על סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של כלל ביטוח, כלל ביטוח פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות האמורות, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת כלל ביטוח (הגוף המוסדי), בשיתוף המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן 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.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

5.3.3. שינויים בבקרה הפנימית

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (להלן: "IFRS 17" או "התקן") בדבר חוזי ביטוח, אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח. כמו כן, באותו מועד החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IAS 39") (ראו גם ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית).

יישום ההוראות החדשות היה כרוך בהיערכות ממושכת ומורכבת, שכללה, בין היתר, עדכון מדיניות חשבונאית, שיפור מודלים והגדרה של מודלים חדשים, בניית בסיסי נתונים וממשקים, בהטמעת יישום טכנולוגי שנבחר, ועוד.

בעקבות היישום לראשונה של הוראות הממונה, חל ברבעון הראשון של שנת 2025 שינוי מהותי בתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ושינוי בתהליך סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בחברה המטופלים על ידי IFRS 9.

לצורך הכנת נתוני ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח ונתוני מכשירים פיננסיים ("נתונים אלו") ולצורך הערכת האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי שלהן לרבעון הראשון, נערכה החברה מבעוד מועד בהתאם למפת הדרכים שקבע הממונה, למיפוי של סביבת הבקרה הקשורה לתהליכי העבודה של נתונים אלו. במסגרת ההיערכות נבחנו תהליכי העבודה הקשורים בנתונים אלו, ועודכנה מפת הבקורות והסיכונים. רוב הבקורות החדשות והמעודכנות, בפרט אלה הקשורות לשלמות הנתונים, ניתוח וסבירות התוצאות, הוטמעו כבר במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בקורות נוספות, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, הוטמעו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

החברה ממשיכה בפיתוח הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטייב ולפתח את תהליך הכנת נתוני ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח ונתוני מכשירים פיננסיים, ובכלל זה את מפת הבקורות והסיכונים.

הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הממונה, מצורפות בדוח.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגי הקבוצה.

יורם נוה
מנהל כללי

חיים סאמט
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בנובמבר 2025

כלל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025
בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים
2-5	דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים
2-6	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים ביניים
2-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים
2-12	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים
	ביאורים בדוחות הכספיים מאוחדים ביניים
2-15	ביאור 1: כללי
2-17	ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים
2-19	ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית
2-32	ביאור 4: דיווח מגזרי
2-39	ביאור 5: מכשירים פיננסיים
2-57	ביאור 6: ניהול ודרישות הון
2-58	ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה
2-63	ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון נטו
2-68	ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות
2-91	ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה
2-94	ביאור 11: יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9
2-106	נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כלל חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של כלל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי 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 בדבר "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 לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי 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, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
25 בנובמבר, 2025

מבקרים משותפים

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר			ליום 31 בדצמבר		ביאור	במיליוני ש"ח
2025	2024	2024	2024	2024		
בלתי מבוקר						נכסים
4,451	5,011	3,680				מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,890	1,366	1,631				מזומנים ושווי מזומנים אחרים
88,802	86,542	96,472	5		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן	
41,055	40,520	43,113	5		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	
2,340	2,402	2,305	5		השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	
545	1,227	686				חייבים ויתרות חובה
27	89	-				נכסי מסים שוטפים
2,653	1,822	3,158				נכסי חוזה ביטוח
2,664	2,679	2,722				נכסי חוזה ביטוח משנה
59	62	62				השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,924	3,892	3,909				נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,517	1,521	1,506				נדל"ן להשקעה אחר
158	164	131				רכוש קבוע
1,071	1,065	1,095				נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
760	718	781				עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
4	4	6				נכסי מסים נדחים
386	392	379				נכסי זכות שימוש
152,306	149,475	161,636				סך כל הנכסים
97,329	96,208	104,427				סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 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.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	ביאור	במיליוני ש"ח
בלתי מבוקר				התחייבויות
6,362	6,342	6,485	5	הלוואות ואשראי
528	824	678	5	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,080	1,116	2,864		זכאים ויתרות זכות
4	3	145		התחייבות מסים שוטפים
12,545	12,521	13,033		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,522	2,542	2,491		התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
121,718	118,533	127,148		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
62	60	62		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	44	49		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
345	419	544		התחייבויות מסים נדחים
475	481	466		התחייבויות בגין חכירה
145,685	142,885	153,965		סך כל ההתחייבויות
				הון
147	147	147		הון מניות
692	692	692		פרמיה על מניות
27	31	21		קרנות הון
5,679	5,647	6,731		עודפים
6,545	6,516	7,591		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
76	73	80		זכויות שאינן מקנות שליטה
6,621	6,590	7,671		סך כל ההון
152,306	149,475	161,636		סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 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.

ערן צ'רינסקי משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית	יורם נוה מנהל כללי	חיים סאמט יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	-----------------------	-------------------------------	---

דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	ביאור	
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
8,391	2,086	2,218	6,198	6,585
(6,566)	(1,849)	(1,809)	(4,952)	(5,243)
1,825	237	409	1,246	1,342
(1,441)	(375)	(324)	(1,132)	(996)
683	299	207	632	526
(758)	(76)	(117)	(500)	(470)
1,067	161	292	746	871
רווח משיירותי ביטוח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח				
10,635	3,670	3,856	7,689	10,174
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
210	69	60	180	163
2,787	1,295	701	1,430	2,510
(2)	1	-	(3)	1
2,995	1,365	762	1,607	2,674
13,630	5,035	4,618	9,296	12,848
11,041	4,115	3,566	6,929	10,180
149	65	57	104	130
(1,656)	(539)	(562)	(1,307)	(1,365)
1,082	446	546	1,163	1,433
2,149	607	838	1,909	2,304
805	202	215	600	628
(849)	(216)	(231)	(616)	(657)
(14)	(3)	(3)	(9)	(8)
(253)	(71)	(69)	(199)	(194)
1,840	519	751	1,684	2,074
607	180	256	587	714
1,232	340	495	1,097	1,360
רווח לתקופה				
1,224	337	493	1,092	1,353
8	3	2	5	7
1,232	340	495	1,097	1,360
10.28	2.83	4.14	9.17	11.36
119,064	119,064	119,064	119,064	119,064

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספיים בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר		
1,232	340	495	1,097	1,360
במיליוני ש"ח				
רווח לתקופה				
רווח כולל אחר:				
פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת				
הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:				
(1)	-	(2)	4	(8)
-	-	-	1	(2)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון				
מס (הטבת מס) בגין רכיבים אחרים				
רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת				
הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:				
(1)	-	(2)	3	(6)
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת				
1	-	-	1	(2)
מס (הטבת מס) בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
-	-	-	-	(1)
רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
1	-	-	1	(1)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
-	-	(2)	4	(7)
1,232	340	493	1,101	1,353
סך הכל רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
1,224	337	491	1,096	1,346
בעלי המניות של החברה				
8	3	2	5	7
זכויות שאינן מקנות שליטה				
1,232	340	493	1,101	1,353
סך הכל רווח כולל לתקופה				

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 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.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים

במיליוני ש"ח	מיוחס לבעלי המניות של החברה						זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל		
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)								
יתרה ליום 1 בינואר 2025	147	692	(2)	30	5,679	6,545	76	6,621
רווח לתקופה	-	-	-	-	1,353	1,353	7	1,360
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:								
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון	-	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל	-	-	2	-	1	3	-	3
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	-	(6)	-	(1)	(7)	-	(7)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	(6)	-	1,352	1,346	7	1,353
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:								
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	147	692	(9)	30	6,731	7,591	80	7,671

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
במיליוני ש"ח							
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
147	692	(2)	30	4,554	5,421	71	5,492
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
-	-	-	-	1,092	1,092	5	1,097
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	4	-	-	4	-	4
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
-	-	-	-	1	1	-	1
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	-	3	-	1	4	-	4
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	3	-	1,093	1,096	5	1,101
סך הכל רווח כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
147	692	1	30	5,647	6,516	73	6,590
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוז' ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי המניות של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	במיליוני ש"ח				
			הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 ביולי 2025							
147	81	7,181	692	(7)	30	6,238	7,100
רווח לתקופה							
-	2	495	-	-	-	493	493
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	2	493	-	(2)	-	493	491
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה							
-	(3)	(3)	-	-	-	-	-
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
-	-	-	-	-	-	-	-
דיבינד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
147	80	7,671	692	(9)	30	6,731	7,591
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
147	692	1	30	5,310	6,180	73	6,253
יתרה ליום 1 ביולי 2024							
-	-	-	-	337	337	3	340
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	-	-	-	-	-	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
-	-	-	-	-	-	-	-
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	-	-	-	-	-	-	-
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
-	-	-	-	337	337	3	340
סך הכל רווח כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
147	692	1	30	5,647	6,516	73	6,590
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי המניות של החברה					הון מניות
		סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן תרגום	פרמיה על מניות	
במיליוני ש"ח							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
5,492	71	5,421	4,554	30	(2)	692	147
יתרה ליום 1 בינואר 2024							
1,232	8	1,224	1,224	-	-	-	-
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
(1)	-	(1)	-	-	(1)	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1	-	(1)	-	-
1,232	8	1,224	1,225	-	(1)	-	-
סך הכל רווח כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-
6,621	76	6,545	5,679	30	(2)	692	147
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם. ראה ביאור 11 בדבר יישום של תקן 1 IFRS, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן 17 IFRS, חזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן 9 IFRS, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					נספח
					במיליוני ש"ח
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
550	294	(110)	305	115	(א) לפני מיסים על הכנסה
88	(14)	(178)	117	(347)	מס הכנסה שהתקבל (ששולם)
639	281	(288)	423	(232)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3)	-	-	-	(1)	השקעה במניות והלוואות בחברות כלולות
(18)	(2)	(14)	(17)	(17)	השקעה ברכוש קבוע
(211)	(49)	(53)	(147)	(167)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(233)	(52)	(67)	(164)	(185)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
787	-	-	787	500	תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים (ראה ביאור 5)
(7)	-	-	(7)	(6)	עלויות הנפקת והחלפת כתבי התחייבות נדחים
(782)	(456)	(498)	(782)	(498)	פירעון כתבי התחייבויות נדחים (ראה ביאור 5)
(56)	(16)	(18)	(40)	(52)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(187)	(87)	(90)	(163)	(168)	ריבית כתבי התחייבות נדחים, ששולמה
(102)	(2)	(3)	(2)	(303)	דיבידנד ששולם
(348)	(561)	(609)	(208)	(527)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
					השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
(79)	(58)	1	(35)	(86)	
(20)	(390)	(963)	16	(1,030)	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
6,361	6,768	6,275	6,361	6,341	(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,341	6,377	5,311	6,377	5,311	(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה (1) (2)				
1,232	340	495	1,097	1,360
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
2	(1)	-	3	(1)
52	35	15	72	(31)
(614)	(74)	355	(637)	488
(59)	(12)	(19)	(17)	(21)
76	18	21	57	58
217	59	66	161	168
2	-	1	-	1
1	-	-	1	-
329	130	66	233	279
(6)	(2)	15	-	39
9	(3)	2	(2)	6
(9,064)	(3,129)	(3,404)	(6,354)	(8,883)
(1,291)	(1,140)	(534)	(535)	(1,588)
(76)	(60)	(64)	(84)	(66)
607	180	256	587	714
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח				
חוזי השקעה תלויי תשואה:				
(79)	(13)	(15)	(54)	(55)
-	-	27	-	32
4,070	1,417	31	3,807	1,459
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה אחר:				
(31)	(5)	(7)	(22)	(23)
-	-	16	-	19
(459)	176	172	(646)	(374)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו				
1,193	55	175	511	(141)
(137)	(234)	(137)	(154)	(58)
(69)	183	493	(11)	1,808
4,645	2,374	1,863	2,291	4,925
1	1	1	1	3
550	294	(110)	305	115
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה				

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

(2) במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כלולים תזרימי מזומנים בגין דיבידנד וריבית שהתקבלו, המפורטים בנספח ד'. הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					במיליוני ש"ח
					(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,418	4,584	4,602	4,418	4,451	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,944	2,184	1,672	1,944	1,890	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
6,361	6,768	6,275	6,361	6,341	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
4,451	5,011	3,680	5,011	3,680	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,890	1,366	1,631	1,366	1,631	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
6,341	6,377	5,311	6,377	5,311	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנד שהתקבלו, הכלולים בפעילות השוטפת:
2,094	559	294	1,580	1,521	ריבית שהתקבלה
720	140	250	516	588	דיבידנד שהתקבל
					(ה) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:
187	-	-	187	-	החלפת כתבי התחייבות

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1: כללי

א. הישות המדווחת

כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב ראול וולנברג 36, תל אביב-יפו.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בעסקאות משותפות ובחברות כלולות.

כ-99.98% מהונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק על ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"), חברה אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. התפתחויות בתקופת הדוח לגבי השליטה וההחזקות בחברה ובכלל החזקות

נכון למועד פרסום הדוח, כלל החזקות הינה חברה ללא גרעין שליטה.

בהמשך לביאור 1 בדוחות הכספיים לשנת 2024, דיווחה אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (להלן: "אלרוב") (המחזיקה בכ-14.34% ממניות כלל החזקות נכון למועד פרסום הדוח) כי ביום 27 במאי 2025 התקבלה הודעה מהממונה בדבר כוונתו לדחות את הבקשה לקבלת היתר שליטה בכלל ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023, בכפוף לאפשרות אלרוב לטעון בפניו את טענותיה בנושא. אלרוב דיווחה כי היא לומדת את עמדת הממונה, שאינה נכונה בעיניה, ותשקול את צעדיה בהתאם לדיון. ביום 18 ביוני 2025 דיווחה אלרוב כי היא משכה את הבקשה להיתר שליטה בכלל ביטוח שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2023.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בחודש אפריל 2025 אישרה ועדת החוקה של הכנסת לקריאה שניה ושלישית את הצעת חוק החברות (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2025, במסגרתה נכללים בין היתר התיקונים המוצעים הבאים ביחס לחברה שאין בה בעל שליטה, הוספת חזקה, הניתנת לסתירה, לפיה בחברה בה אין מי שמחזיק למעלה מ-50% מאמצעי השליטה בחברה, תיחשב החזקה של 25% או יותר מאמצעי השליטה בחברה כשליטה בה; הוחלפה החובה למנות דירקטורים חיצוניים, בחובה למנות רוב דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון ובוועדותיו; מתן אפשרות תגמול ליושב ראש דירקטוריון שהינו דירקטור בלתי תלוי, מעבר לתקרת התגמול המשולמת לדירקטור חיצוני; הסדרת הליך הצעת המועמדים לכהונת דירקטורים על ידי ועדת מינויים בלתי תלויה; הסדרת הליך אישור עסקאות עם דירקטורים והליך אישור עסקאות חריגות עם בעלי מניות מהותיים, המחזיקים ב-10% או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה. יצוין כי ביחס להצעת החוק המקורית חלו מספר שינויים, כגון ביטול הגבלת איסור הזיקה של דב"ת ביחס לכל דירקטור.

כניסת החוק לתוקף לא תחול לפני יולי 2026, והיא מותנית בתקנות שיובאו לאישור הוועדה, ובכל מקרה יחולו הוראות מעבר ביחס לדירקטורים מכהנים.

למועד זה כלל החזקות והחברה אינן יודעות להעריך את השלכות הצעת החוק והתקנות שיתקנו, ככל שיתקנו, והשפעתן, בין היתר לאור העובדה שחלות על כלל החזקות והוראות מחמירות מכוח היותה בעלת השליטה בחברת ביטוח.

ג. השלכות

למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא השפעת תוצאות האירועים המפורטים לעיל ובביאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 עליה, וזאת בין היתר נוכח העובדה כי כלל החזקות הינה בעלת השליטה בחברה ונוכח המגבלות המוטלות במסגרת מתווה הפעלת אמצעי השליטה בחברה אשר מגבילות באופן ניכר את מידת השפעתה של כלל החזקות ביחס להתנהלותה של החברה וביחס למינוי נושאי משרה בה ואשר החברה עדיין בוחנת את השלכותיו והתאמתו על פני זמן. אי הודאות האמורה מתקיימת גם נוכח שינויים נוספים אשר מתרחשים ויכול ויתרחשו בעתיד בכלל החזקות, לאור מבנה האחזקות בה, בהיותה חברה ללא גרעין שליטה עם בעל מניות מהותי ולאור העובדה שהוראות חוק הפיקוח ביחס למבטח ללא שולט, אינן חלות עליה ועל החברה, בשל המבנה התאגידי השונה של חברות הביטוח הגדולות בישראל, בהשוואה למבנה המקובל בבנקים, לפיהן חברות הביטוח, לרבות החברה, הינן חברות פרטיות הנשלטות על ידי חברת אחזקות ובכללן כלל החזקות, שהיא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה ולאור ההשפעה האפקטיבית של בעלי מניות מיעוט על אופן התנהלות החברה, בנסיבות הנ"ל.

כמו כן מכלול השינויים והאירועים המפורטים לעיל, ובביאור 1 לדוח הכספי לשנת 2024 ככל שאלו יוסיפו וימשכו, יכול וישליכו, בין היתר, על מוניטין החברה וחברות הקבוצה. יצוין כי העברה עתידית של השליטה בחברה לצד שלישי, יכול ותשפיע על סעיפים בהסכמים מסוימים של החברה עם צדדים שלישיים (לרבות מבטחי משנה) ועלול להצריך, בעקבות התקיימות נסיבות של שינוי שליטה כאמור, הידברות עם צדדים שלישיים אלה להמשכת תוקפם של ההסכמים.

ד. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:

החברה	כלל חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאחדות שלה.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
הסדרים משותפים	הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של ההסדר. השקעה בהסדרים משותפים מסווגת כפעילויות משותפות או עסקאות משותפות בהתבסס על הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לקבוצה ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
חברות כלולות	חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא הושגה בהן שליטה, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
צד קשור	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
הממונה	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על תיקוניו.
תקנות כללי השקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והנחיות הממונה על פיו.
משטר כושר פירעון כלכלי	כהגדרתו בחוזר ביטוח 15-1-2020, על תיקוניו.
חוזים תלויי תשואה	חוזי ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים וסיעוד בהם התחייבויות המבטח, בשל מרכיב החיסכון או הסיכון שבהן, צמודות ברובן לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה), בנכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלויי תשואה.
אג"ח מיועדות/ ח"צ	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד, אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח, ואשר מגבות פוליסות מבטיחות תשואה.
פרמיות ברוטו	פרמיות לרבות דמים ודמי אשראי.

ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים

א. מסגרת הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 (להלן: "IAS 34") דיווח כספי לתקופות ביניים ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח).

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) (להלן: "IFRS"/"תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS").

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא ציינו 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 בביאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17") ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "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 (להלן: "IFRS 4") ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IAS 39" משנת 2017). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS. דוחות כספיים אלו הינם הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הראשונים של הקבוצה לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS, בהם יושם תקן דיווח כספי בינלאומי 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 הקבוצה 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 הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל-IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, הנחיות הממונה, והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ככל שאלו רלוונטיות, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור בביאור 3א', שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

- הפעלת שיקול דעת בניתוח סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך קביעה האם מדובר בחוזי ביטוח, חוזי השקעה או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17.
- שימוש באומדנים ובשיקול דעת משמעותי לקביעת הנחות אקטואריות, ובכללן: ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות, לצורך מדידת התחייבויות חוזי ביטוח ולקביעת אורך חיים של חוזי השקעה מסוימים.
- קביעת יחידות הכיסוי (Coverage Units) נעשית לפי אומדן של היקף הכיסוי הניתן במסגרת קבוצת חוזים, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפויה ובמשך תקופת הכיסוי.
- 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-הנזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה. עבור תיק פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, בהנחת התשואה, החברה משתמשת במודל סטוכסטי כדי להעריך את שווי האי-סימטריות האינהרנטית במנגנון דמי הניהול, באמצעות שימוש במספר רב של תרחישים כלכליים אפשריים עבור משתני שוק. מודל זה מותאם שוק (market consistent), המכיל בממוצע לעקום הריבית חסרת הסיכון הרגיל. הנחות תנודתיות נקבעות בהתייחסות לתנודתיות (implied volatility) נצפים במכשירי שוק נסחרים, ככל שזמינים, ואחרת על בסיס אומדן מיטבי.
- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת משמעותי, 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 במגזרי החיים והבריאות, למעט נסיעות לחו"ל, שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי גישת היישום למפרע המלא אינה מעשית, בשל מגבלות מידע ועלויות בלתי סבירות – והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרות לפי IFRS 17 - להרחבה, ראו ביאור 11 להלן.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין היציגים של האירו, הדולר והליש"ט:

מדד בגין	מדד ידוע	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין היציג של ליש"ט
%				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
30 בספטמבר 2025	2.6	3.0	2.2	(2.9)
30 בספטמבר 2024	3.4	3.5	3.5	7.7
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר 2025	0.5	1.4	(1.9)	(4.0)
30 בספטמבר 2024	1.3	1.6	3.3	4.7
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3.2	3.4	(5.4)	(1.0)
ליום 30 בספטמבר 2025	3.881	3.306	4.441	
ליום 30 בספטמבר 2024	4.152	3.710	4.975	
ליום 31 בדצמבר 2024	3.796	3.647	4.574	

ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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

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

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

כאמור בביאור 2.א להלן, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה 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 הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 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 שנבחרה על ידי החברה, המתוארת בהמשך, מתבססת בין היתר על חוזר זה.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית, שנבחרה על ידי החברה, בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024:

סיווג חוזים

חוזי ביטוח

החברה מזהה חוזי ביטוח כחוזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה (או המוטב בחוזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המבוטח) שמשפיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם וודאיים.

החברה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לחברה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהי גם אם התרחשות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החזוי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסי קטן מהערך הנוכחי החזוי של יתרת תזרימי המזומנים מחוזה הביטוח. בביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לחברה גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי, כגון הבטחת תשואה.

בדומה למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, החברה בחרה להמשיך לטפל בחוזי ערבות חוק מכר כחוזה ביטוח והלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" כמכשירים פיננסיים.

החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח משנה וכן היא לא מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. חלק מהחוזים בהם התקשרה החברה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוחי). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכמים להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטח משנה אחד או יותר. במידה שמבטחי המשנה לא יוכלו למלא את התחייבויותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעלי הפוליסות שלה עבור החלק שבוטח בביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. החברה לא זיהתה רכיבים (כגון: רכיבי השקעה, רכיבי שירות ונגזרים משובצים) שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה.

רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח

במועד ההכרה לראשונה החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חוזי ביטוח ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. תיק של חוזי ביטוח כולל קבוצות של חוזים עם סיכונים דומים ושמונהלים יחד. החברה הגדירה את התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו בהתבסס על קווי המוצרים העיקריים שלה ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחוזר סוגיות מקצועיות. להלן רשימת התיקים של חוזי הביטוח אותם הגדירה החברה, בחלוקה למגזרי פעילות:

א. ביטוח כללי

1. ביטוח עסקים: אובדן רכוש ומקיף בתי עסק, כולל נספחי חביות ואחרים ולרבות ביטוחי אחריות מעבידים, אחריות המוצר וצד ג' שנמכרו כפוליסה נפרדת;
2. מקיף דירות, כולל נספחי חביות ואחרים ולרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא;
3. רכב חובה, **כולל** פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
4. רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
5. אחריות מקצועית לרבות אחריות דירקטורים ונושאי משרה;
6. כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה, לרבות נספחי חביות;
7. ביטוח הנדסי, לרבות נספחי חביות;
8. ביטוח אשראי שנמדד באמצעות גישת הקצאת הפרמיה;
9. ערבויות לרבות ערבות חוק מכר.

ב. ביטוח בריאות

1. סיעודי פרט;
2. סיעודי קבוצתי;
3. הוצאות רפואיות ונכויות פרט;
4. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים;
5. מחלות קשות;
6. נסיעות לחו"ל;
7. תאונות אישיות.

ג. ביטוח חיים

1. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה;
 2. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים;
 3. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות רק דמי ניהול קבועים;
 4. פוליסות קצבה, לרבות:
 - א) פוליסות לקצבה מיידית אשר הונפקו לאחר 1.1.2025;
 - ב) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מובטח שהונפקו למבוטחים מעל גיל פרישה מוקדמת (גיל 60 ומעלה) ואשר הונפקו לאחר 1.1.2025; וכן
 - ג) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה שאינן כוללות מקדם קצבה מובטח נכון ליום 1.1.2025, בתקופה שלאחר תחילת תשלום הקצבה, אם היא חלה לאחר 1.1.2025.
 5. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות;
 6. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה.
- התיקים של חוזי הביטוח מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות כלהלן:
- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
 - קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

כמו כן, חוזי ביטוח הנמדדים ב-IFRS 17 במודלי מדידה שונים, כמוסבר להלן, (מודל המדידה הכללי (**מודל ה-GMM**), גישת העמלה המשתנה (**מודל ה-VFA**) וגישת הקצאת הפרמיה (**מודל ה-PAA**), לא יכללו באותה קבוצה של חוזי ביטוח.

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

בקביעת קבוצות החוזים, החברה בחרה לכלול באותה קבוצה חוזים שבהם היכולת המעשית של החברה לקבוע מחירים או רמות הטבות עבור פוליסה עם מאפיינים שונים מוגבלת על ידי חוק או תקנה באופן ספציפי. בהתאמה, החברה בחרה לכלול את חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מנפיקה.

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, כחוזת אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחוזת פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חוזת ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חוזת ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית).

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.

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; וכן
- חוזי ביטוח משנה שנרכשו על ידי החברה: מועד הרכישה.

גבולות החוזה

החברה כוללת במדידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתוך גבולות החוזה. תזרימי מזומנים נחשבים בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות (בהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית) שקיימות במהלך תקופת הדיווח שבה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות (או שהיא מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה), או שבה לחברה יש התחייבות מהותית לספק שירותים לבעל הפוליסה (או לקבל שירותים ממבטח המשנה). מחויבות ממשית לספק שירותים מסתיימת כאשר:

- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, או
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:
- לחברה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמת של הטבות המשקפים באופן מלא את הסיכון של אותו תיק; וכן
- תמחור הפרמיות עד למועד שבו הסיכונים מוערכים מחדש אינו מביא בחשבון את הסיכונים המתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

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 ביטוח 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.

עבור חוזי ביטוח עם תקופות חידוש, החברה מעריכה אם הפרמיות ותזרימי המזומנים המתייחסים הנובעים מהחוזה שחודש נמצאים בתוך גבולות החוזה של החוזה המקורי. התמחור של חידושים נקבע על ידי החברה לאחר שבחנה את הסיכונים והתנאים של הכיסויים לבעל הפוליסה, בהתייחס לתמחור של חוזים חדשים עם סיכונים ותנאים שהם שווים ערך במועד החידוש. החברה מעריכה מחדש את גבולות החוזה של כל קבוצה של חוזי ביטוח בסוף כל תקופת דיווח.

התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

מדידה בהכרה לראשונה

תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 17 מספק שלוש שיטות מדידה לחוזי ביטוח:

- מודל המדידה הכללי (General Measurement Model, להלן: "מודל GMM");
- גישת העמלה המשתנה (The Variable Fee Approach, להלן: "מודל VFA");
- גישת הקצאת הפרמיה (Premium Allocation Approach, להלן: "מודל PAA").

1. מודל המדידה הכללי – מודל ה-GMM

החברה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיקי ביטוח חיים ובריאות, למעט תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה שנמדדים במודל ה-VFA ותיקי פוליסות נסיעות לחו"ל שנמדד במודל ה-PAA.

מדידה במועד ההכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצת חוזי ביטוח כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בתוספת מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") (ככל שקיים).

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 המזומנים אלו מבוסס על הערך החזוי, משוקלל-הסתברות, המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות פרט לאומדן של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) המתבססים על מודל סטוכסטי, וכולל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהם משקפים באופן נאות את התנאים בעבר, ומשקפים את התנאים השוטפים, והתנאים העתידיים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים לקיום חוזה, החברה כוללת את כל תזרימי המזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזי הביטוח שבתוך גבולות החוזה, כולל:

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומים, מבעל פוליסה;
- תשלומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNER), תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דווחו (IBNR) ותביעות עתידיות כלשהן המתייחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- תשלומים לבעל פוליסה, או לטובתו, הנובעים מנגזרים, למשל, אופציות וערבויות המשובצות בחוזה, כל עוד הן לא הופרדו מחוזה הביטוח (כדוגמת, השפעת ה"בור" בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, המחושבת באמצעות שימוש במודל סטוכסטי);
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שאליו שייך חוזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מיסים מבוססי עסקה (כגון תשלומים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחסם אליהם על בסיס סביר ועקבי (ככל שקיימים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (salvage) ושיבוב (subrogation) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חוזי ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשירים להכרה כנכסים נפרדים, תזרימי מזומנים חיוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעבר;
- הוצאות קבועות ומשתנות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המימון לחשבות, משאבי אנוש, IT, שכירות ופחת מבנה ותחזוקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- עלויות שיתהוו לחברה בביצוע פעולות השקעה, ובהספקת שירות תשואה על השקעה לבעלי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון, אובדן כושר עבודה תלוי תשואה ופוליסות סיעוד הכוללות פרמיה קבועה.
- בהתאם לקבוע בחוזר סוגיות מקצועיות, החברה מכירה בהלוואות לעמיתים (policy loan) כנכס פיננסי נפרד, ולא כחלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה שבגבולות חוזי הביטוח.

מרווח שירות חוזי (CSM)

מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח מייצג את המרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו.

במועד ההכרה לראשונה, המדידה של מרווח השירות החוזי או רכיב ההפסד מורכבת מהרכיבים הבאים:

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
- תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמיה שהתקבלה באופן מיידי);
- גריעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן,
- גריעה של נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו נכס, הקבוצה של חוזי הביטוח אינה מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר מרווח שירות חוזי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים, באופן שמביא לכך שלא נוצר רווח כלשהו במועד ההכרה לראשונה.

מאידך, אם הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו יוצא, הקבוצה של חוזי הביטוח מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר הפסד מיידי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים.

שיעורי היוון ותשואה

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

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 היוון 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 היוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור היוון 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 בחוזר סוגיות מקצועיות.

להלן שיעורי הריבית, 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 בספטמבר 2025							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.38	2.34	2.30	2.30	2.35	2.50	2.62	2.73
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.31	2.27	2.23	2.23	2.28	2.43	2.55	2.65
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
2.24	2.20	2.16	2.16	2.20	2.35	2.48	2.58
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
2.20	2.16	2.12	2.12	2.17	2.32	2.44	2.55
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

ליום 30 בספטמבר 2024							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
1.95	2.32	2.51	2.80	2.91	2.96	3.04	3.10
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
1.83	2.19	2.38	2.68	2.78	2.83	2.91	2.97
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
1.70	2.06	2.25	2.55	2.65	2.70	2.79	2.84
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
1.63	2.00	2.19	2.48	2.59	2.64	2.72	2.78
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

ליום 31 בדצמבר 2024							
בלתי מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.12	2.18	2.25	2.38	2.42	2.47	2.60	2.73
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.03	2.10	2.16	2.29	2.34	2.38	2.52	2.65
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
1.95	2.01	2.07	2.21	2.25	2.30	2.43	2.56
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
1.90	1.97	2.03	2.17	2.21	2.25	2.39	2.52
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר		
0.36	0.64	0.43
שיעור פרמיה אי נזילות		

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים בקיום חוזי הביטוח. ההנחות לגבי סיכונים שאינם פיננסיים כוללות בעיקר תמותה, אריכות ימים, תחלואה, סיכון ביטולים וסיכון הוצאות.

מטרת תיאום הסיכון היא לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

מרווח הסיכון שאינו פיננסי נקבע לפי טכניקת (VAR) value at risk, המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכונים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כושר פירעון כלכלי) ורווח בר סמך (רמת ביטחון סטטיסטית) בהתאם להנחיות הממונה. רווח בר הסמך נקבע ברמת החברה, אחרי השפעת הטבות בגין פיזור, הוא 75% למעט תיק סיעוד לגבי נקבע שיעור של 90% בעקבות מאפייני הסיכון הגלומים בו.

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" (בהתאמות מסוימות) לקביעת מרווח הסיכון שאינו פיננסי לפני השפעת הפיזור בין המגזרים.

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה, על בסיס שיטתי, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לקבוצות של חוזי ביטוח.

מדידה עוקבת

הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח בכל מועד דיווח הוא הסכום הכולל של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי וההתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי שהוקצו לקבוצה באותו מועד ואת יתרת מרווח השירות החוזי באותו מועד.
- ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו (LIC) כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המיוחסים לתביעות ידועות שטרם שולמו (תביעות בתשלום), תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNER) ותביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך שטרם דווחו (IBNR).

תזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור קבוצות חוזי ביטוח נמדדים במועד הדיווח תוך שימוש באומדנים שוטפים של תזרימי מזומנים עתידיים, שיעורי היוון שוטפים ואומדן שוטף של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

עבור קבוצת חוזי ביטוח, הערך בספרים של מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח בסוף תקופת הדיווח שווה לערך בספרים בתחילת שנת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי היוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in);
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי (כמפורט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון ריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), למעט במקרים בהם:
- הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה (המשולמים, נטו) עולה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד המוכר מידית ברווח או הפסד כנגד יצירת רכיב הפסד; או
- הקטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, אם הוקצה לסגירת רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה ברווח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מדי ברווח או הפסד.
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי המתאמים את מרווח השירות החוזי כוללים את הבאים:

- תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה ותזרימי מזומנים גלויים המתייחסים לשירות עתידי;
- שינויים באומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי, שאינם נובעים מסיכון פיננסי או שינויים בסיכון פיננסי;
- הפרשים בין רכיב השקעה כלשהו החזוי לעמוד לתשלום בתקופה לבין רכיב ההשקעה שעמד לתשלום בפועל בתקופה. תיאום זה מחושב באמצעות השוואת רכיב ההשקעה ששולם בפועל, לתשלום שהיה חזוי בתוספת הכנסות או הוצאות מימון מביטוח המתייחסות לתשלום חזוי זה לפני שהוא עמד לתשלום;
- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, המתייחסים לשירות עתידי.

שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שוטפים או שירותי עבר מוכרים במסגרת דוח רווח או הפסד כחלק מהוצאות שירותי הביטוח. שינויים המתייחסים להשפעות ערך הזמן של הכסף ולסיכונים פיננסיים מוכרים כ'הוצאות' (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח.

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

2. גישת העמלה המשתנה – מודל ה- VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה- GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

החברה מיישמת את מודל ה- VFA על כל תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה בהיותם בעלי מאפייני השתתפות ישירה המספקים לבעל הפוליסה חלק משמעותי מתשואות השווי ההוגן על תיק נכסים מזוהה בבירור (פריטי בסיס).

חוזי ביטוח משנה המוחזקים בידי החברה אינם כשירים להימדד לפי מודל ה- VFA בהתאם להוראות התקן.

הכרה לראשונה

החברה מכירה בחוזה ביטוח לפי גישת העמלה המשתנה (VFA) אם במועד ההכרה לראשונה הוא עומד בכל התנאים הבאים (במצטבר):

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

בחינת התנאים לסיווג חוזי ביטוח למודל ה- VFA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין חוזי ביטוח במודל ה- VFA נמדדת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה- GMM.

מדידה עוקבת

עבור קבוצת חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה- VFA, הערך בספרים של מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח בסוף תקופת הדיווח שווה לערך בספרים בתחילת שנת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- השינוי בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, למעט אם הירידה בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עולה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד, או, כאשר רלוונטי, הסכום נזקף תחילה לביטול רכיב ההפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט אם עליות כאמור הופכות את החוזה למכביד או, כאשר רלוונטי, הסכום נזקף תחילה לביטול רכיב ההפסד, ולמעט השפעת היישום של חלופת 'צמצום הסיכון';
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנוותרת.

צמצום הסיכון

כחלק מניהול עסקיה וכחלק מהנחיות הממונה, החברה נדרשת לנהל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. החברה עשויה להחזיק בפועל כחלק מתיקים כאמור בנכסים פיננסיים שהיקפם עולה על הערך הצבור הנקוב של הפוליסות תלויות התשואה המוטפלות בגישת ה- VFA, וזאת במטרה לגדר את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות

ביחס להשפעה של מקדמי קצבה מובטחים וביחס להשפעות המודל הסטוכסטי להערכת דמי ניהול משתנים מאז אישורו בשנת 2025, והכל בהתאם למטרה והאסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של החברה.

החברה בחרה ליישם את חלופת צמצום הסיכון ביחס לשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה הנובעים משינויים בהשפעה של ערך הזמן של הכסף ושל סיכונים פיננסיים בהתחייבויות הביטוח הרלוונטיות, שמגודרים באמצעות אותם נכסים. לכן, השינויים האמורים יוכרו ברווח או הפסד בסעיף 'הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח' במקביל להכנסות או להוצאות שיווצרו בגין הנכסים האמורים. יצוין, כי החברה בוחנת ועשויה לבחון מדי תקופה את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התיק המשתתף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

החברה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי נסיעות לחו"ל. גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונאלית למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) ביחס למודל הכללי, ככל ומדובר בחוזים עם תקופת כיסוי של שנה אחת או פחות או שהחברה צופה כי פישוט כאמור לא יביא למדידת התחייבות בגין יתרת הכיסוי השונה באופן מהותי בהשוואה למודל הכללי.

בחינת התנאים לסינוג חוזי ביטוח למודל ה-PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזה המקורי).

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) נמדדת כסכום הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה, בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם (למעט אם הוכרו כהוצאה מידית), בתוספת או בניכוי סכום כלשהו הנובע מהגריעה באותו מועד של נכס תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח וכן בתוספת או בניכוי נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזים.

החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מידית, למעט בגין התיקים הכלולים בכלל ביטוח אשראי.

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.

מדידה עוקבת

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה כסכום הערך בספרים של ההתחייבות עבור יתרת הכיסוי בתחילת התקופה, מותאם בגין הבאים:

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה;
- בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה שלא הוכרו כהוצאה מידית;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח;
- בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה; וכן,
- בניכוי רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

אם בכל עת במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד מדי דיוח רווח או הפסד כנגד הגדלת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבין, תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים ליתרת הכיסוי של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM.

ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. בהתייחס לתזרימי מזומנים עתידיים במסגרת תביעות שהתהוו אשר צפויים להשתלם או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה בחרה לתאם את תזרימי מזומנים אלה בגין ערך הזמן של הכסף ובגין השפעת הסיכון הפיננסי.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

מודל המדידה הכללי (GMM)

המדיניות החשבונאית המשמשת למדידת קבוצה של חוזי ביטוח תחת מודל המדידה הכללי (GMM) חלה על מדידת קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים לפי מודל ה-GMM, בהתאמות הבאות:

בכל מועד דיווח, הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוא הסכום של רכיב יתרת הכיסוי ורכיב התביעות שהתהוו. רכיב יתרת הכיסוי כולל את יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו תחת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים בתקופות עתידיות וכן את יתרת מרווח השירות החוזי.

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.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של הסיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה.

במועד ההכרה לראשונה, מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים משקף עלות נטו (נכס) או רווח נטו (התחייבות) ברכישת ביטוח המשנה. מרווח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לסך תזרימי המזומנים לקיום חוזה, בניכוי הסכום שנגרע באותו מועד של נכס כלשהו או של התחייבות כלשהי שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בניכוי תזרימי מזומנים כלשהם הנובעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהי שהוכרה ברווח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח בסיס מכבידים שהוכרו באותו מועד.

החברה מתאימה את הערך בספרים של מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, בהתאם לאותם עקרונות כמו חוזי ביטוח שהונפקו, למעט כאשר חוזי ביטוח הבסיס מכבידים והשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור חוזי ביטוח הבסיס מוכרים ברווח או הפסד על ידי התאמת רכיב ההפסד. במקרה זה השינויים המקבילים בחוזי ביטוח המשנה המוחזקים מוכרים גם הם ברווח או הפסד (על ידי התאמת רכיב השבת ההפסד).

פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

גישת הקצאת פרמיה

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, וכן עבור חוזי משנה קטטורופה במגזרי חיים ובריאות.

חוזי ביטוח בסיס מכבידים

החברה מתאימה את מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM או 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 מכבידים לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים.

סכום התיאום למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבע על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, בשיעור ההשבה 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 קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי, לפי העניין. רכיב השבת ההפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים וכתוצאה מכך הם מוחזרים מההקצאה של פרמיות המשולמות למבטח המשנה בהוצאות מביטוח משנה.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

מרווח השירות החוזי (CSM) הוא רכיב בקבוצה של חוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-GMM ובמודל ה-VFA המייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו. שירותי חוזה ביטוח שהחברה מספקת כוללים, כיסויים ביטוחיים, שירותי תשואה על השקעה עבור חוזי GMM מסוימים, ושירותי המתייחס להשקעה עבור חוזי VFA.

סכום ממרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח מוכר בדוח רווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח על פני תקופת הכיסוי באמצעות הקצאת יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני השחרור לרווח או הפסד) בתבנית שמשקפת את שירותי חוזי הביטוח שסופקו על ידי החברה בקשר עם אותם חוזים. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שסופקו בעתיד. כמות יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו.

להלן יחידות הכיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי של התיקים העיקריים:

סוג כיסוי	יחידות כיסוי
רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	- צבירה וקצבאות
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווח)	- צבירה וקצבאות
כיסוי מוות (ריסק)	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
אובדן כושר עבודה	- סכום ביטוח (סכום הפיצי חודשי כפול מח"מ)
סיעודי פרט וקבוצתי	- סכום ביטוח (סכום הפיצי חודשי כפול מח"מ)
הוצאות רפואיות פרט	- מספר כיסויים
הוצאות רפואיות קולקטיב	- מספר כיסויים
מחלות קשות	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
תאונות אישיות	- סכום ביטוח (הסכום בסיכון)

יחידות הכיסוי מותאמות בגין השפעת שרידות.

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסויי ביטוח ו/או שירותי השקעה החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבטח מכל סוג כיסוי או שירות.

יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס לפי החלק היחסי המועבר למבטח המשנה, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

הצגה

החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הכנסות 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

ההכנסות משירותי ביטוח של החברה מתארות את הספקת שירותי הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהחברה צופה להיות זכאית לה בתמורה לאותם שירותים. התמורה המוכרת כהכנסות משירותי ביטוח מהווה את סכום הפרמיות ששולמו לחברה, מותאם בגין השפעת מימון ובנטרול רכיבי השקעה לא מובחנים כלשהם.

רכיבי השקעה לא מובחנים שלא הופרדו מחוזי הביטוח הקיימים בעיקר בפוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון, מייצגים את הסכומים שהחברה תחזיר לבעל הפוליסה בכל תרחיש, ללא קשר אם התרחש אירוע מבטח, ולא סכומים שהתקבלו בתמורה לאספקת שירותי הביטוח, ומשך סכומים אלו לא נכללים הן בהכנסות משירותי הביטוח בגין התמורה שהתקבלה בגין השירותים שסופקו והן בהוצאות משירותי הביטוח בגין התביעות וההוצאות ששולמו.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-GMM וה-VFA מחושבים על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים שסופקו בתקופה עליהם החברה צופה לקבל תמורה, בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את ההקצאה בהתאם לאותן יחידות כיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-PAA, לרבות ההקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרות על בסיס חלוף הזמן.

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

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

הכנסות מימון או הוצאות מימון מחוזי ביטוח

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח מורכבות מהשינוי בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובע מ:

- השפעת ערך הזמן של הכסף ושינויים בהם;
- השפעת הסיכון הפיננסי ושינויים בהם.

השפעות אלו כוללות גם את השינויים בשווי ההוגן של פריטי בסיס (FVUI) המתייחסים לחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA וכן את ההשפעות של יישום חלופת 'צמצום הסיכון'.

החברה בחרה להכיר את כל ההכנסות או הוצאות המימון מחוזי ביטוח ברווח או הפסד.

החברה בחרה לפצל את השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רווח והפסד המאוחדים את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים ממבטחי המשנה, והקצאה של פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. החברה מתייחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חוזה ביטוח משנה מוחזק, ומחריגה מרכיבי השקעה ועמלות מהקצאת פרמיות ביטוח משנה המוצגות בדוחות רווח והפסד המאוחדים. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עבור חוזי בסיס מכבידים נכללים כסכומים הניתנים להשבה ממבטח המשנה.

תיקון וגריעה של חוזי ביטוח

תיקון חוזה ביטוח

כאשר התנאים של חוזי הביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם התיקון מספיק משמעותי כדי להוביל לגריעה של החוזה המקורי ולהכרה בחוזה המתוקן כחוזה חדש. מימוש זכות שנכללה בתנאים של החוזה המקורי איננה מהווה תיקון. אם תיקון החוזה לא מוביל לגריעה ולהכרה של חוזה חדש, אזי השפעת התיקון מטופלת כשינוי אומדן של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, המוכר כתיאום בהתאם לניסיון (experience adjustment) של החוזה המקורי.

גרירה של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבויות המפורטות בחוזה הביטוח פוקעות, נפרעות או מבטלות, או כאשר מבוצע תיקון חוזה משמעותי.

כאשר חוזה ביטוח, שאינו נמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה, נגרע מתוך קבוצה של חוזי ביטוח:

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה שהוקצו לקבוצה מותאמים על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה.
- מרווח השירות החוזי של הקבוצה מותאם בגין השינוי בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, למעט אם השינוי הוקצה לרכיב הפסד; וכן
- מספר יחידות הכיסוי עבור יתרת שירותי חוזה ביטוח צפויים מותאם על מנת לשקף את יחידות הכיסוי שנגרעו מהקבוצה.

אם חוזה נגרע משום שהוא הועבר לצד שלישי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגרירת החוזה לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיד בדוח רווח או הפסד.

אם חוזה נגרע עקב תיקון חוזה משמעותי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגרירת החוזה לבין פרמיה תיאורטית שהחברה הייתה מחייבת אילו היא התקשרה בחוזה עם תנאים שווי ערך לחוזה החדש במועד תיקון החוזה, בניכוי פרמיה נוספת כלשהי שחויבה בגין התיקון. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מיד בדוח רווח או הפסד.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרע, התאמות לתזרימי המזומנים לקיום חוזה על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה והטיפול בהשפעת הגרירה מביאות לכך שהסכומים הבאים יוכרו מידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נטו בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מועבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי.

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

החל מהרבעון הראשון לשנת 2025, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9, מכשירים פיננסיים) (להלן: "התקן") או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן: "IAS 39").

כאמור בביאור 2.4 לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה 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 9, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור 11 להלן.

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

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה אינן מיוחסות לנכס הפיננסי ומוכרות ברווח והפסד.

גרירת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

נכסים פיננסיים - סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח והפסד;

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

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

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

סיווג ומדידה

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שייעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

הקבוצה ייעדה לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל הנכסים הפיננסיים למעט בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לקבוצה יתרות חייבים אחרים (אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - הכרה לראשונה

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - מדידה עוקבת

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות מיועדות לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת התחייבויות אלה וביצועיהן מוערכים בהתבסס על שוויין ההוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה הקבוצה את ניהול הסיכונים, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משוּבץ.

עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

גרירת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעותי של התנאים של התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלווה קיימים, מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן.

במקרים כאמור כל ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנותנים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים. לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

בעת החלפה של מכשירי חוב במכשירי הון, מכשירים הוניים המונפקים בעת סילוק וגריעה של ההתחייבות, כולה או חלקה, נחשבים כחלק מה"תמורה ששולמה" לצורך חישוב רווח או הפסד מגריעת ההתחייבות הפיננסית.

המכשירים ההוניים נמדדים לראשונה בשווי ההוגן, אלא אם לא ניתן למדוד את השווי באופן מהימן - במקרה האחרון, המכשירים המונפקים נמדדים בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הנגרעת. כל הפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית והמדידה לראשונה של המכשירים ההוניים מוכר בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

שינוי תנאים לא מהותי של מכשיר חוב

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

החברה תבחין בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

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

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

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה לירידת ערך.

כאמור לעיל, לאור העובדה כי במעבר ל-IFRS 9 מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות בהיקף שאינו מהותי.

ביאור 4: דיווח מגזרי

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר חיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים נלווים (נספחים), חוזי השקעה וניהול קרנות וקופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרנות השתלמות) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוחי בריאות שנמכרו כנספח לפוליסת ביטוח חיים ועוד. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר חיסכון ארוך טווח לפי הענפים הבאים: גמל, פנסיה, ביטוח חיים וחוזי השקעה.

2. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, תרופות, ניתוחים, השתלות, תאונות אישיות (ענף בריאות לזמן ארוך), נסיעות לחו"ל ועוד.

3. ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש, ביטוחי אשראי, תאונות אישיות ואחרים.

4. פעילות שאינה מוקצת למגזרים

פעילות זו כוללת את מטה הקבוצה שעיקרו ההון, ההתחייבויות שאינן בעסקי הביטוח והנכסים המוחזקים כנגדם בכלל ביטוח.

ב. עונתיות

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ככלל, ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים וההכנסות מדמי ניהול מחוזה השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל אינן מתאפיינות בעונתיות וכן לא קיימת עונתיות לעניין תביעות.

עם זאת, עקב עיתוי סיום שנת המס, מתקיימת עונתיות מסוימת בהפקדות של פרמיות/דמי גמולים למוצרי חיסכון פנסיוני בחודש דצמבר מאחר שבחודש זה מופקדים סכומי כסף ניכרים, על ידי שכירים ועצמאיים המפקידים באופן יזום שלא במסגרת שכרם, וזאת במטרה למצות את הטבות המס, וכן על ידי מעסיקים המשלמים חובות בגין שנת המס או מפקידים הפקדות חד פעמיות, בדרך כלל בגין חוב ותק פיצויים. בנוסף, קיימים חודשים מסוימים, המשתנים משנה לשנה, שבהם היקף הפרמיות/דמי הגמולים עשוי להיות גבוה יותר, וזאת בעיקר, לאור תשלומים חד פעמיים אשר משולמים על ידי המעסיקים לעובדים ואשר בגינם מופרשים דמי גמולים.

2. מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת, הפרמיות ברבעון הראשון של השנה גבוהות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגלל חידוש הסכמי הביטוח של מבטחים עסקיים ושל צי רכב גדולים בתחילת השנה הקלנדרית המייצגים עונתיות מסוימת. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות התחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת. עם זאת, ראוי לציין כי בעונות החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניהם, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעיקר בענפי הרכוש, וכתוצאה מכך קטן הרווח המדווח לתקופה.

ג. דיווח על מגזרי הפעילות

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח												
גמל			פנסיה			חוזי השקעה			ביטוח חיים			סך הכל
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
במיליוני ש"ח												
בלתי מבוקר												
2,656	1,966	2,125	2,656	1,966	2,125	-	-	-	-	-	-	-
(2,409)	(1,778)	(1,900)	(2,409)	(1,778)	(1,900)	-	-	-	-	-	-	-
246	188	226	246	188	226	-	-	-	-	-	-	-
(230)	(211)	(135)	(230)	(211)	(135)	-	-	-	-	-	-	-
183	155	132	183	155	132	-	-	-	-	-	-	-
(47)	(57)	(3)	(47)	(57)	(3)	-	-	-	-	-	-	-
199	132	223	199	132	223	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח												
10,492	7,588	10,018	9,054	6,466	8,825	1,438	1,122	1,193	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:												
210	180	163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,610	841	1,432	1,592	831	1,408	-	-	-	5	3	9	15
(1)	(1)	1	(1)	(1)	(1)	-	-	-	1	-	2	-
1,820	1,020	1,595	1,591	829	1,407	-	-	-	5	4	11	223
12,312	8,608	11,614	10,645	7,295	10,232	1,438	1,122	1,193	5	4	11	223
10,289	6,575	9,708	10,289	6,575	9,708	-	-	-	-	-	-	-
-	(7)	(1)	-	(7)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
(1,656)	(1,307)	(1,365)	-	-	-	(1,438)	(1,122)	(1,193)	-	-	-	(218)
367	719	539	356	714	523	-	-	-	5	4	11	5
566	851	762	556	845	745	-	-	-	5	4	11	5
804	599	627	-	-	-	103	78	75	402	297	325	299
(758)	(556)	(580)	(3)	(3)	-	(104)	(77)	(77)	(356)	(261)	(280)	(294)
(11)	(8)	(8)	-	-	-	-	-	-	(5)	(4)	(3)	(6)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
602	885	801	552	842	745	(1)	1	(2)	46	37	53	4
-	2	(6)	-	2	(6)	-	-	-	-	-	-	-
602	886	796	552	843	739	(1)	1	(2)	46	37	53	4
127,607	125,613	136,406	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
96,062	94,978	102,917	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
125,864	123,573	132,976	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ביטוח בריאות			ביטוח כללי			מגזרי פעילות אחרים			לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוזים			סך הכל		
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025	2024	2024	2025
במיליוני ש"ח																	
הכנסות משירותי ביטוח																	
1,560	1,424	1,959	2,899	2,808	3,777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,585	6,198	8,391
(1,207)	(1,122)	(1,510)	(2,137)	(2,052)	(2,645)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,243)	(4,952)	(6,566)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים																	
353	302	450	763	756	1,132	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,342	1,246	1,825
(48)	(46)	(62)	(814)	(875)	(1,148)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(996)	(1,132)	(1,441)
22	19	37	372	458	463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	526	632	683
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח																	
(25)	(27)	(26)	(442)	(417)	(685)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(470)	(500)	(758)
328	275	424	321	340	447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	871	746	1,067
רווח (הפסד) משירותי ביטוח																	
156	101	142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,174	7,689	10,635
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו																	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
214	42	314	191	212	270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,510	1,430	2,787
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:																	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
214	42	314	191	212	270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,510	1,430	2,787
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:																	
-	-	-	(1)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	(3)	(2)
213	42	314	190	211	269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,674	1,607	2,995
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו																	
369	142	456	190	211	269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,848	9,296	13,630
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח																	
223	138	480	248	217	272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,180	6,929	11,041
27	18	33	104	93	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130	104	149
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
173	22	8	46	87	113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,433	1,163	1,082
500	297	432	367	426	560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,304	1,909	2,149
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו																	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	628	600	805
(1)	-	-	(9)	(6)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(657)	(616)	(849)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(9)	(14)
-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194)	(199)	(253)
500	297	432	357	419	550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,074	1,684	1,840
-	-	-	(2)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	5	-
499	297	432	354	421	550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,064	1,689	1,840
סך הכל נכסי המגזר																	
7,505	6,346	7,176	7,565	8,135	7,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161,636	149,475	152,306
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה																	
1,510	1,230	1,267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,427	96,208	97,329
6,867	6,035	6,582	7,311	6,893	6,953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153,965	142,885	145,685

חסכון ארוך טווח									
גמל		פנסיה		חוזי השקעה		ביטוח חיים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח									
הכנסות משירותי ביטוח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות משירותי ביטוח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מביטוחו משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מביטוח משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) משירותי ביטוח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
חוזי השקעה תלויי תשואה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:									
60	69	-	-	-	-	-	-	60	69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	2	3	1	-	-	-	-	368	797
הוצאות מביטוחו משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מביטוח משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) משירותי ביטוח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו									
68	71	3	1	-	-	358	795	429	867
68	71	3	1	495	468	3,662	3,948	4,228	4,488
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(67)	(71)	-	-	(495)	(468)	-	-	(562)	(539)
1	-	3	1	-	-	230	61	234	62
1	-	3	1	-	-	314	72	319	73
77	74	113	102	25	25	-	-	215	202
(78)	(73)	(100)	(90)	(30)	(30)	-	-	(208)	(193)
(2)	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מביטוחו משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מביטוח משנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) משירותי ביטוח									
(2)	-	16	12	(5)	(4)	315	72	323	79
-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
(2)	-	16	12	(5)	(4)	314	71	322	78

ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות		התאמות וקיצוזים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2025	2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2025	2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2025	2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2025	2024
במיליוני ש"ח											
הכנסות משירותי ביטוח											
526	490	967	957	-	-	-	-	-	2,218	2,086	(1,849)
(391)	(392)	(768)	(832)	-	-	-	-	-	(1,809)	(1,849)	237
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים											
134	97	198	125	-	-	-	-	-	409	237	(375)
(8)	(19)	(270)	(287)	-	-	-	-	-	(324)	(375)	299
14	8	139	226	-	-	-	-	-	207	299	(76)
6	(11)	(131)	(61)	-	-	-	-	-	(117)	(76)	161
רווח (הפסד) משירותי ביטוח											
140	86	68	64	-	-	-	-	-	292	161	3,670
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :											
56	48	-	-	-	-	-	-	-	3,856	3,670	69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	60	69	1,295
53	108	82	84	-	-	198	305	-	701	1,295	1
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה											
53	108	82	84	-	-	198	306	-	762	1,365	5,035
110	157	82	84	-	-	198	306	-	4,618	5,035	4,115
23	100	110	128	-	-	-	-	-	3,566	4,115	65
7	10	48	55	-	-	-	-	-	57	65	(539)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(562)	(539)	446
94	67	20	10	-	-	198	306	-	546	446	607
233	153	88	75	-	-	198	306	-	838	607	202
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	215	202	(216)
-	-	(4)	(2)	-	-	(19)	(21)	-	(231)	(216)	(3)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(71)
-	-	(2)	1	-	-	(66)	(71)	-	(69)	(71)	-
הוצאות (הוצאות) אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	519
233	153	81	73	-	-	113	214	-	751	519	-
-	-	(1)	1	-	-	-	(1)	-	(2)	-	519
233	153	81	75	-	-	112	213	-	748	519	-
רווח (הפסד) כולל לפני מסים											
רווח (הפסד) כולל אחר											
רווח (הפסד) כולל לפני מסים											

ד. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
במיליוני ש"ח				
תקבולים בגין חוזי השקעה				
1,196	939	457	371	1,331
תקבולים משוננים בגין חוזי השקעה - עסק חדש				
25	30	10	9	38
תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה				
949	652	378	277	955
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
78	2,226	858		3,162
68	1,999			2,068
	414			414
	374			374
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
92	2,524	806		3,422
85	2,315			2,400
	-			-
	370			370
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
26	725	293		1,044
23	651			674
	153			153
	125			125
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				
שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון		סה"כ
במיליוני ש"ח				
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				
29	811	273		1,114
27	744			771
	-			-
	125			125

פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון				במיליוני ש"ח
פוליסות ללא רכיב חיסכון	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	סה"כ	
1,064	3,334	118	4,516	נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (*) מזה: מרכיב החיסכון דמי ניהול משתנים דמי ניהול קבועים
3,141	3,032	109		
2	2			
500	500			

(**) סווג מחדש

ה. נתונים נוספים אודות מגזרי ביטוח בריאות

סיעודי						במיליוני ש"ח
בראות - אחר		הוצאות רפואיות		קבוצתי	פרטי	
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט			
בלתי מבוקר						פרמיות ברוטו
1,479	677	95	481	18	208	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
1,381	610	86	460	17	208	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
508	236	32	164	6	69	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
487	223	31	157	7	69	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
1,856	873	117	561	26	279	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

(א) אחר כולל מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל.

נתונים נוספים מגזר ביטוח כללי

רכב					במיליוני ש"ח
רכב חובה	רכב רכוש	ביטוח אשראי	אחר (א)	סך הכל	
בלתי מבוקר					פרמיות ברוטו
639	995	117	1,332	3,083	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
621	1,076	105	1,361	3,163	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
196	335	38	397	966	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
226	370	36	376	1,008	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
776	1,314	139	1,731	3,960	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

א. עמודת "אחר" כוללת את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה, רכב רכוש וביטוח אשראי והם מורכבים בעיקר מתיקי עסקים הנדסי ודירות אשר הפרמיה בגינם מהווה כ-83% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ביאור 5: מכשירים פיננסיים

5.1. השקעות פיננסיות ומכשירים פיננסיים

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח
מכשירי חוב:			
<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>			
124	125	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
723	714	683	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
6,791	6,795	6,588	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
7,638	7,634	7,271	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
<u>מכשירי חוב סחירים:</u>			
10,526	10,589	12,803	אג"ח ממשלתיות
15,385	15,907	15,143	אג"ח קונצרניות סחירות
25,911	26,496	27,946	סך הכל מכשירי חוב סחירים
33,549	34,130	35,217	סך הכל מכשירי חוב
<u>מכשירי הון:</u>			
<u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u>			
2,288	2,328	2,436	מניות שאינן סחירות
<u>מכשירי הון סחירים:</u>			
17,986	16,771	20,242	מניות סחירות
20,274	19,099	22,678	סך הכל מכשירי הון
<u>השקעות אחרות:</u>			
33,935	32,479	35,550	השקעות אחרות ⁽¹⁾
1,044	834	3,027	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
34,979	33,313	38,577	סך הכל השקעות אחרות
88,802	86,542	96,472	סך הכל השקעות פיננסיות
438	630	605	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

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

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

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

1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר 2025		
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
מכשירי חוב:		
מכשירי חוב שאינם סחירים:		
372	13	385
-	2,198	2,198
19,929	-	19,929
263	23	286
8,873	71	8,944
29,437	2,305	31,742
מכשירי חוב סחירים:		
3,307	-	3,307
2,366	-	2,366
5,673	-	5,673
35,110	2,305	37,415
מכשירי הון:		
מכשירי הון שאינם סחירים:		
770	-	770
מכשירי הון סחירים:		
1,093	-	1,093
1,863	-	1,863
השקעות אחרות:		
5,668	-	5,668
472	-	472
6,140	-	6,140
43,113	2,305	45,418
סך הכל השקעות פיננסיות		
73	-	73
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (2)		

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ליום 30 בספטמבר 2024		
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
מכשירי חוב:		
מכשירי חוב שאינם סחירים:		
417	20	437
-	2,289	2,289
18,175	-	18,175
284	29	313
7,705	64	7,769
26,581	2,402	28,983
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים		
מכשירי חוב סחירים:		
3,136	-	3,136
2,925	-	2,925
6,061	-	6,061
32,642	2,402	35,044
סך הכל מכשירי חוב		
מכשירי הון:		
מכשירי הון שאינם סחירים:		
823	--	823
מניות שאינן סחירות		
השקעות במכשירי הון אחרים		
מכשירי הון סחירים:		
932	-	932
1,755	-	1,755
סך הכל מכשירי הון		
השקעות אחרות:		
5,899	-	5,899
224	-	224
6,123	-	6,123
40,520	2,402	42,922
סך הכל השקעות פיננסיות		
194	-	194

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾

⁽¹⁾ השקעות אחרות

⁽²⁾ מכשירים נגזרים

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ליום 31 בדצמבר 2024			במיליוני ש"ח
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רוח או הפסד	
בלתי מבוקר			
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
422	20	402	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,226	2,226	-	פקדונות באוצר
18,680	-	18,680	אג"ח מיועדות
314	29	285	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
7,868	65	7,803	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
29,509	2,340	27,169	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:			
3,351	-	3,351	אג"ח ממשלתיות
2,846	-	2,846	אג"ח קונצרניות סחירות
6,197	-	6,197	סך הכל מכשירי חוב סחירים
35,706	2,340	33,366	סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
795	-	795	מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:			
941	-	941	מניות סחירות
1,736	-	1,736	סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:			
5,799	-	5,799	השקעות אחרות ⁽¹⁾
154	-	154	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
5,953	-	5,953	סך הכל השקעות אחרות
43,395	2,340	41,055	סך הכל השקעות פיננסיות
100	-	100	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

1. השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

2. מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

ג. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 בספטמבר 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
במיליוני ש"ח			
בלתי מבוקר			
-	7,250	21	7,271
24,273	3,673	-	27,946
19,882	360	2,436	22,678
19,349	4,927	14,301	38,577
63,504	16,210	16,758	96,472
143	2,871	13	3,027

השקעות פיננסיות :

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 בספטמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
במיליוני ש"ח			
בלתי מבוקר			
-	7,626	8	7,634
22,140	4,356	-	26,496
16,400	371	2,328	19,099
16,562	2,564	14,187	33,313
55,102	14,917	16,523	86,542
191	636	7	834

השקעות פיננסיות :

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
-	7,620	18	7,638
21,751	4,160	-	25,911
17,471	515	2,288	20,274
17,646	2,850	14,483	34,979
56,868	15,145	16,789	88,802
101	934	9	1,044

השקעות פיננסיות :

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה

ליום 30 בספטמבר 2025			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר			
18	2,288	14,483	16,789
יתרה ליום 1 בינואר 2025			
3	2	(437)	(432)
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ⁽¹⁾			
-	241	1,663	1,904
רכישות			
-	(39)	(1,386)	(1,425)
מכירות			
-	(56)	(22)	(78)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
21	2,436	14,301	16,758
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025			
3	2	(447)	(442)
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2025			

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ליום 30 בספטמבר 2024			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר			
29	1,968	12,539	14,536
יתרה ליום 1 בינואר 2024			
6	(27)	812	791
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ⁽¹⁾			
-	397	1,880	2,277
רכישות			
-	(6)	(1,040)	(1,046)
מכירות			
(24)	-	-	(24)
פדיונות			
(3)	(4)	(4)	(11)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
8	2,328	14,187	16,523
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024			
1	(27)	814	788
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024			

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ליום 30 בספטמבר 2025			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר			
17	2,446	14,157	16,620
יתרה ליום 1 ביולי 2025			
4	4	24	32
סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ⁽¹⁾			
-	72	646	718
רכישות			
-	(36)	(525)	(561)
מכירות			
-	(50)	(1)	(51)
ריבית ודיבידנד שהתקבלו			
21	2,436	14,301	16,758
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025			
4	4	15	23
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2025			

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ליום 30 בספטמבר 2024			
מכשירי חוב שאינם מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
בלתי מבוקר			
28	13,790	16,110	
6	138	181	יתרה ליום 1 ביולי 2024
-	695	695	סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ⁽¹⁾
-	(434)	(435)	רכישות
(23)	-	(23)	מכירות
(3)	(2)	(5)	פדיונות
8	14,187	16,523	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024			
סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024			
1	138	176	

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ליום 31 בדצמבר 2024			
מכשירי חוב שאינם מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
בלתי מבוקר			
29	12,539	14,536	יתרה ליום 1 בינואר 2024
6	792	675	סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ⁽¹⁾
-	2,762	3,271	רכישות
-	(1,591)	(1,647)	מכירות
(24)	-	(24)	פדיונות
(3)	(9)	(22)	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
10	(10)	-	המרת חוב להון
18	14,483	16,789	יתרה ליום 31 דצמבר 2024
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024			
-	812	689	

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".

ד. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה
1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
9,508	3,995	5,513	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
19,929	19,929	-	-	אג"ח מיועדות
5,673	-	25	5,648	מכשירי חוב סחירים
1,863	770	29	1,064	מכשירי הון
6,140	4,787	473	880	השקעות אחרות
43,113	29,481	6,040	7,592	סך הכל נכסים פיננסיים
472	5	459	8	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
8,406	2,869	5,537	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
18,175	18,175	-	-	אג"ח מיועדות
6,061	-	148	5,913	מכשירי חוב סחירים
1,755	823	30	902	מכשירי הון
6,123	5,060	219	844	השקעות אחרות
40,520	26,927	5,934	7,659	סך הכל נכסים פיננסיים
224	3	219	2	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
נכסים פיננסיים:				
8,489	3,163	5,326	-	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
18,680	18,680	-	-	אג"ח מיועדות
6,197	-	127	6,070	מכשירי חוב סחירים
1,736	795	44	897	מכשירי הון
5,953	5,003	145	805	השקעות אחרות
41,055	27,641	5,642	7,772	סך הכל נכסים פיננסיים
154	4	146	4	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלוי תשואה

ליום 30 בספטמבר 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אגח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
3,163	18,680	795	5,003	27,641
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
277	986	(12)	(151)	1,100
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו				
839	1,863	44	451	3,197
ברווח והפסד				
-	-	(16)	(510)	(526)
רכישות				
(210)	(1,217)	-	-	(1,427)
מכירות				
(74)	(383)	(41)	(6)	(504)
פדיונות				
3,995	19,929	770	4,787	29,481
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו				
ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים				
277	986	(12)	(157)	1,094
נכון ליום 30 בספטמבר 2025				

ליום 30 בספטמבר 2024

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אגח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
2,179	18,539	750	4,526	25,994
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
199	214	18	285	716
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו				
719	1,373	82	571	2,745
ברווח והפסד				
-	-	(22)	(322)	(344)
רכישות				
(175)	(1,572)	-	-	(1,747)
מכירות				
(53)	(379)	(5)	-	(437)
פדיונות				
2,869	18,175	823	5,060	26,927
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו				
ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים				
199	214	18	288	719
נכון ליום 30 בספטמבר 2024				

ליום 30 בספטמבר 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
במיליוני ש"ח				
בלתי מבוקר				
3,708	20,120	807	4,842	29,477
יתרה ליום 1 ביולי 2025				
80	240	(1)	(32)	287
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו				
313	720	15	154	1,202
ברווח והפסד				
-	-	(16)	(177)	(193)
רכישות				
(78)	(1,149)	-	-	(1,227)
מכירות				
(28)	(2)	(35)	-	(65)
פדיונות				
3,995	19,929	770	4,787	29,481
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד				
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר				
80	240	(1)	(32)	287
2025				

ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 ביולי 2024				
26,075	4,936	824	17,770	2,545
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד				
793	82	-	564	147
1,831	175	19	1,369	268
(152)	(133)	(19)	-	-
(1,593)	-	-	(1,523)	(70)
(27)	-	(1)	(5)	(21)
26,927	5,060	823	18,175	2,869
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024				
798	87	-	564	147

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			אג"ח מיועדות	למעט אג"ח מיועדות
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
25,994	4,526	750	18,539	2,179
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד				
1,570	189	(8)	1,075	314
3,285	813	86	1,388	998
(551)	(525)	(26)	-	-
(1,826)	-	-	(1,573)	(253)
(831)	-	(7)	(749)	(75)
27,641	5,003	795	18,680	3,163
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024				
1,577	196	(8)	1,075	314

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 30 בספטמבר 2025		במיליוני ש"ח	
הערך בספרים		שווי הוגן	
		נכסים פיננסיים:	
		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
		מכשירי חוב שאינם סחירים:	
13	13	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,670	2,198	פקדונות באוצר	
24	22	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
70	71	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
2,777	2,305	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
2,777	2,305	סך הכל נכסים פיננסיים	

ליום 30 בספטמבר 2024		במיליוני ש"ח	
הערך בספרים		שווי הוגן	
		נכסים פיננסיים:	
		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
		מכשירי חוב שאינם סחירים:	
19	20	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,767	2,289	פקדונות באוצר	
28	29	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
61	64	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
2,875	2,402	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
2,875	2,402	סך הכל נכסים פיננסיים	

ליום 31 בדצמבר 2024		במיליוני ש"ח	
הערך בספרים		שווי הוגן	
		נכסים פיננסיים:	
		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
		מכשירי חוב שאינם סחירים:	
20	20	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,704	2,226	פקדונות באוצר	
30	29	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
64	65	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
2,818	2,340	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
2,818	2,340	סך הכל נכסים פיננסיים	

ה. מידע נוסף בנוגע לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם.

שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

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

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

החברה לומדת את משמעותיות ההחלטה ונערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון.

אג"ח מיועדות

אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן – "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח.

החברה מחשבת את השווי ההוגן על בהתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי ההוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים חזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצ"ב.

השקעה במניות שאינן סחירות

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

השקעות אחרות

מורכב בעיקר מהשקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV (Value Asset Net, המסופק לרוב על ידי צדדים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

הטבלאות להלן מספקות מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:

מכשירים פיננסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024		רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה
			שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)		
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	2,436	2,228		גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן	לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	
		שיעור היוון				גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן		
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	14,072	14,474		ל"ר	ל"ר	

מכשירים פיננסים המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024		רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה
			שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)		
אג"ח חץ	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון הנחות אקטואריות	19,929	2.38%-2.73%	18,860	2.12%-2.73%		לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה
משכנתא הפוכה	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון	3,995	3.56%-6.20%	3,163	2.93%-6.74%		גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה
		פידינות מוקדמים						גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	770		795			לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה
		שיעור היוון						גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	4,693		5,102		ל"ר	ל"ר

ו. הלוואות ואשראי

1. הרכב שווי הוגן

ליום 30 בספטמבר 2025		ליום 30 בספטמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	שווי
בספרים	הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	הוגן
במיליוני ש"ח		בלתי מבוקר		מבוקר	
התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:					
678	678	824	824	528	528
התחייבות בשל מכשירים פיננסיים נגזרים (*)					
1,325	1,325	1,218	1,218	1,235	1,235
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) (*)					
2,003	2,003	2,042	2,042	1,763	1,763
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות דרך רווח והפסד					
התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:					
5,193	5,051	5,159	4,663	5,184	4,877
כתבי התחייבות נדחים (סחירים א) (**4,877)					
5,193	5,051	5,159	4,663	5,184	4,877
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת					
בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבות נדחים המוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות					
33	33	35	35	56	56
7,162	7,020	7,166	6,670	6,890	6,583
סך הכל התחייבויות פיננסיות					
1,706	1,706	1,647	1,647	1,460	1,460
(*) מזה בגין התחייבויות פיננסיות תלויות תשואה					

(**) סווג מחדש.

א. גיוסי חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון")

1. אגרות חוב סדרה יד'

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך 500 מיליוני ש"ח (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025. הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72% בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית (ראה סעיף 1 להלן).

עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-6 מיליוני ש"ח.

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב החדשות במסגרת ההנפקה כאמור, הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב שהנפיקה ו/או תנפיק כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה למעט זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

למידע בדבר דירוג ההנפקה, ראה סעיף ב להלן.

תנאים נוספים של אגרות החוב:

א. הזכות לפדיון מוקדם

כלל גיוסי הון תהיה רשאית, ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- המועד הראשון בו תהא כלל גיוסי הון רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב יהא ביום 30 בספטמבר 2034 ("המועד הראשון לפדיון מוקדם"), לאחר מועד זה כלל גיוסי הון תהיה רשאית לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.
- ככל שכלל גיוסי הון לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם של מלוא אגרות החוב אזי ממועד תשלום הריבית בגין אגרות החוב אשר יהיה 3 שנים לפני מועד פירעון הקרן, קרי: ביום 30 בספטמבר 2036 ("מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית") תיזקף תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה, מרווח הסיכון המקורי הינו 1.34%.
- הסכום המינימאלי לביצוע פדיון מוקדם הינו 1 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב.

- בכל מקרה לא יבוצע פדיון מוקדם של חלק מקרן אגרות החוב, אם יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר הפדיון המוקדם תהא נמוכה מסך של 3.2 מיליון ש"ח.
- פדיון מוקדם יתאפשר בהתקיים אחד מאלה:
 - (1) אגרת החוב תומר במכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה;
 - (2) התקבל אישור מראש של הממונה ובתנאים שיקבע. ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר אם ההון העצמי של החברה לאחר הפדיון המוקדם, יעלה על הון נדרש לכוש פירעון (SCR).

ב. דחיית מועדי פירעון קרן ו/או ריבית בהתקיים נסיבות משהות

בהתקיים אחת מהנסיבות המשהות, המפורטות להלן, ידחו תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית, לפי העניין, בגין אגרות החוב:

ביחס לדחיית תשלומי ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות.

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של החברה נמוך מהון נדרש לנסיבות משהות, החברה לא ביצעה השלמת הון (כמשמעות המונח בחוזר הסולבנטי) נכון למועד פרסום הדוח הכספי.
 2. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
 3. הממונה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן אם ראה כי יש פגיעה ביחס כוש פירעון או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לכוש פירעון כלכלי.
- סכומי קרן ו/או ריבית שנדחו כאמור לעיל, יצברו ריבית החל ממועד הדחייה ועד למועד התשלום בפועל, בשיעור הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת.

2. אגרות חוב סדרה ט'

לאחר תאריך הדיווח, ביום 21 באוקטובר, 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה ט') בסך של כ- 594 מיליון ש"ח ע.ג., מכוח תשקיף המדף ("להלן: "אגרות החוב"). הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 31 באוקטובר 2025, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה ט') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 30 באפריל וביום 31 באוקטובר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025-2026. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.12% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.33% בהנחת פדיון במועד הראשון לפדיון מוקדם. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 7 מיליון ש"ח.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 23 באוקטובר, 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון בהקצאה פרטית סך נוסף של כ- 555 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("להלן: "כלל החזקות"). תמורת ההנפקה שימשה לביטול שטר הון בסך של 450 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר הנפיקה החברה לכלל החזקות ביום 29 באוקטובר 2020, ואשר הוכר בכלל ביטוח כמכשיר הון רובד 1 נוסף ("שטר ההון").

תמורת ההנפקה בוצעה בשווי כלכלי זהה לשטר ההון, שחושב על פי נוסחת החלפה המפורטת בעבודה כלכלית אשר נערכה על ידי חברת ייעוץ כלכלית חיצונית בלתי תלויה. בהתאם נוצר לחברה הפסד של כ- 24 מיליון ש"ח ומנגד נוצר רווח לכלל החזקות בסכום זהה במסגרת החלפת מכשירי הון רובד 1.

אגרות החוב (סדרה ט') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין.

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב (סדרה ט') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית כאמור, הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 1 נוסף בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקו ו/או ינפיקו כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 1 נוסף, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה. אגרות החוב התיינה בכירות רק כלפי בעלי המניות הרגילות של החברה ושל כלל גיוסי הון.

למידע בדבר דירוג ההנפקה, ראה סעיף ב' להלן.

תנאים נוספים של אגרות החוב:

א. הזכות לפדיון מוקדם

כלל גיוסי הון תהיה רשאית, ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- המועד הראשון בו תהא כלל גיוסי הון רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב יהא ביום 31 באוקטובר 2036 ("המועד הראשון לפדיון מוקדם"), לאחר מועד זה ובכפוף לקבל אישור הממונה, תהיה כלל גיוסי הון רשאית לפרוע את אגרות

החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, במועד תשלום הריבית הראשון שיחול לאחר חלוף חמש שנים מהמועד הראשון לפדיון מוקדם, ולאחר מכן, אחת לחמש שנים במועד תשלום הריבית הקרוב.

• ככל שכלל גיוסי הון לא תנצל את זכותה זו לפדיון מוקדם של מלוא או חלק מאגרות החוב עד ליום 31 באוקטובר 2036, הריבית שתשלום תשתנה ושיעורה יחושב בהתאם למפורט להלן: החל מיום 31 באוקטובר 2036, ובכל חמש שנים מאותו מועד (כל מועד כאמור ייקרא להלן: "מועד שינוי ריבית"), יישאו אגרות החוב ריבית בגובה תשואת השוק של אג"ח ממשלתיות לחמש שנים באותו מועד שינוי ריבית, בתוספת מרווח ריבית. מרווח הריבית - הינו המרווח מאג"ח ממשלתי לא צמוד ל- 10 שנים אשר נקבע במכרז ושיעורו: 1.15607%. כלומר: ריבית הבסיס תשתנה בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתית לחמש שנים בכל מועד שינוי ריבית, בעוד שמרווח הריבית לא ישתנה ויותר קבוע.

• הסכום המינימלי לביצוע פדיון מוקדם הינו 1 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב.

• בכל מקרה לא יבוצע פדיון מוקדם של חלק מקרן אגרות החוב, אם יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר הפדיון המוקדם תהא נמוכה מסך של 3.2 מיליון ש"ח.

פדיון מוקדם יתאפשר בכפוף לאישור מראש של הממונה ובתנאים שיקבע.

ב. ביטול תשלום ריבית ו/או דחיית תשלום קרן בגין אגרות החוב

א. כלל גיוסי הון רשאית לבטל תשלום ריבית ולדחות תשלום קרן מבלי שהדבר יפגע בזכותה לשלם תשלומים אחרים ברמת קדימות גבוהה יותר (להלן - "נסיבות משהות"), וזאת במקרים הבאים לפחות:

(1) לגבי תשלום ריבית, על פי הדוח הכספי האחרון שפרסמה כלל ביטוח טרם מועד התשלום, לכלל ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - 'חוק החברות');

(2) על פי הדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של כלל ביטוח נמוך מ-SCR (הון נדרש לכושר פירעון);

(3) דירקטוריון כלל ביטוח הורה על אי תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של כלל ביטוח לעמוד ב-SCR, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של המכשיר, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה;

(4) הממונה הורה על אי תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של כלל ביטוח לעמוד ב-SCR.

ב. קרן המכשיר אשר לא נפרעה במועדה בשל נסיבות משהות כאמור:

(1) לא תצבור ריבית פיגורים מכל סוג שהוא.

(2) תשלום כאשר חדלו להתקיים הנסיבות המשהות, על-פי החלטת דירקטוריון כלל ביטוח ובאישורו המוקדם של הממונה.

ג. קרן המכשיר תימחק במלואה או בחלקה, בהתקיים אחד מאלה:

(1) על פי הדוח הכספי הקודם לדוח הכספי האחרון שפורסם, ההון העצמי של כלל ביטוח נמוך מ-SCR, וכלל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח הכספי האחרון.

(2) על-פי הדוח הכספי האחרון שפורסם, יחס כושר פירעון של כלל ביטוח נמוך מ-75%; וכלל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

(3) בחוות דעת או דוח סקירה שצורפו לדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, הפנה רואה החשבון המבקר של כלל ביטוח את תשומת הלב לביאורים המתארים ספקות משמעותיים הקיימים בדבר המשך קיומה של כלל ביטוח כעסק חי.

ב. דירוג

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה מדרוג על מתן דירוג של Aa3.il(hyb) באופק יציב לגיוס כתבי התחייבויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גייסה באמצעות כלל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

ביום 23 באפריל, 2025 הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג IIAA- באופק יציב לגיוס כתבי התחייבויות נדחים בסך של עד 500 מיליון ש"ח ע.ג. שהחברה גייסה באמצעות כלל גיוסי הון, בדרך של הנפקת סדרה חדשה (סדרה יד').

ביום 9 ביולי 2025, אשררה S&P מעלות את הדירוג ilAA+ לחברה בתחזית דירוג יציבה, בנוסף אשררה את הדירוג ilAA- לכתבי ההתחייבות (סדרה ט'), יא, יב, יג' ו- יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

ביום 6 באוגוסט 2025, מדרוג הותירה על כנו את דירוג Aa1.il לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשררה את הדירוג Aa3.il(hyb) לכתבי התחייבות (סדרה יא, יב, יג' ו- יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

בימים 18 בספטמבר ו- 21 באוקטובר 2025, הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג ilA+ לכתבי התחייבויות הון רובד 1 נוסף (סדרה טו') בהיקף של עד 1,200 מיליון ש"ח ע.ג. שהנפיקה כלל גיוסי הון.

בימים 18 בספטמבר ו- 21 באוקטובר 2025, הודיעה מדרוג על מתן דירוג A1.il לכתבי התחייבויות הון רובד 1 נוסף (סדרה טו') בהיקף של עד 1,200 מיליון ש"ח ע.ג. שהנפיקה כלל גיוסי הון.

ג. ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות (סדרה ט'), בהתאם לתנאיהן.

2. שווי הוגן של ההתחייבויות פיננסיות, בחלוקה לרמות

הטבלה להלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה. לפירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה סעיף ה לעיל.

ליום 30 בספטמבר 2025				
רמה 1	רמה 2	סך הכל		
בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח	
54	624	678	נגזרים	
-	1,325	1,325	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)	
54	1,949	2,003	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות	

ליום 30 בספטמבר 2024				
רמה 1	רמה 2	סך הכל		
בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח	
66	758	824	נגזרים	
-	1,218	1,218	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)	
66	1,976	2,042	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות	

ליום 31 בדצמבר 2024				
רמה 1	רמה 2	סך הכל		
בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח	
17	511	528	נגזרים	
-	1,235	1,235	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)	
17	1,746	1,763	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות	

ביאור 6: ניהול ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II החל על החברה ועל חברת כלל ביטוח אשראי בע"מ

על חברות הביטוח בקבוצה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בהתאם לחזון המאוחד יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 25 בנובמבר 2025 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025. החישוב שערכה החברה בגין נתוני 30 ביוני 2025, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי 3000 (ISAE) (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלבנטי לביצוע התקשרויות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 לחברה עודף הון ללא הוראות המעבר ובהתחשב בהוראות המעבר. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 המצורף לדוח זה.

ב. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהמשך לאמור בביאור 16(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2023 אישר הדירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 50%-30% מהרווח הכולל של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימאלי בהתאם למשטר כושר פירעון הכלכלי, לאחר החלוקה, בשיעור של 110% ללא התחשבות בהוראות הפריסה, ובשיעור של 135%, בהתחשב בהוראות הפריסה בתקופת המעבר. ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%.

זאת בהמשך לקביעת מדיניות ניהול הון אשר על פיה טווח המטרה ליחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח יעמוד בטווח שבין 170%-150%, כפי שאושר ביוני 2021. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון מינימאלי יציבות של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

יצוין שבחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעדי הון, המבהיר את הפרקטיקות הראויות לקביעת יעדי ההון. בכוונת כלל ביטוח לבחון את יעדיה בשים לב למכתב.

אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וכל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה ו/או שטיטול על עצמה בעתיד, לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על מצב תזרים המזומנים של החברה ומידת הזדקקותה של החברה למזומנים למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, כפי שתהיה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של החברה לאחר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 כמפורט בביאור 11 לעיל), וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וביטוח משנה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025			
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
בלתי מבוקר			
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו	320	351	671
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו	35	36	71
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	1,702	996	2,698
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו	(19)	(4)	(23)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	88	81	169
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	2,125	1,460	3,585
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	-	100	2,899
סה"כ הכנסות משירותי ביטוח	2,125	1,560	2,899
הוצאות משירותי ביטוח			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	1,750	1,051	1,881
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)	44	41	(262)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים	18	4	7
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	88	111	511
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח	1,900	1,207	2,137
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	226	353	763
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו	12	14	-
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו	3	3	-
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	121	36	-
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו	(4)	(6)	-
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	132	46	-
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	3	1	814
סה"כ הוצאות מביטוח משנה	135	48	814
הכנסות מביטוח משנה:			
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	116	37	407
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו	15	(16)	(34)
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים	1	1	(1)
סה"כ הכנסות מביטוח משנה	132	22	372
סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים	(3)	(25)	(442)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	223	328	321

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
--------	------------	--------------	------------

בלתי מבוקר

במיליוני ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):**

270	313	-	583	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
35	34	-	68	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,614	914	-	2,528	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(27)	7	-	(19)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
73	61	-	135	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,966	1,329	-	3,295	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
-	94	2,808	2,903	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,966	1,424	2,808	6,198	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,711	961	1,813	4,485	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(32)	64	(257)	(224)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
25	6	(10)	22	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
73	91	505	669	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,778	1,122	2,052	4,952	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
188	302	756	1,246	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

15	12	-	27	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
10	3	-	13	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
141	18	-	159	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
42	12	-	53	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
208	45	-	253	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
3	1	875	880	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
211	46	875	1,132	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

141	11	545	697	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
11	8	(85)	(67)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
3	-	(1)	2	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
155	19	458	632	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(57)	(27)	(417)	(500)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
132	275	340	746	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025					
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים		
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח	
הכנסות משירותי ביטוח					
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):					
237	-	117	120	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו	
24	-	12	12	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו	
901	-	333	569	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	
(8)	-	(2)	(6)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו	
59	-	28	31	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	
1,214	-	488	726	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	
1,004	967	37	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	
2,218	967	526	726	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח	
הוצאות משירותי ביטוח					
1,583	656	344	583	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	
(32)	(69)	4	32	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)	
10	2	5	3	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים	
248	179	38	31	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח	
1,809	768	391	649	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח	
409	198	134	77	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים					
הוצאות מביטוח משנה:					
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):					
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):					
9	-	5	4	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו	
3	-	1	2	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו	
52	-	13	38	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו	
(12)	-	(12)	-	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו	
51	-	8	44	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	
272	270	1	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	
324	270	8	45	סה"כ הוצאות מביטוח משנה	
הכנסות מביטוח משנה:					
203	141	17	45	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	
4	(1)	(4)	9	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו	
-	(1)	1	-	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים	
207	139	14	53	סה"כ הכנסות מביטוח משנה	
(118)	(131)	6	8	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים	
292	68	140	85	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			

במיליוני ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):**

183	-	101	81	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
23	-	11	12	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
848	-	307	541	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(19)	-	2	(21)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
48	-	22	26	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,084	-	444	639	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,003	957	46	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,086	957	490	639	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,575	605	314	657	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
13	39	42	(68)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
13	1	2	10	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
248	187	35	26	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,849	832	392	624	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
237	125	97	15	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

10	-	4	6	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
4	-	1	3	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
51	-	4	48	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
19	-	7	12	אחר
86	-	17	68	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
289	287	1	2	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
375	287	18	70	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

269	220	2	46	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
27	4	6	17	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
4	1	-	3	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
299	226	7	66	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(76)	(61)	(11)	(5)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
161	64	86	11	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				במיליוני ש"ח
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
827	-	461	366	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
95	-	46	49	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
3,387	-	1,223	2,164	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(3)	-	18	(21)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות
183	-	86	97	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
4,491	-	1,835	2,656	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
3,901	3,777	124	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
8,391	3,777	1,959	2,656	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
6,178	2,551	1,352	(*) 2,276	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(530)	(576)	22	24	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
18	(4)	9	(*) 12	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
898	674	127	97	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
6,566	2,645	1,510	2,409	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
1,825	1,132	450	246	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
36	-	18	18	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
17	-	4	13	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
170	-	25	145	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
64	-	14	50	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
287	-	61	226	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,153	1,148	1	4	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,441	1,148	62	230	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
942	767	30	145	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(259)	(304)	7	37	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
683	463	37	183	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(758)	(685)	(26)	(47)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,067	447	424	199	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

(* סווג מחדש)

באור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח				
10,174	-	-	156	10,018
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
163	-	-	-	163
2,510	673	191	214	1,432
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
1	2	(1)	-	1
2,674	674	190	213	1,595
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
12,848	674	190	369	11,614
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(10)	(1)	(2)	-	(6)
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
12,838	673	188	369	11,608
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי				
הבסיס של חוזי VFA				
8,170	-	-	-	8,170
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
150	-	-	-	150
ריבית שנצברה				
691	-	97	152	443
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות				
אינפלציה)				
1,174	-	152	72	950
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים				
ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
(5)	-	-	-	(5)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח				
10,180	-	248	223	9,708
רווח או הפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
27	-	40	5	(18)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות				
אינפלציה)				
103	-	64	22	17
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו				
130	-	104	27	(1)
בדוח רווח או הפסד				
(1,365)	-	-	-	(1,365)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
1,433	674	46	173	539
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
7,689	-	-	101	7,588
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
180	-	-	-	180
-	-	-	-	-
1,430	335	212	42	841
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
(3)	(1)	(2)	-	(1)
1,607	335	211	42	1,020
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
9,296	335	211	142	8,608
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
5	2	1	-	2
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
9,300	336	212	142	8,609
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
6,111	-	-	-	6,111
147	-	-	-	147
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
685	-	72	160	452
ריבית שנצברה				
22	-	145	(23)	(100)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל-CSM				
(36)	-	-	1	(36)
6,929	-	217	138	6,575
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
20	-	29	5	(14)
ריבית שנצברה				
84	-	64	12	7
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
104	-	93	18	(7)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
(1,307)	-	-	-	(1,307)
1,163	335	87	22	719
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בראות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח				
3,856	-	-	56	3,800
רווחי השקעה תלויי תשואה				
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
60	-	-	-	60
701	198	82	53	368
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
762	198	82	53	429
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
4,618	198	82	110	4,228
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
(2)	-	(1)	-	(1)
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
4,615	198	81	109	4,229
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
2,968	-	-	-	2,968
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
122	-	-	-	122
ריבית שנצברה				
233	-	35	51	147
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
242	-	75	(29)	196
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
-	-	-	1	(1)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
3,566	-	110	23	3,433
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
12	-	16	1	(6)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
45	-	32	6	7
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
57	-	48	7	1
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
(562)	-	-	-	(562)
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
546	198	20	94	234

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
3,670	-	-	48	3,621
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
69	-	-	-	69
הכנסות ריבית שחשבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
1,295	305	84	108	797
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
1	1	-	-	-
1,365	306	84	108	867
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
5,035	306	84	157	4,488
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(1)	(1)	1	-	(1)
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
5,035	305	86	157	4,488
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
3,023	-	-	-	3,023
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
73	-	-	-	73
ריבית שנצברה				
227	-	23	54	150
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
785	-	106	29	650
השפעת הפער בין הויון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל-CSM				
8	-	-	16	(8)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
4,115	-	128	100	3,887
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
3	-	9	2	(7)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
62	-	46	9	7
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
65	-	55	10	-
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
(539)	-	-	-	(539)
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
446	306	10	67	62

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר					במיליוני ש"ח
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:					
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה					
10,635	-	-	142	10,492	
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :					
210	-	-	-	210	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
2,787	593	270	314	1,610	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
(2)	-	(2)	-	(1)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,995	593	269	314	1,820	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
13,630	593	269	456	12,312	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
(1)	(1)	-	-	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
13,630	592	269	456	12,312	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:					
8,444	-	-	-	8,444	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
211	-	-	-	211	ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
918	-	101	215	601	ריבית שנצברה
1,432	-	171	216	1,045	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
36	-	-	49	(12)	השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM
11,041	-	272	480	10,289	סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:					
34	-	44	8	(17)	ריבית שנצברה
114	-	72	24	18	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
-	-	-	1	(1)	השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM
149	-	116	33	-	סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד
(1,656)	-	-	-	(1,656)	קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,082	593	113	8	367	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות

1. מבוא - תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל, כדלקמן: תובענות מהותיות¹ אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהגשנתן כתובענה ייצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות; תובענות ייצוגיות מהותיות ושאין מהותיות שהסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלהלן מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שצוינו על ידי התובעים, אלא אם צוין אחרת.²

יצוין כי כלל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחביות, כפופה לדיני ההתיישנות. תקופות ההתיישנות בגין תביעות לתגמולי ביטוח במוצרי הביטוח משתנה בהתאם לסוג המוצר והאירוע בגינו נטענת טענת ההתיישנות. החשיפה בגין התיישנות הינה מוגברת במיוחד בביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך" ובביטוחים ארוכי טווח, בתחומי ביטוח חיים וביטוחי הבריאות, בהם פועלת כלל ביטוח. בתובענות שאינן נוגעות לתגמולי ביטוח, תקופת ההתיישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק ההתיישנות, תשי"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", אושר תיקון לחוק ההתיישנות, שעיקרו שבחישוב תקופת ההתיישנות על פי דין לא תובא בחשבון התקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף לחריגים שנקבעו. פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה, שהינו לעיתים ארוך, במיוחד בתובענות ייצוגיות, מאריך את התקופה בגינה נדרש לבצע השבה או פיצוי, במסגרת תקופת ההתיישנות.

1.1 פרטים כלליים אודות תובענות ייצוגיות

כחלק ממגמה כללית בשווקים בהם פועלת הקבוצה, בשנים עברו הוגשו בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בהיקף משמעותי כנגד חברות הקבוצה וכתוצאה חל גידול בכמות התובענות שהוגשו כלפי חברות הקבוצה שבתי המשפט מכירים בהן כתובענות ייצוגיות. המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחקיקתו של חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן: "החוק"), מריבוי תובענות ומגישות בתי המשפט, מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות ייצוגיות המוגשות כנגדן. עם זאת, בשנת הדוח חלה ירידה בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעריך אם מגמה זו תימשך בשנים הקרובות.

תובענה ייצוגית, כהגדרתה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אנונימית של בני אדם, שלא ייפו מראש את כוחו של התובע המייצג, לכן, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה, במסגרתה

נבחנת תחילה בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית. רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התובענה כייצוגית תוגדר התובענה כ"תובענה ייצוגית", והתובע יהפוך ל"תובע מייצג".

יצוין כי היקפו ותוכנו של הדיון בתובענה הייצוגית לגופה, מושפע מן ההחלטה בדבר אישורה של התובענה כייצוגית. החלטה המאשרת תובענה כייצוגית, מתייחסת, בדרך כלל, לעילות תביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו; לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו; ועוד כיו"ב.

בהמשך לדוח הצוות הבין-משרדי לבחינת ההסדרים הקבועים בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 מחודש מאי 2023, פורסמה בחודש יולי 2024 הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024, במסגרתה מוצע לעגן בחקיקה את המלצות הצוות.

במסגרת ההצעה מוצע, בין היתר, לקבוע מנגנון שיחייב פניה מוקדמת לנתבעת בטרם הגשת בקשת אישור תובענה כייצוגית וזאת בסוגי עילות ותביעות מסוימות; להסמיך את ביהמ"ש להורות על מחיקת בקשות קנטרניות וטורדניות בכל עת; לקבוע כללים אחידים וברורים לגמול ושכר טרחה, ובכלל זאת ביטול האפשרות להסתלקות מתוגמלות; קביעת מנגנונים בנוגע לפיצוי בין חברי הקבוצה; הסמכה כללית של בית המשפט להטיל הוצאות משפט על המבקש או בא כוחו; חיוב תובע ייצוגי לציין את מספר התובענות הייצוגיות שהוגשו בידיו בשנה קלנדרית והגבלתן ל-5 תביעות בשנה; וקביעת חובה לשקול שיקולים נוספים בעת בחינת בקשה לאישור נגד מבטח או חברה מנהלת שעילתה היא הפרתה של חוזה חיסכון ארוך טווח (כהגדרתו בתזכיר), כגון קיומה של הרשאה רגולטורית לפעילות הנידונה, משך הזמן שחלף מחתימת החוזה, עוצמת הפגיעה במבטח/בחברה המנהלת אם תאושר הבקשה ואינטרס חברי הקבוצה באישור הבקשה, כאשר מוצע שדחיית בקשת האישור מהסיבות האמורות תהיה כפופה לקבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס לטענה זו.

בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות ההוראות המוצעות לעיל, אשר השפעתן על היקף החשיפה של החברות בקבוצה להליכים ייצוגיים תלויה בגורמים שונים.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של הבירור הדיוני, חלקן אושרו וחלקן מצויות בהליכי ערעור.

1 יצוין כי כלל בביאור זה תביעה תיחשב כמהותית ותתואר בהתאם להערכה איכותית או כמותית שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין ההערכה הכמותית - כלל שסכום החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהתביעה תמצא כמוצדקת ומבלי להיכנס לסיכויי התביעה או לסכום הנקוב בה לגופם, חוצה את רף המהותיות של הקבוצה לעניין רווח על פי תחשיב ההפסד הכולל. החזוי חלקי הרווח הכולל או ההפסד הכולל השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקוריים או מבוקרים; מובהר, כי הרווח/הפסד הממוצע לאירוע ורווח/הפסד בכל רבעון מחושבים בערכם המוחלט. הסיוג האמור, הינו נכון למועד הגשת התביעה. עם זאת, נוכח התמשכות ההליכים המשפטיים, לעיתים על פני שנים, והתפתחותם, יכול ותביעה אשר לא נחשבה כמהותית במועד הגשתה, תהפוך כזו בהמשך, ובמקרה זה יינתן ביחס אליה גילוי במועד מאוחר יותר. בנוסף, יכול ותביעה תחשב כמהותית לצורך גילוי כאמור, במקום בהם אין בידה של החברה להעריך את סכום החשיפה.

2 ראה הערת שוליים 17.

2. חשיפות נוספות

יצוין כי בנוסף להליכים המשפטיים, מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה, וכן חשיפה הנובעת ממורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה.

החברות בקבוצה אינן יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיעת החברות, תוביל בסופו של דבר להגשת תובענה ייצוגית, או שתוביל להכרעה רוחבית או תהיה בעלת השלכות רוחביות זאת אף באותם מקרים בהם הלקוח מאיים לעשות כן, ובנוסף אין החברות בקבוצה יכולות להעריך מהי החשיפה הפוטנציאלית שעלולה להיווצר בגין טענות כאמור, ככל שאלו יתבררו וימצאו כמוצדקות על ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו סעיף 2.2.2 להלן.

2.1. תובענות ייצוגיות

2.1.1. תובענות מהותיות שהגשטן כתביעה ייצוגית אושרה

להלן פירוט של תובענות מהותיות שהגשטן כתביעה ייצוגית אושרה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לגופו, לרבות בירור התובענה לגופה בפני הערכאה הראשונה או ערעור לאחר קבלת ההחלטה לאישור התביעה או לדחייתה או לאחר קבלת פסק דין המאשר או דוחה את התביעה.

1. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
5/2013 מחוזי – ת"א	כלל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	לטענת התובע, הנתבעות מפרות את חובתן לצרף ריבית צמודה וכן הפרשי הצמדה כד"ן בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידן. על פי הטענה, המועד ממנו יש לחשב ריבית והפרשי הצמדה הינו החל ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל. לחילופין יש לשלם הפרשי הצמדה ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל וריבית החל מתום 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל.	לחייב את הנתבעות לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום החסר שבוצע. בנוסף ו/או לחילופין מתבקש בית המשפט להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא לנכון.	בפסק הדין - כל הזכאים אשר במהלך התקופה, שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענות (שהוגשו כנגד כלל ביטוח בחודש מאי 2013) וסיומה ביום מתן פסק דין, קיבלו מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינם, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כד"ן.	בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענת אי תשלום הפרשי הצמדה ולקבל את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענה בדבר תשלום ריבית בחסר על תגמולי ביטוח ונקבע כי חברי הקבוצה הזכאים הם כל מבוטח, מוטב או צד שלישי, שבמהלך תקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, קיבל מן הנתבעות, שלא על פי פסק דין שניתן ביניהם, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כד"ן וזאת בתוך 30 יום מיום מסירת התביעה למבטח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות) ועד מועד התשלום בפועל. בחודש אוגוסט 2016 מחקן הנתבעות באישור בית המשפט העליון. בקשת רשות ערעור שהוגשה על ידן שעיקרה השגה על קביעתו של בית המשפט המחוזי, לפיה הסדר פשרה קודם שכתרה החברה בשאלה דומה, אינו מקים מעשה בית דין החוסם את הגשת בקשת האישור ואינו מקנה לנתבעות הגנה, תוך שהצדדים שומרים את מלוא טענותיהם להליך העיקרי. בחודש פברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי, במסגרתו קבע בית המשפט כי התביעה הייצוגית מתקבלת, וחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין (להלן: "פסק הדין"). בהתאם לפסק הדין, נקבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981 (להלן: "חוק חוזה הביטוח"). הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב (להלן: "הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בציורף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, תתווסף אליהם ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו למתני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. כן נקבע כי לצורך מימוש פסק הדין וחישוב גובה הפיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לעקרונות שמקבעו בפסק הדין החלקי, יש צורך במינוי מומחה וכי הגמול לתובעים המייצגים ושכר טרחה לבאי כוחם ייקבעו במסגרת פסק הדין הסופי. בחודש מאי 2021 הגישו הנתבעות ערעור, ולחילופין בקשת רשות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון בהחלטה את בקשת רשות הערעור שהוגשה, בעיקר משום שפסק הדין החלקי מהווה "החלטה אחרת", אשר בית המשפט ממעט להתערב בה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי, ובמסגרתה התקבלה בחודש ינואר 2023 החלטת בית המשפט לעניין זהות המומחה וסמכויותיו, והמומחה החל בביצוע הבדיקות. בחודש דצמבר 2023 הגישו הנתבעות בקשת הבהרה ביחס לקביעות בית המשפט. בחודש אפריל 2024 ניתנה החלטת בית המשפט ביחס לבקשת ההבהרה, במסגרתה בקשות ההבהרה נדחו בחלקן. בחודש פברואר 2025 ניתנה החלטה נוספת של בית המשפט בעקבות בקשה שהגיש המומחה למתן החלטות באשר לאופן יישום החלטות בית המשפט. הצדדים מציינים בהליך גישור בעניין תובענה זו. בחודש ספטמבר 2025 הודיעו הצדדים לבי"מ כי הם בעיצומו של ניסוח הסדר פשרה וביהמ"ש קבע שהצדדים יגישו את הסדר הפשרה עד אמצע חודש נובמבר 2025.	התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה הראשונה בסך של 518 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל ממועד קרות מקרה הביטוח), ובסכום של 210 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 יום מיום מסירת התביעה לחברת הביטוח). התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה השנייה, לגביה בקשת האישור נדחתה, בגין הפרשי הצמדה, בסכום נוסף של 490 מיליוני ש"ח.

2. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
1/2008 מחוזי – ת"א	כלל ביטוח וחברות ביטוח נספוט	לטענת התובע, הנתבעות גובות תשלום תת שנתיות, תשלום הנגבה בפוליסות לביטוח חיים בהן תעריף הביטוח נקבע בסכום שנתי אך התשלום מבוצע במספר תשלומים (להלן: "תת שנתיות"), בסכום החורג מן הסכום המותר, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביית תת שנתיות ביחס לרכיב "גורם הפוליסה", גביית תת שנתיות בשיעור הגבוה מן השיעור המותר לפי חוזרי הפיקוח על הביטוח, גביית תת שנתיות ביחס לרכיב החיסכון בפוליסות לביטוח חיים וגביית תת שנתיות ביחס לפוליסות שאין ביטוח חיים.	החזר כל הסכומים שגבו הנתבעות שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ביחס לעניינים המפורטים בתביעה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהתקשר עם הנתבעות או מי מהן בחוזה ביטוח ונגבה ממנו תשלום תת שנתיות ביחס לרכיבים הבאים: ביחס לרכיב החיסכון בביטוחי חיים מסוג "מעורב" שנמכרו על ידי כלל ביטוח בעבר, ביחס ל"גורם פוליסה" שהינו סכום חודשי קבוע המתווסף לפרמיה שמטרתו כיסוי הוצאות, וביחס לפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד (להלן: "רכיבי הגביה").	בחודש יולי 2016 אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית. החלטת בית המשפט ניתנה על אף עמדת הממונה שניתנה לבקשת בית המשפט במסגרתה הוא קיבל את עמדת חברות הביטוח. בחודש דצמבר 2016 הגישו הנתבעות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית (להלן: "בר"ע") ובחודש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את הבר"ע, דן בה כערעור וניתן פסק דין המקבל את הערעור ודוחה בהתאם את התובענה. בחודש יוני 2018 הגישו התובעים בקשה לקיים דיון נוסף בפסק הדין, ביחס לחלק מהקביעות בו. בחודש פברואר 2020, הוגשה לבית המשפט העליון עמדה מטעם היועץ המשפטי לממשלה במסגרת הדיון המסוף, לפיה היועץ המשפטי סבור שאין מקום להתערב בהכרעה שנקבעה בפסק הדין בערעור, המתבססת על אימוץ עמדתה הפרשנית של רשות שוק ההון. בחודש יולי 2021, ניתן פסק דין בעתירה לדיון נוסף, ונקבע בו כי ההחלטה שאישרה את התובענה כייצוגית תחזור ותעמוד על כנה, כך שבקשת האישור תתקבל והתיק יחזור לבית המשפט המחוזי כדי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי. הצדדים מנהלים הליך גישור.	הסכום הנתבע מכלל ביטוח מועמד על כ-398.2 מיליוני ש"ח.

3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2014 מחוזי-מרכז	כלל פנסיה וגמל בע"מ וכן כנגד ארבע חברות מנהלות של נספוט פנסיה קרנות פנסיה	לטענת התובעות, הנתבעות העלו את דמי הניהול הנגבים מפנסיונרים של קרנות הפנסיה המנהלות על ידן בשלב קבלת הקצבה לדמי הניהול המרביים המותרים לגביה על פי הדין (0.5%) מהיתרה הצבורה), תוך ניצול היותם של הפנסיונרים "קהל שבו", וזאת בשעה שעמיתים פעילים משלמים בממוצע דמי ניהול נמוכים משמעותית. עוד נטען, כי הנתבעות אינן מגלות לעמיתיהן, כי מיד לכשיהפכו לפנסיונרים יועלו דמי הניהול שהם ישלמו לנתבעות לדמי הניהול המרביים.	לחייב את הנתבעות להשיב את דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בצירוף ריבית והצמדה; לחייב את הנתבעות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים, כך שלא יעלו על דמי הניהול שנגבו טרם יציאתו של כל אחד מהם לפנסיה; לאסור על הנתבעות להעלות את דמי הניהול לעמיתים בסמוך לפני יציאתם לפנסיה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן המשיבות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה לאחר שיציא לגמלאות בשבע השנים שלפני הגשת בקשת האישור ו/או יהיה בעתיד זכאי לקבל פנסיית זקנה. יצוין כי למקבלי קצבאות שפרשו ממחצית 2018 ניתנות הודעות בהתאם לתקנון התקני שפרסם המאסדר, ואשר נכנסו לתוקף משנה זו.	בחודש ספטמבר 2015 הגישו התובעות תשובה לתגובת הנתבעות לבקשת האישור ("תשובת התובעות") במסגרתה הועלתה, בין היתר, טענה חדשה, לפיה הנתבעות לא שלחו לעמיתיהן הודעה מוקדמת על העלאת דמי ניהול כנדרש בהתאם להוראות הדין. לבקשת בית המשפט, הוגשה בחודש ספטמבר 2017 הוגשה לבית המשפט עמדת הממונה אשר קובעת, בין היתר, כי ניתן היה לגבות בתקופת קבלת הקצבה דמי ניהול בשיעור הנמוך מ-0.5% וכי לנתבעות לא הייתה חובת מתן הודעה רגולטורית על העלאת דמי הניהול עם הגיע העמיתים לגיל פרישה. בחודש מרס 2022 החליט בית המשפט המחוזי לקבל את בקשת האישור נגד הנתבעות, בשאלה אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך - מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה, כאשר בין הצדדים מתנהל במקביל הליך גישור. בחודש נובמבר 2025 הצדדים הודיעו לבימ"ש כי הם הגיעו להסכמה עקרונית להסדר פשרה ובימ"ש קבע שהצדדים יגישו את הסדר הפשרה לאישור בימ"ש עד אמצע חודש ינואר 2026.	במועד הגשת הבקשה, התובעות העריכו את דמי הניהול שנגבו על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 48 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 152 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים עתידיים בסך של 2,800 מיליוני ש"ח. הסכומים האמורים נטענים ביחס לכלל הנתבעות.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4. 9/2015 מחוזי - מרכז	כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח אחרות	לטענת התובעים, כאשר הנתבעות נותנות ניקוד בגין פעולת "השליטה על סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמולי ביטוח בפוליסות סיעוד, הן אימצו פרשנות לפיה על מנת שתוכר תביעת מבטוח בגין "אי השליטה על הסוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלה או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד במקום לנקד את הפעולה גם כאשר מקור המצב הרפואי והתפקודי הירוד של המבטוח אשר בגים הוא "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלה, תאונה או ליקוי בריאותי שאינם מתחום האורולוגיה והגסטרוולוגיה.	לחייב את הנתבעות לפצות את חברי הקבוצה במלוא הנזקים שנגרמו להם בשל הפרותיהן, לכאורה, את ההסכם ולקיים את ההסכם מכאן ואילך ולחלופין להורות על מתן כל סעד אחר כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהיה מבטוח בביטוח סיעודי, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגריו שאינו עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מחברת הביטוח ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית.	בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את ניהול התביעה כייצוגית כנגד כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות. בקשת התובעים לאשר את התובענה כייצוגית גם בגין קבוצת מבטוחים שאינם שולטים על הסוגרים בגין מגבלות פונקציונליות או ליקויי ניידות או ניעות ועקב זאת מתרחש אירוע של אבדן צרכים וכן בגין קבוצת מבטוחים הסובלים מליקויים קוגניטיביים, אשר לא הוכרו כ"תשושי נפש", נדחתה. עילות התביעה שהתביעה הייצוגית אושרה בגין הינן הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי או לתשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבטוחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על סוגרים". ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה. הצדדים מנהלים ביניהם הליכי גישור.	לטענת התובעים הנזק אינו ניתן להערכה אך הם העריכו אותו בעשרות ואף במאות מיליוני שקלים.
5. 10/2016 מחוזי - מרכז	כלל ביטוח	לטענת התובע, במסגרת התקשרות עם בעל פוליסה קבוצתית (קופת חולים) למכירת פוליסת ביטוח סיעוד קבוצתית, התחייבה כלל ביטוח להעניק למבטוחים בפוליסה הקבוצתית שיצטרפו לפוליסה הפרטית, הנחה בשיעור 20% על הפרמיה ולא עשתה כן (להלן: "הפוליסה הקבוצתית").	השבת הסכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה.	בהתאם להחלטת בית המשפט - מי שרכש החל מיום 30 לאוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 פוליסת ביטוח סיעודי פרטית של כלל ביטוח, שתקופת הזכאות בה היא לפיצוי כל החיים, בעת שהיה מבטוח בפוליסה הקבוצתית, וכלל ביטוח לא העניקה לו בפוליסת הפרט הנחה בגובה של 20% לפחות מהתעריף הנמוך ביותר הנהוג אצל כלל ביטוח במועד הרכישה בגין פוליסות פרט מקבילות לתוכנית שנבחרה על ידי המבטוח, למבטוח בגיל ובמצב בריאות דומה, ובלבד שאינו עולה על התעריף שאושר על ידי המאסדר.	בחודש ינואר 2021 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את הבקשה. בקשת התובע הייצוגי לאשר את התובענה כייצוגית, גם בגין כל קבוצת מבטוחים המחזיקה בפוליסת סיעוד פרטית שתקופת הזכאות לפיצוי בה אינה לכל חיי המבטוח נדחתה. עילות התביעה בגין אושרה התביעה כייצוגית הינן הפרת הוראות הפוליסה הקבוצתית, עשית עושר ולא במשפט והסעד הנתבע הינו השבת סכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה. הצדדים מנהלים ביניהם הליכי גישור, במסגרת נחתם, בחודש נובמבר, 2023, הסדר דיוני מחייב, שבהתאם לו הסכימו הצדדים על מתן או השלמת הנחה, למבטוחים הרלוונטיים, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. ההסדר הדיוני כפוף לבדיקת מומחה חיצוני, בהתאם למתווה העקרונות שהוסכם, שלאחריה ובהתאם יגובש הסכם הפשרה ויוגש לבית המשפט. בחודש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו מקבעו מנגנונים למתן או השלמת הנחה, למבטוחים הרלוונטיים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. בית המשפט הורה על קבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה והממונה.	התובע העריך בתביעתו את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך של 52 מיליוני ש"ח בגין נזק שנגרם לטענתו עד למועד הגשת הבקשה ו-126 מיליוני ש"ח בגין הנזק שצפוי להיגרם לחברי הקבוצה במהלך 10 השנים הבאות.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
6. 11/2019 בית הדין האזורי לעבודה בת"א	כלל ביטוח	לטענת התובע, כלל ביטוח גבתה דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון מסוג "משתתף ברווחים" שהופקו לפני 12 בינואר 2004 (להלן: "הפוליסות הרלוונטיות") בשיעורים החורגים מן המותר ללא בסיס חוקי ו/או חוזי.	סעד של השבת סכום דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין וכן צו עשה המורה לכלל ביטוח לשנות את דרך פעולתה לעניין גביית דמי הניהול בפוליסות הרלוונטיות מכאן ואילך.	בהתאם להחלטת בית הדין - כל מי שהיה או הינו מבטוח של המשיבה בפוליסה רלוונטית, במהלך תקופה שתחילתה שבע שנים קודם ליום הגשת התובענה וסופה ביום אישורה של התובענה כייצוגית ואשר כלל ביטוח גבתה ממנו דמי ניהול מפרמיה החורגים מן המותר עפ"י התקנת הרלבנטיות ו/או עפ"י הוראות הפוליסה.	בחודש יוני 2023 החליט בית הדין האזורי לעבודה לדחות את הטענות לפיהן כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בניגוד לדין או בניגוד להוראות הפוליסה וכן טענה חלופית לפיה כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעור הגבוה מהמותר על פי דין, אולם החליט לאשר חלקית את התובענה כייצוגית בטענה כי כלל ביטוח גבתה ממבוטחיה בפוליסות הרלוונטיות דמי ניהול מפרמיה בניגוד להוראות הפוליסה. יצוין כי פוליסות אלו שווקו החל משנת 1999. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הן הפרת הסכם, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה לרבות הפרת חובות אמון וזהירות של כלל ביטוח והטעייה. בחודש אפריל 2024 הגיש התובע ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על העילות שנדחו בהחלטה לאישור התביעה כייצוגית ובאותו היום הגישה כלל ביטוח בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר באופן חלקי את ניהול התובענה כייצוגית, תוך שבמקביל ביקשו הצדדים לעכב את הדיון בבית הדין הארצי, לצורך ניסיון להשלמת הליכי גישור. בחודש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו קביעת מנגנון להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלליות בתובענה בעניין דמי הניהול מהפרמיה שנגבו בפוליסות הרלוונטיות במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם למועד הגשת התובענה, והוראות שעניינן הנחה עתידית בדמי הניהול שייגבו מהפוליסות הרלוונטיות שעודן פעילות. בנוסף נקבעו בהסדר הוראות שעניינן יידוע חברי הקבוצה אודות הסדר הפשרה ותשלום גמול ושכר טרחת באי כוח התובע. בחודש יולי 2025, בית המשפט הורה כי על היועמ"ש למסור את עמדתה ביחס להסדר הפשרה.	120 מיליוני ש"ח
7. 05/2022 בית המשפט המחוזי מרכז	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח ניתוחים בישראל הכוללות פיצוי בגין ביצוע ניתוח שלא במימונה של כלל ביטוח, נמנעת כלל ביטוח מלפצות את המבוטחים בגין עלות השתלים והאביזרים ששימשו לביצוע הניתוח (להלן: "העילה הראשונה") וכן נמנעת מלשפות את המבוטחים בגין סכומים המשולמים על ידם כהשתתפות עצמית (להלן: "העילה השנייה").	חיוב כלל ביטוח לכלול מעתה והלאה בתחשיב הפיצוי המגיע לחברי הקבוצה גם את עלות השתל ו/או אביזר ומחייב אותה לשפות את חברי הקבוצה בגין סכומי ההשתתפות המשולמים על ידם בקשר עם הניתוחים השונים ולערוך את תחשיב הפיצוי בהתאמה וכן חיוב כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי תת הקבוצה לעניין הסעדים הכספיים פיצוי בשיעור 50% (או שיעור אחר) מעלות השתל לכלל ביטוח ו/או את סכום ההשתתפות העצמית ששילם חבר הקבוצה בגין ניתוח שעבר, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מבטוחי כלל ביטוח על-פי הפוליסות הרלוונטיות שעברו ניתוח בבית חולים פרטי וזכאים לפיצוי מהסכום שנחסך לכלל ביטוח עקב מימון הניתוח על-ידי קופת החולים, במהלך תקופה שתחילתה 3 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למתן פסק הדין בתובענה, אך הפיצוי חושב בלי לכלול את רכיב השתלים.	בחודש נובמבר 2024 החליט בית המשפט לאשר את הבקשה באופן חלקי באופן שקיבל את העילה הראשונה ודחה את העילה השנייה. עילת התביעה בגינה אושרה התובענה כייצוגית היא הפרת חוזה. בחודש אוגוסט 2025 הוגש לבית המשפט הסדר פשרה אשר במסגרתו נקבע מתווה פיצוי למבוטחים הרלוונטיים בגין עלות השתלים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו. תוקפו של הסדר הפשרה מותנה בקבלת אישור בית המשפט אשר אין ודאות שיתקבל.	התובע העריך כי המזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בלמעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.

8. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
5/2019 בית הדין האזורי לעבודה בת"א	כלל ביטוח	לטענת התובעת, הנתבעת מפחיתה באופן שיטתי את תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה שהיא משלמת למבוטחיה מכוח פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה מסוג משתתפות ברווחים, על ידי ניכוי דמי ניהול וריבית תעריפית שלא כדין.	השבה בעין של הכספים שנשללו שלא כדין, לטענת התובעת, מחברי הקבוצה, וזיכוי החיסכון בפוליסות ביחס לכספי השחרור מפרמיה. כן עותרת התובעת להצהיר על בטלות הוראות בפוליסות ביחס לניכוי ריבית ודמי ניהול מהתשואה לה זכאים המבוטחים.	בהתאם להחלטת בית הדין האזורי לעבודה - כלל המבוטחים, או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בכלל ביטוח, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה לתשואות תיק ההשקעות מהתשלום ה - 25, שהמשיבה שילמה ו/או משלמת להם תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה, לתקופה העולה על 24 חודשים, ושהמשיבה ניתנה ו/או מנכה ריבית תעריפית מן התשואה, מחודש התשלום ה - 25.	בחודש נובמבר 2024 אישר בית הדין האזורי לעבודה את התובענה כייצוגית באופן חלקי, תוך שאישר את הטענה בדבר ניכוי הריבית התעריפית שלא כדין וזאת החל מיום 28.5.16, ודחה את הטענה לניכוי של דמי ניהול מתגמולי הביטוח שלא כדין. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הינן הפרה לכאורה של סעיף 3 לחוק חוזה הביטוח, הפרה לכאורה של החובה לנסח את חוזה הביטוח באופן נהיר ולכלול בו את כל ההוראות הרלוונטיות והפרה לכאורה של חובת תום הלב תוך עשיית עושר ולא במשפט. בחודש ינואר 2025 הגישה כלל ביטוח בר"ע לבית הדין הארצי לעבודה והמבקשת הגישה ערעור. המבקשת השיבה לבקשת רשות הערעור והחברה השיבה ערעור. בחודש אפריל 2025, הגישה החברה תשובה לתגובה לבקשת רשות ערעור. בעקבות דיון מוקדם במהלכו נדון נושאים מקדמיים הקשורים לניהול ההליכים, קבע בית הדין דיון להשלמת טיעונים, שייערך במשותף בבקשת רשות הערעור ובערעור עצמו בפני הרכב וכן נתן לגבי הגשת סיכומים ומסמכים.	המק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 2.4 מיליארד ש"ח.

2.1.2. בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות³

1.	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
2/2020	כלל ביטוח וחברת ביטוח מספתי	מחוזי-מרכז	לטענת התובעים, עקב "חוסר ידיעה" בשל אי המצאת פוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים (להלן: "הפוליסה") למבוטחים ובני משפחותיהם ואי פרסומה של הפוליסה, נמנעים המבוטחים מלממש את זכותם לפיצוי מכוח הפוליסה וגורמים להם נזקים.	מתן צווים נגד הנתבעות והמפקחת על הביטוח לגילוי מסמכים ונתונים; להורות על הארכת תקופת ההתיישנות; להורות על מינוי ועדה בהשתתפות גורמים בלתי תלויים שתוסמך לדון ולהכריע בכל התיבעות האישיות על פי הפוליסה למשך שלוש שנים בגין כל המקרים שקדמו ל-25 באוקטובר 2016 (להלן: "הוועדה") וכן תוסמך לדון בשאלת מסירת הפוליסה; להורות על פרוצדורה להעברת נטל הראיה; לייתן צו עשה המורה לנתבעות לפצות את התובעים בהתאם להחלטת הוועדה; לפסוק פיצוי מיוחד לתובעים ושכ"ט לב"כ המייצגים.	הבקשה מסווגת את התובעים למספר תתי קבוצות, שעיקריהן כדלקמן: כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביתו פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת הלימודים שהתחילה בספטמבר 2006 ו/או כל תלמיד שעילת תביעתו נגד חברת הביטוח התיישנה; בנוסף, בבקשה מסווגות תתי קבוצות נוספות בגין תלמידים, שנולדו אחרי 25 לאוקטובר 1995, ואשר בין גיל 3 לגיל 19 (תקופת לימודיהם בישראל החל מגן חובה ועד סיום לימודיהם בכתה י"ב או י"ג) עברו מקרה תאונה, וכתוצאה ממנה סבלו היזק גופני, ואשר לא קיבלו תגמולי ביטוח על פי הפוליסה, בחלוקה לתתי קבוצות, לפי סוגי הנזק, אשר פורטו במסגרת הבקשה; בנוסף, תת קבוצת ילידי 1974 עד 1995 - שחבריה הם אנשים ו/או הורים ו/או יורשיהם שנולדו ו/או למדו בישראל בין השנים 1974 ל-1995 ואשר נפצעו או נהרגו לאחר שנת 1992 ושלא תבעו כי לא ידעו על הפוליסה והיקפה; ותת קבוצת כל המבוטחים – כל התלמידים והורים מאז ספטמבר 1992 ועד 18 בספטמבר 2016 בחלוקה לתתי קבוצות לפי עילות הנזק כפי שפורטו בתביעה.	ההלך מצוי בשלב בירור הבקשה את הנזק הנטען לאישור התובענה כייצוגית. בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח, בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, שעיקרו פרסום מודעות בדבר היקף כסיו הפוליסה.	התובעים העריכו את הנזק הנטען כנגד כלל ביטוח בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח, בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, שעיקרו פרסום מודעות בדבר היקף כסיו הפוליסה.

2.	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
3/2020	כלל ביטוח	בית הדין האזורי לעבודה בת"א	לטענת התובע, כלל ביטוח מפרה באופן שיטתי את הוראות הדין בכך שהיא גובה דמי ביטוח שלא כדין בגין ביטוח "ריסק זמני" (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לפוליסת חיסכון ששלובים בה רכיבי ביטוח) באמצעות ניכויים מסכום החיסכון הצבור, בסכומים מופרזים, תוך הקטנת סכום החיסכון הצבור, מבלי ליידע את המבוטחים מראש אודות עריכת ביטוח ה"ריסק הזמני", תנאיו ותעריפיו ותוך הפרת החובה לשלוח למבוטחים דפי פרטי ביטוח מעודכנים במועד או בכלל.	(1) השבת כל הכספים שנגבו מהצבירה ו/או בדרך אחרת בגין כל התקופה שלאחר הפסקת עבודה (למעט במקרים בהם המבוטח ביקש בכתב לרכוש את הכיסויים הביטוחיים). לחילופין, השבת כל הכספים שנגבו בגין התקופה שלאחר 3 או 5 חודשים מתום סיום העסקתם, בהתאם להסדר התחיקתי הרלבנטי (להלן: "תקופת הריסק הזמני האוטומטית"), ובמקרים של ייקור דמי הביטוח, השבת דמי הביטוח העודפים גם בגין תקופת ה"ריסק הזמני" האוטומטית; (2) איסור על עריכת ביטוח "ריסק זמני" לתקופה העולה על תקופת הריסק הזמני האוטומטית, למעט מבוטחים שביקשו זאת בכתב; (3) חיוב כלל ביטוח בהשבת דמי הביטוח העודפים ממבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח בכפל (בגין חודש החזרה לעבודה); (4) הוראות שונות שעניינן התנהלות עתידית (לרבות איסור ייקור פרמיות, מתן הודעות מראש בדבר רכישת ריסק זמני ועוד).	הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים שאינם כספיים הינה כל המבוטחים בקופות גמל או בתוכניות ביטוח במסגרתן מופקדים כספי מעסיקים ו/או עובדים עבור ביטוח אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח למקרה מוות או כל סיכון ביטוחי אחר. הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים הכספיים הינה: (א) כל המבוטחים שניגבו בגינם, מכספי הצבירה או מכל מקור אחר, סכומים בגין ביטוח אובדן כושר עבודה או ביטוח למקרה מוות או כל מקרה ביטוח אחר, מבלי שקיבלו מראש הודעה; (ב) לחילופין, מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח לתקופות העולות על תקופת הריסק הזמני האוטומטי, למעט אם הסכימו מראש; (ג) מבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח הגבוהים מדמי הביטוח שניגבו מהם בעת שהיו מבוטחים פעילים ו/או שניגבו מהם בגין ביטוחים חדשים שלא היו להם עבור לסיום עבודתם; (ד) מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח בכפל. לטענת התובע, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה, שהוגשה בשנת 2020, ועד אישור התובענה כייצוגית.	ההלך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להחלטת בית הדין הוגשה עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") במסגרתה הובהר, כי גביית דמי ביטוח אפשרית רק בהתאם להוראות הדין והפוליסה. בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה בתיק, במסגרתו נקבעו מנגנונים להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלולות בתובענה בעניין משך הגבייה של הכיסוי הביטוחי בתקופת הריסק הזמני ו/או תעריף דמי הביטוח שנגבה בתקופת הריסק הזמני. בנוסף נקבע מנגנון הסדרה עתידית של יידוע של מבוטחים הנוגסים לריסק זמני אוטומטי על תנאי הכיסוי בהתאם לתנאים המפורטים בהסדר. עוד נקבע מנגנון לבירור עובדתי והכרעה באמצעות מומחה של טענה מספתי שהופיעה בכתב התביעה (המתייחסת לגביה כפולה של פרמיות), וכן הוסכם על תשלום גמול ושכר טרחה למבקש ולב"כ. בחודש ספטמבר 2025, הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה.	סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, בלא פחות מ-7 מיליוני ש"ח לשנה.

3. לרבות בקשות כאמור שנדחו ושעל ההחלטה לדחותן הוגש ערעור.

3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4/2020	כלל ביטוח ו-12 חברות ביטוח	לסענת התובעים, יש לחייב את המשיבות לפצות את חברי הקבוצה ולהיטיב את מלוא נזקיהם בגין פרמיה עודפת ששולמה ועודה משולמת בגין ביטוחי רכב, עקב צמצום דרמטי בשימוש ברכבים בתקופת מגפת הקורונה (Covid 19) וההפחתה מהותית ברמת הסיכון.	פיצוי חברי הקבוצה, הטבת מלוא נזקיהם, מתן עשה המורה על התאמת הגבייה לסיכון ול חשופות המשיבות בפועל בתקופה הקובעת ו/או מתן פסק דין הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות דוגמת מאורעות התקופה הקובעת מייבבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהמשיבות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה או בחלקה, שתחילתה ביום 8 במרס 2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התמעה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	ההל"ך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2021, הורה בית המשפט לאחד את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית זו, ביחס לביטוחי רכב חובה ורכוש, עם בקשה לאישור תובענה ייצוגית נפרדת, העוסקת בעילות דומות, שבה כלל ביטוח אינה משיבה ("הבקשה הנפרדת") וזו הוגשה באפריל 2021. בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2025 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.	התובעים העריכו את המק הנטען כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 לאפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח, ולכל המשיבות יחדיו (למעט אחת) בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. לחילופין, לגבי 8 מהחברות הנתבעות (שכלל ביטוח אינה ביניהן), נטען כי המק הינו כ-720,000 אלפי ש"ח. המבקשים מציינים כי המק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה.
4. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2020	כלל ביטוח ו-4 חברות	לטענת התובעים, הנתבעות אינן מפחיתות, לכאורה, את פרמיות הביטוח למבוטחים שקבעו להם החרגות בגין מצב רפואי קיים, על אף שההחרגות מפחיתות, על פי הנטען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסת ביטוח של מבוטחים שלא נקבעו להם החרגות דומות.	פיצוי/השבה של כל הסכומים שנגבו ביתר מהמבוטחים הנכללים בקבוצה, לפי הטענה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שבטוח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה זו וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסת ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיו"ר רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה. לעניין זה "החרגה" - תניה בפוליסה הקובעת שאירוע/פגיעה/מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבע ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה.	ההל"ך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו כי סך המק הכולל של חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות הינו בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח, כאשר הם מציינים כי חלקה של כל אחת מהנתבעות הוא בהתאם לפלח השוק של תחום ביטוחי הבריאות והחיים לפי פרסומי הממונה על שוק ההון.
5. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
9/2020	כלל ביטוח וחברת ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות פעלו בניגוד להוראותיהן של פוליסות מחלות קשות, ובאופן ספציפי לא נהגו בהתאם לתנאי הפוליסה הקובעת כי לאחר שאירע מקרה ביטוחי ראשון ובמידה והמבוטח ימשיך להיות מבוטח בפוליסת הביטוח, סכום הביטוח וסכום הפרמיה החודשית יופחתו בשיעור של 50%.	הסעד לו עותרים התובעים הינו פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקי העבר וכן סעד הצהרתי וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל הלקוחות /מבוטחים של המשיבות שהיו מבוטחים בביטוח מחלות קשות ו/או ביטוח מחלות קשות ואירועים רפואיים חמורים ו/או ביטוח דומה שהוגדר בשם אחד, שאירע להם אירוע ביטוחי ראשון כאשר לאחריו נגבתה מהם פרמיה גבוהה יותר מהמוסכם בניגוד לתנאי פוליסת הביטוח וזאת במהלך 7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	בחודש אפריל 2024 הוגש לאישור בית המשפט הסכם פשרה אשר בהתאם לו כלל ביטוח תשיב לחברי הקבוצה שיעור מסוים מדמי ביטוח, בהתאם למנגנון שקבע בהסדר הפשרה, וכן תשלח הודעות למבוטחים בפוליסות משא התובענה בדבר מנגנון דמי הביטוח ותגמולי הביטוח ביחס לעתיד. בחודש מרס 2025 הגישה המדינה לבית המשפט התנגדות להסדר הפשרה וכלל ביטוח הגישה את תגובתה לעמדת המדינה. בהמשך להתנגדות המדינה ולהערות בית המשפט, הצדדים פועלים בביתוין לגבש הצעה לעדכון הסדר הפשרה.	התובעים העריכו כי סך המק הכולל של חברי הקבוצה ביחס לכלל ביטוח הינו בסך של 16.8 מיליוני ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4/2021 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח ו-14 חברות נספוט	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מפרות את הוראות הדין בכך שהן מעבירות מידע פרטי אישי וסודי של לקוחותיהם, ללא הסכמת הלקוחות, לצדדים שלישיים (ובפרט לחברת גוגל ולשיחות הפרסומות שלה) תוך פגיעה בזכות הלקוחות לפרטיות ובחובות המוטלות עליהן על פי דין.	הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם, להורות לנתבעות: לחדול מהעברת מידע על לקוחותיהן לצדדים שלישיים, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות הלקוחות; לגלות את כל המסמכים המצויים בידיהן ואשר יסייעו לחקר האמת ולפצות בגין נזק ממוני ולא ממוני שנגרם לתובעים.	כל לקוחות הנתבעות, אשר עשו שימוש בשירותים הדיגיטליים באתרי האינטרנט וביישומונים שמפעילות הנתבעות במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיהם עבר לצד שלישי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכומים המגיעים כדי מיליוני ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2021 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח ו-6 חברות נספוט	עניינה של התובענה בטענה שבעת קבלת גמלא מפוליסה משתתפת ברווחי השקעות שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 מנכות הנתבעות מהתשואה החודשית, שנצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתי בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין.	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית מהווה הפרת הפוליסות ולחילופין סעד הצהרתי לפיו מדובר בתנאי מקפח בחוזה אחיד ובקשה להורות על בטלותו, להורות על השבת הסכומים שנזכו מהגמלא החודשית של חברי הקבוצה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל בשבע שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד להכרעה הסופית בה וכן להורות לנתבעות לחדול מניכוי הריבית מהתשואה החודשית.	מבטחי הנתבעות, אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חיסכון משתתפת ברווחי השקעות, שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004, ואשר נכתה ו/או תנכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישנתה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתוכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור לסיום ההליך.	התובעים העריכו את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.5 מיליוני ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
10/2021 בית המשפט המחוזי לוד	כלל ביטוח וחברה נספוט	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות דוחות, שלא כדין, תביעות ביטוח של ילדים עם צרכים מיוחדים, במסגרת פוליסת ביטוח סיעודי, על אף שהם עונים, לטענת התובעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישות נפש" על פי תנאי הפוליסה, וזאת מבלי שבוצעה בדיקה האם מצבם תואם להגדרה זו.	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם פיצוי הקבוצה במלא המקים שנגרמו להם וחובי הנתבעות לקיים את הסכמי הביטוח.	כל מבטחי הנתבעות עד גיל 21 (או יורשיהם), עם צרכים מיוחדים, המבטחים בביטוח סיעודי שנמכר על ידי מי מהנתבעות והסובלים מ"תשישות נפש" ולא קבלו מן הנתבעות הכרה בגין היותם "תשושי נפש" ואת זכויותיהם על פי הפוליסה בגין תקופת העבר ובגין העתיד.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ- 2.97 מיליארדי ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
07/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח דוחה תביעות מבטוחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטי ששווקו על ידה עד לחודש פברואר 2016, הכוללות רובד ביטוח בסיסי, בנימוק שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שאינו עונה על הגדרת המונח 'ניתוח' בפוליסה (להלן: "הפוליסות ברובד הבסיסי"); וכן בטענה כי כלל ביטוח שיווקה, כנגד פרמיות מוגדלות, פוליסות המרחיבות כביכול את הכיסוי לעומת הפוליסות ברובד הבסיסי, וכוללות כיסוי בגין ניתוחים מניעתיים, בעוד שרכיב זה כבר מכוסה בפוליסות ברובד הבסיסי.	הסעדים העיקריים הנתבעים, הינם הצהרה כי בהתאם לפוליסות ביטוח הבריאות של כלל ביטוח, בהן 'ניתוח' מוגדר כ"מקרה ביטוח", נכלל כל ניתוח שיש צורך רפואי לבצעו, ובכלל זה גם ניתוח מניעתי – שנועד למנוע מחלה, פגם או עיוות אצל המבטוח ו/או את השפעתם המחזיקה של כל אלה; הצהרה כי דחיית תביעות מבטוחים לכיסוי בגין ניתוח מניעתי מכוח פוליסת ביטוח הבריאות ברובד הבסיסי, מהווה הפרה של חוזה הביטוח וצו המחייב את כלל ביטוח לפנות אל המבטוחים בפוליסות ביטוח ברובד הבסיסי ולעדכןם כי ניתוחים מניעתיים נכללים במסגרת הכיסוי הביטוחי שבפוליסה.	הקבוצה הראשונה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם כלל, הכולל כיסוי ביטוחי בגין 'ניתוח', ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה ו/או תדחה מן הטעם שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שלא מכוסה בפוליסה עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. הקבוצה השנייה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מבטוחי כלל בעבר ובהווה שרכשו ממנה ו/או ממי מטעמה עד ליום 1 בפברואר 2016 פוליסות ביטוח בריאות פרטי המרחיבות את הכיסוי הביטוחי לניתוחים מניעתיים, ושילמו בגין פרמיות ביתר החל ממועד שיווק פוליסות ההרחבה ועד למועד הפסקת הגבייה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הסכימו הצדדים על הפניית ההליך לגישור.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בלמעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח

10. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
10/2022	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח נוקטת במדיניות של חידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח דירה תוך העלאת דמי הביטוח משנה לשנה, ללא קבלת הסכמת המבוטח לכך.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי ולפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין, להורות לכלל להימנע מחידוש אוטומטי של הפוליסות ו/או תוך הרעת תנאים, ולפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיהם בתוספת ריבית והצמדה.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל לקוחות המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחות המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כלל ביטוח אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התובענה ועד היום.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-3 מיליוני ש"ח.
11. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
11/2022	כלל פנסיה וגמל	עניינה של התובענה בעיקרה בטענה כי כלל פנסיה וגמל גובה שלא כדין דמי ביטוח בגין ארכת ביטוח (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לקרן הפנסיה) באמצעות ניכויים מסכום הצבירה, תוך הקטנת סכום הצבירה, מבלי ליידיע את העמיתים מראש ולאפשר להם להפעיל את זכותם לוותר על הכיסוי, וכן מסרבת להשיב את דמי הביטוח במקרה בו מתברר לה כי העמית היה מבוטח בקרן פנסיה אחרת.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם השבת דמי הביטוח ששולמו בתקופת ארכת הביטוח ע"י חברי הקבוצה; וחייב כלל פנסיה וגמל להודיע מראש לעמיתים על תחילת ארכת הביטוח, תעריפי דמי הביטוח והאפשרויות העומדות בפניהם.	הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים (בעבר ובהווה) שקרן הפנסיה שלהם, המנוהלת ע"י כלל פנסיה וגמל, נכנסה להסדר ארכת ביטוח ללא שקיבלו הודעה על כך מראש תוך שלילת זכות הבחירה שלהם שלא לאפשר את כניסת ההסדר לתוקף. לעניין הסעדים הכספיים, הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים שלא המשיכו להפקיד לקרן הפנסיה לאחר סיום תקופת ארכת הביטוח ולא ביקשו להאריך את הסדר ביטוח, וכן כל העמיתים שפתחו קרן פנסיה נוספת ושלדמי דמי ביטוח בכפל, וזאת במשך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור ועד למועד פסק דין בתובענה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך על ידי התובע בהערכה שמרנית, בלא פחות מ- 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ- 17.5 מ"ש"ב שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.
12. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
03/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה לפיה כלל ביטוח נוקטת בפרקטיקה פסולה ובלתי חוקית בכך שהיא משיבה באופן חלקי את שכר טרחת השמאי לניזוקים, ללא הצדקה ומבלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם סעד כספי בגובה הפער בין שכר הטרחה ששילמו חברי הקבוצה לשמאים לבין התשלום ששולם לחברי הקבוצה כתגמולי ביטוח בגין מרכיב זה (להלן: "הנזק הממוני"), ובנוסף פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך 20% מהנזק הממוני של כל חברי הקבוצה.	הקבוצה המיוצגת הינה כל ניזוק, מבוטח או צד שלישי, אשר זכאי לקבל מכלל ביטוח החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך את שומת הנזק לרכבו, וכלל ביטוח לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.
13. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
03/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסרבות לממן את הוצאות המבוטחים לרכישת קנאביס רפואי, וזאת, לטענת התובעים, בניגוד להוראות ביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות (להלן: "הפוליסות") ולעבדה שהקנאביס הרפואי מוכר לשימוש בהתוויה רפואית במדינות המערב.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם בין היתר סעד הצהרתי כי על כלל ביטוח להשיב למבוטחים בפוליסות הוצאות בגין רכישת קנאביס רפואי; להורות לכלל ביטוח לפנות לכלל מבוטחיהן הזכאים בשנים האחרונות ולהזמין באופן אקטיבי לדרוש את השיפוי המגיע להם; וכן לחייב את כלל ביטוח להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנצברה עקב הפגמים בהתנהלותן ועקב הפרת החוזה הביטוחי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לכלל חברי הקבוצה בסך כ- 13.5 מיליוני ש"ח.

4 בחודש יולי 2022 ובחודש ספטמבר 2022, הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד כלל ביטוח, שעניינן בטענות ועילות דומות (להלן: "ההליכים הקודמים"). בחודש ינואר 2023 התקבלה החלטת בית המשפט לאחד בין ההליכים הקודמים, ובהתאם לכך הוגש הליך זה בחודש מרס 2023.

14. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
05/2023	כלל פנסיה וגמל	עניינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת בקשת עמית לקבלת קצבת נכות, קרן הפנסיה לא בודקת האם העמית הינו סיעודי /או חלה החמרה במצבו באופן שהפך סיעודי, וכפועל יוצא מכך הקרן אינה משלמת לעמיתים הזכאים לכך תוספת קצבת נכות סיעודית.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם תשלום תוספת קצבת נכות סיעודית לחברי הקבוצה; פיצוי /או השבה בגין אי הפרשות מלאות לקרן ובגין הפסדי התשואה שנגרמו לחברי הקבוצה כתוצאה מאי ביצוע התשלום האמור; חיוב הקרן לתת הוראות מדויקות לרופאי הקרן בקשר עם בחינת מצב סיעודי בעת בחינת בקשה לקבלת קצבת נכות.	הקבוצה המיוצגת הינה עמיתי קרנות "כלל פנסיה" ו"כלל פנסיה משלמה" המבוטחים בכיסוי ביטוחי לנכות, אשר מבוטחים בקרן פנסיה וזכאים לפנסיות נכות ואשר בשל מצבם הרפואי בנוסף לאי כושרם הפכו לסיעודיים וקרן הפנסיה לא השלימה להם את התשלום החודשי למי שבנוסף להיותו בפנסיות נכות נמצא במצב סיעודי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התביעה כייצוגית, במסגרתה נטען טענות דומות במהותן לטענות בבקשת האישור המקורית. בחודש מאי 2025 הוגשה עמדת המאסדר בתיק.	סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה, לטענת התובע, ואולם לצרכי אגרה הועמד על לא פחות מ – 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ-18.75 מלש"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.

15. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
05/2023	כלל החזקות	עניינה של התובענה בטענה לחק נטען, שנגרם לעמיתים בקופות הגמל, בקרנות הפנסיה, בביטוחי החיים ובפוליסות חיסכון שמנהלות על ידי חברות הקבוצה, נוכח החלטת המשיבים למכור את מניות חברת אלרוב דלן ומלונאות בע"מ ("אלרוב") שהוחזקו על ידי חברות הקבוצה, במסגרת השקעות כספי המבוטחים והעמיתים, לחברת ישראל-קנדה (ט.ר.) בע"מ ("ישראל קנדה"), וזאת בשל סכסוך של חלק מן המשיבים עם בעל השליטה באלרוב ועל אף שבמועד חתימת ההסכם כביכול הייתה בידי חברות הקבוצה הצעה ממר אלפרד אקירוב לרכישת מניות אלרוב במחיר העולה לפחות ב- 33% על המחיר ששילמה ישראל קנדה עבור מניות אלרוב.	פיצוי בגין נזק כספי, המשקף לטענתו את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה.	הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מי שהיה עמית בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, ביטוחי החיים ופוליסות החיסכון שמנהלות על ידי חברות הקבוצה, שהחזיקו במניות אלרוב ביום 18 למרס 2021.	תביעה זו הוגשה בהמשך לתביעה ייצוגית שהוגשה בחודש דצמבר 2021 בבית הדין האזורי לעבודה, ונמחקת על ידי בית הדין בחודש מאי 2023, בשל העדר סמכות עניינית.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 128 מיליוני ש"ח.
תל אביב-יפו	כלל סל מניות ישראל	"עתודות" – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (חברה בת של כלל ביטוח (מוחזקת ב-50%)) (להלן: "עתודות")	נושאי משרה בחברה וחברי ועדות השקעה	בחדש יולי 2024 קיבל בית המשפט את בקשת המשיבים, והורה על סילוק על הסף של בקשת האישור כנגד החברה וכנגד נושאי המשרה וחברי ועדת ההשקעות שצורפו כמשיבים להליך, כך שההליך ימשיך להתנהל נגד המשיבים אחרים בלבד.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	

16. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
06/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי בעקבות צו ההרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק 2016 (להלן: "צו ההרחבה") שעניינם הגדלת שיעורי ההפקדות לביטוח פנסיוני שדרש מעסיק להפקיד עבור עובדיו (להלן: "הגדלת ההפקדות"), פתחה כלל ביטוח למבוטחיה, להם היו פוליסות ביטוחי מנהלים ותיקות שהופקו לפני 31 במאי 2001 (להלן: "הפוליסות הותיקות"), פוליסות ביטוחי מנהלים חדשות (להלן: "הפוליסות ההפרשיות") שבמסגרתן נקבעו מקדמי קצבה שאינם מבוטחים וגרועים ממקדמי הקצבה המבוטחים בפוליסות הותיקות, וניתבה לפוליסות ההפרשיות את תוספת הכספים בגין הגדלת ההפקדות, וזאת מבלי שנתקבלה הסכמת המבוטחים.	הסעד לו עותר התובע הינו ביטול הפוליסות ההפרשיות והעברת ההפקדות שבוצעו להן וכן הפקדות עתידיות שמקורן בהגדלת ההפקדות, לפוליסות הותיקות, ולחלופין לקבוע מקדמים מיטיבים בפוליסות ההפרשיות לפי שיקול דעת בית המשפט; לשלם למי שהחל לקבל קצבה מהפוליסות ההפרשיות את ההפרש בין הסכומים שהיה מקבל אם כל הכספים בגין הגדלת ההפקדות היו מנותבים לפוליסות הותיקות (או הסכומים שהיה מקבל בגין מקדמים מיטיבים לפי שיקול דעת בית המשפט) לבין הסכומים שקיבל בפועל; לחייב את כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בסך 500 ש"ח בגין נזק לא ממוני בשל הטעיה.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שכלל ביטוח ניהלה עבור פוליסת ביטוח מנהלים שהופקה עד 31 במאי 2001 ושלאחר 30 ביוני 2016 היא ניהלה עבור, בפוליסת ביטוח חדשה את הכספים שהתקבלו עבורו בגין הגדלת ההפקדות, או מוטבי או יורשיו של כל אדם כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2025 ביקש בימ"ש את עמדת המאסדר ביחס לטענות בתובענה.	התובע העריך בשמרנות את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני ש"ח.

17. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי היה על הנתבעות להימנע מלנכות מס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת" של מקבלי קצבה במוצרים הפנסיוניים המנהלים על ידן, וליישם פטור ממס בגין רכיב זה, וכפועל יוצא הקצבה המשולמת לחברי הקבוצה היתה גבוהה יותר.	השבה לחברי הקבוצה של כספים שנכנסו כמס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת".	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל יחיד המקבל קצבה מאת אחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנהלות על ידי מי מהמשיבות, שהיה זכאי לקבל פטור ממס לקצבתו בגין רכיב 'הקצבה המוכרת' שלו, כהגדרת מונח זה בפקודת מס הכנסה, ולא קיבל את הפטור הנ"ל, וזאת החל מיום 1.1.2012 ואילך.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 297 מיליוני ש"ח לכלל חברי הקבוצה, שהינם מקבלי קצבאות בנתבעות, ללא ייחוס סעד נכסי ספציפי לכל נתבעת.

18. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח המשוקות על ידי כלל ביטוח, בתכנית מסוג "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, התבקשה כלל ביטוח במסגרת טופס ההצטרפות לביטוח (הצעת הביטוח) לבטח את מבטוחיה בתכנית ביטוח הכלולת מספר כיסויי ביטוח, וביניהם כיסוי ביטוחי לנכות צמיחה מתאונה, ואולם בפועל הפיקה למבטוחים כיסוי ביטוחי שונה ונחות מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד".	מתן צו עשה לפיו כלל ביטוח תחויב לעדכן את פוליסות הביטוח בכיסויי ביטוחי מסוג נכות צמיחה מתאונה, תחויב להעניק לחברי הקבוצה כיסויי ביטוחי בגין נכות צמיחה מתאונה ותחויב בריבית מיוחדת.	כל מבטוחי כלל ביטוח בפוליסות בריאות, בתכנית "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, שהופקה על ידי כלל ביטוח עם כיסויי ביטוחי מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד" וזאת בניגוד לאמור בטופס ההצעה לביטוח, בו צוין כיסויי ביטוחי מסוג "נכות מתאונה" וכן מבטוחי כלל ביטוח בפוליסה זו שנמנעה מהם זכאותם לקבלת תגמולי ביטוח בגין נכות צמיחה, בגין ארוע תאונה, בטענה שלא קיים כיסויי מסוג זה בפוליסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.

19. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה שהנתבעות אינן משלמות מקרי ביטוח ואינן מעניקות שירותי גרירה למבטוחים הרוכשים כתב שירות לגרירה, במקרה בו נדרש לגרור את הרכב המבטוח באמצעות גרר בהרמה, ומחייבות את בעלי הרכבים הללו בתשלום נוסף למרות שעניין זה לא בא לידי ביטוי בנסח כתבי השירות.	הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, פיצוי בגין החזר תשלומי הפרמיה, עלות הגרירה וכן בשל זק שאים זק ממון ("כאב וסבל") בסך של 3,000 ש"ח לחבר קבוצה, ובנוסף תיקון של נוסחי כתבי השירות המונפקים מטעם המשיבות	הקבוצה בשמה מוגשת התובענה מוגדרת כ- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות של המשיבות 1-8 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 השבתת הרכב (המחייב גרירה למסך).	בחודש נובמבר 2024 הורה בית המשפט על פיצול הדיון בדרך של הגשת בקשות אישור נפרדות, תוך שהוא מורה על מחיקת מרבית המשיבות, לרבות כלל ביטוח. בחודש ינואר 2025 הגישו המבקשים ערעור לבית משפט העליון על החלטת בית המשפט האמורה. לאחר שהצעת בית המשפט העליון להגעה להסתלקות מוסכמת לא צלחה, ניתן בחודש יוני 2025 פסק דין לפיו התובענה בעניינה של כלל ביטוח וחברה נוספת תמשיך להתברר במאוחד בפני בית המשפט המחוזי.	התובע העריך את הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה בסכום של כ-80 מיליוני ש"ח.

20. תאריך וערכאה נתבעים

טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
עניינה של התובענה בטענה כי בתמחור פרמיות בפוליסות בענפי הביטוח חיים, בריאות וכללי לא נכללו "אירועי קטסטרופה" כדוגמת מלחמת "פתע" ו/או אירוע קיצוני או בלתי צפוי אחר, אשר מקטינים את הסיכון והחשיפה של הנתבעות; כי נוכח מלחמת חרבות ברזל צפויה לנתבעות ירידה חדה בסיכון בפוליסות בהן מרכיב הסיכון פחתו משמעותית (ואף בחלקן לא קיימים)	הסעדים המבוקשים הינם סעד הצהרתי, צו עשה, השבה או הפחתת של הפרמיות החל ממועד הכרה על מצב חירום, פיצוי כספי ממוין ולא ממוין.	המבקשים מגדירים חמש תתי קבוצות בתובענה. (1) מבטוחים שבחלק מהפוליסות שלהם קיים חריג מלחמה המצריך כיסויי ביטוחי למקרה ביטוח במלחמה אך לאור גיוסם בצו 8 בהקשר שלהם ירד הסיכון האקטוארי ובהתאם יש לפעול להחזרת ו/או הפחתת הפרמיה; (2) מבטוחים של המשיבות, בעיקר בתחום הביטוח הכללי, שלאור ההכרה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, לא יוכלו או יוכלו באופן חלקי ומצומצם לממש את השירות ו/או הכיסויי הביטוחי; (3) מבטוחים של המשיבות שלאור ההכרה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, אינם יכולים לקבל שירותים כגון טיפולים אלקטיביים בבתי החולים הציבוריים; (4) מבטוחים בתחום ביטוח כללי – פוליסות רכוש לסוגיהן, רכב, דירה אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי; (5) מבטוחים בפוליסות השונות בתחום העסקי אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח. כאשר ביחס למבטוחים המגויסים בצו 8 נטען, כי הערכת הנזק היא בסך של 10.02 מיליוני ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות).

21. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
12/2023 כלל פנסיה וגמל בית הדין האזורי לעבודה חיפה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה בקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה שלא כדין דמי ביטוח גבוהים מאלו שהייתה זכאית לגבות, תוך הקטנת סכום הצבירה של העמיתים בקרן, וזאת: (א) בעת קבלת הפקדות רטרואקטיביות – נגבים דמי ביטוח גבוהים מדמי הביטוח שאותם הייתה הנתבעת אמורה לגבות; (ב) כתוצאה מ"יחס" הכנסה מבוטחת" שהינה גבוהה משכר העמית כשישעור ההפקדה לתגמולים עלה על 11.5% משכר העמית ופחת מ- 13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החודשית לקרן הפנסיה הקבועה בדיון. לתגמולים עלה על 11.5% משכר העמית ופחת מ- 13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החודשית לקרן הפנסיה הקבועה בדיון.	השבת דמי ביטוח שנגבו ביתר מחברי הקבוצה בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; הצהרה על בטלות הוראות בתקנון שהיה בתוקף בשנים הרלבנטיות ואיסור על החברה המנהלת לבצע את הפעולות האמורות סעיפים (א) עד (ג) לעיל.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שבמהלך 7 השנים שהסתיימו ביום הגשת הבקשה היה עמית בקרן הפנסיה המקיפה של "כלל פנסיה", ושהמשיבה גבתה ממנו פרמיית ביטוח שחושבה על בסיס סכום הגדול מהסכום המירבי לעניין זה, לפי הדיון ו/או לפי תקנון הקרן שהיה בתוקף ביום הגבייה, לפי הנמוך מהשניים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור בעניין זה.	סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, במיליוני ש"ח, מבלי לנקוב בסכום מסוים.
22. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
01/2024 כלל פנסיה וגמל בית המשפט המחוזי ירושלים	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת העלתה דמי ניהול בחשבונות העמיתים במוצרים המנוהלים על ידה מבלי לשלוח אליהם הודעה מראש כדין.	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חסכון שהיו בניהול מי היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך השנים הרלוונטיות) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, להם הועלו דמי ניהול מבלי שנמסרה להם הודעה על העלאת דמי ניהול כנדרש בדיון, וזאת במהלך התקופה שתחילתה בחודש ינואר 2008 וסיומה בחודש ינואר 2017, למעט שלוש העלאות מחיר אשר לגביהן בלבד ניתן מעשה בית דין בתי"צ 59823-03-15.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
23. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
01/2024 כלל פנסיה וגמל בית המשפט המחוזי ירושלים	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גבתה דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המותר לגביה על פי דין, בחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק או בחשבונות של עמיתים שנפטרו.	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חיסכון שהיו בניהול מי שהמשיבה היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך התקופה הרלוונטית) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, מהם נגבו דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור המירבי הקבוע בתקנה 8 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 וזאת במהלך התקופה שתחילתה ביום 1 לינואר 2013, (מועד כניסת התקנות הנ"ל לתוקף) וסיומה במועד מתן הכרעה סופית וחלטת התובענה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
24. תאריך וערכאה נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
06/2024 כלל ביטוח ו-7 חברות בית המשפט המחוזי חיפה	עניינה של התובענה בטענה כי מתקיני שמשות הפועלים מטעמן של הנתבעות 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 הדיון, וכי הנתבעות לא מסרו למבוטחים, במעמד רכישת כתבי השירות, כי אלו לא יכללו בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	סעד הצהרתי לפיו כיוול מערכות הבטיחות כלול בפוליסה / כתב השירות לכיסוי חזק שמשות; צו עשה המורה לנתבעות לזמן את קבוצה א' למוסכים לצורך בדיקה ו/או כיוול של מערכות הבטיחות; השבה של כספים שנגבו מחברי קבוצה ב'; פיצוי כספי של כל מי שנמנה על קבוצה ג'.	שלוש קבוצות: קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב- 7 שקדמו להגשת התובענה ובעת שהפעילו את כתב השירות, מערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השמשה הקדמית; קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב- 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, ובעת שהפעילו את כתב השירות המתקין מטעם הנתבעות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיוול של מערכת הבטיחות; קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות, אשר רכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב- 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

25. תאריך וערכאה נתבעים

07/2024	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מעבירה למבוטוחיה תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות המחאות בדואר, וזאת לכאורה בניגוד להנחיות הממונה על שוק ההון הקובעות כי יש להעביר את הכסף למבוטחים באמצעות העברה במקצית או בזיכוי לכרטיס האשראי. בנוסף, נטען כי בדרך הפעולה כאמור כלל ביטוח מפרה גם את חובתה לשלם למבוטחים את התשלומים המגיעים להם במועד, וכן את חובתה לשלם הפרשי ריבית והצמדה בגין סכומי ההמחאות עד למועד ביצוע התשלומים בפועל.	מתן צ עשה אשר יורה לכלל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה, באופן יזום, את תגמולי ביטוח ו/או החזרי דמי הביטוח בצירוף הצמדה וריבית ממועד זכאותם לתשלומים כאמור ועד לביצוע התשלומים בפועל; ליתן צ עשה המורה לכלל ביטוח לבצע את תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות אותו אמצעי תשלום בו שילמו המבוטחים את התשלומים לכלל ביטוח; וליתן צ עשה המורה לכלל ביטוח לפנות באופן אקטיבי למבוטוחיה מקום בו אין בידיה פרטי אמצעי תשלום ולאפשר למבוטוחיה לבחור את אמצעי התשלום לצורך העברת תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח.	הקבוצה המיוצגת	כל מי שמתקיימים בו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) מבוטחי כלל ביטוח, אשר זכאים לתגמולי ביטוח ו/או להחזר דמי ביטוח ו/או החזר מכל סוג שהוא, ואשר לכתובתם הרשומה ו/או לכתובתם כפי שמעודכנת אצל כלל ביטוח נשלחו על ידי כלל ביטוח המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים ו/או שנפדו, ללא שצורף לסכום ההמחאות ריבית והצמדה כדין; (2) מבוטחי כלל ביטוח, שפרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם היו בידי כלל ביטוח במועד משלוח ההמחאות כאמור ו/או שהיה באפשרות כלל ביטוח לברר פרטים אלו, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה, או בגבול הנורמטיבי בהתאם לקביעת של בית המשפט הנכבד, ועד למועד שיקבע בית המשפט הנכבד בהחלטתו; ולחילופין, ליתן כל הגדרה אחרת לקבוצה כפי שימצא לנכון.	סטטוס / פרטים נוספים	בחודש מרס 2023 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובע מתווה השבה לגורמים אשר כלל ביטוח העבירה אליהם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) ו/או תגמולי ביטוח, באמצעות המחאות שלא נפדו. בימ"ש הורה על המצאת הסדר הפשרה ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה.	סכום התביעה
---------	-----------	---	---	----------------	--	----------------------	---	-------------

26. תאריך וערכאה נתבעים

12/2024	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח דוחה, שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין הפרוצדורה הרפואית של "הזרקה בהנחיית דימות" של מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדורה רפואית זו אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוחי, היות שלא מדובר ב"ניתוח" או ב"טיפול מחליף ניתוח", כהגדרתם בפוליסה.	מתן צ הצהרתי, לפיו הזרקה בהנחיית דימות נכללת בהגדרת "ניתוח" בפוליסה או לחלופין, עולה בגדר "טיפול מחליף ניתוח" כהגדרת הפוליסה של המבקש ובפוליסות עם נוסח זהה ו/או דומה ואינה נכללת בחריג ה"זריקה" על נוסחיו השונים; וכן צ הצהרתי לפיו כלל מנועה מלהסתמך על "חריג הזריקה".	הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כלל ביטוח על פי הפוליסה של המבקש ופוליסות ביטוח בריאות אחרות של כלל ביטוח, מכל סוג, אשר כלל ביטוח דחתה את תביעותיהם לכיסוי ביטוחי בגין הזרקה בהנחיית דימות מכל סוג ו/או שסכום הפיצוי ששולם להם בגין הפרוצדורה נמוך מהסכום לו הם זכאים על-פי הוראות הפוליסות בהן הם מחזיקים, במגבלת תקופת ההתיישנות ועד למתן פסק דין חלוט בתובענה.	סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצגית.	סכום התביעה
---------	-----------	--	--	----------------	---	----------------------	---	-------------

27. תאריך וערכאה נתבעים

02/2025	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח מחתימה את מבוטחיה על כתב סילוק כוללי המנוסח על ידה באופן בלתי מאוזן, המביא לפגיעה קשה במבוטחיה ושולל את זכויותיהם בנוגע לאירועים שאינם קשורים לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק, זאת על פי הנטען בניגוד לדין, תוך המשך גביית פרמיה מלאה באופן המפר אף את חוזה הביטוח, ובכך היא מתעשרת שלא כדין על חשבון לקוחותיה.	(א) צ עשה לתיקון כתבי הסילוק; (ב) ביחס לחברי קבוצה א' – לשלם לכל חבר קבוצה שתביעתו תימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, ותוך מתן פיצוי בגין זק לא ממוני בסכום של 1,000 ש"ח; (ג) ביחס לחברי קבוצה ב' - לדעוך את המבוטח כי הוא רשאי להגיש תביעה בגין אירוע נוסף אשר תתברר לפי תנאי הפוליסה, להאריך כל מועד שהתיישן על פי דין ככל הנדרש, ולשלם לכל חבר קבוצה שיגיש תביעה שתימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן פיצוי בסכום של 100 ש"ח לכל חבר קבוצה.	הקבוצה המיוצגת	הקבוצות אותן מבקש התובע לייצג הינן: (א) כל מי שחתם למשיבה על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינם קשור לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק וכתוצאה מכך נדחתה תביעה שהגיש ואינה קשורה לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק (להלן: "קבוצה א"); וכן (ב) כל מבוטח של המשיבה, שחתם על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינם קשור לאירוע בגינם נחתם כתב הסילוק ולא הגיש תביעה נוספת כנגד המשיבה (להלן: "קבוצה ב").	סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצגית.	סכום התביעה
---------	-----------	--	---	----------------	--	----------------------	---	-------------

28. תאריך וערכאה נתבעים

02/2025	כלל פנסיה וגמל בע"מ	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה שלא כדין מעמיתיה חובות שמקורם במחדלי מעסיקיהם של אותם עמיתים לשלם הפקדויות פנסיוניות במועדים הנדרשים על פי דין.	השבת הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; פיצוי בגין זק לא ממוני; השבת סכומי התעשרות (נטענת) שבידי כלל פנסיה וגמל; איסור על כלל פנסיה וגמל לבצע גביה מעמיתיה בשל חוב שנבע ממחדל של מעסיק העמית, ומתן צ המורה לכלל פנסיה גמל ליישם את הוראות סעיף 19א לחוק הגנת השכר.	הקבוצה המיוצגת	כל מי שהנתבעת גבתה ו/או ניסתה לגבות ממנו כספים שמקורם במחדלי מעסיקו, וזאת מהמועד שהנתבעת החלה במדיניות זו ועד למועד אישור תובענה זו כייצגית.	סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצגית.	סכום התביעה
---------	---------------------	--	---	----------------	--	----------------------	---	-------------

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
29. 04/2025 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל מבצעת גביית דמי ניהול בחוסר שקיפות, שלא כדין ובניגוד לתנאי הפוליסה, מקצבאות חודשיות המשולמות למבוטוחיה. כן נטען שדמי הניהול הולכים ומתייקרים במהלך תקופת תשלום הקצבאות תוך שכלל ביטוח מסתירה את גובה דמי הניהול ומסרבת לגלותם.	השבה של דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד הגביה ועד התשלום בפועל, וכן צו מניעה קבוע האוסר על כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת למבוטוחיה, או כל סעד אחר לטובת הציבור.	כל מי שקיבל קצבה חודשית מכלל ביטוח ממנה נוכו דמי ניהול וכן כל מי שעתידי לקבל קצבה כאמור עד למועד אישור התובענה כייצוגית, או עד למתן פסק דין בתובענה או עד שתחדל כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת, הכל לפי המאוחר מבין המועדים האמורים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
30. 06/2025 בית הדין האזורי לעבודה חיפה	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל קובעת לכאורה את שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים באופן ששיעורם המצטבר עולה על המגבלה המותרת של 35% מההפקדות לרכיב התגמולים בפוליסה, וזאת באמצעות הוצאת רכיב הביטוח בגין אובדן כושר עבודה מבסיס התחשיב כאשר הוא משולם על חשבון המעביד, לכאורה בניגוד להוראות הדין. כן נטען כי כלל מטעה את חברי הקבוצה באופן הצגת שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים מההפקדות לרכיב התגמולים.	(א) פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם; (ב) ליתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין; (ג) להורות לכלל ביטוח לתקן את התנהלותה, לרבות באופן רטרואקטיבי ביחס לאופן הצגת הנתונים בדוחות השנתיים.	כל מבוטחי כלל ביטוח בקופות גמל ו/או קופות ביטוח (כהגדרתן בדין) אשר נגבו מהם דמי ביטוח בשיעור העולה על המגבלה המצויה בדין ו/או בפוליסות/תקנות של קופות הגמל/קופות הביטוח וכן מבוטחים של כלל ביטוח אשר הוטעו כתוצאה מהצגה שגויה של שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
31. 07/2025 בית משפט מחוזי מרכז	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל גובה תשלום בגין "דמי טיפול" בסך של 10 ש"ח מלקוחותיה בשל חזרת חיוב, מבלי שיש לה זכות חוזית לכך; הסדרה מתאימה; ולהורות על פיצוי חברי הקבוצה וכי היא גובה סכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, בגין נזקיהם. לרבות ריבית פיגורים.	מתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין; להורות לכלל ביטוח להימנע מגביית דמי טיפול ללא הסדרה מתאימה; ולהורות על פיצוי חברי הקבוצה.	לקוחות שחויבו בידי כלל ביטוח, בכל תחומי הביטוח, ב-"דמי טיפול" (או כל עמלה שמשמעותה דמי טיפול) בנסיבות של חזרת חיוב באשראי/ אמצעי תשלום אחר/ איחור בתשלום/ ניסיונות גביה שלא צלחו ובנסיבות אחרות, או בסכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, לרבות ריבית פיגורים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

2.1.3. תובענות ייצוגיות מהותיות תובענות מהותיות ובקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו⁵

1. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7/2019 בית הדין האזורי – ת"א	"עתודות" – קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (חברה בת של כלל ביטוח (מוחזקת ב – 50%) (להלן: "עתודות")	עניינה של התובענה בטענה כי עתודות גובה מעמיתיה נוסף על דמי הניהול, "הוצאות ניהול" השקעות" (להלן: "הוצאות ישירות"), וזאת בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לגבות הוצאות אלה ובניגוד לתקנון הקרן.	התובעים מבקשים לחייב את עתודות להשיב את סכומי ההוצאות הישירות שנגבו מהם ביתר.	העמיתים בקרנות הפנסיה, אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשתה של התובענה הרלבנטית.	בחודש יוני 2023 ניתן פסק דין של ביהמ"ש העליון אשר דן בבקשת רשות הערעור בעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח חיים פרט, אשר עתודות לא היתה צד לה, וקיבל את הערעור על החלטת האישור, תוך שקבע כי חברות ביטוח וחברות מנהלות פועלות כנאמנות על כספי העמיתים ומשכך זכאיות לגביית הוצאות.	סכום התביעה הייצוגית הועמד, על בסיס הערכה, על סך של כ- 41 מיליוני ש"ח.
					בחודש פברואר 2024 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התביעה הייצוגית נגד עתודות.	
					בחודש מרס 2024 הוגש ערעור ע"י התובע לבית הדין הארצי לעבודה.	
					בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין במסגרתו נמחק הערעור, בהסכמת הצדדים, לאור המלצת בית הדין.	
2. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
04/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב-יפו	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח ממשיכה לגבות פרמיה ממבוטח גם לאחר שהודיע על ביטול הפוליסה, הואיל והביטול נכנס לתוקף רק ב – 1 לחודש הקלנדרי העוקב ליום קבלת ההודעה אצל כלל ביטוח, זאת חלף מועד כניסת הביטול לתוקף תוך 3 ימים ממועד מסירת הודעת הביטול על ידי המבוטח, כנדרש בהתאם להסדר התחיקתי. כן נטען להעדר גילוי נאות למבוטח בדבר ההסדר במקרה של ביטול הפוליסה על ידי המבוטח טרם רכישת הפוליסה.	הסעדים העיקריים הנתבעים הינם סעד הצהרתי, לפיו הודעת ביטול של מבוטח תיכנס לתוקף תוך 3 ימים ממועד מסירתה, וסעד כספי של השבת כל הפרמיות שנגבו מהמבוטחים בשל התקופה שתחילתה מהיום הרביעי לאחר מסירת הודעת הביטול ופיצוי בשיעור של 50% מגובה הפרמיה החודשית הממוצעת לחברי הקבוצה שדחו את הודעת הביטול שלהם עקב הוראת הפוליסה, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה: (א) כל המבוטחים אשר הודיעו לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה וכלל ביטוח לא ביטלה את הפוליסה שלהם תוך 3 ימים מיום מסירת הודעת הביטול; (ב) כל המבוטחים שהודיעו לכלל ביטוח על ביטול הפוליסה ושההודעת הביטול נפל ליקוי כלשהו וכלל ביטוח לא הודיעה למבוטחים על הליקוי תוך 3 ימי עסקים ממועד מסירת הודעת הביטול; (ג) כל המבוטחים שביקשו לבטל את הפוליסה במועד כלשהו בחודש קלנדרי הקודם ל – 3 ימים לפני תום החודש הקלנדרי ודחו את שליחת הודעת הביטול בשל ההסדר החוזי לפיו הביטול יכנס לתוקף החל מ – 1 לחודש הקלנדרי העוקב למועד קבלת הודעת הביטול בכלל ביטוח.	בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין שאישר בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור במסגרתה הסכימה כלל ביטוח להוסיף גילוי, נוסף לגילוי הקיים, בעניין מועד כניסת הביטול לתוקף טרם רכישת הפוליסה. עוד הוסכם על תשלום סכומים זניחים לתובע ולבא כוח.	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני שקלים רבים.
3. תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
12/2022 בית המשפט המחוזי לוד	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה שבמקרה של נזק שנגרם על ידי נגרר וגורר, כלל ביטוח (כמבטחת של הגורר או של הנגרר) מסרבת לשלם את מלוא סכום הנזק שנגרם לצד ג' כפי שהתחייבה בפוליסה ומשלמת רק את מחציתו, בתואנה כי האחריות לנזקים שנגרמו על ידי נגרר או על ידי גורר אמורים להתחלק ביניהם תמיד באופן שווה.	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם סעד כספי הכולל בין היתר פיצוי בגין ההשתתפות העצמית ששולמה למבטחת האחרת, החזר פרמיה למבוטחים, צו עשה המורה לכלל ביטוח לשפות את צד ג' במלוא הנזק שנגרם בהקשר של פוליסה קיימת, וחובת גילוי ביחס לפוליסות חדשות שטרם הופקו.	הקבוצה המיוצגת הינה כל מבוטחי כלל ביטוח שרכשו ממנה פוליסת ביטוח צד ג' /או חובה של נגרר ו/או של גורר ב-7 שנים הקודמות להגשת בקשה זו; ולחלופין או בנוסף: כל מבוטחי כלל ביטוח שרכשו ממנה פוליסת ביטוח צד ג' /או חובה של נגרר ו/או של גורר שנאלצו לשלם פעמיים דמי השתתפות עצמית בשל אותו נזק שנגרם לצד ג' /או שנאלצו לשלם מכיסם את מחצית / חלק מהנזק שנגרם לצד ג'. בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות.	בחודש מרס 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי פסק דין במסגרתו אושרה בקשת הסתלקות מהתובענה, ללא צו להוצאות.	התובעים העריכו כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח.

5 לא כולל תביעות שהסתיימו בשנת הדוח, אך הדיווח על סיומן ניתן במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2024.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
4. 9/2020	כלל ביטוח	לטענת התובעת, כלל ביטוח אינה פועלת בהתאם להתחייבויותיה ונוהגת להשיב למבוטחיה סכום הנמוך משמעותית מהסכום אשר התחייבה לו במסגרת יישום של "סעיף בונס היעדר תביעות", בפוליסות בריאות שנמכרו על ידי כלל ביטוח בעבר, אשר מקנה למבוטח זכות להחזר של חלק מדמי הביטוח ששילם במקרה של היעדר תביעות במשך תקופה שנקבעה בפוליסה.	הסעד לו התובעת עותרת, בין היתר, לחייב את כלל ביטוח לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה הזכאים לבונס היעדר תביעות בגין החלק היחסי של דמי הביטוח, שלא הוחזר להם בצירוף ריבית והצמדה.	כל מבוטחי כלל ביטוח בריאות פרטי וקבוצתי, בכלל פוליסות הבריאות ובכללן ביטוח אחריות מורחבת וביטוח אחריות מלאה ובשינויי שמות הפוליסות לאורך השנים, הכוללות סעיף 'בונס היעדר תביעות', אשר לא תבעו ו/או נמנעו מלתבוע פיצוי במשך 3 שנים או כל תקופה אחרת על-פי הפוליסה, והיו זכאים להשבה של 10% מדמי הביטוח ששולמו או אחוז השבה אחר על פי תנאי הפוליסה וקיבלו סכום הנמוך מהסכום המגיע להם על פי תנאי הפוליסה, במהלך תקופת התובענה.	בחוודש במאי 2025 ניתנה על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה החלטה הדוחה את בקשת האישור.	המזק לחברי הקבוצה כולה הוערך על ידי התובעת בסכום כולל של 33,575,080 ש"ח בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה.
5. 01/2023	כלל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי שיעור תגמולי הביטוח להם זכאים מבוטחים המצויים באובדן כושר עבודה הוקטן שלא כדין על ידי כלל ביטוח, ללא קבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטחים, תוך הפרת הוראות הפוליסה והוראות רשות שוק ההון וכן תוך הפרת חובת הגילוי והטעיה ומבלי שנשלחת למבוטחים כל התראה או הודעה בדבר הצורך בתשלום פרמיה נוספת או הקטנת הכיסוי הביטוחי. כן נטען, כי שיעור הפיצוי הוחדש של מבוטחים בכיסוי ביטוחי לאובדן כושר עבודה הוקטן או יוקטן בעתיד בשל ייקור בפרמיה בעקבות עליית הגיל של המבוטחים.	סעד הצהרתי האוסר על כלל ביטוח להקטין את שיעור תגמולי הביטוח בגין אובדן כושר עבודה, ללא קבלת הסכמה מפורשת, בכתב של המבוטח, וסעד כספי המחייב את כלל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה שקרה להם מקרה אובדן כושר עבודה את ההפרש בסכום תגמולי הביטוח.	הקבוצה המיוצגת הינה: לעניין ההסדרה העתידית – כל מבוטחי כלל ביטוח בביטוחי אובדן כושר עבודה, שלטענת כלל ביטוח שיעור הכיסוי הביטוחי המבוטח בעניינם מופחת או יופחת בעתיד בשל גידול בפרמיה בעקבות עליית גילם; ולעניין הסעדים הכספיים – כל חברי הקבוצה בעבר ובהווה, אשר אירוע הביטוח בעניינם התרחש, ושיעור תגמולי הביטוח שלהם הוקטן על ידי כלל ביטוח ללא קבלת הסכמה מפורשת, אקטיבית ומראש על ידי המבוטח.	בחוודש יוני 2025 אישר בית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרה משלוח מכתב יידוע לחברי הקבוצה שהיקף הכיסוי לאובדן כושר עבודה יפחת בשל כך שהפרמיה המשולמת לא מספיקה לרכישת שיעור הפיצוי החדשי, ונתן לו תוקף של פסק דין.	התובע העריך את המזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של 18 מיליוני ש"ח ב-3 השנים שקדמו להגשת התובענה.
6. 07/2024	כלל ביטוח ונתבעות נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות משנות באופן חד צדדי את מועד תום תקופת הביטוח בפוליסות אובדן כושר עבודה של חברי הקבוצות לפי "גיל ביטוח" של המבוטח, השונה מגילו הקלנדרי, מבלי ליתן גילוי כדין וכתוצאה מכך, בין היתר, תגמולי הביטוח למבוטחים שארע להם מקרה הביטוח אינם משולמים עד תום תקופת הביטוח שבחרו במסגרת הצעת הביטוח, אלא עד מועד מוקדם יותר. בנוסף, מבוטחים שטרם ארע להם מקרה הביטוח מצויים בסיכון שאם יקרה להם מקרה ביטוח בעתיד, תגמולי ביטוח ישולמו עד למועד המוקדם מתום תקופת הביטוח שבחרו במסגרת הצעת הביטוח.	(א) סעד הצהרתי לפיו תקופת הביטוח לאובדן כושר עבודה בפוליסות שרכשו חברי הקבוצות הינה עד תום תקופת הביטוח הקלנדרי כפי שהתבקשה על ידי המבוטח או עד גיל הפרישה הקלנדרי שנקבע בדיון, לפי המאוחר (להלן: "המועד הקלנדרי") והארכת הפוליסות בהתאם; (ב) סעד ממזין – לשלם לחברי קבוצה ב' תגמולי ביטוח עד למועד הקלנדרי בצרף הפרשי הצמדה וריבית; (ג) פיצוי בגין מזק בלתי ממזין בסך 100 ש"ח לכל אחד מחברי הקבוצות.	(א) מבוטחים בפוליסת אובדן כושר עבודה, אשר תקופת הכיסוי הביטוחי בפוליסה שלהם תסתיים במועד מוקדם מהגיל הקלנדרי, וטרם ארע להם מקרה ביטוח; וכן (ב) מבוטחים (בעבר או בהווה) בפוליסת אובדן כושר עבודה, אשר ארע להם מקרה ביטוח, אך לא שולמו להם תגמולי ביטוח עד תום תקופת הביטוח שהתבקשה לפי גילם הקלנדרי.	בחוודש יוני 2025 אישר בית הדין בקשת הסתלקות בהסכמה מהתובענה. מיליון ש"ח.	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
7. 9/2015 מחוזי – ת"א	כלל פנסיה וגמל וכן כנגד ארבע חברות נוספות שהיון מנהלות של קרנות פנסיה	לטענת התובעים, עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהול הנתבעות, מנגנון תגמול סוכנים ומתווכים בעמלות, בשיעור מתוך דמי היהול הנגבים מהעמיתים, כפי שהיה נהוג אצל הנתבעות, מהווה הפרה של חובת הנאמנות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהול הנתבעות, ומביא לגביית דמי היהול גבוהים מהראוי על ידי הנתבעות.	לחייב את הנתבעות לשנות את מנגנון תגמול הסוכנים ולהשיב לעמיתים את דמי היהול שנגבו ביתר.	עמיתי קופות גמל שבניהול הנתבעות, שנגבו מהם דמי היהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי היהול.	בחודש נובמבר 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה בקשת האישור. בחודש ינואר 2023 התובעים הגישו ערעור על פסק הדין. בחודש יולי 2025 הערעור נדחה ללא צו להוצאות, לאחר שהתובעים הייצוגים חזרו בהם מערעורם.	התובעים העריכו את הנזק לכלל חברי הקבוצה בסכום של כ-2 מיליארדי ש"ח, המשקף מק בשיעור של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008.

תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס / פרטים נוספים	סכום התביעה
8. 05/2024	כלל ביטוח בית המשפט המחוזי תל אביב	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת הציעה למבוטחים בפוליסות "הסנה" שפרשו, מסלול קבלת קצבה המבטיח מספר קצבאות גבוה מהמסלול לקבלת קצבה לו היו זכאים על פי תנאי הפוליסה, באופן שהפחית את גובה הקצבה שקיבלו המבוטחים.	לאפשר לכל חברי הקבוצה לבחור באופן רטרואקטיבי במסלול קבלת קצבה בהתאם לאמור בפוליסה (על פי הנתען), ולשלם לכל מי שיבחר בכך את הפער בין הסכום שמבוטח היה זכאי לקבל על פי תנאי הפוליסה לבין הסכום ששולם בפועל על ידי הנתבעת, בציחף הפרשי הצמדה וריבית.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים שהנפיקה "הסנה", אשר מנהלת על ידי הנתבעת, אשר בחרו מסלול קבלת קצבה שונה מהמסלול הקבוע בפוליסה או בחרו לקבל את יתרת הצבירה שלהם בפוליסה כתשלום חד פעמי.	בחודש נובמבר 2025, אישר בית המשפט בקשת הסתלקות בהסכמה מהתובענה.	התובע העריך את הנזק המצרי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ-900 מיליוני ש"ח.

2.2. להלן פרטים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שאינן מהותיות או שטרם הוגשו ולהוצאות נוספות

2.2.1. בנוסף לתובענות הייצוגיות המהותיות, המתוארות בביאור 9(2.1.1), לבקשות התלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות, המתוארות 9(2.1.2) ולבקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות שסולקו במהלך תקופת הדוח, המתוארות 9(2.1.3), תלויות ועומדות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה בקשות לאישורן כתביעות ייצוגיות אשר להערכת החברה הן אינן מהותיות⁶ ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה 6 תביעות כאמור ואשר הסכום הכולל המצויין על ידי התובעים בתביעות האמורות הינו בסך של כ-100 מיליוני ש"ח⁷ (לעומת 5 תביעות בסכום של כ-110.5 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024).

2.2.2 חשיפות ביטוחיות

בנוסף להליכים המשפטיים הנזכרים לעיל, קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי החברות, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, לרבות בכל הנוגע לתנאים חוזיים, מסחריים או הוראות רגולטוריות זאת בין היתר בשים לב לאפשרות הקיימת לממונה, בתנאים מסוימים, להורות למבטח להפסיק להנהיג תוכנית ביטוח או להורות להנהיג שינוי בתוכנית ביטוח וזאת גם ביחס לפוליסות שכבר שווקו על ידי המבטח, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

חשיפה זו מוגברת במיוחד בתחומי היסכון ארוך טווח וביטוחי הבריאות ארוכי הטווח בהם פועלת החברה, בין היתר, לאור העובדה שבתחומים אלו הפוליסות הופקו בחלקן לפני עשרות שנים, ואילו כיום, לאחר שינויים מהותיים ברגולציה ועל רקע התפתחות פסיקת בתי המשפט ועמדת הממונה, עשויה להינתן לאותן פוליסות פרשנות שונה בדיעבד ולהחיל ביחס אליהן סטנדרטים פרשניים שונים מאלו אשר היו נהוגים במועד כריתתם. זאת ועוד, בתחומים האמורים, הפוליסות תקפות למשך עשרות שנים, ועל כן קיימת חשיפה שבאותם מקרים בהם תתקבל טענת לקוח ותינתן פרשנות חדשה לאמור בפוליסה, תושפע גם הרווחיות העתידית של אותה חברה בגין תיק הפוליסות הקיים. זאת, בנוסף לפיצוי שיכול להינתן ללקוחות בגין פעילות העבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בעיקר בתחום היסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות. תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו מורכב ועתיר פרטים, והוראות רגולטוריות המשתנות על פני שנים, וקיים בו סיכון אינהרנטי אשר לא ניתן לכימות, להתרחשות של טעות או שורה של טעויות, טעויות מיכון או טעויות אנוש, אשר עלולות להיות בעלות השפעה רוחבית. לא ניתן לצפות מראש את מלוא סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהן אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות ו/או הכרעות רוחביות של הממונה.

חשיפה כאמור נובעת גם ממורכבותם של המוצרים האמורים, המאופיינים באורך חיים ממושך מאוד, וכפופים לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, לרבות שינויים בהוראות רגולציה ומיסוי.

מורכבות שינויים אלה והחלתם לגבי מספר רב של שנים יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת וזאת גם לאור ריבוי מערכות מיכון בגופים המוסדיים בקבוצה ומגבלותיהן, לאור תוספות ו/או שינויים לנוסח הבסיסי של המוצרים ולאור שינויים רבים ותכופים המבוצעים לאורך חיי המוצר, לרבות על ידי הרגולציה, הלקוחות (העובדים) ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם, ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון, לרבות בהקשרים של דיווחים לעמיתים והצורך ביצירת קשר ישיר מול מעסיקים וגורמים מתפעלים.

מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים (לרבות בשל אי התאמות בין דיווחי המעסיק, לרבות במסגרת ממשק מעסיקים לבין נתוני הפוליסות), למוצרים ולרכיביהם ולמסלולי ההשקעה והביטוח הנבחרים למועד זקיפת תשלומים, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות ולהיבטים תפעוליים הכרוכים במעורבות של צדדים שלישיים מחוץ לקבוצה, אשר משפיעים על זכויות הלקוחות ומשליכים, בנוסף, על המידע הנמסר להם. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול החברות בקבוצה בניהול המוצרים ותפעולם, הכוללים בין היתר גורמים מפיצים, מעסיקים, לקוחות ומבטחי משנה, לרבות לעניין הממשק השוטף מולם והנחיות סותרות שעלולות להתקבל מצידם או מצד הבאים מכוחם. הגופים המוסדיים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתור וטיפול בסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבויות האמורות, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים.

מורכבות נוספת בהיבט הפקדות מעסיקים, קשורה למנגנון שנקבע בחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, ולפיו רואים סכום שמעסיק חייב לקופת גמל, כהגדרתה בחוק זה, לעניין זכויות העובד או חליפו כלפי קופת הגמל, כאילו שולם במועדו, אלא אם קבע בית הדין האזורי לעבודה שהפיגור בגביית החוב חל שלא עקב רשלנותה או חל עקב נסיבות מוצדקות אחרות, ובכפוף לזכות השיפוי הקיימת לקופה מהמעסיק, בהתאם להוראות החוק. בנוסף, בהתאם לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, קופת הגמל תקבל מאת מעסיק אשר לא העביר תשלומים לקופת הגמל במועד, ריבית פיגורים. קיימים קשיים בפרשנות הוראות הדין ויישומן. אחריות הגופים המוסדיים בקבוצה לגביית חובות מעסיקים לקופות כאמור, יוצרת חשיפה במקרה שנפלו ליקויים בהליך הגבייה.

6 ראה הערת שוליים 1 לעיל לעניין רף המהותיות.

7 מספר התביעות האמור כולל, תביעה אחת בה כלל ביטוח הינה נתבעת פורמאלית ולא מתבקשים סעדים כנגדה. כמו כן, ישנה תביעה אחת שהגשתה כתביעה ייצוגית אושרה בה התובע לא נקב בסכום תביעה ואולם העריך אותו בעשרות מיליוני ש"ח.

כמו כן, הגופים המוסדיים בקבוצה מבצעים, באופן שוטף, הליך של טיוב נתונים במערכות המיכון בתחום החיסכון ארוך הטווח, אשר מטרתו להבטיח, כי רישום זכויות העמיתים והמבוטחים במערכות המידע יהיה שלם, זמין וניתן לאחזור וזאת בהתייחס לפערים המתגלים מעת לעת, לרבות לעניין מיכון סיווג הכספים הנחשבים, בהתאם לרובדי הוראות הרגולציה שניתנו במהלך השנים, ואלו מצויים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להעריך את היקפן, עליונותיהן, ומלוא השלכותיהן של הפעולות האמורות, כמו גם את היקף פערי הטיוב העתידיים, שיכולים לנבוע גם משינויים רגולטוריים, וזאת בין היתר לאור מורכבות המוצרים, היותם מוצרים ארוכי טווח, נוכח ריבוי מערכות המיכון בתחום ומגבלותיהן. הגופים המוסדיים בקבוצה מעדכנים את ההתחייבויות הביטוחיות שלהם מעת לעת ובהתאם לצורך.

בהקשר זה יציין כי בחודש דצמבר 2021 התקבל בכלל ביטוח מכתב שעניינו יישום של מגבלות רגולטוריות בעניין גביית עלויות כיסויים ביטוחיים לפי לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, הכולל דרישות לביצוע השבה של סכומים שנגבו, לכאורה, בניגוד למגבלות שפורטו במכתב. החברה מצויה בדיון ודברים מול הרשות בעניין יישום האמור במכתב ובשלב זה אין וודאות באשר למלוא הסכום שתידרש להשיב עקב המכתב האמור – והיא אינה יודעת להעריך, את מלוא ההשלכות הנובעות מהיישום שיידרש.

כמו כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לשינויים ולהתערבות רגולטורית משמעותית, בתחומי הביטוח והחיסכון השונים, בין היתר, כאלו המכוונות להפחתה ישירה או עקיפה של דמי ביטוח ודמי ניהול, להתערבות בהליכי מכירה, תוך עשיית שימוש שונה בכלים רגולטוריים מגוונים, אשר יכול ותשליך על תנאי ההתקשרות, מבנה ההתקשרות ויחסי הגומלין שבין גופים מוסדיים, סוכנים, מעסיקים ולקוחות, באופן שיכול וישפיע על העומס וההוצאות התפעוליות, על הרווחיות, על שימורם של מוצרים קיימים ולרבות ביחס למודל העסקי של הענף ולתיק המוצרים הקיים.

הקבוצה חשופה, באופן שאינו ניתן להערכה, גם לטענות משפטיות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה או יישום הוראות תקנוני קופות הגמל, הפרת חובת נאמנות, תום לב, ניגודי עניינים, רשלנות מקצועית ולרבות בגין אופן ההפצה והמכירה של מוצרי הקבוצה, באמצעות צדדים שלישיים, אשר פעולותיהם, בין במעשה ובין במחדל, עלולות לחייב אותה.

2.2.3 חשיפות נוספות

2.2.3.1 תביעות לא מהותיות או שטרם הוגשו

החשיפה לתובענות שטרם הוגשו כנגד חברות בקבוצה, מובאת לידיעת החברות במספר דרכים. זאת, בין היתר, באמצעות פניות של לקוחות, עובדים, ספקים, עמותות או מי מטעמם אל גורמים בחברות ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברות בקבוצה, באמצעות תלונות של לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט ובאמצעות ניירות עמדה של הממונה.

יציין כי ככל שמדובר בתלונות לקוח המוגשת ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, הרי שבנוסף על הסיכון שהלקוח יבחר להעלות את טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית, חשופות החברות בקבוצה אף לסיכון שהמאסדר יכריע בתלונה בדרך של הכרעת רוחב אשר תחול על קבוצה רחבה של לקוחות ו/או בדרך של פרסום עמדה עקרונית (או טיוטת הכרעה או עמדה כאמור). לפרטים נוספים בדבר הכרעות רוחב וניירות עמדה ראה סעיף 2.2.3.2 להלן.

כמו כן, בהתאם להוראות הרגולציה החלה על גופים מוסדיים, במסגרת חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, במקרים בהם פניית ציבור מצביעה על ליקוי מהותי, מערכתי, שעשוי לחזור על עצמו בהתנהלות הגוף המוסדי, על הגוף המוסדי לפעול לאיתור מקרים דומים שבהם אירע ליקוי דומה, וכל שנמצאו מקרים דומים – לבצע הפקת לקחים ולתקנם תוך פרק זמן סביר. תיקון זה עלול להרחיב את חשיפת הקבוצה להשלכות רוחביות בגין ליקויים כאמור.

2.2.3.2 חשיפות בשל הוראות רגולטוריות, ביקורות וניירות עמדה

א. כמו כן ובאופן כללי, בנוסף לחשיפה הכללית הקיימת לחברות מקבוצת החברה, בגין תובענות עתידיות, כמפורט בסעיף 2.2.2.9) לעיל, הרי שמעת לעת, לרבות בעקבות תלונות לקוחות, ביקורות ובקשות לקבלת מידע, קיימת גם חשיפה בגין התראות בדבר כוונת רשות מפקחת, להטיל על החברות המאוחדות המפוקחות עיצומים כספיים ו/או הוראות בדבר תיקון ו/או השבה ו/או ביצוע פעולות מסוימות ביחס לפעולות שבוצעו בעבר וזאת, בין היתר, ביחס ללקוח או קבוצה של לקוחות ו/או חשיפה בגין הכרעות רוחביות, במסגרתן יכול ותינתנה הוראות אף על ביצוע השבה ללקוחות או על סעדים אחרים בגין הליקויים אליהן מתייחסות ההתראות או ההכרעות ו/או ניירות עמדה המתפרסמים על ידי גופים מפקחים ואשר מעמדן ומידת השפעתן אינם ודאיים. כמו כן, חברות הקבוצה מצויות מעת לעת בהליכי שימוע ו/או דיון עם רשויות מפקחות ביחס להתראות ו/או הכרעות ולעיתים מופעלות כנגדם סמכויות אכיפה, במסגרתם מוטלים עיצומים כספיים.

החברות בקבוצה, בוחנות את הצורך בביצוע הפרשות בדוחות הכספיים בקשר לתהליכים האמורים וזאת בהתבסס על חוות דעת יועציהם המשפטיים ו/או מצויים בהליכי לימוד של המשמעויות של הליכים כאמור, וזאת בהתאם לצורך ולעניין.

ב. להלן פרטים בדבר עמדות או טיטות עמדות ממונה או הכרעות עקרוניות שיש להן או עשויה להיות להן השפעה על הקבוצה, כאמור:

בהתאם לדוחותיה הכספיים של עתודות, חברה מוחזקת על ידי כלל ביטוח (50%), במהלך שנת 2017 נערכה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה בנושא זכויות עמיתים. הביקורת עסקה בנושאים מרכזיים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: נושא הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיוב נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן.

לחברה נמסר, כי ביום 21 אוגוסט 2022 התקבל בעתודות דו"ח הביקורת הסופי, אשר כולל הנחיות והמלצות לדירקטוריון במספר נושאים ובין היתר: בחינת סוגיית הבועות האקטואריות על כלל היבטיה והשלכותיה (לרבות תוחלתן אופן הטיפול בהן, הלימה גבוה יותר בין מח"מ הנכסים לבין ההתחייבויות בכל בועה אקטוארית ועוד); מציאת פתרונות לבעיית מקורות מימון לניהול הקרן בעתיד בהינתן היותה קרן סגורה; טיוב אופן תשלומי העמיתים, העמקת הליך טיוב הנתונים, המלצות מסוימות לתיקוני תקנון והרחבת ביאורים ועוד. בנוסף, המליץ הממונה לשקול את האפשרות של אימוץ נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנות מס הכנסה, על מנת לעודד את העמיתים בקרן לממש את הכספים כקיצבה ולא כמשיכה הונית. לחברה נמסר, כי ביחס לחלק משמעותי מההמלצות, ובפרט בנושאים הקשורים לבועות האקטואריות, התאמת מח"מ נכסים להתחייבויות ונוסחת הפדיון – נקבע בדוח הביקורת כי דירקטוריון עתודות צריך לגבש עמדתו בסוגיות אלו, ואין ההמלצה מחייבת ספציפית ביחס לאופן הטיפול באותם נושאים; וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים שיח מול הרשות בנושא המרכזי של הבועות האקטואריות במטרה להגיע למודל מוסכם, כאשר בנושאים אחרים גובשה תוכנית פעולה קונקרטית המיושמת על ידי הקרן. לאור כל האמור לעיל עתודות אינה יכולה להעריך את מלוא השלכות דוח הביקורת על דוחותיה הכספיים.

2.3 תובענות מהותיות קיימות או שהסתיימו שאינן במהלך העסקים הרגיל או חשיפה לתביעות

בהמשך לאמור בביאור 45 סעיף 2.1.3(5) לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה בחודש מאי 2011 בטענה לגביית סכומי כסף המכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" בביטוח חיים משולב בחיסכון, בטענה שאלה נגבו ללא כל עיגון בפוליסות ובלא הסכמה (להלן: "**גורם פוליסה**"), אשר אושרה לניהול התובענה כייצוגית בחודש נובמבר 2016, ובדבר הסדר הפשרה בתובענה שאושר על ידי בית המשפט בחודש אוגוסט 2024 – בחודש אפריל 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון בדבר סוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה ובקשה להבהרות בעניין היישום (להלן: "**הבקשה להבהרות**"). בחודש אוגוסט 2025 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בדבר הבקשה להבהרות (להלן: "**עמדת היועמ"ש**"), לפיה יש לדחות את הבקשה להבהרות במתכונתה הנוכחית בשים לב להסתייגויות שפורטו בעמדה. בין היתר, עמדת היועמ"ש מתנגדת לעמדת כלל ביטוח וחברות הביטוח האחרות (א) ביחס לסכומים שישולמו לאחר מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה) – בהתאם לעמדת היועמ"ש יש להוסיף תשואה עד מועד ההשבה בפועל; ו- (ב) ביחס לכיסויים נוספים שנרכשו בפוליסה – בהתאם לעמדת היועמ"ש אין להביאם בחשבון לעניין חישוב שיעור החיסכון בפוליסה, שבגינו תבוצע ההשבה על פי ההסדר. בחודש ספטמבר 2025 התקיים דיון בבקשה להבהרות ובעמדת היועמ"ש, במסגרתו ניתנה החלטה בכל הסוגיות שפורטו בבקשה להבהרות. במסגרת ההחלטה כאמור נקבע: (א) ביחס לסכומים שישולמו לאחר מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה), התקבלה עמדת התובעים והיועמ"ש לפיה יש להוסיף תשואה עד למועד ההשבה בפועל; (ב) ביחס לכיסויים נוספים שנרכשו בפוליסה – התקבלה עמדת התובעים והיועמ"ש כי גורם הפוליסה יתווסף לתעריף הפוליסה היסודית בלבד וכי אין להוסיף גורם פוליסה לתוספות מסוג ריידרים, לרבות תוספות שהן חסכון טהור. להחלטת בימ"ש השפעות מקצועיות לעניין המשמעות הכספית ביישום הסדר הפשרה.

3. פרטים מסכמים בדבר חשיפה לתביעות

להלן פירוט של סכום התביעות הכולל בתובענות ייצוגיות, מהותיות ושאין מהותיות, אשר הגשתן כתביעה ייצוגית אושרה, בבקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות, כפי שצוין על ידי התובעים בתביעתם (נומנילית) במסגרת כתבי הטענות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. יצוין כי הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה חשיפה. במרבית המקרים מציינים התובעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדויק יתברר במדויק במסגרת ההליך המשפטי. עוד יצוין כי הסכום האמור אינו כולל תביעות שהתובע המייצג לא ציין את סכומן (סעיף ב(3) בטבלה להלן). כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, אשר יכול להיות לבסוף נמוך יותר או גבוה יותר, כי פעמים רבות התובעים מנעים מלנקוב בסכום התביעה או מציינים כי סכומה עולה על 2.5 מיליון ש"ח על מנת שהתביעה תתברר בגדר סמכות בית המשפט המחוזי, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת התביעה ולא כולל את התקופה שלאחר מכן.

סוג התביעה		מספר התביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
א. תובענות שאושרו כתובענות ייצוגיות⁸			
1.	ציין סכום המתייחס לחברה	5	3,981
2.	התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48
3.	לא ציין סכום התביעה ⁹	4	-
ב. וות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות			
1.	ציין סכום המתייחס לחברה ¹⁰	8	739
2.	התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ¹¹	4	6,267
3.	לא ציין סכום התביעה/ ציין טווח אפשרי ¹²	22	-
4.	ציין סכום שנתי (ובהתאם הסכום הכולל הינו תלוי תקופה) ¹³	1	7

בנוסף למפורט בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל, החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד להליכים משפטיים נוספים, מעבר לתביעות שאינן במהלך עסקים רגיל, שאינם הליכים מהותיים ואינם תובענות ייצוגיות ועיקרם תביעות שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר, וכן צדדים שלישיים שונים, שלא במסגרת תביעות שוטפות למימוש זכויות על פי חוזי ביטוח או תקנוני קופות גמל, בסכום, נטען, כולל סך של כ-36 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 (סך של כ-35 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה רבות ושונות

3.1 בגין העלויות העשויות לנבוע מהתביעות והחשיפות המתוארות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל מבוצעות הפרשות בדוחותיהן הכספיים של החברות המאוחדות הרלוונטיות, רק אם יותר סביר מאשר לא (more likely than not - דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות לתשלום הנובעת מאירועי עבר, ושסכום החבות ניתן לכימות או להערכה בטווח סביר. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות נכון למועד הסמוך למועד פירסום דוח זה (למעט חלק מהתביעות שהוגשו במהלך שני הרבעונים האחרונים, אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן) לעניין זה יציין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. ככל שלחברה זכות לשיפוי מצד שלישי, החברה מכירה בזכות זו, אם וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות.

הערכות החברה והחברות המאוחדות בדבר הערכת הסיכון בתביעות המתנהלות מתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים ו/או על האומדן של החברות הרלוונטיות לרבות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה, שהנהלות החברה והחברות המאוחדות צופות, שיותר סביר מאשר לא, שישולמו על ידן.

יודגש כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס למרבית הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שבהן לא בוצעה הפרשה, מתייחסת ההערכה של עורך הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואינה מתייחסת לסיכויי התביעה לגופה, אם תאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה, לאחר שתאושר כתובענה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו, לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו ועוד כיוצ"ב.

חלק מהבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו כנגד הקבוצה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח ולמהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, לגביהם הועמדו על ידי הקבוצה עתודות ביטוחיות.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המדווחות המפורטות בסעיפים 7 (2.1.2), (29), (30), ו- (31). ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים, ליום 30 בספטמבר 2025 בגין כלל התביעות המשפטיות והחשיפות האמורות בסעיפים 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של כ-543 מיליוני ש"ח (סך של כ-498 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024).

סכומים אלו כוללים הפרשות שבוצעו בגין התחייבות עבר בהתאם להערכת עורכי הדין ואינם כוללים את השפעת הערכות על אומדן התזרים העתידי אשר נכללים, במידת הצורך, בבדיקת נאותות העתודות.

8 לרבות תביעה, שאושרה כתובענה ייצוגית וניתן בה פסק דין המקבל את התביעה.
9 במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה שהוערכה במאות מיליוני ש"ח ותובענה שהוערכה בעשרות מיליוני ש"ח ותביעה בה אנו נתבעים פורמאליים.
10 במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה בה המבקשים העריכו את הנזק הנטען כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 באפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח וציינו כי הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגביה.
11 כולל תביעה שבה נתבע כנגד כלל ביטוח סכום של כ-1,413 מיליוני ש"ח המיוחס לה ובנוסף, סכום של 1,550 מיליוני ש"ח שיוחסו לשתי החברות ביחד.
12 תביעות שבהן התובע העריך את סכום התביעה במעל 2.5 מיליוני ש"ח, במסגרת בקשות אלו קיימות שלוש בקשות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה ואולם העריך אותו במיליוני ש"ח רבים. בקשה בה התובעים מעריכים כי הנזק הכולל עולה על 3 מיליון ש"ח, ארבע עשרה בקשות בהן התובעים לא מכמתים את הנזק הכולל אך מעריכים כי הוא עולה/ עולה במידה ניכרת על סך של 2.5 מיליוני ש"ח (סך סמכותו העניינית של בית המשפט המחוזי). מתוך בקשה אחת בה התובעים לא מכמתים את הנזק הכולל אך מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח וביחס לאחת מהקבוצות התובעות במסגרת התביעה, טוענים כי הנזק מוערך בסך של 10.02 מש"ח (ביחס לכל התובעות).
13 הבקשה הוגשה במרס 2020. לטענת התובע, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד אישור התובענה כייצוגית.

ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

א. יחס כושר פירעון בחברה

ביום 25 בנובמבר 2025 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לעיל.

ב. תשקיף מדף

ביום 8 באפריל 2025, פרסמה כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון") תשקיף מדף הנושא תאריך 9 באפריל 2025 (להלן: "תשקיף המדף"). תשקיף המדף מאפשר לכלל גיוסי הון, בין היתר, להנפיק אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים. ככלל, תמורת אגרות חוב שיונפקו על ידי כלל גיוסי הון מכוח תשקיף המדף תופקד בחברה ותוכר אצלה כהון רובד 2 ו/או כהון רובד 1 נוסף (בכפוף למגבלות על שיעור המרבי של הון רובד 2 ו/או הון רובד 1 נוסף, בהתאם להוראות הדין), והחברה תהיה אחראית כלפי המחזיקים באגרות החוב לפירעון.

ג. גיוסי חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ

בחודש אפריל 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה יד') בסך של 500 מיליוני ש"ח ע.ג. (להלן: "אגרות החוב"), מכוח תשקיף המדף. הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בספטמבר 2039, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה יד') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 בספטמבר 2025, ובימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2039. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.51% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.72%. בהנחת פדיון במועד הקובע לתוספת ריבית. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-6 מיליוני ש"ח.

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב (יד'), הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות שהנפיקה ו/או תנפיק כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה למעט זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

ביום 31 ביולי 2025 פרעה כלל גיוסי הון בפדיון מוקדם את יתרת כתבי ההתחייבות סדרה ט', בהתאם לתנאיהן.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 21 באוקטובר 2025, הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור אגרות חוב (סדרה טו') בסך של כ-594 מיליוני ש"ח ע.ג., מכוח תשקיף המדף (להלן: "אגרות החוב"). הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 31 באוקטובר 2075, אלא אם כן תעשה כלל גיוסי הון שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפדיון מוקדם. הקרן והריבית אינן צמודות למדד. הריבית על אגרות החוב (סדרה טו') משולמת מידי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 30 באפריל וביום 31 באוקטובר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026-2075. שיעור הריבית הנקובה השנתי הינו 5.12% ושיעור הריבית האפקטיבית השנתי הינו 5.33%. בהנחת פדיון במועד הראשון לפדיון מוקדם. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-7 מיליוני ש"ח.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 23 באוקטובר 2025, הנפיקה כלל גיוסי הון בהקצאה פרטית סך נוסף של כ-555 מיליוני ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה טז') לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"). תמורת ההנפקה שימשה לביטול שטר הון בסך של 450 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר הנפיקה החברה לכלל החזקות ביום 29 באוקטובר 2020, ואשר הוכר בכלל ביטוח מכשיר הון רובד 1 נוסף ("שטר ההון").

תמורת ההנפקה בוצעה בשווי כלכלי זהה לשטר ההון, שחושב על פי נוסחת החלפה המפורטת בעבודה כלכלית אשר נערכה על ידי חברת ייעוץ כלכלית חיצונית בלתי תלויה. בהתאם נוצר לחברה הפסד של כ-24 מיליוני ש"ח ומנגד נוצר רווח לכלל החזקות בסכום זהה במסגרת החלפת מכשירי הון רובד 1.

אגרות החוב (סדרה טז') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין.

התמורה הכוללת (ברוטו), שהתקבלה בכלל גיוסי הון בעקבות הנפקת אגרות החוב (סדרה טז') שהונפקו לציבור ובהקצאה פרטית כאמור, הופקדה בחברה בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. אגרות החוב מוכרות כהון רובד 1 נוסף בחברה והינן בעלות מעמד שווה ועומדות בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקו ו/או ינפיקו כלל גיוסי הון ו/או החברה מסוג מכשיר הון רובד 1 נוסף, ונדחות ליתר התחייבויותיה של החברה. אגרות החוב תהיינה בכירות רק כלפי בעלי המניות הרגילות של החברה ושל כלל גיוסי הון.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לעיל.

ד. דירוג

ביום 9 ביולי 2025, אשררה S&P מעלות את הדירוג AA+ לחברה בתחזית דירוג יציבה, וכן אשררה את הדירוג AA- לכתבי ההתחייבות (סדרה ט', יא, יב, יג' ו-יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

ביום 6 באוגוסט 2025, מדרוג הותירה על כנו את דירוג Aa1.il לאיתנות הפיננסית של החברה בתחזית דירוג יציבה ואשררה את הדירוג Aa3.il(hyb) לכתבי ההתחייבות (סדרה יא, יב, יג' ו-יד') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופן דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

בימים 18 בספטמבר ו-21 באוקטובר 2025, הודיעה S&P מעלות על מתן דירוג AA+ לכתבי ההתחייבויות הון רובד 1 נוסף (סדרה טז') בהיקף של עד 1,200 מיליון ש"ח ע.ג. שהנפיקה כלל גיוסי הון.

בימים 18 בספטמבר ו-21 באוקטובר 2025, הודיעה מדרוג על מתן דירוג A1.il לכתבי התחייבויות הון רובד 1 נוסף (סדרה טו') בהיקף של עד 1,200 מיליון ש"ח ע.ב. שהנפיקה כלל גיוסי הון.

ה. תשלום מבוסס מניות

ביום 8 במאי 2025 החליט דירקטוריון כלל החזקות לפרסם מתאר המתייחס להקצאת עד 130,000 כתבי אופציה מסוג א' ו-470,000 כתבי אופציה ב' אשר יוצעו מכוחו, בהתאם לתוכנית 2021, לעובדים ולנושאי משרה של כלל החזקות ו/או חברות בשליטתה, לרבות החברה. ביוני 2025 לאחר קבלת כל ההיתרים והאישורים הנדרשים הוקצו האופציות שהוצעו על פי המתאר. המניות שתנבענה ממימוש אופציות אלו יהיו כ-0.27% מהון כלל החזקות נכון למועד הדיווח, בהנחת מימוש מקסימלית. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של כלל החזקות בהתאם לשווי ההטבה הגלום באופציות, בכפוף להתאמות. שווי ההטבה מבוסס על הערכת שווי האופציות במועד הענקתן אשר עומד על כ-30.08 ש"ח לאופציה, כאשר השווי ההוגן של כל מנה נפרס על פני תקופת ההבשלה. שווי ההטבה חושב באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך בכ-15 מיליון ש"ח לכלל האופציות שיוענקו לנושאי משרה ועובדים בקבוצת כלל כאמור. הקצאת האופציות מסוג א' תהיה בשלוש מנות שיתפרסו על פני שלוש שנים, ותהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה, שנתיים ו-3 שנים ממועד ההקצאה, ועד לתום שנתיים ממועד ההבשלה/החזקה. (ביחס למנה הראשונה נדרשות לפחות שנתיים של הבשלה והחזקה).

החברה והחברות הבנות תישאנה בהוצאה בגין שווי האופציות כאמור ותשפה את כלל החזקות במלוא הטבה זו, בהתאם לשווי ההטבה הכספי שירשם בספרי החברה ובהתאם לכללי החשבונאות.

ביום 6 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של כלל החזקות, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון כלל החזקות, לאשר הקצאת 10,572 יחידות מניה חסומות למנכ"ל כלל החזקות המשמש גם כמנכ"ל החברה, הניתנות למימוש ל-10,572 מניות רגילות של כלל החזקות (להלן: "יחידות המניה החסומות"), המהוות כ-0.01% מהון המניות המונפק והנפרע של כלל החזקות (כ-0.01% בדילול מלא (להלן: "מניות המימוש"). יחידות המניה החסומות הוקצו למנכ"ל ללא תמורה. יחידות המניה החסומות הוענקו בהתאם לתוכנית התגמול ההוגי של החברה משנת 2021 כפי שתוקנה בחודש ספטמבר 2025 והותאמו להקצאת יחידות מניה חסומות.

יחידות המניה החסומות תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים בחלוקה לשתיים עשרה (12) מנות הבשלה שוות בגודלן. מועד הבשלת המנה הראשונה יחול בתום שלושה (3) חודשים ממועד קבלת אישור הדירקטוריון להקצאת היחידות החסומות (להלן: "תקופת ההבשלה" ו-"מועד ההקצאה"). המנה השנייה תבשיל בתום שישה (6) חודשים ממועד ההקצאה, המנה השלישית בתום תשעה (9) חודשים ממועד ההקצאה, וכן הלאה, כך שכל אחת מהמנות הבאות תבשיל בתום כל תקופה של שלושה (3) חודשים נוספים ממועד ההקצאה, עד להשלמת מלוא תקופת ההבשלה כאמור. יובהר כי בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של כלל החזקות, יידרש המנכ"ל להחזיק ביחידות המניה החסומות ו/או במניות המימוש למשך תקופה של שנתיים לכל הפחות ממועד ההקצאה.

כל מנת יחידות מניה חסומות תבשיל בתנאי שהמנכ"ל הינו עובד הקבוצה בכל אחד ממועדי ההבשלה וכן בכפוף לעמידה בכל התנאים הנוספים בתכנית התגמול ההוגי של כלל החזקות, אשר יבחנו במועד ההבשלה.

בתכנית התגמול ההוגי של כלל החזקות נקבעו התאמות ליחידות המניה החסומות.

השווי ההוגן של ניירות הערך שהוקצו למנכ"ל נכון למועד אישור ההקצאה הינו כ-2 מ"ש בהתאם להערכת שווי חיצונית שבוצעה ליחידות המניה החסומות. לצורך חישוב שיעור פרמיית אי-הסחירות (DLOM) נעשה שימוש במודל "Finnerty".

ההקצאה אושרה גם על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19 בנובמבר 2025 וזאת בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

ו. הסכם עם המוסד לביטוח לאומי בעניין פיצויים מכוח חוק הביטוח הלאומי על גמלאות הביטוח הלאומי, בתאונות דרכים בהן מבטח מחויב בפיצויים בגין השנים 2016 – 2022

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), במקרה בו שילם המוסד לביטוח לאומי לזכאי גמלה, בעילה המהווה עילה גם לחייב צד שלישי לשלם פיצויים לאותו זכאי, לפי פקודת הנזיקין, או לפי חוק הפלגת ד', רשאי המוסד לביטוח לאומי לתבוע מאותו צד שלישי פיצוי על הגמלה ששילם או שהוא עתיד לשלם (להלן: "הצד השלישי"). הצד השלישי רשאי לנכות מהפיצוי את הגמלאות המשתלמות ו/או שעתידות להשתלם מאת המוסד לביטוח לאומי. לאורך השנים נהג המוסד לביטוח לאומי לחזור אל מבטחים בתביעות שיבוב פרטניות.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), תשפ"ב-2021, תוקן חוק הביטוח הלאומי, באופן שהחל מינואר 2023 ואילך הוחל שינוי במנגנון ההתחשבות בגין תביעות הנובעות מתאונות דרכים, וזאת חלף הגשת תביעות שיבוב פרטניות על ידי המוסד לביטוח לאומי.

בחודש יולי 2024 נחתם הסכם בין כלל ביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי, במסגרתו נסגרה בעיקרה החשיפה של כלל ביטוח לתביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי בענף רכב החובה לשנים 2016 – 2022.

ז. השפעת מלחמת "התקומה" (לשעבר: "מלחמת חרבות ברזל") ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בביאור 39(ט) בדוחות הכספיים לשנת 2024, שנת 2025 החלה עם הסכמי הפסקות אש בחזית הצפונית ובגזרת רצועת עזה, שהובילו לרגיעה יחסית. בחודש מרס 2025 הסתיימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וחמאס וצה"ל חזר ללחימה ברצועת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתיחות ברמה הלאומית והבטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החות'ים בתימן. ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עם כלביא" (להלן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן וישראל. מערכה שנמשכה 12 ימים ומטרתה הסרת האיום הגרעיני האיראני וצמצום איומים אסטרטגיים לביטחון המדינה. המבצע הגיע לסיומו ביום 24 ביוני 2025, עם כניסת הפסקת האש עליה הסכימו ישראל ואיראן, בתיווך של ארה"ב.

בגזרת רצועת עזה, מאז קריסת הפסקת האש ברצועה בחודש מרס 2025, המשיכה הלחימה במסגרת מבצע "מרכבות גדעון". בסוף חודש ספטמבר 2025 הוצגה על ידי נשיא ארה"ב הצעה לסיום המלחמה וביום 9 בספטמבר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש במסגרת הסכם "20 הסעיפים" של תוכנית טראמפ – נתניהו. במסגרת ההסכם הופסקה רוב הלחימה בעזה, הוחזרו כל השבויים החיים ומרבית השבויים החללים, החל שיקום הדרגתי של התשתיות בעזה והוגדל הסיוע ההומניטרי. התוכנית נועדה להיות מסגרת לסיום המלחמה בין חמאס לישראל, עזה מפורזת שאינה נשלטת בידי חמאס, ושינוי מבנה השלטון העתידי ברצועת עזה.

דירוג האשראי של ישראל

בעקבות פרוץ מלחמת התקומה באוקטובר 2023, סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של ישראל בשנת 2024. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירוג האשראי של מדינת ישראל נותר ללא שינוי, אך עם תחזית שלילית, בהתאם להערכות של שלוש סוכנויות הדירוג המרכזיות:

חברת הדירוג הבינלאומית S&P הודיעה בחודש מאי 2025, על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי).

סוכנות הדירוג פיץ' הודיעה בחודש יוני 2025, על השארת דירוג האשראי של ישראל על דרגה של A, עם תחזית שלילית (גם היא ללא שינוי). סוכנות הדירוג Moody's אישרה בחודש יולי 2025, את דירוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית.

כל סוכנויות הדירוג הביעו דאגה מההשלכות הכלכליות של המלחמה הממושכת בישראל מול חמאס, חוסר הוודאות הפוליטית, המתחים הפנימיים סביב מערכת המשפט, חוסר יציבות ממשלתית ועלייה בגירעון התקציבי בשל הוצאות ביטחוניות ופיצויים למשק.

בחודש אוקטובר 2025, הודיעה חברת הדירוג Moody's, כי היא שומרת על דירוג האשראי של ישראל ברמת Baa1 עם תחזית שלילית, למרות הסכם הפסק האש.

בחודש נובמבר 2025, העלתה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלילית" ל"יציבה" והותירה את דירוג האשראי על רמה A. הדירוג היציב משקף לדבריה את בלימת ההסלמה הצבאית בעקבות הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובכך הופחת הסיכון למלחמה אזורית.

השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח כספי זה לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות המלחמה ומבצע "עם כלביא" על תוצאותיה הכספיות של החברה.

ח. עדכון יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 17(ג)2 לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%. כמו כן אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-47% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2024 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים (כ-25% מהרווח הכולל של החברה לאחר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 כמפורט להלן). הדיבידנד שולם ביום 29 במאי 2025.

ט. השפעות מהותיות על הדוחות הכספיים

בתקופות המדווחות התפתחות מרווח השירות החוזי מדי תקופה מושפעת בעיקר מצבירי ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות שירותי ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועדכון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין היתר כתוצאה מהנחות דמוגרפיות, תפעוליות, פיננסיות ועדכון נתונים. בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה-30 בספטמבר 2025 ובתקופה הדוח שהסתיימה ביום ה-30 בספטמבר 2024 מרווח השירות החוזי של החברה עלה בעיקר כתוצאה מהשפעות פיננסיות. בשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2024 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל לאור היישום לראשונה של המודל הסטוכסטי להערכת דמי ניהול משתנים ומהשפעות פיננסיות בגובה של כ-1,750 מיליוני ש"ח אשר קוזזו באופן חלקי בהשפעת עדכון הנחות דמוגרפיות, תפעוליות ועדכון נתונים של כ-320 מיליוני ש"ח.

בנוסף, השפעת השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי הנזילות על התחייבויות חוזי הביטוח ונכסי חוזי ביטוח המשנה נטו מההשפעה על אגרות החוב המיועדות שהוכרה בדוח על הרווח הכולל אינה מהותית לתשעת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 בספטמבר 2025 ומסתכמת לרווח של כ-130 מיליוני ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 בספטמבר 2025, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד רווח של כ-430 מיליוני ש"ח לתשעת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 בספטמבר 2024 והשפעה שאינה מהותית בשלושת החודשים שהסתיימו ביום ה-30 בספטמבר 2024. בשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2024 הוכר הפסד של כ-350 מיליוני ש"ח.

כמו כן, בתקופה וברבעון מקביל אשתקד, הוצאות משרותי ביטוח בביטוח כללי הושפעו מהאמור בסעיף ו לעיל.

ביאור 11: השפעת האימוץ לראשונה של תקני IFRS, IFRS17 ו-IFRS9

כאמור בביאור 2.א לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה 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 ידי 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 המאוחדים של הקבוצה 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"), הקבוצה נחשבת למעשה כמאמץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter), כהגדרתו ב-IFRS 1, בהתאם, דוחותיה הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2025 יהיו דוחות כספיים ראשוניים של הקבוצה לפי תקני ה-IFRS כהגדרתם ב-IFRS 1, ומועד המעבר ליישום התקנים החדשים האמור לעיל (1 בינואר 2024) מהווה גם את מועד המעבר של הקבוצה לתקני ה-IFRS כהגדרתו ב-IFRS 1.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים התמציתיים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחותיה הכספיים הראשוניים של הקבוצה לפי תקני ה-IFRS ובמסגרת עריכתם יושם גם IFRS 1.

עם זאת, מאחר שכאמור, במהלך תקופת הביניים, פרט לאי יישומם של התקנים החדשים, המשיכה הקבוצה 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 הקבוצה 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 הקבוצה כפי שיושמה במסגרת דוחות ביניים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

יצוין כי, ככל שהדבר נוגע לדוחותיה הכספיים של הקבוצה, 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 ביאור זה.

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 הקבוצה.

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

א. פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של הקבוצה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS. לאור השינויים במבנה הדוח על המצב הכספי במסגרת הדוחות הכספיים לפי IFRS 17 לעומת הדוחות הכספיים הנוכחיים לפי IFRS 4, סעיפי המאזן מהדוח הכספי ליום 31.12.2023 כפי שדווחו סווגו לסעיפי המאזן המתאימים ביותר בהתאם למתכונת המעודכנת לפי IFRS 17.

(1) השפעה על הדוח של המצב הכספי וההון:

מאזן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
נכסים			
4,418	-	4,418	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,944	-	1,944	מזומנים ושוי מזומנים אחרים
84,133	-	84,133	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשוי הוגן
40,069	26,241	13,828	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשוי הוגן
2,337	(22,107)	24,444	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
1,738	(42)	1,780	חייבים ויתרות חובה
-	(833)	833	פרמיה לגביה
288	-	288	נכסי מסים שוטפים
2,055	2,055	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,533	(1,272)	3,805	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
64	-	64	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השוי המאזני
3,839	-	3,839	דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,494	-	1,494	דל"ן להשקעה אחר
168	-	168	רכוש קבוע אחר
1,079	-	1,079	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
701	-	701	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,837)	1,837	הוצאות רכישה נדחות
117	114	3	נכסי מסים נדחים
393	-	393	נכס זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשוי הוגן
147,369	2,320	145,049	סך כל הנכסים
94,012	-	94,012	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
6,236	(5)	6,241	התחייבויות פיננסיות
1,782	-	1,782	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,143	(2,151)	3,294	זכאים ויתרות זכות
5	-	5	התחייבות בגין מסים שוטפים
13,159	3,184	9,975	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,470	-	2,470	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
116,475	3,071	113,404	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
68	68	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	-	44	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
23	(556)	579	התחייבויות בגין מסים נדחים
473	-	473	התחייבויות בגין חכירה
141,877	3,610	138,267	סך כל ההתחייבויות
הון			
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
28	(853)	881	קרנות הון
4,554	(439)	4,993	עודפים
5,421	(1,292)	6,713	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
71	2	69	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,492	(1,290)	6,782	סך כל ההון
147,369	2,320	145,049	סך הכל התחייבויות והון

- (1) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
(2) להלן פירוט נוסף:

ביטוח כללי		ביטוח חיים		
סה"כ		בריאות	וחיסכון ארוך טווח	
מרווח שירות חוזי (CSM)				
9,140	-	4,266	4,874	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו *
327	-	190	137	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה **
8,813	-	4,076	4,737	מרווח שירות חוזי (CSM), נטו
התאמת הסיכון (RA)				
2,495	205	1,314	976	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
291	91	117	83	התאמת הסיכון (RA), משנה
2,204	114	1,197	893	התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 51% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ-12% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ-18% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ-17% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-40% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ-27% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ-72% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ-24% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ-64% מיוחס לתיק סיעוד וכ-29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

מאזן פרו-פורמה ספטמבר 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17	ליום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
מיליוני ש"ח			
נכסים			
5,011	-	5,011	מזומנים ושויי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,366	-	1,366	מזומנים ושויי מזומנים אחרים
86,542	-	86,542	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
40,520	26,579	13,941	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,402	(23,231)	25,633	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
1,227	(46)	1,273	חייבים ויתרות חובה
-	(1,002)	1,002	פרמיה לגביה
89	-	89	נכסי מסים שוטפים
1,822	1,822	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,679	(1,250)	3,929	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
62	-	62	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,892	-	3,892	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,521	-	1,521	נדל"ן להשקעה אחר
164	-	164	רכוש קבוע אחר
1,065	-	1,065	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
718	-	718	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,880)	1,880	הוצאות רכישה נדחות
4	-	4	נכסי מסים נדחים
392	-	392	נכסי זכות שימוש
149,475	993	148,483	סך כל הנכסים
96,208	(630)	96,838	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
6,342	(5)	6,347	התחייבויות פיננסיות
824	-	824	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,116	(2,080)	3,196	זכאים ויתרות זכות
3	-	3	התחייבויות בגין מסים שוטפים
12,521	3,357	9,164	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,542	-	2,542	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
118,533	500	118,033	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
60	60	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	-	44	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
419	(299)	718	התחייבויות בגין מסים נדחים
481	-	481	התחייבויות בגין חכירה
142,885	1,533	141,353	סך כל ההתחייבויות
הון			
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
31	(1,058)	1,089	קרנות הון
5,647	517	5,130	עודפים
6,516	(541)	7,058	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
73	1	72	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,590	(540)	7,130	סך כל ההון
149,475	993	148,483	סך הכל התחייבויות והון

- (1) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
(2) להלן פירוט נוסף:

סה"כ	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
מרווח שירות חוזי (CSM)				
9,336	-	4,296	5,040	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו *
303	-	188	115	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה **
9,033	-	4,108	4,925	מרווח שירות חוזי (CSM), נטו
התאמת הסיכון (RA)				
2,489	210	1,302	977	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
284	91	117	76	התאמת הסיכון (RA), משנה
2,205	119	1,185	901	התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 56% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ- 13% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים, כ- 14% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ- 14% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ- 39% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ- 29% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ- 29% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כ- 75% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ- 22% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ- 63% מיוחס לתיק סיעוד וכ- 30% מיוחס לתיק מחלות קשות.

מאזן פרו-פורמה דצמבר 2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 מיליוני ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
נכסים			
4,451	-	4,451	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,890	-	1,890	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
88,802	-	88,802	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
41,055	27,169	13,886	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,340	(23,031)	25,371	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
545	(82)	627	חייבים ויתרות חובה
-	(795)	795	פרמיה לגביה
27	-	27	נכסי מסים שוטפים
2,653	2,653	-	נכסי חוזה ביטוח (2)
2,664	(1,166)	3,830	נכסי חוזה ביטוח משנה (2)
59	-	59	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,924	-	3,924	דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,517	-	1,517	דל"ן להשקעה אחר
158	-	158	רכוש קבוע אחר
1,071	-	1,071	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
760	-	760	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,837)	1,837	הוצאות רכישה נדחות
4	-	4	נכסי מסים נדחים
386	-	386	נכסי זכות שימוש - רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
152,306	2,911	149,395	סך כל הנכסים
97,329	(654)	97,983	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
התחייבויות			
6,362	(5)	6,367	התחייבויות פיננסיות
528	-	528	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1,080	(2,192)	3,272	זכאים ויתרות זכות
4	-	4	התחייבות מסים שוטפים
12,545	3,418	9,127	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,522	-	2,522	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (1)
121,718	2,722	118,996	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
62	62	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
44	-	44	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
345	(387)	732	התחייבויות מסים נדחים
475	-	475	התחייבויות בגין חכירה
145,685	3,617	142,068	סך כל ההתחייבויות
הון			
147	-	147	הון מניות
692	-	692	פרמיה על מניות
27	(1,091)	1,118	קרנות הון
5,679	383	5,296	עודפים
6,545	(708)	7,253	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
76	2	74	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,621	(706)	7,327	סך כל ההון
152,306	2,911	149,395	סך הכל התחייבויות והון

- (1) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
(2) להלן פירוט נוסף:

סה"כ	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	מרווח שירות חוזי (CSM)
10,465	-	4,863	5,602	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו *
317	-	198	119	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה **
10,148	-	4,665	5,483	מרווח שירות חוזי (CSM), נטו
2,562	196	1,429	937	התאמת הסיכון (RA)
300	83	144	73	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
2,262	113	1,285	864	התאמת הסיכון (RA), משנה
				התאמת הסיכון (RA), נטו

* מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כ- 68% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, כ- 14% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות וכ- 13% מיוחס לתיק פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ- 35% מיוחס לתיק סיעוד פרט, כ- 27% מיוחס לתיק הוצאות רפואיות פרט וכ- 34% מיוחס לתיק מחלות קשות.

** מתוך מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כ- 78% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה וכ- 22% מיוחס לתיק ביטוח לכיסוי מוות. מתוך מרווח השירות החוזי במגזר בריאות כ- 54% מיוחס לתיק סיעוד והיתר בעיקר מיוחס לתיק מחלות קשות.

השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים:

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בפרט בהתייחס לאג"ח מיועדות, ביישום IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות מופחתת.
- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת קטנו בעקבות סיווג של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה, 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 המיוחסות לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים ובריאות, לגביהם יישמה החברה את גישת השווי ההוגן או גישת היישום למפרע המתואם במעבר ל-IFRS 17, נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון בעודפים. יצוין כי הוצאות רכישה נדחות, שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח כנגד קיטון יתרת מרווח השירות החוזי (CSM), ולא כנכס נפרד. יתרת הוצאות הרכישה הנדחות המוצגות לאחר יישום IFRS 17 מיוחסת לחוזי השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל בלבד ומוצגות כעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות.
- השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהווים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרווח השירות החוזי (CSM) המגלם את הרווח שטרם מומש.
- יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינו לעודפים במועד המעבר. ביישום IFRS 9, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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

מיליוני ש"ח	(מבוקר)
הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר	6,782
עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17	(4,262)
גרירת נכסי הוצאות רכישה נדחות בפוליסות ארוכות טווח במגזרי חיים ובריאות	(1,837)
מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, לרבות אג"ח מיועדות, ממדידה בעלות או עלות מופחתת למדידה בשווי הון	4,134
השפעות אחרות	5
הכרה במיסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)	670
הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS	5,492

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי 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 חברות הביטוח בקבוצה שהינן מוסד כספי. נכון למועד פרסום הדוח, הטיפול המיסוי בעקבות יישום התקנים בדוחותיהם הכספיים של חברות הביטוח טרם נקבע. להערכת החברה, לטיפול המיסוי לא צפוי השפעה מהותית על התוצאות בעקבות התקנים החדשים. יצוין שבין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המתחדשים ומתעדכנים מדי שנה, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 (א) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024.

(2) חוזי ביטוח

הקבוצה יישמה את גישות המעבר המתאפשרות ב-IFRS 17 כמפורט להלן:
יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי.
ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר יהיה ה-1 בינואר, 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה הציגה מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024. אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח אינו מעשי, החברה יכולה לבחור ליישם את אחת מהגישות הבאות, עבור כל תיק ביטוח בנפרד:

(א) גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או

(ב) גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד. יצוין שבמסגרת חוזר סוגיות מקצועיות נכללה הסדרה בנוגע להיבטים שונים באופן חישוב השווי ההוגן של תיקי הביטוח במועד המעבר, ככל שחברת ביטוח מיישמת את גישת השווי ההוגן.

החברה בחרה ליישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי ופוליסות נסיעות לחו"ל.

לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות, למעט נסיעות לחו"ל, מהסיבות הבאות:

(א) לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (כגון קיבוץ חוזים לתיקים, קביעת רמות רווחיות וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין ללא השקעת עלות או מאמץ מופרזים, וכן הפעלת מערכות המידע והדיווח החדשות על נתונים היסטוריים תדרוש מאמצים בלתי סבירים.

(ב) גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (למשל הנחות לגבי שיעורי אי נזילות, RA לרבות אופן פיזור או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה, וכדומה).

לפיכך, החברה יישמה את גישת היישום למפרע המותאם לתיקי מחלות קשות ותיקי ביטוח לכיסויי מוות שנמכרו בשנות חיתום 2020-2023, ואת גישת השווי ההוגן ליתר התיקים.

הקלות ביישום גישת היישום למפרע המותאם –

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

(א) תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחוללו להתקיים לפני מועד המעבר).

(ב) תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

ה-CSM במועד המעבר נקבע באמצעות השוואת יחידות הכיסוי במועד ההכרה לראשונה לבין יתרת יחידות הכיסוי במועד המעבר.

אופן מדידת השווי ההוגן –

הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח המשנה בוצעה לפי שיטת Appraisal Value (להלן "AV"). הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

א) שיטת ה-AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצי האמור, נדרש בגין העובדה, שמשתתף השוק נדרש לרתק הון, בגין דרישות כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תוחלת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח, ובגין השינויים בעודף ההון מעל יעד ההון של משתתף השוק עד להתכלות של התיק;

ב) הערכת השווי מניחה כי סכומי הנכסים שיוחזקו על ידי משתתף השוק כנגד התחייבויות הביטוח וכנגד כריות ההון הנוספות הנדרשות מכוח הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדידידנד, בריבית חסרת סיכון;

ג) בהתאם להנחיות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מניחה שיעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דידידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דידידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסתיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);

ד) הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;

ה) הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחיות חוזר סוגיות מקצועיות ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;

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

הערכת השווי מניחה כי משתתף השוק ידרוש שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

3) יישום IFRS9

יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתתף

נכסים פיננסיים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה בעיקר בגין חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית מסווגים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- השקעות במכשירים הוניים וחוב סחירים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון (נכסים פיננסיים זמינים למכירה) תחת IAS 39.
- בחברות הקבוצה שהינן מבטח, יתר נכסי החוב, מסווגים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת להקטין או למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח (באמצעות ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתייחס לנכסי חוב העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזה ביטוח) או כי הם מנוהלים בשווי הוגן (סיווג לשווי הוגן דרך רווח או הפסד עבור יתר נכסי החוב שעומדים כנגד ההון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח). זאת, למעט נכסי חוב מסוימים אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה ואשר עומדים במבחן הקרן והריבית, כדוגמת נכסי חייבים אשר מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-IAS 39.
- יתר נכסי החוב, בעיקר אלו העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזה השקעה שאינם תלוי תשואה ימשיכו להיות מטופלים בעלות מתואמת בדומה ל-IAS 39.

התחייבויות פיננסיות

החברה לא צופה שינוי מהותי בסיווג ובמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות, פרט למדידת התחייבויות פיננסיות, אשר לא חל בהם שינוי תנאים מהותי בהחלפת מכשירי חוב.

הטבלה להלן מציגה את קבוצת המדידה המקוריות בהתאם להוראות IAS 39 ואת קבוצת המדידה החדשות בהתאם להוראות IFRS 9 בקשר לנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ליום 1 בינואר 2024, וכן את השפעות המעבר ל- IFRS 9 על יתרות הפתיחה של העודפים ומרכיבים אחרים של ההון.

במיליוני ש"ח	סיווג מקורי תחת IAS 39	סיווג חדש תחת IFRS 9	ערך בספרים תחת IAS 39	ערך בספרים תחת IFRS 9
נכסים פיננסיים				
נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:				
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	הלוואות וחייבים	עלות מופחתת	1,944	1,944
מכשירים נגזרים	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	308	308
השקעה במכשירי חוב סחירים	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	195	195
השקעה במכשירי חוב סחירים	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד	6,212	6,212
השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	28	28
השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר	השקעות מוחזקות לפדיון	שווי הוגן דרך רווח והפסד	7,702	7,666
השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר	השקעות מוחזקות לפדיון	עלות מופחתת	144	144
פקדונות באוצר	השקעות מוחזקות לפדיון	עלות מופחתת	2,193	2,193
אג"ח מיועדות	השקעות מוחזקות לפדיון	שווי הוגן דרך רווח והפסד	18,539	14,441
השקעה במכשירי הון	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד	1,647	1,647
השקעות פיננסיות אחרות	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	618	618
השקעות פיננסיות אחרות	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד	4,820	4,820
סך הכל נכסים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:			44,350	40,216
נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:				
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	הלוואות וחייבים	עלות מופחתת	4,418	4,418
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה	שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	84,133	84,133
סך הכל נכסים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:			88,551	88,551
סך הכל נכסים פיננסיים			132,901	128,767
התחייבויות פיננסיות				
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	עלות מופחתת	עלות מופחתת	5,089	5,094
מכשירים נגזרים	שווי הוגן דרך רווח-והפסד	שווי הוגן דרך רווח-והפסד	2,929	2,929
סך הכל התחייבויות פיננסיות			8,018	8,023
קרנות ועודפים				
קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה			-	853
קרנות הון אחרות			28	28
עודפים			4,554	4,993
סך הכל קרנות ועודפים			4,582	5,874
נכסי (התחייבויות) מסים נדחים			94	(576)

תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	תקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
רווח כולל כפי שדווח בעבר	350	647
IFRS:התאמות לרווח הכולל במעבר ל-		
• חוזי ביטוח (1)	1,909	866
• מכשירים פיננסיים (2)	(788)	2
• השפעת המס של האמור לעיל	(370)	(283)
IFRSרווח כולל לפי	1,101	1,232
בלתי מבוקר		

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

(א) שונות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה-PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4 והן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו.

במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל, התפתחות התביעות בפועל בכל תקופה והפחתה של עלויות רכישה נדחות.

במסגרת IFRS 17, כאמור לעיל הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשחררים לרווח-והפסד על פני תקופות הכיסוי המתחייבות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח-והפסד מושפע מהפער בין התביעות וההוצאות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל.

זאת ועוד – במוצרי החיסכון דפוס שיחרור הרווח תחת IFRS 4 היה תלוי בגביית דמי הניהול בפועל, שתלויה בין היתר בקיומו של "בור" בדמי הניהול בתיק המשתתף ומהיקף הצבירה הקיים בכל נקודת זמן בפועל. לעומת זאת בהתאם ל-IFRS 17 דפוס השיחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שוויו ההוגן של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.

כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב-IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכוללים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.

(ב) מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו בחלקם מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 עדכונים אלו עברו חוזי ביטוח שאינם נמדדים במודל ה-PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל.

באופן דומה, במסגרת IFRS 4 כל השפעת השינויים בשיעורי התשואה המשפיעות על גובה דמי הניהול בפוליסות חיסכון הוכרה מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 השפעות של הנחות פיננסיות ושינויים בהם, לרבות בהתייחס להשפעת דמי הניהול בפוליסות חיסכון כאמור, עברו חוזי ביטוח שנמדדים במודל ה-VFA מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. יודגש כי השינוי בהתחייבות חוזי הביטוח שבמודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר כולו בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגובות אותן.

כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היוון שוטפים במסגרת IFRS 17, מביאה לעלייה ברגישות לשינוי בריבית ברווח או הפסד.

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות של ביטוח חיים, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמינים למכירה) במסגרת IAS 39. מדידה בשווי הוגן תקטין את רגישות הריבית בדוח רווח והפסד.

כלל חברה לביטוח בע"מ

נספח א'

תמצית נתונים המתייחסים
בדוחות הכספיים הנפרדים של
החברה ("סולו")





קוסט פורר גבאי את קסירר

רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



סומך חייקין

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

לכבוד

בעלי המניות של כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2025-1-1.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל-אביב,
25 בנובמבר 2025

נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של כלל החזקות (להלן: "דוחות סולו"), הערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בביאור 2(א) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים למעט העיניים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקן היחיד.

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
נכסים			
3,680	5,011	4,451	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,492	1,225	1,721	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
96,472	86,542	88,802	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
42,380	39,920	40,396	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
681	1,214	556	חייבים ויתרות חובה
-	87	25	נכסי מסים שוטפים
3,158	1,822	2,653	נכסי חוזי ביטוח
2,702	2,664	2,648	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,297	1,238	1,250	השקעות בחברות מוחזקות
3,909	3,892	3,924	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,506	1,521	1,517	נדל"ן להשקעה אחר
129	162	157	רכוש קבוע אחר
833	790	800	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
121	112	136	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
312	326	322	נכס זכות שימוש
158,674	146,527	149,358	סך כל הנכסים
104,427	96,208	97,329	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
			התחייבויות
6,362	6,342	6,485	הלוואות ואשראי
528	824	678	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
902	960	2,668	זכאים ויתרות זכות
-	-	132	התחייבות בגין מסים שוטפים
12,547	12,523	13,035	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
121,666	118,473	127,089	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
62	60	62	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
38	38	42	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
312	389	507	התחייבויות בגין מסים נדחים
396	401	385	התחייבויות בגין חכירה
142,813	140,010	151,083	סך כל התחייבויות
			הון
147	147	147	הון מניות
692	692	692	פרמיה על מניות
27	31	21	קרנות הון
5,679	5,647	6,731	עודפים
6,545	6,516	7,591	סך כל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
6,545	6,516	7,591	סך כל הון
149,358	146,527	158,674	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

25 בנובמבר 2025		תאריך אישור הדוחות הכספיים	
חיים סאמט		יורם נוח	
יו"ר דירקטוריון		מנהל כללי	
		ערן צ'רניסקי	
		משנה למנכ"ל	
		מנהל חטיבה פיננסית	

דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח					
בלתי מבוקר					
8,254	2,050	2,180	6,095	6,470	הכנסות משירותי ביטוח
(6,485)	(1,830)	(1,785)	(4,890)	(5,174)	הוצאות משירותי ביטוח
1,770	220	395	1,206	1,296	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,389)	(361)	(308)	(1,092)	(952)	הוצאות מביטוח משנה
653	292	196	607	499	הכנסות מביטוח משנה
(737)	(69)	(112)	(485)	(453)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,033	151	283	720	842	רווח משירותי ביטוח
10,635	3,670	3,856	7,689	10,174	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,750	1,284	681	1,404	2,462	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
(2)	1	-	(3)	1	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
2,748	1,285	682	1,400	2,464	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
13,382	4,955	4,538	9,089	12,637	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
11,039	4,114	3,565	6,927	10,177	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
147	64	53	102	125	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,438)	(468)	(495)	(1,122)	(1,193)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1,053	437	530	1,142	1,392	קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
2,086	588	813	1,862	2,234	רווח מהשקעות ומימון, נטו
251	61	61	187	182	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
(344)	(88)	(86)	(245)	(250)	הכנסות מדמי ניהול
(4)	(1)	-	(2)	(2)	הוצאות תפעוליות אחרות
(249)	(70)	(66)	(196)	(192)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
57	17	16	47	59	הוצאות מימון אחרות
1,797	507	738	1,652	2,032	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
573	170	245	560	679	רווח לפני מסים על הכנסה
1,224	337	493	1,092	1,353	מסים על הכנסה
					רווח לתקופה

דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					במיליוני ש"ח
1,224	337	493	1,092	1,353	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:
(1)	-	(2)	4	(8)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרנות הון
-	-	(1)	1	(2)	מיסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל שהועברו או יועברו לרווח והפסד
(1)	-	(2)	3	(6)	רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:
1	-	-	1	(2)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	-	(1)	מס (הטבת מס) בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל
1	-	-	1	(1)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
-	-	(2)	4	(7)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
1,224	337	491	1,096	1,346	סך הכל רווח כולל לתקופה

דוחות על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
147	692	(2)	30	5,679	6,545
יתרה ליום 1 בינואר 2025					
-	-	-	-	1,353	1,353
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(8)	-	-	(8)
-	-	-	-	(2)	(2)
-	-	2	-	1	3
-	-	(6)	-	(1)	(7)
-	-	(6)	-	1,352	1,346
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(300)	(300)
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(9)	30	6,731	7,591
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
147	692	(2)	30	4,554	5,421
יתרה ליום 1 בינואר 2024					
-	-	-	-	1,092	1,092
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר					
-	-	4	-	-	4
-	-	-	-	1	1
-	-	(1)	-	-	(1)
-	-	3	-	1	4
-	-	3	-	1,093	1,096
סך הכל רווח כולל לתקופה					
147	692	1	30	5,647	6,516
ליום 30 בספטמבר 2024					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
147	692	(7)	30	6,238	7,100
יתרה ליום 1 ביולי 2025					
-	-	-	-	493	493
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(2)	-	-	(2)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	(2)	-	-	(2)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(2)	-	493	491
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(9)	30	6,731	7,591
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
147	692	1	30	5,310	6,180
יתרה ליום 1 ביולי 2024					
-	-	-	-	337	337
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	337	337
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	-	-	337	337
סך הכל רווח כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
-	-	-	-	-	-
הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)					
147	692	1	30	5,647	6,516
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
במיליוני ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
(בלתי מבוקר)					
5,421	4,554	30	(2)	692	147
יתרה ליום 1 בינואר 2024					
1,224	1,224	-	-	-	-
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
(1)	-	-	(1)	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון					
1	1	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת					
-	-	-	-	-	-
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
-	1	-	(1)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
1,224	1,225	-	(1)	-	-
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
(100)	(100)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
6,545	5,679	30	(2)	692	147
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024					

מגדרי פעילות סולו

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח			ביטוח בריאות			ביטוח כללי		
לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח								
הכנסות משרותי ביטוח								
2,125	1,966	2,656	1,560	1,424	1,959	2,785	2,706	3,639
(1,900)	(1,778)	(2,409)	(1,207)	(1,122)	(1,510)	(2,068)	(1,990)	(2,565)
רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים								
226	188	246	353	302	450	717	716	1,074
(135)	(211)	(230)	(48)	(46)	(62)	(770)	(835)	(1,097)
132	155	183	22	19	37	345	433	433
(3)	(57)	(47)	(25)	(27)	(26)	(425)	(402)	(664)
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים								
223	132	199	328	275	424	292	314	410
רווח (הפסד) משרותי ביטוח								
10,018	7,588	10,492	156	101	142	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה								
1,408	831	1,591	214	42	314	168	195	251
1	(1)	(1)	-	-	-	(1)	(2)	(2)
1,409	830	1,592	213	42	314	167	194	250
11,427	8,418	12,084	369	142	456	167	194	250
9,708	6,575	10,289	223	138	480	246	215	269
(1)	(7)	-	27	18	33	99	92	114
(1,193)	(1,122)	(1,438)	-	-	-	-	-	-
525	714	357	173	22	8	20	70	95
747	845	555	500	297	432	312	384	505
182	187	251	-	-	-	-	-	-
(174)	(185)	(249)	(1)	-	-	(6)	(5)	(8)
(2)	(2)	(3)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	24	26	-	-	-	27	20	27
783	869	580	500	297	432	332	400	524
(6)	2	-	-	-	-	(2)	1	-
777	870	580	499	297	432	330	401	524
133,048	122,262	124,238	7,505	6,346	7,176	7,419	7,993	7,325
102,917	94,978	96,062	1,510	1,230	1,267	-	-	-
130,174	120,776	123,049	6,867	6,035	6,582	7,227	6,818	6,882

מגזרי פעילות אחרים			לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוזים			סך הכל		
לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה לחקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
במיליוני ש"ח											
הכנסות משרותי ביטוח											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות משרותי ביטוח											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מביטוח משנה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מביטוח משנה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) משרותי ביטוח											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי											
שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק											
לפעילות ההשקעה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל											
מרכיב התשואה (*)											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות מדמי ניהול											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות תפעוליות אחרות											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מימון אחרות											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי											
שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק											
לפעילות ההשקעה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) לפני מסים											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) כולל לפני מסים											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי המגזר											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל התחייבויות המגזר											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות		התאמות וקיצוזים		סך הכל		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025
במיליוני ש"ח														
בלתי מבוקר														
הכנסות משירותי ביטוח	726	639	526	490	928	921	-	-	-	-	-	-	2,180	2,050
הוצאות משירותי ביטוח	(649)	(624)	(391)	(392)	(745)	(814)	-	-	-	-	-	-	(1,785)	(1,830)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	77	15	134	97	184	108	-	-	-	-	-	-	395	220
הוצאות מביטוח משנה	(45)	(70)	(8)	(19)	(255)	(272)	-	-	-	-	-	-	(308)	(361)
הכנסות מביטוח משנה	53	66	14	8	129	219	-	-	-	-	-	-	196	292
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	8	(5)	6	(11)	(126)	(53)	-	-	-	-	-	-	(112)	(69)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	85	11	140	86	58	54	-	-	-	-	-	-	283	151
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה														
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :	3,800	3,621	56	48	-	-	-	-	-	-	-	-	3,856	3,670
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	358	795	53	108	73	73	-	-	-	-	-	-	681	1,284
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	358	795	53	108	73	73	-	-	-	-	-	-	682	1,285
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו														
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	3,433	3,887	23	100	109	127	-	-	-	-	-	-	3,565	4,114
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	1	-	7	10	44	54	-	-	-	-	-	-	53	64
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)	(495)	(468)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(495)	(468)
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	231	62	94	67	8	(1)	-	-	-	-	-	-	530	437
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	316	72	233	153	66	54	-	-	-	-	-	-	813	588
הכנסות מדמי ניהול	61	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	61
הוצאות תפעוליות אחרות	(64)	(65)	-	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	(86)	(88)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
הוצאות מימון אחרות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)	(70)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	7	7	-	-	9	8	-	-	-	-	-	-	16	17
רווח הפסד לפני מסים	319	74	233	153	72	61	-	-	-	-	-	-	738	507
רווח כולל אחר	(1)	(1)	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-	(2)	-
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	318	74	233	153	71	62	-	-	-	-	-	-	736	507

כלל חברה לביטוח בע"מ הצהרות המנהלים

(SOX)



הצהרה (certification)

אני, יורם נוה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - 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 שפוי 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 המאזן של דירקטוריון 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.

יורם נוה
מנהל כללי

25 בנובמבר 2025

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

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של 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 המאזן של דירקטוריון 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.

ערן צ'רנינסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבה פיננסית

25 בנובמבר 2025

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

כלל חברה לביטוח בע"מ

יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני 2025



**דוח יחס כושר פירעון כלכלי
של כלל חברה לביטוח בע"מ
ליום 30 ביוני 2025**

4-6	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4-8	1. רקע ודרישות גילוי
4-8	1.1. משטר כושר פירעון כלכלי
4-9	1.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
4-9	1.3. הגדרות
4-10	1.4. מתודולוגית החישוב
4-11	1.5. הערות והבהרות
4-12	2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
4-12	2.1. יחס כושר פירעון
4-13	2.2. סף הון
4-14	3. מאזן כלכלי
4-15	3.1. מידע אודות מאזן כלכלי
4-19	3.2. הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
4-20	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4-22	5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
4-23	6. סף הון (MCR)
4-23	6.1. סף הון (MCR)
4-23	6.2. הון עצמי לעניין סף הון
4-24	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
4-24	8. מגבלות על חלוקת דיבידנד
4-24	8.1. דיבידנד
4-24	8.2. מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד
4-25	8.3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה



קוסט פורר גבאי את קסיר
רח' מנחם בגין 144 א',
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



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

לכבוד
הדירקטוריון של
כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ב.

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של כלל חברה לביטוח בע"מ ("להלן - "החברה") ליום 30 ביוני, 2025

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2025 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

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

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025, כפי שמוצג בסעיף 3.1.2 בדוח פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025, כפי שמוצג בסעיף 3.1.2 פרט לגבי נהלי העבודה שלעיל לגבי סכום הניכוי שאינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

מסקנה

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, ובהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1.6- הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר

סומך חייקין

תל אביב

רואי חשבון

רואי חשבון

25 בנובמבר, 2025

מבקרים משותפים

1. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") 2020-1-15, תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס "Solvency II" (להלן – **הוראות משטר כושר פירעון כלכלי**). המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכן בחוזר 2025-1-3 (להלן "הוראות הגילוי").

1.1 משטר כושר פירעון כלכלי

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, מבוססות על הוראות הנדבך הראשון של הדירקטיבה האירופית Solvency II, אשר הותאמו לשוק המקומי וקובעות מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים, העלולים לנבוע מהתמששותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה בהסתברות נתונה. מסגרת רגולטורית זו מבוססת על מדידה כלכלית של הנכסים וההתחייבויות של החברה ואינה תואמת בהכרח את ההצגה בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לפיהם עורכת החברה את הדוחות הכספיים שלה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי המוכר להון הנדרש לכושר פירעון** (להלן – **"יחס כושר פירעון"**).

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התמששות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני הנדרש מחברת ביטוח לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

החברה מיישמת את הוראות המעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

מידע צופה פני עתיד

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

1.2 הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר וליום 30 ביוני יכלול במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב, ויפורסם באתר האינטרנט של החברה במועדים אלו. דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר. בנוסף, במסגרת עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה החשבון המבקר שפורסם ב-28 באוגוסט 2023 נקבע כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני¹ ייסקר על ידי רואה החשבון המבקר. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

בחודש יולי 2025 פרסם הממונה חוזר בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי², המעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל- יישום התקנים החדשים IFRS 9 ו-IFRS 17 בחברות הביטוח בישראל כמוסבר בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן - "התקנים החדשים"). עדכון המבנה נכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025. יודגש כי יישום התקנים החדשים השפיעו על מבנה הגילוי בלבד אך ליישומם לא הייתה השפעה על תוצאות חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

בנוסף, באותו חוזר, נקבע כי עקב יישום התקנים החדשים, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים.

1.3 הגדרות

החברה -	כלל חברה לביטוח בע"מ.
הממונה -	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי -	חוזר ביטוח 15-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II והנחיות נלוות של הממונה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי.
הון עצמי מוכר / הון כלכלי -	סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון רובד 1 בסיסי -	עודף נכסים על התחייבויות, כשהוא מוערך לפי ההוראות לעניין מאזן כלכלי, הכולל את הרכיבים הבאים: הון מניות רגילות מונפק ונפרע, פרמיה ששולמה בעת הנפקת מניות, יתרת עודפים, קרנות הון בניכוי קרנות הון בחובה והשינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים באופן הערכת הנכסים וההתחייבויות לפי ההוראות (Reconciliation reserve), בניכוי: נכסים בלתי מוכרים, השקעה עצמית במניות רגילות ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח.
הון רובד 1 נוסף -	סך כל אלה כששווים מוערך על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי – שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2 -	מכשירי הון רובד 2 נדחה על פני יתר ההתחייבויות מלבד הון רובד 1 כהגדרתו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR) -	Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSR) -	Basic Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
התאמה סימטרית (SA) -	רכיב אנטי מחזורי שנועד להתאים את ההון הנדרש בשל סיכון מניות לשינויים שחלו ברמת מחירי המניות, כמפורט בחלק ג בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
יחס כושר פירעון -	היחס שבין ההון העצמי המוכר להון הנדרש לכושר פירעון.
הערכה מיטבית (Best Estimate) -	צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
מאזן כלכלי -	מאזן חברת ביטוח בהתאם להוראות לפי סעיף 3.1. להלן

1. כהגדרתו בנספח למשטר כושר פירעון כלכלי, חלק ג', פרק 1, סימן ב'.

מרווח סיכון (Risk Margin) -	סכום נוסף על ההערכה המיטבית המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת הביטוח, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
ניכוי בתקופת הפריסה -	סכום המנוכה מעתודות הביטוח במהלך תקופת הפריסה, המחושב בהתאם להוראות סעיף 4 (ג) להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. הניכוי ילך ויקטן באופן הדרגתי עד לשנת 2032.
נכס לא מוכר -	נכס המוחזק כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה בניגוד לתקנות כללי השקעה או בניגוד להוראות הממונה, בניכוי עתודה למס שנוצרה בשלו.
סף הון (MCR) -	Minimum Capital Requirement, הון מינימלי נדרש מחברת ביטוח המחושב לפי משטר כושר פירעון כלכלי
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) -	Expected Profit in Future Premiums, הרווח העתידי הצפוי בשייר, הכלול בהתחייבויות הביטוח, בגין פרמיות שטרם התקבלו עד למועד הדוח.
UFR -	Ultimate Forward Rate, שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מתאם תנודתיות (VA) -	Volatility Adjustment, רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) -	ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) -	ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון -	השפעת הפיזור הינה הפער בין סכימה פשוטה של רכיבי הסיכון ובין סכימה הלוקחת בחשבון את המתאם החלקי ביניהם. ככל שיש יותר פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ובין רכיבי הסיכון כך השפעת הפיזור להפחתת סך הסיכון גדלה.
הרשות -	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
תקנות כללי השקעה -	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
מבוקר -	המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
בלתי מבוקר -	המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 – התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
תקופת הפריסה -	במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, חברת הביטוח מקבלת תקופת הקלה בדרישות ההון או בחישוב ההון לפי ההגדרה בסעיף 1.3

1.4 מתודולוגית החישוב

1.4.1 כללי

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הנחיות לחישוב על בסיס כלכלי של ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון. להלן עיקרי ההוראות והשינויים שבהם:

1.4.2 המאזן הכלכלי

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כלכל, סעיפי המאזן הכלכלי מוערכים לפי שווי כלכלי, ובפרט ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות. זאת בתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי. על פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. כאמור להלן: המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שהחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד ובתוספת חברות ביטוח בנות אשר נתונין מאוחדים עם נתוני חברת הביטוח ועל פי ההנחיות אינן כוללות את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה שתחת חברת הביטוח. בנוסף, מיוחס שווי אפס לנכסים בלתי מוחשיים לרבות מוניטין ועלויות להשגת

חוזי שירות ניהול השקעות (למעט השקעה ב"אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי על פי האישור שקיבלה החברה מהממונה (לכר).

כאמור לעיל, החברה בחרה בחלופה הקיימת בהוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח בשל סכום הניכוי, אשר יופחת הדרגתית עד לשנת 2032 (להלן: "**הניכוי בתקופת הפריסה**"). הניכוי בתקופת הפריסה עד ליום 31 בדצמבר 2024 חושב בהתאם לעקרונות שנקבעו במכתב שנשלח למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי ו" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה חושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים (בהתאם ל-IFRS 4). הפרש זה חושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הפרש זה מופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

בהתאם לחוזר עדכון הניכוי, שיעורי הניכוי שנקבעו מהווים את השיעורים המרביים, ובוטלו הדרישות לחישוב מחדש של הניכוי ולהגבלת גובה הניכוי על ידי הממונה. עם זאת, נקבע כי החברה והדירקטוריון נדרשים לבחון אחת לתקופה את נאותות סכום הניכוי, ולוודא שערכו מחושב בצורה זהירה ושמרנית, תוך עמידה באמות המידה שנקבעו במכתב העקרונות של הממונה.

ביום 10 באפריל 2025, נשלח על ידי הממונה הנחיות בדבר חישוב סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 (החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025). בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי").

סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 ייקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.

הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצת הסיכון הומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2025 – ראה סעיף 3.1.2 להלן.

1.4.3 ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי סיכון אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר הינם סיכונים ביטוח חיים, סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בהתחשב במתאמים החלקיים המיוחסים להם. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

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

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

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

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

1.5 הערות והבהרות

1.5.1 כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח של החברה ליום 30 ביוני, 2025 (להלן – הדיווח החיצוני). לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני, 2025 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח ליום 30 ביוני 2025. לפיכך, דוח זה לא עודכן ביחס לאירועים שחלו לאחר מועד זה למעט פעולות הוניות בהתאם להוראות הממונה.

למידע נוסף בקשר להשפעות על החברה לאחר מועד זה ועד לפרסום הדוח, ראה סעיף 2.1 ו-2.2 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור 13 לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 לספטמבר 2025.

עוד יודגש כי בין היתר, נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון, השינויים בסביבה העסקית והכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך באופן אמין השפעות אלו. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו, או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס החישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות המודל.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ובפרט לשינויים של עקום הריבית, ולפיכך יחס כושר הפירעון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

1.5.2 השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

- 1.6.2.1 תחום הביטוח נתון לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. לחקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי.
- 1.6.2.2 חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.
- 1.6.2.3 לפירוט אודות שינויים רגולטורים עיקריים, שלגביהם קיימת אי ודאות ביחס להשפעתם העתידית, ראה, בין היתר, סעיפים: 2.5.2, 2.5.3, 2.5.4, 2.5.5, 2.5.6, 6.2, 7.1.1, 8.1.2.1, 8.1.2.2, 8.2, 10.13 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וכן בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.
- 1.6.2.4 בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערך הכלכלי. ראה ביאור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולביאור 9 בדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 לגבי החשיפה לתלויות ואופן מדידתה ודיווחים מיידיים שפורסמו ממועד זה. יישוב או סילוקן של תלויות אלו עשוי להיות בסכומים גבוהים בצורה מהותית מהסכומים בהם נכללו במאזן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת.
- 1.6.2.5 נציין כי לעניין התקינה החשבונאית החדשה (IFRS17), שמושמת בישראל החל מינואר 2025, קיים עדיין חוסר ודאות מסוים בעיקר לאור אי הבהירות בנושא המיסוי. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

2.1 יחס כושר פירעון

באלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4	16,042,870	14,705,646
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5	10,040,057	9,623,568
עודף	6,002,813	5,082,078
יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%)	160%	153%
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:		
פדיון מכשירי הון - ראה סעיף 8.3	(495,885)	-
גיוס מכשירי הון - ראה סעיף 8.3	594,210	500,000
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	16,141,195	15,205,646
עודף	6,101,138	5,582,078
יחס כושר פירעון (ב-%)	161%	158%

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 8 להלן.

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון כלכלי לעומת 31 בדצמבר 2024:

- התכלות הסיכונים הנובעים מפעילות ביטוח שנמכרה בעבר במוצרי חיים ובריאות הובילה לגידול בהון הכלכלי ולקטיון בדרישות ההון ומרווח הסיכון (RM) ובסך הכל מביא לעליה בעודף ההון ושל יחס כושר הפירעון.
- רווחיות שוטפת בביטוח כללי הביאה לעליה של ההון ושל יחס כושר פירעון.

השלכות מלחמת התקומה (לשעבר: "מלחמת חרבות ברזל") ומבצע "עם כלביא"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. שנת 2025 החלה עם הסכמי הפסקת אש בחזית הצפונית ובגזרת רצועת עזה, שהובילו לרגיעה יחסית. בחודש מרס 2025 הסתיימה הפסקת האש הזמנית בין ישראל וחמאס וצה"ל חזר ללחימה ברצועת עזה. מהלך זה הוביל להגברת המתיחות ברמה הלאומית והביטחונית ובין היתר, לשובן של התקפות טילים על ישראל מצד ארגון החות'ים בתימן. ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר החל מבצע "עם כלביא" (להלן - "המבצע"), עימות צבאי ישיר בין איראן וישראל. מערכה שנמשכה 12 ימים ומטרתה הסרת האיום הגרעיני האיראני וצמצום איומים אסטרטגיים לביטחון המדינה. המבצע הגיע לסיומו ביום 24 ביוני 2025, עם כניסת הפסקת האש אשר עליה הסכימו ישראל ואיראן, בתיווך של ארה"ב.

בגזרת רצועת עזה, מאז קריסת הפסקת האש ברצועה בחודש מרס 2025, המשכיה כל התקופה הלחימה במסגרת מבצע "מרכבות גדעון". בסוף חודש ספטמבר 2025 הוצגה על ידי נשיא ארה"ב הצעה לסיום המלחמה וביום 9 בספטמבר 2025, נחתם הסכם הפסקת אש במסגרת הסכם "20 הסעיפים" של תוכנית טראמפ – נתניהו. במסגרת ההסכם הופסקה רוב הלחימה בעזה, הוחזרו כל השבויים החיים ומרבית השבויים החללים, החל שיקום הדרגתי של התשתיות בעזה והוגדל הסיוע ההומניטרי. התוכנית נועדה להיות מסגרת לסיום המלחמה בין חמאס לישראל, עזה מפורזת שאינה נשלטת בידי חמאס, ושינוי מבנה השלטון העתידי ברצועת עזה.

יצוין כי, קיים חוסר וודאות בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכה. כמו כן, קיים חוסר וודאות לגבי השפעתה של המלחמה על התנודות בשווקים הפיננסים, בין היתר, בעקום הריבית חסרת הסיכון והאינפלציה אשר המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2025 לבין תאריך הדיווח. בהתאם, קיימת אי וודאות בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס כושר הפירעון של החברה.

למידע נוסף אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025 ולדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025.

2.2 סף ההון (MCR)

ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	באלפי ש"ח
בלתי מבוקר	מבוקר	
2,510,014	2,405,892	סף ההון (MCR) - ראו סעיף 6.1
11,716,806	10,975,011	הון עצמי לעניין סף ההון - ראו סעיף 6.2

3. מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025		סעיף הרחבה	אלפי ש"ח
מאזן לפי תקינה חשבונאית *	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי		
מאזן כלכלי**	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים:					
4,451,179	4,451,179	4,602,421	4,602,421		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,752,135	1,752,135	1,583,223	1,583,223		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
88,801,636	88,801,636	92,948,575	92,948,575		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:					
401,527	401,527	375,532	375,532	6	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
19,153,651	18,680,004	20,493,970	20,120,222	7	אג"ח מיעדות
3,269,115	3,269,115	3,160,158	3,160,158		אג"ח ממשלתיות (למעט אג"ח מיעדות)
284,635	284,635	267,572	267,572	6	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
2,817,282	2,817,282	2,444,452	2,444,452		אג"ח קונצרניות סחירות
795,368	795,368	806,991	806,991		מניות שאינן סחירות
939,976	939,976	1,061,437	1,061,437		מניות סחירות
7,803,197	7,803,197	8,449,765	8,449,765	6	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
5,794,262	5,794,262	5,699,727	5,699,727		אחרות
41,259,013	40,785,366	42,759,604	42,385,856		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
558,421	558,421	867,897	867,897	13	חייבים ויתרות חובה
25,395	25,395	41,999	41,999		נכסי מיסים שוטפים
5,170,521	2,653,036	5,694,621	3,001,977	10,9,1	נכסי חוזי ביטוח - ראה סעיף 3.2
1,955,707	2,663,962	1,783,547	2,585,944	1	נכסי ביטוח משנה - ראה סעיף 3.2
השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח:					
340,469	872,436	355,037	896,803	5	חברות מנהלות
72,525	71,728	72,161	71,919	5	חברות מוחזקות אחרות
412,994	944,164	427,198	968,722		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
3,924,263	3,924,263	3,935,885	3,935,885		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,516,807	1,516,807	1,519,235	1,519,235		נדל"ן להשקעה אחר
705,495	479,217	669,990	464,148	14,8	רכוש קבוע
63,428	812,422	52,028	830,678	3	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	136,250	-	117,148	4	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
150,596,994	149,504,253	156,886,223	155,853,708		סך כל הנכסים
2,843,415	351,533	2,890,410	379,270		מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)
98,061,644	97,329,147	102,617,466	101,936,163		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

3. מאזן כלכלי

סעיף הרחבה	ליום 30 ביוני 2025		ליום 31 בדצמבר 2024		אלפי ש"ח
	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית*	מאזן כלכלי**	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
הון:					
הון רובד 1 בסיסי	7,180,237	10,778,595	6,620,996	10,388,393	
סך כל ההון	7,180,237	10,778,595	6,620,996	10,388,393	
התחייבויות:					
הלוואות ואשראי	14,12	7,328,379	7,095,797	6,423,727	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		563,877	563,877	527,741	
זכאים ויתרות זכות	13	2,245,933	2,245,933	912,636	
התחייבויות בגין מיסים שוטפים		166,406	166,406	382	
התחייבויות בגין חוזי השקעה - ראה סעיף 3.2	10,9,1	12,679,914	12,590,081	12,431,213	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח - ראה סעיף 3.2	10,9,1	125,129,019	122,493,107	119,067,870	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה - ראה סעיף 3.2	1	62,643	258,444	250,202	
ניכוי בתקופת הפריסה	2	-	(2,012,054)	(2,063,487)	
התחייבויות בגין מסים דחיים, נטו	11	454,937	2,663,674	2,618,955	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		42,363	42,363	39,362	
סך כל ההתחייבויות		148,673,471	146,107,628	142,883,257	
סך כל ההון וההתחייבויות		155,853,708	156,886,223	149,504,253	
מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)		1,967,231	4,275,010	1,906,411	
				4,141,422	

* המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום התקנים החדשים. למידע נוסף ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025.

** מבנה המאזן הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 עודכן בהתאם להוראות החוזר מחודש יולי 2025 לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024:

להסברים אודות שינויים עיקריים בהון רובד 1, והשפעות משמעותיות על מרכיבי יחס כושר פירעון כלכלי ראה סעיפים 2.1 לעיל.

3.1 מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן – "פרק מדידה בחוזר המאוחד"), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחלק א' של משטר כושר פירעון כלכלי כדלהלן:

3.1.1 סעיף הרחבה 1 - התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חישוב התחייבויות הביטוח נעשה על בסיס הערכה מיטבית, המבוססת על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. חישוב התחייבויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של ה-EV בישראל¹, ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE בפרק המדידה בחוזר המאוחד.

מידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

¹ חישוב ה-EV (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומחול.

חישוב ההתייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים. ההנחות המשמשות את המודל כוללות, בין היתר, הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה, ונקבעות על-פי ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

חישוב ההתייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון ביטוחי, לרבות חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 1.6 לעיל.

3.1.1.1 מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

3.1.1.1.1 ככלל, ההנחות שבסיוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות. נציין כי, ישנה אפשרות לתרחישים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריכה וכן את מידת השפעתם של אירועים אלה. אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שבסיוד המודלים.

3.1.1.1.2 בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

3.1.1.1.3 קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, פרט לאומדן תזרימי ההתייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) בו החברה מיישמת מודל סטוכסטי על בסיס יישום מחולל תרחיש כלכלי (Economic Generator Scenario)², השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

3.1.1.1.4 תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מחקרים בעיקר בהתאם לניסיון של השנים האחרונות ועל מיטב הידיעה של ההנהלה. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

3.1.1.1.5 בהקשר זה יש להדגיש כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל סולבנסי (המודל הסטנדרטי) והקורלציות עליהן מתבסס המודל עבור דרישות ההון, הוגדרו על ידי הממונה ואינם משקפים את ניסיון החברה בפועל.

3.1.1.2 הנחות בחישוב ההתייבויות הביטוחיות

3.1.1.2.1 אופן קביעת ההנחות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו') והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכו').

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

3.1.1.2.2 הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון מותאמת. עקום זה מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון") עד לנקודת ה-Last Liquidity Point בשנה 10- (להלן "LLP"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור ריאלי קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA), הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.
- שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.

- אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההון המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

3.1.1.2.3 הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

הוצאות לקיום חוזה ביטוח – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

3.1.1.2.4 הנחות דמוגרפיות

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, משיכות).
- תמותת גמלאים ופעילים.
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה ובריאות.
- שיעורי מימוש, התפלגות גיל פרישה, ומסלולי גמלא.
- גידול שכר ריאלי.
- הנחות שימור.

3.1.1.2.5 הנחות בביטוח כללי

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

3.1.1.2.6 סיווג התחייבויות ונכסי ביטוח

חוזי הביטוח סווגו להתחייבויות או נכסים בהתאם לאומדן של הכיסויים וכיסויי המשנה.

3.1.2 סעיף הרחבה 2 - ניכוי בתקופת הפריסה

כאמור לעיל, החברה חישה את סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ח" (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.

הניכוי האמור מופחת בקו ישר בין יום 31 בדצמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה בכ- 2,012 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 2,063 מיליוני ש"ח).

בהתאם להנחיות, החברה בחנה את הצורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי.

בהתאם לכך, החברה לא מצאה צורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 30 ביוני 2025.

גובה הניכוי בתקופת הפריסה בעתיד כפוף לשינויים בהנחות הנ"ל, בהתפתחויות העסקים ובאישור תקופתי של הממונה.

3.1.3 סעיף הרחבה 3 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

3.1.4 סעיף הרחבה 4 – עלויות להשגת חוזה שירות לניהול השקעות

מוערכות בשווי אפס, באופן עקבי עם הערכת ההתחייבויות הביטוחיות כמתואר בסעיף (1) לעיל.

3.1.5 סעיף הרחבה 5 - השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח

חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח מוערכות בהתאם לשיטת השווי המאזני המותאם. כלומר, החלק היחסי של חברת הביטוח בעודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה המוחזקת ללא התחשבות בנכסים בלתי מוחשיים. בחברות מנהלות של קופות גמל ופנסיה נוסף לערך הכלכלי 35% מיתרת המוניטין שנוצר בעת הרכישה. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.

3.1.6 סעיף הרחבה 6 - נכסי חוב בלתי סחירים שאינם אג"ח מיועדות

מוצגים במאזן הכלכלי בשווי הוגן בהתאם לביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

3.1.7 סעיף הרחבה 7 - אג"ח מיועדות

מוערכות בהתאם לשווי הוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן בהתבסס על ההנחות ששימשו בחישוב ה-BE של ההתחייבויות הביטוח שבגינן החברה זכאית לאג"ח מיועדות.

3.1.8 סעיף הרחבה 8 - רכוש קבוע

נכסים עבורם קיים שוק פעיל משוערכים בהתאם לשווי הוגן. נכסים שלהערכת החברה לא קיים עבורם שוק פעיל מוערכים בשווי אפס.

3.1.9 סעיף הרחבה 9 - מרווח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבויות הביטוחיות על בסיס הערכה מיטבית מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. ה-Risk Margin מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת, אך ללא רכיב ה-VA. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיב דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכוני המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן. התחשיב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכוני שוק².

3.1.10 סעיף הרחבה 10 - התחייבויות תלויות

לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 1.6.2.4 לעיל.

3.1.11 סעיף הרחבה 11 - התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

החשוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי, לרבות בגין סכום הניכוי, לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההעצה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בהנחייה, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

3.1.12 סעיף הרחבה 12 – הלוואות ואשראי – כתבי התחייבות נדחים

משוערכות לפי ריבית חסרת סיכון, בתוספת המרווח ביום ההנפקה, ללא הכרה בשינויים בסיכון האשראי של החברה.

3.1.13 סעיף הרחבה 13 - חייבים וזכאים אחרים בעלי מח"מ קצר משנה

בהתאם להנחיה, החברה לא חישה שווי הוגן לפריטים בעלי מח"מ קצר משנה.

3.1.14 סעיף הרחבה 14 – נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה

נכסים והתחייבויות המטופלים בהתאם לתקן בינלאומי IFRS16 משוערכים לפי שווי הוגן.

2. בהתאם להנחיה יש להניח שהחברה הרוכשת תבחר נכסים שיקטינו את ההון הנדרש לכושר פירעון בשל סיכוני שוק.

3.2 הרכב התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 30 ביוני 2025				
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות			
	שייר	ביטוח משנה	ברוטו	
בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:				
545,567	24,320,198	(11,406)	24,308,792	חוזי ביטוח חיים
4,611,551	(3,927,825)	(314,551)	(4,242,376)	חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
26,403	3,962,159	2,627,856	6,590,015	חוזי ביטוח כללי
2,040	97,966	25	97,991	חוזי ביטוח בריאות קצר (NSLT)
5,185,561	24,452,498	2,301,924	26,754,422	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
1,967,530	82,464,595	711,205	83,175,800	התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
12,329	12,590,081	-	12,590,081	חוזי השקעה
1,979,859	95,054,676	711,205	95,765,881	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
7,165,420	119,507,174	3,013,129	122,520,303	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
ליום 31 בדצמבר 2024				
מרווח סיכון (RM)	אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות			
	שייר	ביטוח משנה	ברוטו	
מבוקר				
באלפי ש"ח				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:				
517,399	24,132,714	(13,099)	24,119,615	חוזי ביטוח חיים
4,425,827	(3,743,038)	(297,057)	(4,040,095)	חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
24,999	3,809,115	2,656,860	6,465,975	חוזי ביטוח כללי
2,000	106,392	14	106,406	חוזי ביטוח בריאות קצר (NSLT)
4,970,225	24,305,183	2,346,718	26,651,901	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
2,002,047	79,708,399	625,949	80,334,348	התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
12,565	12,431,213	-	12,431,213	חוזי השקעה
2,014,612	92,139,612	625,949	92,765,561	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
6,984,837	116,444,795	2,972,667	119,417,462	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024:

ירידת עקום הריבית חסרת הסיכון, האינפלציה בפועל בחציון הראשון ותשואות חיוביות בתיקי העמיתים הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. למידע נוסף אודות השינויים ראה סעיף 2.1 לעיל.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2025				
בלתי מבוקר				
הון רובד 1				
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 2	סה"כ	באלפי ש"ח
10,778,595	481,727	4,828,067	16,088,389	הון עצמי
(45,519)	-	-	(45,519)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
-	-	-	-	הפחתות (ב)
10,733,076	481,727	4,828,067	16,042,870	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
6,152,863	6,152,863		6,152,863	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2024				
מבוקר				
הון רובד 1				
הון רובד 1 בסיסי	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 2	סה"כ	באלפי ש"ח
10,388,393	462,901	4,211,813	15,063,107	הון עצמי
(357,461)	-	-	(357,461)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
-	-	-	-	הפחתות (ב)
-	-	-	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
10,030,932	462,901	4,211,813	14,705,646	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
6,222,834	6,222,834		6,222,834	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024:

- התכלות עלות ההון (RM) עבור עסק קיים הביאה לעליה בהון רובד 1 של החברה.
- השפעות פיננסיות בקיזוז ירידה של עקום הריבית חסרת סיכון הביאה לעליה בהון רובד 1 של החברה.
- רווחיות שוטפת בביטוח כללי הביאה לעליה בהון של החברה.

(א) **ניכויים מהון רובד 1** - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) **הפחתות** - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכוש פירעון -

באלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2025 בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2024 מבוקר
הון רובד 1:		
הון רובד 1 בסיסי לאחר ניכויים	10,733,076	10,030,932
הון רובד 1 נוסף:		
מכשירי הון רובד 1 נוסף (ראה סעיף 8.3.3)	481,727	462,901
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית	-	-
סך הון רובד 1 נוסף	481,727	462,901
סך הון רובד 1	11,214,803	10,493,833
הון רובד 2:		
הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1	-	-
מכשירי הון רובד 2	4,828,067	4,211,813
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית	-	-
סך הון רובד 2	4,828,067	4,211,813
סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכוש פירעון	16,042,870	14,705,646

להסבר אודות שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 4 לעיל.

4.1 הרכב ההון המוכר

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הוראות לעניין הרכב ההון העצמי המוכר על בסיס כלכלי, לפיהן ההון העצמי המוכר יהיה סך ההון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם לעיל:

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 1, לאחר הפחתות, לא יפחת בכל עת מ-60% מ-SCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 1, לאחר הפחתות, לא יפחת בכל עת מ-80% מ-MCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 40% מ-SCR, אך תחת הוראות הפריסה, בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032, שיעור ההון רובד 2 לא יעלה על 50% מ-SCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 20% מ-MCR.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
דרישת הון		באלפי ש"ח
		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):
7,112,731	7,318,755	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
320,626	350,759	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
4,167,176	4,291,170	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
5,085,971	5,378,539	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
1,136,628	1,160,235	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
17,823,132	18,499,458	סה"כ
(5,750,306)	(5,972,147)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
31,715	26,014	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
12,104,541	12,553,325	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
388,953	392,364	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(3,122,196)	(3,166,916)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
		הון נדרש בשל חברות מנהלות:
243,704	252,601	כלל פנסיה וגמל בע"מ
8,566	8,683	עתודות קרן הפנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ
252,270	261,284	סה"כ הון נדרש בשל חברות מנהלות
9,623,568	10,040,057	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 דצמבר 2024:

- גידול בדרישות ההון בסיכוני שוק נובע בעיקר לאור התשואות החיוביות והעליה ב-SA של תרחיש מניות.
- הגידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון חיתום בריאות נובע מגידול בפעילות.

5.1 עקרונות בבסיס חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון

- החברה פועלת כעסק חי;
- מתייחס לסיכונים הנובעים מנכסים ומעסקים קיימים ומעסקי ביטוח כללי וביטוח בריאות NSLT שצפויים להיחתם במהלך 12 חודשים לאחר מועד הדוח;
- בנוגע לעסקים קיימים הוא יכסה הפסדים בלתי צפויים בלבד;
- משקף את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת ביטוח לספוג הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ומהווה את הערך בסיכון (VaR) של הון רובד 1 בסיסי של החברה, ברמת ביטחון של 99.5% על פני תקופה של 12 חודשים;
- מכסה את רכיבי הסיכון הבאים: ביטוח חיים, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שוק, צד נגדי, סיכון תפעולי וחברות מנהלות נשלטות;
- מתחשב באמצעים ושיטות להפחתת סיכונים בהתאם להנחייה;
- חישוב התרחישים מבוסס על הערכת הסטייה מהערכה של שווי הון רובד 1 בסיסי, על בסיס הערכת הסטיות בשווי הנכסים וההתחייבות במאזן הכלכלי בעת התממשות התרחיש. בפרט, ברכיבי סיכון חיים ובריאות SLT הערכת תוצאות התרחישים מבוססת על תוצאות המודלים לביצוע הערכה מיטבית וכפופה למגבלות ולסייגים כמפורט לעיל.

6. סף הון (MCR)
6.1 סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	באלפי ש"ח
2,088,014	2,139,271	סף הון לפי נוסחת MCR
2,405,892	2,510,014	גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
4,330,606	4,518,025	גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
2,405,892	2,510,014	סף הון (MCR) ³

6.2 הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2025			
בלתי מבוקר			באלפי ש"ח
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	
11,214,803	4,828,067	16,042,870	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
-	(4,326,064)	(4,326,064)	חריגה ממגבלות כמותיות לעניין סף הון (*)
11,214,803	502,003	11,716,806	הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024			
מבוקר			באלפי ש"ח
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	
10,493,833	4,211,813	14,705,646	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
	(3,730,635)	(3,730,635)	חריגה ממגבלות כמותיות לעניין סף הון (*)
10,493,833	481,178	10,975,011	הון עצמי לעניין סף הון

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

3. אם סכום זה נמוך מההון הראשוני לפי תקנה 2 לתקנות ההון, סף ההון יהיה ההון הראשוני.

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

לתיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה ראה סעיף 1.3 "הוראות בתקופת הפריסה" וסעיף 3.1.2 "ניכוי בתקופת הפריסה" לעיל.

ליום 30 ביוני 2025				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רבד 2 בתקופת הפריסה	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)	127,376,512	(2,012,054)	-	129,388,566
הון רבד 1 בסיסי	10,733,076	1,312,866	-	9,420,210
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	16,042,870	1,033,190	812,044	14,197,636
הון נדרש לכושר פירעון	10,040,057	(699,188)	-	10,739,245

ליום 31 בדצמבר 2024				
מבוקר				
אלפי ש"ח	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רבד 2 בתקופת הפריסה	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)	124,338,813	(2,063,487)	-	126,402,300
הון רבד 1 בסיסי	10,030,932	1,346,426	-	8,684,506
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	14,705,646	1,059,600	362,386	13,283,660
הון נדרש לכושר פירעון	9,623,568	(717,062)	-	10,340,630

8. מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמור את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית, להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

8.1 דיבידנד

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

8.2 מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד

מדיניות ניהול הון של החברה נקבעה הינה שיחס כושר פירעון של החברה יעמוד בטווח של 150%-170. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון מינימאלי יציבותי של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

כמו כן אושרה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 30%-50% מהרווח הכולל של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימאלי בהתאם למשטר כושר הפירעון הכלכלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה בשיעור של 115% לאחר החלוקה. ובכפוף לכך שהחברה תעמוד ביעדי ההון שלה בהתחשב בהוראות הפריסה ולאחריה.

מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד.

יצוין שבחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעדי הון, המבהיר את הפרקטיקות הראויות לקביעת יעדי ההון. החברה בוחנת את יעדיה בשים לב למכתב הממונה.

בנוסף, ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון כלל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-300 מיליוני ש"ח המהווה כ-46% מהרווח הכולל של כלל ביטוח בשנת 2024 וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. חלוקת דיבידנד זו נלקחה בחשבון בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

8.3 יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	באלפי ש"ח
13,283,660	14,197,636	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
10,340,630	10,739,245	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
2,943,030	3,458,391	עודף
128%	132%	יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%)
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
(1)	(2), (3) 594,210	גיוס מכשירי הון
13,283,660	14,791,846	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
2,943,030	4,052,601	עודף
128%	138%	יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%)
עודף הון לאחר פעולות הונית שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:		
115%	115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)
1,391,935	2,441,714	עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

- ביום 24, באפריל 2025 הונפקו כתבי התחייבות סדרה יד' בסך של כ- 500 מיליוני ש"ח. הנפקה זו לא השפיעה על עודף ההון ויחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024, מאחר ונכון למועד זה, היתה יתרת הון רובד 2 לא מנוצלת של כ- 76 מיליוני ש"ח מעבר למגבלת הון רובד 2 (40% מדרישת ההון בחישוב ללא תקופת המעבר).
- ביום 31 ביולי 2025 בוצע פדיון מוקדם של כתבי התחייבות סדרה ט', בסך של כ- 496 מיליוני ש"ח. פדיון זה אינו מקטין את ההון המוכר ועודף ההון, מאחר ונכון ליום 30 ביוני 2025 קיימת יתרת הון רובד 2 לא מנוצלת של כ- 532 מיליוני ש"ח מעבר למגבלת ההכרה בהון רובד 2 (40% מדרישות ההון ללא תקופת המעבר).
- בחודש אוקטובר 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 594 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה טו'), אשר השפיעה על ההון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, וכ- 555 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה טו'), ללא השפעה על ההון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, לכלל החזקות בהקצאה פרטית. תמורת ההנפקה בהקצאה הפרטית שימשה לביטול שטר הון בסך של 450 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, אשר הנפיקה כלל ביטוח לכלל החזקות ביום 29 באוקטובר 2020, ואשר הוכר בכלל ביטוח כמכשיר הון רובד 1 נוסף. אגרות החוב (סדרה טו') שהונפקו לציבור ולכלל החזקות בהקצאה פרטית מהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין והוכרו כהון רובד 1 נוסף.

שינויים מהותיים לעומת 31 בדצמבר 2024:

להסבר בגין שינויים עיקריים ראה סעיף 2.1 לעיל.

25 בנובמבר 2025				
תאריך אישור הדוחות הכספיים	חיים סאמט	יורם נוה	ערן צ'רינסקי	אבי בן נון
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	משנה למנכ"ל	משנה למנכ"ל
			מנהל חטיבה פיננסית	מנהל סיכונים ראשי