



הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

דוח ביניים ליום

30 ביוני 2025

תוכן העניינים

1	תיאור החברה	1
1	כללי	1.1
2	בעלי המניות בחברה	1.2
2	יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים	2
2	מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים	3
5	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים בתקופת הדוח	3.1
7	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים לאחר תקופת הדוח	3.2
7	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה	3.3
9	תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בתחומי פעילות הקבוצה	3.4
11	תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של הראל השקעות	3.5
28	יישום התוכנית האסטרטגית	3.6
30	פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים	3.7
32	נזילות ומקורות מימון	3.8
33	גילויי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה	4
34	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	5
34	גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי	6
39	בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי	7

דוח הדירקטוריון

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

דוח הדירקטוריון

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות" או "החברה") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2024, אשר פורסם ביום 26 במרץ 2025 ("הדוח התקופתי").

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים.

1 תיאור החברה

1.1 כללי

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החל משנת 1982. החברה יחד עם החברות הבנות שלה ("הקבוצה") פעילה, בעיקר, בתחומים הבאים:

א. בתחומי הביטוח השונים פועלת החברה באמצעות החברות הבנות: הראל חברה לביטוח בע"מ (בשליטה מלאה) ("הראל ביטוח"); Interasco Societe Anonyme General Insurance Company S.A.G.I; (בשליטה בשיעור של 94%) ("Interasco"), הפועלת ביוון בתחום הביטוח הכללי; Turk Nippon Sigorta A.S (בשליטה מלאה) ("Turk Nippon"), הפועלת בטורקיה; ובססח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (מוחזקת בשיעור של 50%) ("בססח").

ב. בתחום חיסכון ארוך הטווח פועלת החברה באמצעות חברות בנות, שהינן חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כדלקמן: הראל פנסיה וגמל בע"מ (בשליטה מלאה) ("הראל פנסיה וגמל"), שהינה חברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל; קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (בשליטה מלאה) ("קחצ"ק") המנהלת קרן השתלמות המיועדת למשרתי קבע וגמלאי צה"ל; לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (בשליטה בשיעור של 79%),¹ המנהלת קרן פנסיה ותיקה ("לעתיד").

ג. בתחום השירותים הפיננסיים ושוק ההון - באמצעות החברה הבת הראל פיננסיים אחזקות בע"מ ("הראל פיננסיים") (בשליטה מלאה) והחברות הבנות העיקריות שלה: הראל קרנות נאמנות בע"מ ("הראל קרנות נאמנות") - חברה לניהול קרנות נאמנות; הראל פיננסיים ניהול השקעות בע"מ ("הראל פיננסיים השקעות") - בעלת רישיון ניהול תיקים ומבצעת פעילות ניהול תיקי השקעות; הראל מסחר מדדים בע"מ - חברה שתפקידה עשיית שוק לקרנות הסל המנוהלות בהראל קרנות נאמנות; הראל פיננסיים אלטרנטיב בע"מ, שהינה חברה המשמשת כשותף כללי וכמשקיעה בשותפויות הראל פיננסיים אלטרנטיב (המגן); הראל פיננסיים אלטרנטיב (המגן אירופה); הראל פיננסיים אלטרנטיב (המגן ישראל); קרן Harel Finance Alternative PE, L.P המשקיעה בקרן ELTIF 2023 של בית ההשקעות

¹ לפרטים אודות התקשרות הראל ביטוח בהסכם לרכישת מניות נוספות של לעתיד, ראו סעיף 3.2.5 להלן.

Schroders Capital. הראל אלטרנטיב קרנות השקעה בע"מ, חברה הפועלת כשותף כללי בשותפות מוגבלת שהינה קרן השקעה פרטיות הפועלות בהשקעה משותפת עם הראל ביטוח; הראל פיקדון סחיר בע"מ והראל ריביות ופיקדונות בע"מ, שהינן חברות שהנפיקו אגרות חוב המגובות בפיקדונות.

ד. בתחום האשראי - באמצעות החברה הנכדה, המצפן - שותפים לדרך בע"מ (מוחזקת בשיעור של 70%) ("המצפן") העוסקת ביצירת פתרונות מימון חדשניים ליזמים איכותיים בתחומי הניהול העסקי והאשראי לעסקים בינוניים, לרבות הענקת הלוואות מזנין; באמצעות החברה הנכדה, גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ ("גמלא") (בשליטה מלאה) הפועלת בענף המימון ליזמים בתחום הנדל"ן למגורים; באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של הראל ביטוח, הראל +60 בע"מ ("הראל +60") אשר עוסקת במתן הלוואות מסוג משכנתא רגילה, וכן במתן הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שהינה הלוואה הניתנת ללווים בני 60 ומעלה, בשעבוד דירת מגורים; במסגרת פעילות מימון נדל"ן יזמי המבוצעת בהראל ביטוח; וכן במסגרת פעילות מתן ערבויות פיננסיות: באמצעות חברת הבת אי.אם.אי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (בשליטה מלאה) ("EMI")² וכן באמצעות מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח ו-EMI.

פעילותה של החברה עצמה הינה בניהול, פיקוח ובקרה על החברות הבנות, תכנון שוטף של פעולות הקבוצה וייזום מהלכים והשקעות הן במישרין והן באמצעות חברות הקבוצה.

1.2 בעלי המניות בחברה

יאייר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור הינם בעלי המניות העיקריים בחברה (בסעיף זה: "בעלי המניות"), המחזיקים, נכון למועד פרסום הדוח, בכ-45.6% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של החברה.

ההחזקה של בעלי המניות בחברה הינה בעיקר באמצעות ג.י.ן ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת בשליטתם ובבעלותם המלאה של בעלי המניות, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים, באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה ("השותפות ג.י.ן") וכן מחזיקים בשותף הכללי בשותפות ג.י.ן.

2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים ("התקנים החדשים")

החברה מיישמת לראשונה החל מיום 1 בינואר 2025, את התקנים החדשים בדוחותיה הכספיים. מועד המעבר לתקנים החדשים נקבע ליום 1 בינואר 2024 ומספרי ההשוואה הרלוונטיים בדוחות הכספיים הוצגו מחדש.

IFRS 17, חוזי ביטוח ("IFRS 17" או "התקן") משפיע על הדיווח הכספי של פעילות הביטוח של החברה, בעיקר בתחומי ביטוח חיים ובריאות זמן ארוך (עם השפעה מצומצמת על פעילויות ביטוח כללי וביטוח בריאות לזמן קצר). יצוין כי לתקן אין השפעה על יתר תחומי הפעילות של החברה (ניהול נכסים, אשראי, הון ואחר).

בהתאם לתקן, הרווח החיתומי של החברה ("רווח משירותי ביטוח") מוצג בדוח רווח והפסד בנפרד מיתר מקורות הרווח של החברה, לרבות רווחי השקעות ומימון ורווחים מפעילויות אחרות.

בהתאם לתקן, החברה מודדת את התחייבויותיה הביטוחיות כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בתוספת מרווח השירות החוזי (CSM). תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהוונים בריבית נוכחית (current) בתוספת פרמיית אי נזילות כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף, ובתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA). ראו גם סעיף 3.5.4 (2).

² החל מהרבעון הראשון של שנת 2025, החליטה החברה לכלול את הפעילות הביטוחית בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא המתבצעת ב-EMI, במסגרת מגזר אשראי. פעילות זו הוצגה בעבר במסגרת מגזר ביטוח כללי

מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצת חוזי ביטוח מייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה - כהכנסות משירותי ביטוח - כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו. בנוסף, שחרור רכיב התאמת הסיכון (RA) הנובע מסיכונים שחלפו יוכר גם הוא כהכנסות משירותי ביטוח.

יישום התקן צפוי להקטין את התנודתיות של התוצאות הכספיות החיתומיות לאור העובדה כי שינויים באומדנים המיוחסים לפעילות הביטוח (לרבות מחקרים) ושינויים פיננסיים בפוליסות משתתפות ברווחים, נזקפים ל-CSM ולא לרווח והפסד.

כמו כן, רווח החברה מהשקעות ומימון נטו מושפע מתשואות שוק ההון, משינויים בעקום ריבית ההיוון ומשינויים פיננסיים אחרים.

בנוסף, בעקבות היישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים ("IFRS 9") מרבית השקעות החברה בנכסים פיננסיים בתחומי הפעילות השונים (עסקי ביטוח, ניהול נכסים, אשראי, הון ואחר) נמדדים בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן מוכרים באופן מיידי במסגרת רווח החברה מהשקעות ומימון נטו.

יצוין כי, מבחני הרגישות המפורטים בבאור 36 בדוחות הכספיים לשנת 2024 מבוססים על התקינה החשבונאית הישנה (IFRS 4) ולא משקפים בהכרח את הרגישות הצפויה של החברה תחת התקנים החדשים.

למידע מפורט בדבר השפעות היישום לראשונה של התקנים החדשים על המצב הכספי ועל התוצאות הכספיות המדווחות על ידי החברה, ראו באור 16 בדוחות הכספיים וסעיף 3.5 להלן.

עדכון בדבר המודל הסטוכסטי

נכון למועד הדוח, הראל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק.

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי הראל ביטוח בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולס ובדיקתם נעזרה הראל ביטוח בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת הראל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות השפעה שתביא לגידול של מאות מיליוני ש"ח במרווח השירות החוזי (CSM) במגזר ביטוח חיים בפוליסות משתתף ברווחים שהונפקו עד שנת 2003. השפעות המודל הסטוכסטי לא נכללו במסגרת התוצאות הכספיות המדווחות של הראל ביטוח ושל החברה בתקופת הדוח. לפירוט נוסף, ראו סעיף 6'ג' להלן.

יודגש כי אין לראות בהערכת הראל ביטוח באשר להשפעה הפוטנציאלית של המודל הסטוכסטי על מרווח השירות החוזי (CSM) במגזר ביטוח חיים כנתונים סופיים, ובהתאם המידע מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

ניתוח רגישות

בהתאם להוראות IFRS 17, החברה מודדת קבוצת חוזי ביטוח כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה (FCF) בתוספת מרווח השירות החוזי (CSM) (ככל שקיים). תזרימי המזומנים לקיום החוזה נמדדים בכל תקופת דיווח תוך שימוש באומדנים עדכניים לרבות שיעורי היוון נוכחיים, כאשר בתיקי הביטוח הנמדדים תחת

מודל ה-GMM השפעת שינוי עקום הריבית נוקפת לרווח והפסד ואילו בתיקי הביטוח הנמדדים תחת מודל ה-VFA השפעת שינוי עקום הריבית נוקפת ל-CSM.

כמו כן, בעקבות המעבר לתקנים החדשים מרבית נכסי החוב הלא סחירים של החברה לרבות אג"ח ח"ץ נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כך שעלייה או ירידה בעקום הריבית ישפיעו על ערכם בספרים.

להלן סיכום כיווני ההשפעה של שינוי בעקום הריבית על הרווח או ההפסד של החברה תחת התקנים החדשים:

עליית ריבית	ירידת ריבית	
-	+	FCF בפוזיציית נכס
+	-	FCF בפוזיציית התחייבות
-	+	אג"ח ח"ץ
-	+	נכסי חוב אחרים בשווי הוגן

להלן אומדן מבחני רגישות המציגים את השינוי ברווח (בהפסד) הכולל ליום 31 בדצמבר 2024, עבור הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות/נכסי ביטוח, כתוצאה משינוי מקבילי של 1% בעקום הריבית חסרת סיכון ובהנחה של שאר המשתנים קבועים. יצוין כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים ביחס לשינויים המתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
IFRS 4	IFRS 17	
(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	
		השפעת עלייה של 1%
19	(400)	רווח (הפסד) כולל לאחר מס
		השפעת ירידה של 1%
(1,272)	357	רווח (הפסד) כולל לאחר מס

המידע האמור לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה באשר להתממשות פעולות כאמור בסעיפים אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר בעקבות שינויים בתנאי השוק.

3 מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

3.1 שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים בתקופת הדוח

3.1.1 מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ("המלחמה")

בהמשך למתואר בסעיף 2.2 בפרק "דוח הדירקטוריון" לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, אשר נמשכת גם עד למועד פרסום דוח זה, ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חרום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן שלאחריה, ביום 24 ביוני 2025 הושגה הפסקת אש. יצוין כי ברבעון השני של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכוני הביטוח של הקבוצה.

כמו כן, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים המנוהלים של הקבוצה.

יודגש כי הערכות הנהלת הקבוצה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה של הקבוצה אינן ודאיות ואינן בשליטת הקבוצה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת הקבוצה בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

3.1.2 עדכון כללי הסף לחלוקת דיבידנד - הראל ביטוח

ביום 14 בינואר 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח עדכון לכלל הסף לחלוקת דיבידנד, ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה, משיעור של 110% ל-115%. לפרטים נוספים, ראו באור 13 בדוחות הכספיים ופרק 6 (ד) להלן.

3.1.3 אשרור דירוג הראל ביטוח ע"י חברת הדירוג "מידרוג"

לעניין אשרור דירוג הראל ביטוח ע"י חברת הדירוג "מידרוג", ראו באור 8 בדוחות הכספיים.

3.1.4 התקשרות במזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת פמה ליסינג בע"מ ("פמה")

בחודש מרץ 2025, התקשרה החברה עם פמה, חברה העוסקת במתן אשראי קמעונאי מגובה בנכס (מימון הלוואות לרכישת רכב), במזכר הבנות בלתי מחייב להשקעה בפמה כנגד הקצאה של 30% מהון מניות פמה לפי שווי חברה לפני הכסף של 400 מיליוני ש"ח. במסגרת מזכר ההבנות כאמור הוסכם, בין היתר, כי הצדדים ינהלו משא ומתן לניסוח ההסכמים המפורטים בתוך 60 ימים ממועד חתימת מזכר ההבנות או תקופה ארוכה יותר עליה יסכימו בכתב ("תקופת הביניים"). במהלך תקופת הביניים, הצדדים לא הגיעו לכדי חתימה על הסכם מחייב והמו"מ לא הושלם לנוכח התמקדות החברה בהתמודדות על רכישת ויזה כאל, אולם החברה אינה פוסלת אפשרות לשוב ולבחון את השלמת העסקה בעתיד.

3.1.5 אשרור דירוג הראל השקעות ע"י חברת הדירוג "מידרוג"

לעניין אשרור דירוג הראל השקעות ע"י חברת הדירוג "מידרוג", ראו באור 8 בדוחות הכספיים.

3.1.6 תוכנית רכישה עצמית של מניות

ביום 25 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח, אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה. לפרטים נוספים אודות התוכנית כאמור, ראו באור 13 בדוחות הכספיים.

3.1.7 הנפקת אגרות חוב (סדרה כא') באמצעות החברה הנכדה - הראל הנפקות

לעניין הנפקת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל הנפקות, ראו באור 8 בדוחות הכספיים.

- 3.1.8 קיום אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה
- ביום 9 ביוני 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה שעל סדר יומה עמדו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2024; (2) מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) מינוי מחדש של דירקטורים מכהנים בחברה, אשר אינם דירקטורים חיצוניים, להמשך כהונה כדירקטורים בחברה (יאיר המבורגר, גדעון המבורגר, בן המבורגר, יואב מנור, מישל סיבוני, דורון כהן); (4) מינוי אסף כוחן כדירקטור בחברה; (5) מינוי איילת בן עזר לכהונה נוספת כדח"צית בחברה; (6) עדכון תנאי העסקתו של עידן טמיר, נכדו של מר יאיר המבורגר, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתו בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי ושיווק בהראל ביטוח. האסיפה הכללית אישרה את כל הנושאים שעמדו על סדר יומה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיוחדים מיום 29 באפריל 2025 ומיום 9 ביוני 2025 (אסמכתאות: 2025-01-030453 ו-2025-01-041162, בהתאמה).
- 3.1.9 אישור מתאר אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה וכן אישור הקצאה פרטית
- בחודש אפריל 2025 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון תוכנית מתאר אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, הכוללת עד 5,500,000 אופציות, הניתנות למימוש לעד 5,500,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.נ כל אחת כפוף להתאמות, ללא תמורה במזומן. מתוך כלל האופציות הכוללות במתאר האופציות כאמור, הוקצו סך של 3,425,000 אופציות ל-168 מנהלים בקבוצה. יתר האופציות שלא הוקצו לניצעים ספציפיים, יאפשרו הקצאות עתידיות לנושאי משרה ועובדים נוספים.
- בנוסף, אושרה הקצאה של 65,000 אופציות ל-2 יועצים של החברה. אופציות אלו אינן חלק ממתאר האופציות או מדוח ההקצאה הכלול בה, אולם תנאי המימוש של האופציות הללו זהים לתנאי המימוש של האופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה.
- לפרטים נוספים אודות מתאר האופציות וההקצאות שבוצעו מכוחו לאחר תקופת הדוח, ראו דיווחים מיוחדים של החברה מיום 29 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-030474 ו-2025-01-030480) וכן באורים 14 ו-15 בדוחות הכספיים.
- 3.1.10 הקצאת אופציות למנכ"ל החברה
- בחודש אפריל 2025 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון החברה הקצאה של 50,000 אופציות למנכ"ל החברה, מר ניר כהן. האופציות כאמור הוקצו מכח מתאר אופציות אשר פרסמה החברה ביום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים אודות הקצאת האופציות למנכ"ל, ראו דיווח מיוחד של החברה מיום 29 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-030499).
- 3.1.11 דוח יחס כושר פירעון כלכלי של הראל ביטוח
- ביום 28 במאי 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6 להלן.
- 3.1.12 שיתוף פעולה עם קבוצת יוניון בהצעה לרכישת אחזקות בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כאל")
- ביום 6 במאי 2025 הגישה החברה, יחד עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ ("יוניון"), הצעה לרכישת אחזקות בנק דיסקונט בחברת כאל (כ-72% בהון ו-79% בהצבעה) וזאת כחלק מאסטרטגיית החברה לגוון את מקורות הרווח שלה ולהרחיב את פעילותה בתחום האשראי. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיוחד של החברה מיום 7 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-031844). ביום 19 במאי 2025 מסר נציג בנק דיסקונט לנציגי החברה ויוניון כי הצעתם נבחרה, יחד עם הצעות נוספות, לעבור לשלב השני של ההליך למכירת כאל.
- 3.1.13 שינויים במצבת נושאי משרה בחברה
- מר אסף כוחן מונה כדירקטור בחברה החל מיום 9 ביוני 2025.

מר אלי דפס, אשר כיהן כדירקטור בחברה משנת 2018, סיים את כהונתו בחברה ביום 9 ביוני 2025.
מר סמי בבקוב, אשר כיהן כמנהל ההשקעות הראשי משנת 2016. סיים את כהונתו בחברה ביום 30 ביוני 2025.

3.2 שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים לאחר תקופת הדוח

- 3.2.1 הנפקת אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בהראל ביטוח
לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בהראל ביטוח, ראו באור 8 בדוחות הכספיים.
- 3.2.2 מינוי מנהל השקעות ראשי
ביום 18 ביולי 2025 מר דן קרנר החל את כהונתו כמנהל ההשקעות הראשי של החברה. בנוסף, מונה מר קרנר לתפקיד משנה למנכ"ל ומנהל ההשקעות בחברה הבת - הראל ביטוח, וכן למנהל ההשקעות של חברות בנות נוספות של החברה שהינן גופים מוסדיים.
- 3.2.3 הארכת תוקף לתשקיף המדף של החברה
ביום 20 ביולי 2025, החליטה רשות ניירות ערך להאריך תוקפו של תשקיף המדף של החברה עד ליום 26 ביולי 2026.
- 3.2.4 הנפקה אפשרית של אגרות חוב על-ידי החברה הנכדה - הראל הנפקות בדרך של הצעת רכש חליפין
לעניין אישור דוח הצעת מדף במסגרתו יונפקו שתי סדרות חדשות של אגרות חוב של הראל הנפקות, בדרך של הצעת רכש חליפין, אשר תמורתה, ככל שתונפק, תוכר כמכשיר הון רובד 2 של הראל ביטוח, ראו באור 15 בדוחות הכספיים.
- 3.2.5 התקשרות בהסכם לרכישת מניות נוספות של חברת "לעתיד" על ידי הראל ביטוח
ביום 31 ביולי 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח התקשרות בהסכם לרכישת 10.5% נוספים מהון המניות המונפק של לעתיד, המוחזקת נכון למועד זה בשיעור של 79%. השלמת ההסכם כאמור כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים. לפרטים נוספים, ראו באור 15 בדוחות הכספיים.
- 3.2.6 החלטה על חלוקת דיבידנד
לעניין החלטה מיום 27 באוגוסט 2025, על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 1.94 ש"ח למניה ובסכום כולל של כ- 400 מיליוני ש"ח, ראו באור 13 בדוחות הכספיים.
- 3.2.7 עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד
ביום 27 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לפיה החברה תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי לעומת בסיס שנתי כפי שהיה בעבר, תוך שמירה על מדיניות החלוקה של 30% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים שלה. לפרטים נוספים, ראו באור 15 בדוחות הכספיים.

3.3 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה

תוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות הקבוצה:

3.3.1 כללי

הפעילות הכלכלית העולמית המשיכה להתרחב ברבעון השני של שנת 2025, אם כי בקצב מתון. בין הגורמים לכך בולטת הגברת המתיחות סביב מדיניות הסחר של נשיא ארה"ב, לרבות הכרזה על מכסים

חד-צדדיים, שתרמה לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה הגלובליות. הכלכלה האמריקאית חזרה להתרחב לאחר התכווצות שנרשמה ברבעון הראשון של השנה. בגוש האירו ובסין נמשכה מגמת הצמיחה, אם כי בשיעור מתון יותר, בעיקר בהשוואה לרבעון הקודם שבו נרשם גידול חד ביצוא, במיוחד לארה"ב.

במקביל, לאחר מגמת ירידה מתמשכת במספר רבעונים קודמים, סביבת האינפלציה העולמית נותרה יציבה יחסית במהלך הרבעון השני של שנת 2025. במדינות רבות, ובעיקר בשווקים המפותחים, שיעורי האינפלציה מתקרבים אל תחום היעד של הבנקים המרכזיים. לנוכח מגמות אלו, בנקים מרכזיים במדינות מפותחות רבים המשיכו בסבב של הפחתות ריבית, אם כי בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי גם במהלך הרבעון השני של השנה.

3.3.2 התפתחויות במשק הישראלי

התוצר הישראלי המשיך להתרחב במהלך הרבעון השני של שנת 2025, עד לפרוץ המבצע הצבאי מול איראן ביוני, אשר הוביל לירידה חדה, עם כי זמנית, בפעילות הכלכלית.

ברבעון השני נרשמה צמיחה חלשה, שהושפעה באופן מהותי ממבצע "עם כלביא", כאשר התוצר התכווץ ב-3.5% בקצב שנתי, לפי אומדנים ראשוניים. שוק העבודה נותר הדוק גם ברבעון השני, עם שיעור אבטלה נמוך.

3.3.3 שוק המניות

בתחילת הרבעון השני של השנה הודיע נשיא ארה"ב על העלאה חדה במכסים על יבוא סחורות מכל מדינות העולם, דבר שגרר ירידות חדות בשווקי המניות ועלייה במדדי הסיכון לרמות שלא נראו מאז תחילת מגפת הקורונה. בהמשך הרבעון הודיע הנשיא על הקפאה זמנית של מרבית המכסים - כולל אלו על סין - והחל מהלך של משא ומתן. הדיווחים על הסכמות בין ארה"ב לשותפות סחר מרכזיות תרמו להרגעת התנודתיות בשווקים ולהיפוך מגמה.

בסיכום הרבעון השני של שנת 2025 מדד MSCI העולמי (ברוטו, במונחים דולריים) עלה ב-12% בהובלת 11% עלייה במדד S&P 500 לעומת עלייה של 1% בלבד במדד EuroStoxx 600. בישראל נרשמו עליות חדות במיוחד לאחר הסיום של המבצע הצבאי מול איראן, שנתפס כהצלחה בעיני המשקיעים. מדד ת"א 125 עלה ב-24% לשיא חדש.

3.3.4 קרנות הנאמנות וקרנות הסל

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 קרנות הנאמנות והסל רשמו גיוסים נטו (עודף הנפקות על פדיונות בניכוי דיבידנד במזומן) של כ-19 מיליארדי ש"ח. הגיוסים הבולטים במהלך הרבעון היו כ-10.4 מיליארדי ש"ח בקרנות הכספיות ו-5.5 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות במניות בישראל.

3.3.5 שוק המט"ח

השקל התחזק ברבעון השני ב-6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עלייה של כ-9% מול הדולר וכ-2% מול האירו. התחזקות זו נתמכה בעליות שווקי המניות בעולם ובסיום המהיר של המבצע הצבאי מול איראן, שנתפס כהצלחה בעיני המשקיעים.

3.3.6 אינפלציה

לפי נתוני מדד המחירים לצרכן שפורסם בסיום הרבעון השני של שנת 2025 (מדד מאי), נרשמה עלייה מצטברת של 1.3% במדד במהלך הרבעון, ועלייה שנתי של 3.1% ב-12 החודשים האחרונים עד מאי 2025.

3.3.7 ריבית בנק ישראל

גם במהלך הרבעון השני של שנת 2025 שמר בנק ישראל על ריבית ללא שינוי, ברמה של 4.5%.

3.3.8 אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת יולי 2025 בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 4.5%. הבנק עדכן כלפי מטה את תחזית הצמיחה לשנת 2025 ל-3.3% וכלפי מעלה את התחזית לשנת 2026 ל-4.6%. האינפלציה ביוני 2025, שהתפרסמה לאחר סיום הרבעון, עמדה על 3.3%. בתחילת אוגוסט 2025 נשיא ארה"ב פרסם רשימה רחבה של מכסים חדשים לפי מדינות, לרבות 15% מכס על יבוא סחורות מישראל.

3.4 תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בתחומי פעילות הקבוצה

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים שפורסמו בתקופת הדוח - עד למועד פרסום דוח זה:

3.4.1 כללי

3.4.1.1 הוראות דין

3.4.1.1.1 ביום 4 באוגוסט 2025 פרסמה הרשות לניירות ערך את "החלטת הרשות בדבר מעבר למסחר בימי שני עד שישי", במסגרתה הודיעה, בין היתר, כי בשיבה מיום 30.7.2025 אישרה הרשות לניירות ערך בהתאם לסמכותה בסעיף 48 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, את תיקון תקנון הבורסה לניירות ערך וההנחיות מכוחו.

בהתאם לתיקון האמור, המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ יתקיים בימים שני עד שישי, וזאת חלף המצב הנוכחי בו מתקיים המסחר בימים ראשון עד חמישי. השינוי בימי המסחר ייכנס לתוקף ביום שני 5.1.2026.

3.4.1.1.2 ביום 2 ביולי 2025 פורסם חוזר ביטוח 3-1-2025 שעניינו "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי". במסגרת החוזר נקבע, בין היתר, סנכרון לוחות הזמנים לפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ולדיווחם של קבצי סולבנסי לממונה על רשות שוק ההון עם פרסום הדוחות הכספיים לאותו מועד, וכן על הוספת דיווח על יחס כושר פירעון כלכלי ב-"דין וחשבון לציבור". בנוסף, נמחק סעיף המגדיר מועדי דיווח שונים משאר חלקי הדוח התקופתי וכן עודכן סעיף "ביקורת וסקירה" כדי להתאימו לנוסח המקביל עבור הדוח הכספי וכדי לשקף את עבודתו של רו"ח המבקר.

בנוסף, במסגרת חוזר זה נקבעו התאמות בפורמט טבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ובגיליונות קובץ דיווח סולבנסי לממונה, אשר כללו, בין היתר, תיקון נספח "דוח יחס כושר פירעון כלכלי", כך שיותאם מבנה הגילוי בדוח לעדכונים בעקבות יישום תקן IFRS 17.

3.4.1.1.3 ביום 10 ביוני פורסמו במקביל טיוטות תקנות בדבר גביית אגרות, בהן טיוטת "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (אגרות)", התשפ"ה-2025, טיוטת "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרות)", התשפ"ה-2025 וכן טיוטת "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים) (אגרות)", התשפ"ה-2025. במסגרת טיוטות אלה מוצע, בין היתר, לעדכן את סכומי האגרות שיוטלו על גופים מפוקחים שונים בהתאם לסוגי הפעילות והשירותים הרגולטוריים המוענקים להם על ידי רשות שוק ההון.

לגבי חברות מנהלות - מוצע לעדכן את סכומי האגרה באמצעות קביעת סכום אגרה שנתית שמבוסס על מספר קופות הגמל או קרנות הפנסיה שבניהולה וכן על היקף הנכסים המנוהלים על ידה.

לגבי חברות ביטוח - מוצע לעדכן את סכומי האגרה באמצעות קביעת סכום אגרה שנתית המבוסס על ענפי הפעילות בהן היא עוסקת וכן על היקף הנכסים המנוהלים על ידה.

3.4.1.2 חוזרים, טיטות וניירות עמדה בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות IFRS 17 בישראל ("התקן")

3.4.1.2.1 ביום 14 במאי 2025 פורסם "עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS)", במסגרתו נקבע, בין היתר, המידע הנדרש לדיווח בדיווחים נלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, פירוט טפסי הדיווח החדשים, התאמתם לנתונים בדוח התקופתי, למודלי מדידה שונים וכן תדירות דיווחם; כן נקבעו הנחיות למילוי טפסי הדיווח והגשתם, לרבות כללים לדיווח נתונים ברמת תיק ביטוח ומגזר.

בנוסף לכך, נקבעו, בין היתר, הוראות מעבר בעניין הגשת הדיווחים הנלווים האמורים, לרבות הקלות עבור הדיווחים הנלווים ליום 31 במרץ 2025 (רבעון ראשון).

3.4.1.2.2 ביום 10 באפריל 2025 פורסם מכתב למנהלי חברות הביטוח (שה. 53-2025) שעניינו "חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17", במסגרתו נקבע, בין היתר, כי חברת ביטוח המעוניינת לכלול בדוחותיה ניכוי גם לאחר יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17, תמסור לממונה על רשות שוק ההון חישוב מחדש של הניכוי לנתוני מאזן יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, ולא יאוחר מיום 21 באפריל 2025; וכן כי שיעורי הניכוי שנמסרו ע"י חברת הביטוח ואושרו ע"י הממונה יהיו קבועים לכל יתרת תקופת הפריסה ביחס לכל קבוצת סיכון הומוגנית וישמשו לחישוב הניכוי המרבי החל מהחישוב של יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025.

בנוסף לכך נקבע, בין היתר, כי שיעורי ניכוי שיחושבו יהיו השיעורים המרביים ואולם סכום הניכוי לכל מועד דיווח יהיה כפוף לאמור במכתב העקרונות ובפרט לאחריות החברה והדירקטוריון לכך שערכו יחושב בצורה זהירה ושמרנית; וכן כי הממונה יהיה רשאי להגביל את גובה הניכוי בהתאם לשיקולים המפורטים במכתב.

3.4.1.2.3 ביום 26 בינואר 2025 פורסם מכתב למנהלי חברות הביטוח (שה. 2858-2024) שעניינו "מפת דרכים לאימוץ תקן דיווח חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון חמישי", במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בדוח הכספי של שנת 2024 נדרש לתת גילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן-פרו-פורמה). עוד נקבע כי יש לכלול בדוח הסבר מילולי אודות השפעת השינויים המשמעותיים שחלו בתקופה המדווחת על התוצאות, לרבות השפעת השינויים בעקום הריבית עד לסוף שנת 2024.

3.4.2 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

3.4.2.1 חוזרים

3.4.2.1.1 ביום 29 ביוני 2025 פורסם חוזר גופים מוסדיים 3-9-2025 שעניינו "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון", במסגרתו, בין היתר, עודכנה הוראה לעניין בקשה להשבת כספים שהופקדו ביתר, עודכנו הוראות לעניין המידע המוגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון ובאזור האישי של העמית, וכן עודכנו הוראות היזונים חוזרים לבקשה להשבת כספים ומועדי היזונים חוזרים. בנוסף לכך, נוספה הוראה לעניין בקשה להשבת כספים בעת זכאות לפנסיה תקציבית, וכן נוספו הוראות המחייבות הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל ומתן אפשרות למעסיק להעביר דיווח ישיר והצגת היזונים חוזרים בחשבון המעסיק המקוון.

3.4.3 תחום ביטוח בריאות

3.4.3.1 הנחיות והבהרות

3.4.3.1.1 ביום 29 ביוני 2025 פורסם מכתב למנהלי חברות הביטוח (שה. 51-2025) שעניינו "הכרעה עקרונית בנושא שיפוי עבור בדיקות אבחנתיות", במסגרתו נקבע, בין היתר, כי מתוקף סעיף 62(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הבהיר הממונה, בין היתר, כי השיפוי בגין בדיקה אבחנתית יהיה בהלימה למחיר הבדיקה בגוף בו נערכה וזאת 10

בכפוף לתנאי הפוליסה, וכן כי חברת ביטוח רשאית שלא לשפות את המבוטח בגין הוצאות נלוות לבדיקה אבחנתית ובכלל זה הוצאות לחברות תיווך לקביעת תור, וזאת כל עוד הדבר לא נקבע במפורש בפוליסת הביטוח.

בנוסף לכך, במסגרת הכרעה זו הורה הממונה, בין היתר, כי ככל שתוכנית אמבולטורית מכילה כיסוי לבדיקות אבחנתיות ואינה כוללת את ההבהרה לעיל, חברת הביטוח תשלח גילוי למבוטח בנוגע לאופן יישוב התביעה במהלך 90 ימי עסקים ממועד פרסום הכרעה זו, תוך תיעוד כי המבוטח קיבל את ההודעה.

3.4.4 תחום ביטוח כללי

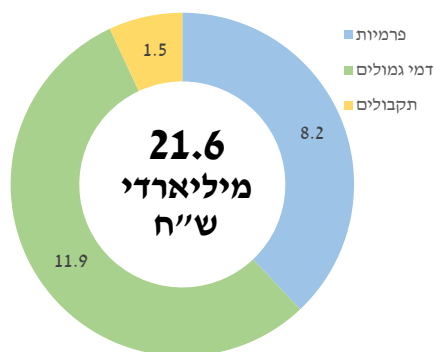
3.4.4.1 הנחיות והבהרות

3.4.4.1.1 ביום 23 באפריל 2025 שלח הממונה על רשות שוק ההון, מכתב למנכ"ל חברת הביטוח (שה. 725-2025) שעניינו "הודעה על כוונה לבצע דרישה לעדכון תעריף רכב רכוש", במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בהתאם להוראות סעיף 40(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הממונה שוקל להורות לחברה לעדכן את התעריף המאושר במספר תוכניות ביטוח רכב רכוש, ובפרט להגיש נספח אקטוארי מלא חדש ומפורט הכולל את כלל התעריפים המעודכנים בהתאם להוראות הרגולציה.

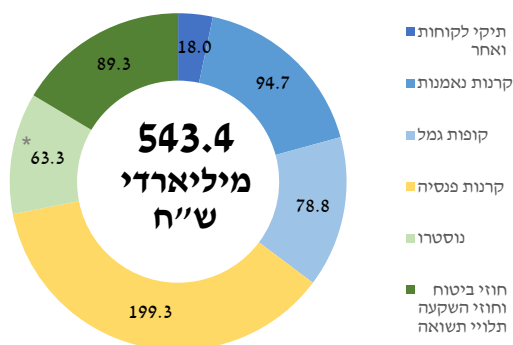
3.4.4.1.2 ביום 22 בינואר 2025 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, טיוטת נייר עמדה "איסור הפליה על בסיס מיקום גאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח רכב" במסגרתה מוצע, לאסור על חברת ביטוח לסרב לקבל מועמד לביטוח בענפי ביטוח רכב משיקולים גיאוגרפיים או כתובת מגורים בלבד, וכן מוצע לאסור על חברות הביטוח לדרוש מהמועמד דרישות נוספות או לנקוט ב"חיתום קפדני" משיקולים גיאוגרפיים בלבד.

3.5 תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של הראל השקעות

נתוני פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חווי השקעה:

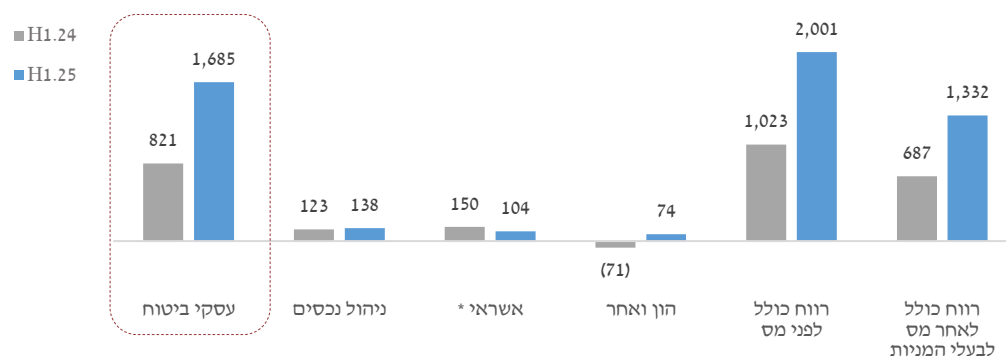


נכסים מנוהלים בקבוצה:



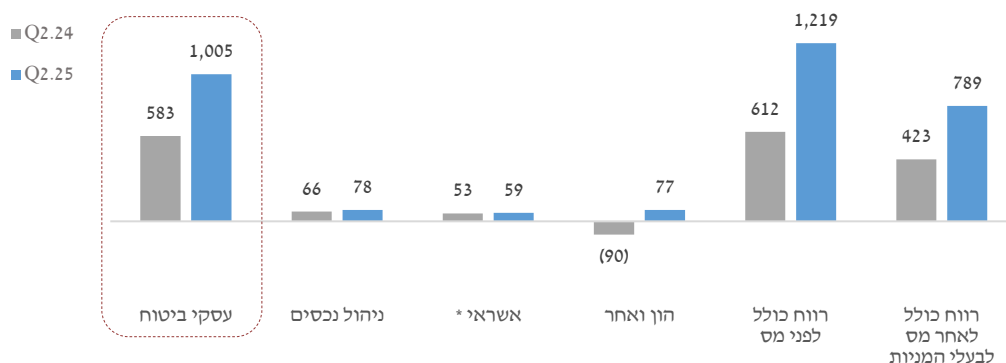
סך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, קרנות הנאמנות ותיקי הלקוחות, אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה * כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסיים בסך של כ-19.0 מיליארדי ש"ח, כ-9.9 מיליארדי ש"ח וכ-17.3 מיליארדי ש"ח לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024, ו-31 בדצמבר 2024, בהתאמה

3.5.1 רווח (הפסד) כולל לפי תחומי הפעילות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :



* כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.5.5.3 להלן

רווח (הפסד) כולל לפי תחומי הפעילות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח) :



* כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.5.5.3 להלן

לפרטים בדבר הרווח המתואם והתאמה בינו לבין הרווח הכולל המדווח של החברה, ראו פרק 3.6 להלן.

הרווח מעסקי ביטוח כולל :

1) רווח משירותי ביטוח בשייר :

כולל את סך הרווחיות החיתומית משירותי ביטוח בביטוח חיים, בביטוח בריאות ובביטוח כללי (כולל תוצאות מגזר חו"ל). הרווח כולל בעיקר שחרור ממרווח השירות החוזי (CSM) ושחרור רכיב התאמת סיכון (RA).

נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת ה-CSM (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-16.7 מיליארדי ש"ח לפני מס (כ-11 מיליארדי ש"ח לאחר מס).

נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת התאמת הסיכון עבור סיכון לא-פיננסי (RA) (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-3.7 מיליארדי ש"ח לפני מס (כ-2.4 מיליארדי ש"ח לאחר מס).

2) רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו בשייר כולל :

א. רווחים (הפסדים) מתיק הנוסטרו לרבות הכנסות מריבית וחלק ברווחי חברות כלולות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני ;

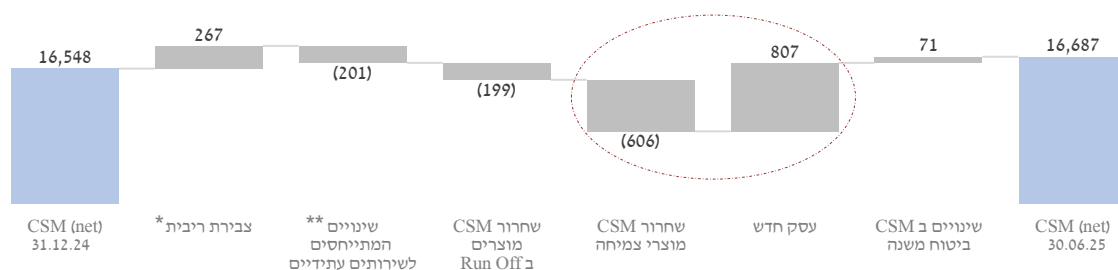
- ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין פוליסות חיסכון וחוזי השקעה בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס ובניכוי השינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה ;
- ג. הוצאות (הכנסות) מימון בהתאם לריבית ההיוון בגין ערך הזמן הנובעות מחוזי ביטוח בניכוי הכנסות (הוצאות) מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה ;
- ד. השפעות שינויים של עקום הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, ושינויים בין הממד החוזי לממד בפועל.
- 3) הכנסות (הוצאות) תפעוליות - בעיקר הוצאות תפעוליות שאינן נכללות במסגרת תזרימי המזומנים לקיום חוזי ביטוח.

3.5.2 מידע בדבר מרווח השירות החוזי (CSM) של החברה :

מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצת חוזי ביטוח מייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כהכנסות משירותי ביטוח, כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו.

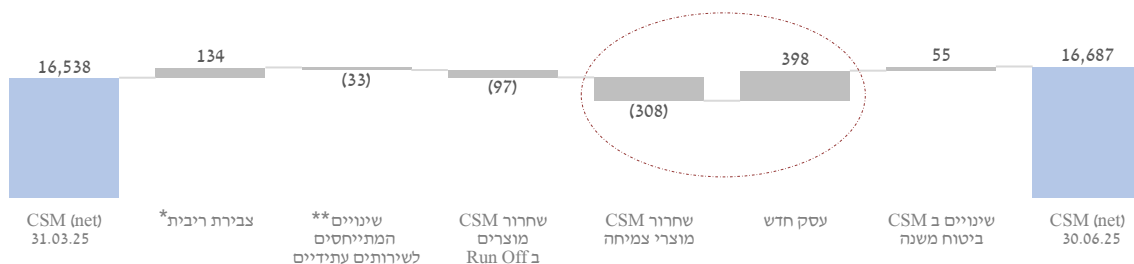
נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת ה-CSM (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-16.7 מיליארדי ש"ח לפני מס. התוצאות בתקופת הדוח כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-805 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופת הדוח) לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-100%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופת הדוח) של מוצרי צמיחה לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-133%.

בגרף שלהלן מוצגת התנועה ב-CSM בתקופת הדוח (מיליוני ש"ח) :



* ריבית שנצברה לפי עקום מקורי בתיקים שנמדדים במודל הכללי (GMM)
** שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים גם תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) וכן שינויים פיננסיים בחוזים שנמדדים במודל VFA

בגרף שלהלן מוצגת התנועה ב-CSM ברבעון השני (מיליוני ש"ח) :

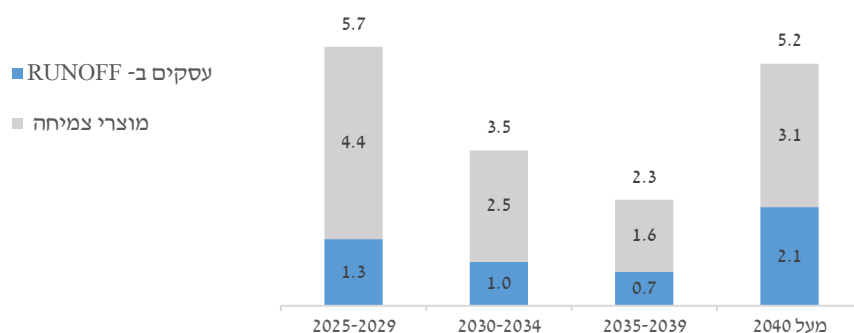


* ריבית שנצברה לפי עקום מקורי בתיקים שנמדדים במודל הכללי (GMM)
** שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים גם תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) וכן שינויים פיננסיים בחוזים שנמדדים במודל VFA

להלן פירוט אודות יתרות ה-CSM של החברה ליום 30 ביוני 2025, בחלוקה לתחומי הפעילות השונים של החברה:

ליום 30 ביוני 2025			
סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
17,819	12,410	5,409	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו
1,132	1,004	128	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה
16,687	11,406	5,281	מרווח שירות חוזי (CSM), נטו (*)
			(*) מזה:
			מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות (מוצרים שהקבוצה ממשיכה לשווק)
11,624	7,815	3,809	

להערכת הראל ביטוח, כ-34% מיתרת ה-CSM צפויה להשתחרר לרווח ב-5 השנים הקרובות. להלן אומדן קצב השחרור של יתרת ה-CSM בפילוח לעסקים ב-RUNOFF (עסקים שהקבוצה הפסיקה לשווק) ומוצרי צמיחה שהקבוצה ממשיכה לשווק (תיק קיים למועד המעבר ותיק חדש החל ממועד המעבר) (מיליארדי ש"ח):



3.5.3 להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי ב- %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024*	2025		2024*	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
743	(112)	364	-	(21)	548	עסקי ביטוח
662	615	246	(11)	623	553	ביטוח חיים
543	89	392	-	238	580	ביטוח בריאות
(53)	(9)	3	-	(19)	4	ביטוח כללי
1,895	583	1,005	-	821	1,685	חברות ביטוח בחו"ל
סך הכל עסקי ביטוח						
40	7	7	25	12	15	ניהול נכסים
55	14	14	(11)	28	25	מגוון חוזי השקעה
91	21	27	19	37	45	גמל
105	24	30	15	46	53	פנסיה
291	66	78	11	123	138	פיננסים
סך הכל ניהול נכסים						
249	53	59	(31)	150	104	אשראי**
(52)	(90)	77	-	(71)	74	הון ואחר
2,383	612	1,219	96	1,023	2,001	סך הכל לפני מס
750	185	430	-	329	667	מיסים על הכנסה
1,633	427	789	92	694	1,334	סך הכל רווח כולל לאחר מס
מיוחס ל:						
1,619	423	789	94	687	1,332	בעלים של החברה
14	4	-	(71)	7	2	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,633	427	789	92	694	1,334	סך הכל רווח כולל לאחר מס
17%	18%	29%		15%	25%	תשואה להון עצמי במונחים שנתיים

* מספרי ההשוואה הוצגו מחדש לאור יישום לראשונה של תקני דיווח כספי IFRS 9 ו-IFRS 17, לפרוט נוסף ראו באור 16 בדוחות הכספיים
** כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.5.5.3 להלן

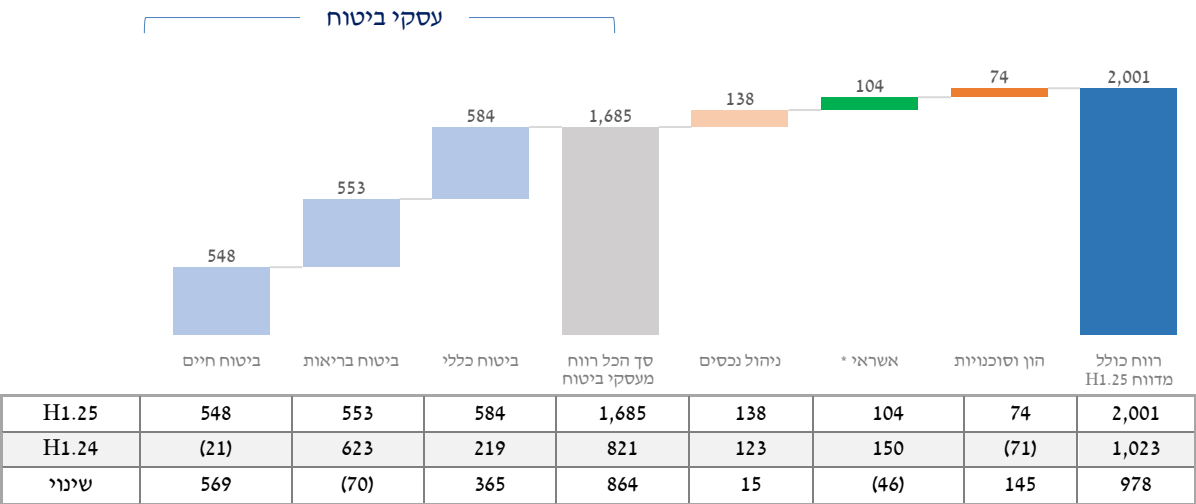
התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני, הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד.

כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משינויים של עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ("עקום הריבית"). התוצאות ברבעון השני הושפעו מירידה של עקום הריבית. התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הושפעו מעלייה של עקום הריבית. השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח והירידה של עקום הריבית ברבעון השני הביאו להשפעה נטו, שלילית על התוצאות לעומת עליית עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד אשר הביאה להשפעה נטו, חיובית על התוצאות. לפירוט נוסף, ראו טבלה בסעיף 3.5.4 (2).

3.5.4

להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות השונים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :

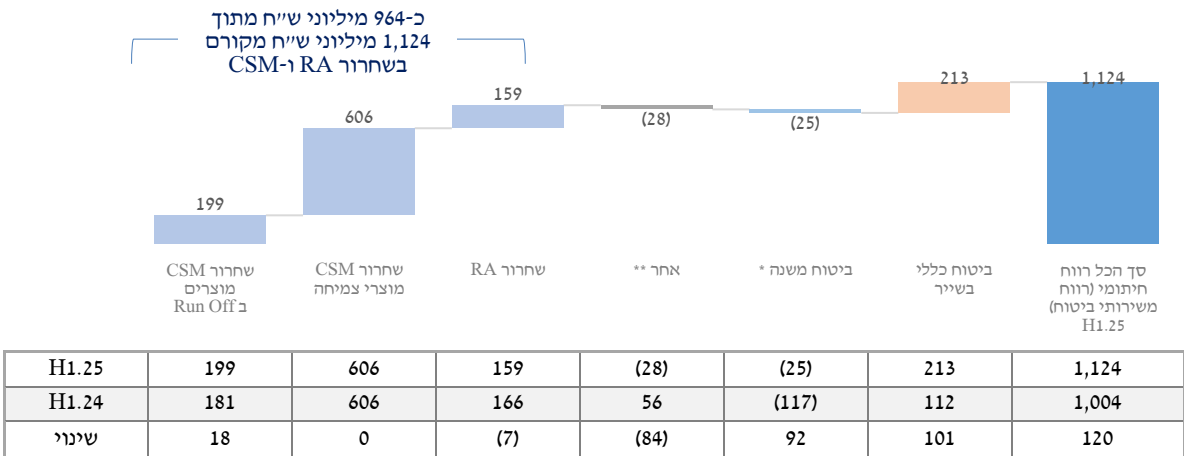
הפרש	H1.24	H1.25	רווח מעסקי ביטוח
120	1,004	1,124	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
747	(89)	658	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (2)
(3)	(94)	(97)	הוצאות תפעוליות
864	821	1,685	סך הכל



* כולל השפעת השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.5.5.3 להלן

1

רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :



* ביטוח משנה בענפי חיים ובריאות
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) Actual Vs Expected ושינויים ברכיב ההפסד (LC) Loss Component

(2) התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה וכן משינויים של עקום הריבית ושינויים פיננסיים אחרים.

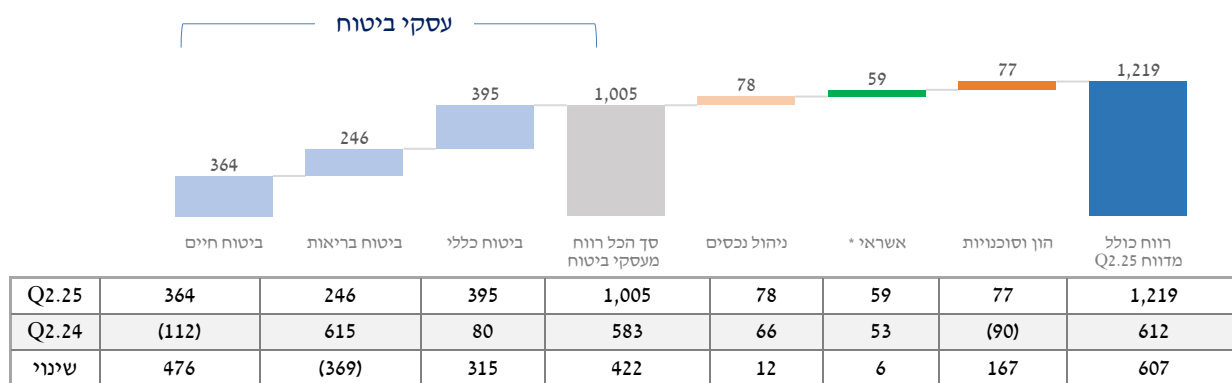
בטבלה שלהלן מפורט הרווח (ההפסד) מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים			
שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2024	2025	
1,379	90	1,469	הכנסות מהשקעות *
(720)	450	(270)	השפעת שינוי עקום הריבית **
(8)	(345)	(353)	צבירת ריבית
96	(284)	(188)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
747	(89)	658	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס
** התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משינויים של עקום הריבית (עלייה של עקום הריבית וירידה של פרמיית אי הנזילות). התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מעלייה של עקום הריבית. השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח הביאו להשפעה נטו שלילית בסך של כ-270 מיליוני ש"ח. עליית עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד הביאה להשפעה נטו, חיובית בסך של כ-450 מיליוני ש"ח

להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות השונים ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	Q2.24	Q2.25	רווח מעסקי ביטוח
44	521	565	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
383	113	496	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (2)
(5)	(51)	(56)	הוצאות תפעוליות
422	583	1,005	סך הכל



* כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.5.5.3 להלן

כ-482 מיליוני ש"ח מתוך
 565 מיליוני ש"ח מקורם
 בשחרור RA ו-CSM

Category	Amount (NIS)
CSM שחרור מוצרים ב' Run Off	97
CSM שחרור צמיחה	308
RA שחרור	77
אחר **	(62)
ביטוח משנה *	17
ביטוח כללי	128
סך הכל רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) Q2.25	565

Q2.25	97	308	77	(62)	17	128	565
Q2.24	90	308	82	(1)	(29)	71	521
שינוי	7	0	(5)	(61)	46	57	44

2. התוצאות ברבעון השני, הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו המקביל אשתקד, וכן משינויים של עקום הריבית ושינויים פיננסיים אחרים.

לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2024	שינוי
1,265	(374)	1,639
(448)	824	(1,272)
(179)	(170)	(9)
(142)	(167)	25
496	113	383

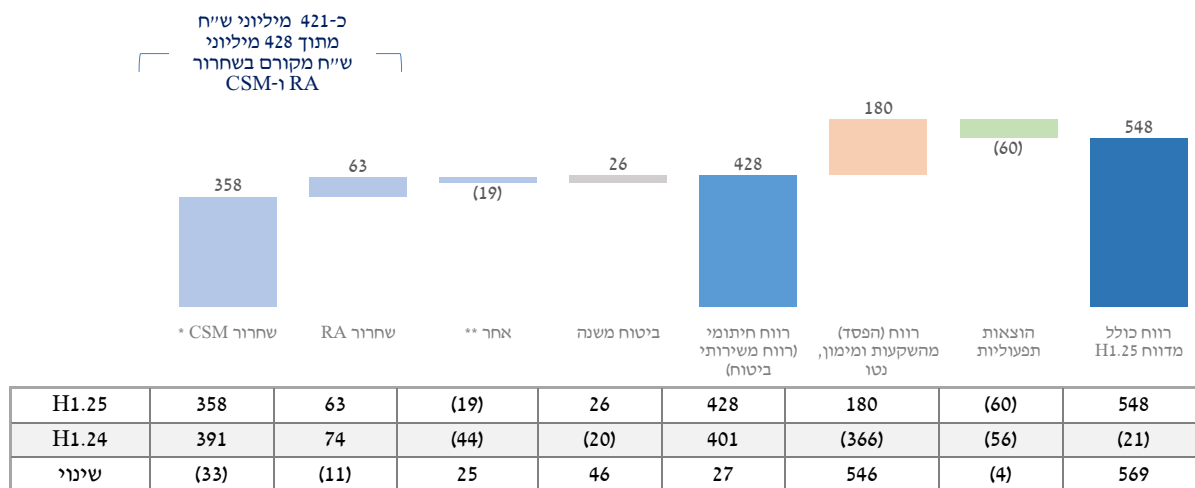
* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוון של פריטי הבסיס
 ** התוצאות ברבעון השני הושפנו מירידה של עקום הריבית (ירידה של עקום הריבית תועף פרמיית אי הנוזלות). התוצאות ברבעון המקביל אשתקד הושפנו מעלייה של עקום הריבית. הירידה של עקום הריבית ברבעון השני הביאה להשפעה נטו שלילית בסך של כ-448 מיליוני ש"ח. שלילית עקום הריבית ברבעון המקביל אשתקד הביאה להשפעה נטו חיובית בסך של כ-824 מיליוני ש"ח

3.5.5 פירוט מקורות הרווח (ההפסד) לפי תחומי פעילות (מיליוני ש"ח):

3.5.5.1 עסקי ביטוח:

א. ביטוח חיים:

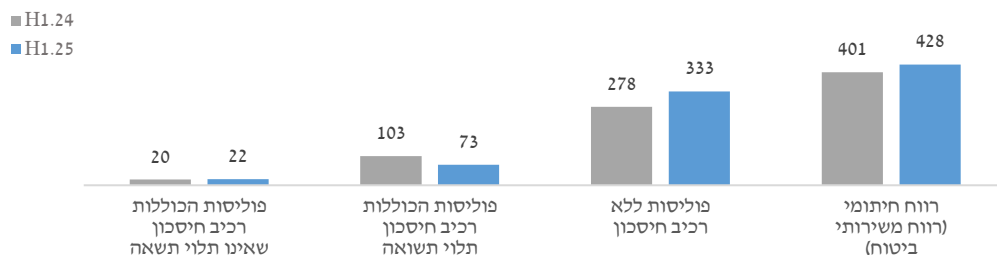
1) להלן פילוח של מקורות הרווח (ההפסד) מעסקי ביטוח חיים של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מתוך הסכום האמור סך של כ-305 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (תקופה מקבילה אשתקד - סך של כ-331 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד; משינויים של עקום הריבית; ומשינויים פיננסיים אחרים. השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח וברבעון השני הביאו להשפעות נטו, שליליות בסך של כ-96 מיליוני ש"ח וכ-145 מיליוני ש"ח, בהתאמה. עליית עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הביאה להשפעות נטו, חיוביות בסך של כ-142 מיליוני ש"ח וכ-271 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח חיים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):

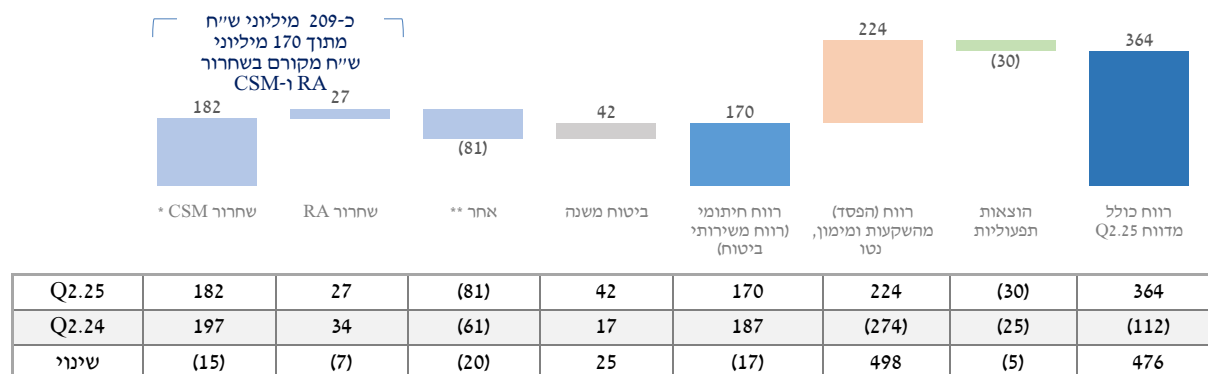


התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי סיכונים. תוצאות הרבעון השני כוללות רווחיות חסרה בכיסוי אובדן כושר עבודה ביחס לניסיון (A/E), בעיקר בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה, לאור עלייה בערך התביעה.

התוצאות החיתומיות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הושפעו לטובה מגידול בפעילות במוצרי סיכונים. כמו כן, התוצאות החיתומיות בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי אובדן כושר עבודה ביחס לניסיון (A/E), אשר קוזז בחלקו לאור גידול בכמות התביעות בעקבות מלחמת חרבות ברזל (השפעת המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמה בסך של כ-39

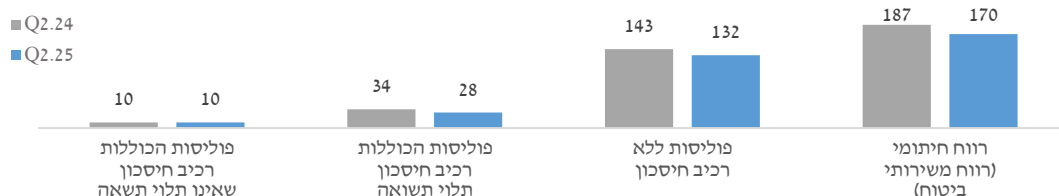
מיליוני ש"ח (פרט וקבוצתי), ומעדכון בהתחייבויות הביטוחיות (IBNR) בכיסוי ריסק מוות לאור גידול בפעילות ובסכומי הביטוח.

2) להלן פילוח של מקורות הרווח (ההפסד) מעסקי ביטוח חיים של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



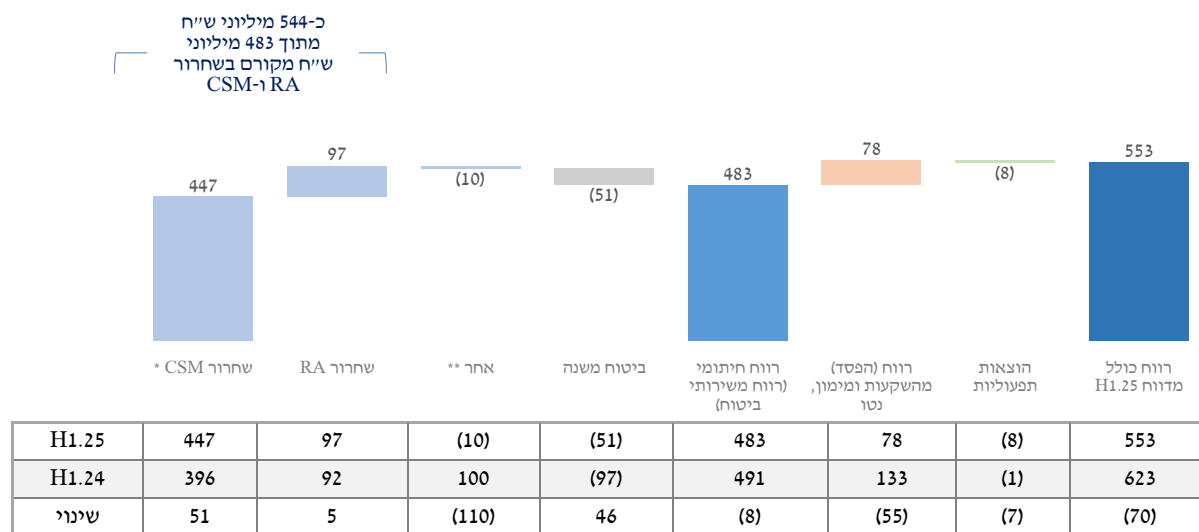
* מתוך הסכום האמור סך של כ-154 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (רבעון מקביל אשתקד - סך של כ-168 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח חיים ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



ב. ביטוח בריאות:

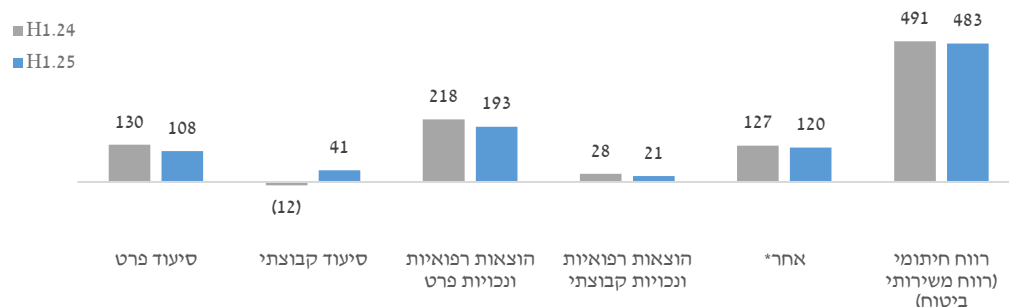
1) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח בריאות של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מתוך הסכום האמור סך של כ-301 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (תקופה מקבילה אשתקד - סך של כ-274 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד; משינויים של עקום הריבית; ומשינויים פיננסיים אחרים. השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח וברבעון השני הביאו להשפעות נטו, שליליות בסך של כ-185 מיליוני ש"ח וכ-281 מיליוני ש"ח, בהתאמה. עליית עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הביאה להשפעות נטו, חיוביות בסך של כ-206 מיליוני ש"ח וכ-435 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

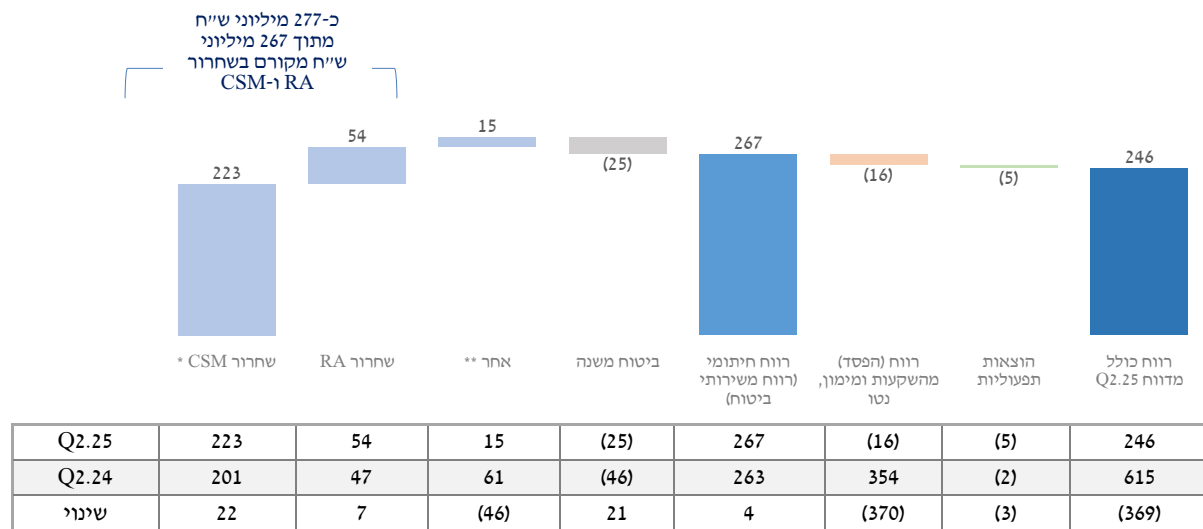
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח בריאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* אחר - כולל את מחלות קשות, תאונות אישיות ובריאות זמן קצר

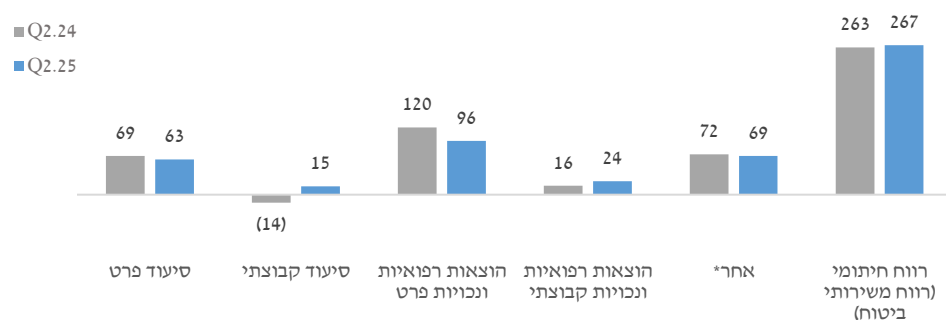
- ענף סיעוד פרט - התוצאות החיתומיות בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות (קיטון בעתודת IBNR) לאור התקצרות משך הזמן ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הגשת התביעה.
- ענף סיעוד קבוצתי - התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד משקפות את ההסכמים החדשים עם חברי קופת חולים "כללית" החל משנת 2024 ועד לסוף שנת 2026, לפיו קרן העתודה נושאת במלוא הסיכון הביטוחי. התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד משקפות את ההכנסות התפעוליות נטו של החברה בהתאם להסכמים החדשים שנחתמו. התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו לטובה ביחס לניסיון (A/E) לאור קיטון בעלות התביעות.
- הוצאות רפואיות ונכויות פרט - התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו לטובה מגידול בפעילות. כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קוֹזַז לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות.
- התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הושפעו לטובה מגידול בפעילות. כמו כן, התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הושפעו משיפור חיתומי בכיסויי השתלות ואמבולטורי, לאור קיטון בכמות התביעות ובסכומי התביעות ששולמו.
- הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו לטובה מגידול בפעילות. כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קוֹזַז לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות.

2) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח בריאות של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מתוך הסכום האמור סך של כ-154 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (רבעון מקביל אשתקד - סך של כ-139 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח בריאות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):

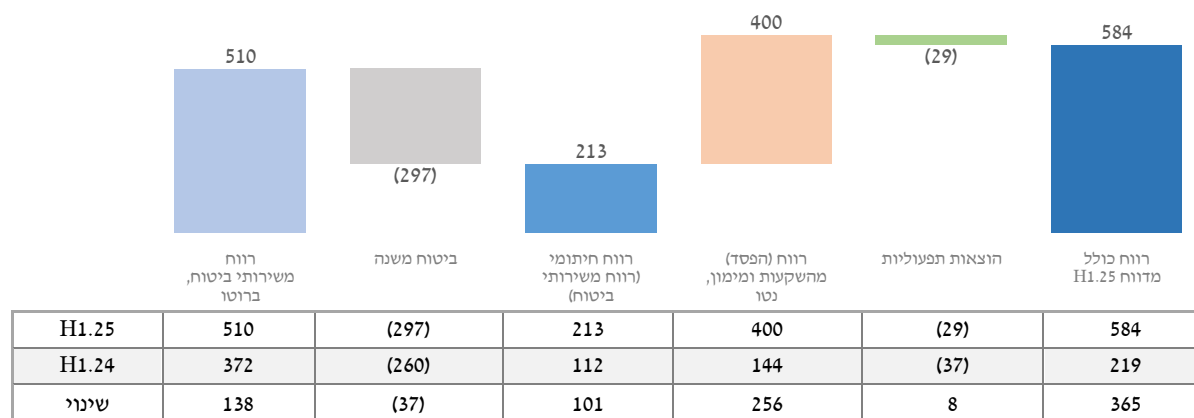


* אחר - כולל את מחלות קשות, תאונות אישיות ובריאות זמן קצר

ג. ביטוח כללי:

1) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח כללי של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):

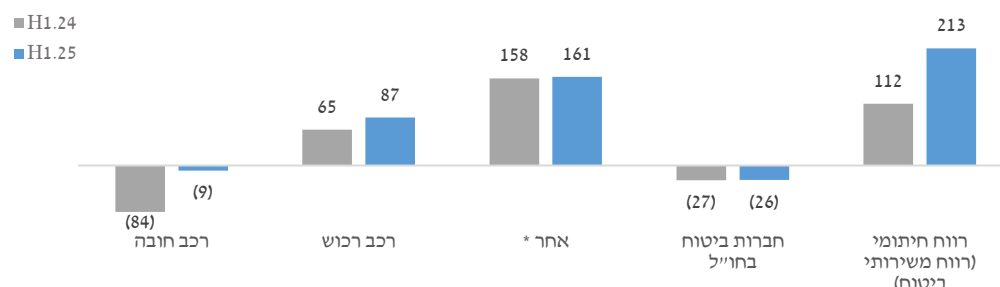
רווח כולל מדוח	H1.25	H1.24	הפרש
רכב חובה	125	(52)	177
רכב רכוש	134	70	64
אחר*	321	220	101
חברות ביטוח בחו"ל	4	(19)	23
סך הכל	584	219	365



* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני, הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, שהיו גבוהות יותר בהשוואה לתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד; משינויים של עקום הריבית; ומשינויים פיננסיים אחרים. השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח הביאו להשפעה נטו, **חיובית** בסך של כ-12 מיליוני ש"ח. ירידת עקום הריבית ברבעון השני הביאה להשפעה נטו, **שלילית** בסך של כ-23 מיליוני ש"ח. עליית עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד הביאה להשפעות נטו, **חיוביות** בסך של כ-102 מיליוני ש"ח וכ-118 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

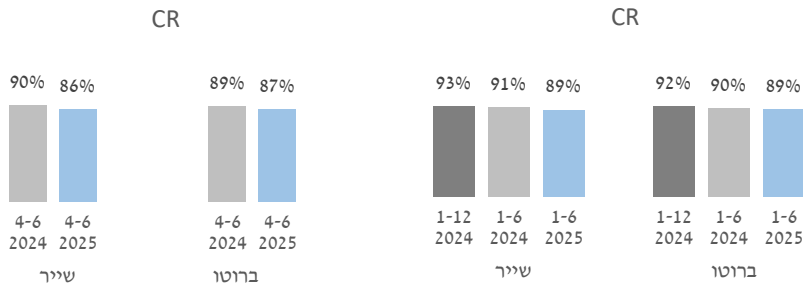
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

- רכב חובה - התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מהרעה חיתומית כתוצאה מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות.
- רכב רכוש - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משיפור בתוצאות וירידה בשכיחות התביעות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

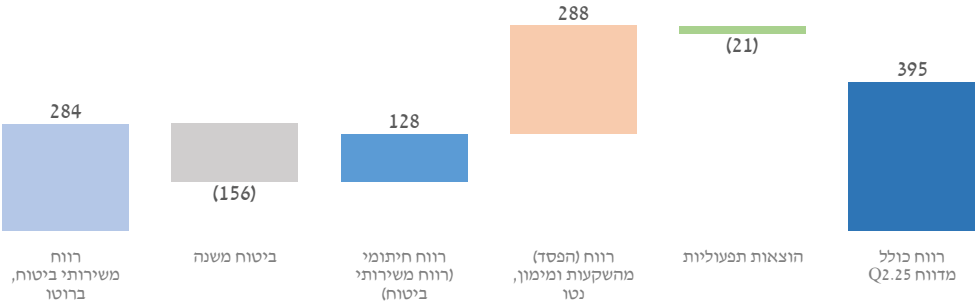
להלן שיעור ה-Combined Ratio* ברוטו ושייר ברכב רכוש :



* יחס CR ברוטו - משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח להכנסות משירותי ביטוח
יחס CR בשייר - משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח נטו מהוצאות מביטוח משנה להכנסות משירותי ביטוח נטו מהכנסות מביטוח משנה

- אחר - התוצאות ברבעון השני הושפעו משיפור חיתומי בענפי דירות וחבות מקצועית כתוצאה מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות, שקוזה באופן חלקי על ידי גידול בהוצאות.
- (2) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח כללי של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח) :

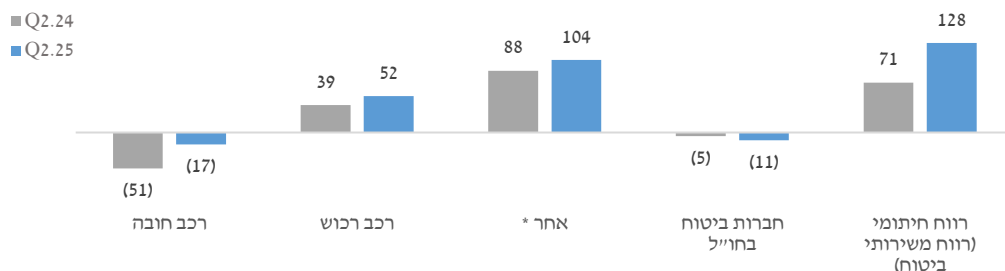
רווח כולל מדווח	Q2.24	Q2.25	הפרש
רכב חובה	83	(57)	140
רכב רכוש	93	34	59
אחר*	216	112	104
חברות ביטוח בחו"ל	3	(9)	12
סך הכל	395	80	315



Q2.25	284	(156)	128	288	(21)	395
Q2.24	154	(83)	71	33	(24)	80
שינוי	130	(73)	57	255	3	315

* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

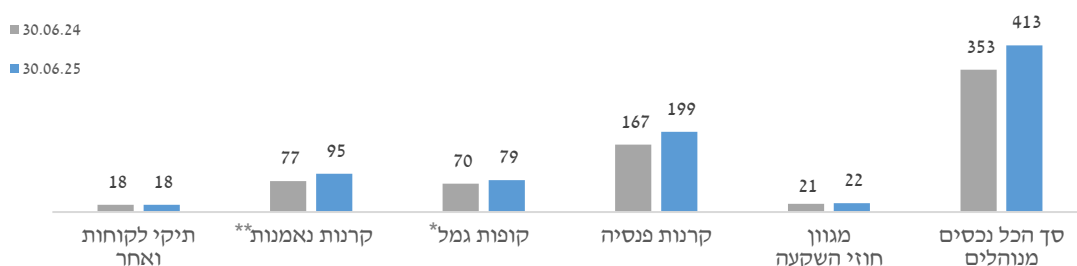
ד. חברות ביטוח חו"ל:

Interasco - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מרווח מהשקעות והכנסות פיננסיות, בעקבות שיערוך קרנות נאמנות וריבית בגין אג"ח.

Turk Nippon - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהרעה חיתומית שנובעת בעיקר מגידול משמעותי בתעריפי ביטוח המשנה בטורקיה ומגידול בתביעות IBNR. ההרעה החיתומית קווצה בחלקה מגידול בהכנסות מהשקעות בשל עלייה בשיעור הריבית על הפיקדונות בטורקיה. כמו כן, התוצאות הושפעו באופן מהותי מהמשך עליית האינפלציה בטורקיה, אשר הגיעה לשיעור שנתי של כ-35.05% בתקופת הדוח ומהמשך שחיקה בשער החליפין של הלירה הטורקית. גורמים מאקרו כלכליים אלה השפיעו באופן מהותי על התוצאות. בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד התוצאות כוללות התאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה לאור הפיכתה של כלכלת טורקיה להיפר-אינפלציונית, וכן היוון של חלק מההתחייבויות הביטוחיות לאור עליית האינפלציה והריבית בטורקיה.

3.5.5.2 תחום ניהול נכסים:

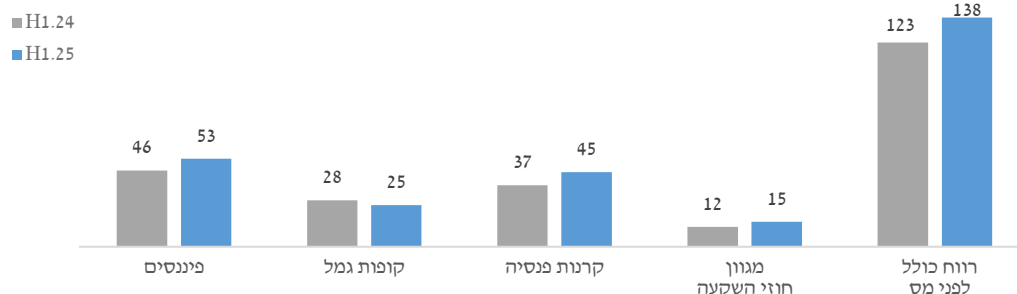
להלן פרוט הנכסים המנוהלים עבור מבוטחים ועמיתים בקבוצה (מיליארדי ש"ח):



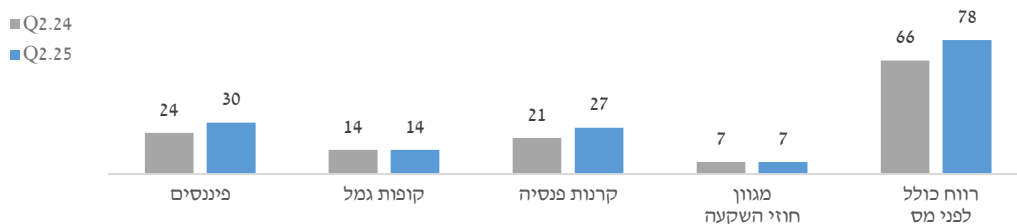
סך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, קרנות נאמנות ותיקי לקוחות אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה

* קופות גמל, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות ואישיות לפיצויים, קופת גמל לדמי מחלה וקופה לפנסיה תקציבית
** נכסי קרנות נאמנות כוללים קרנות נאמנות ותעודות פיקדון

בגרף שלהלן מפורטים מקורות הרווח הכולל (לפני מס), בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד בפילוח לפי מוצרים (מיליוני ש"ח):



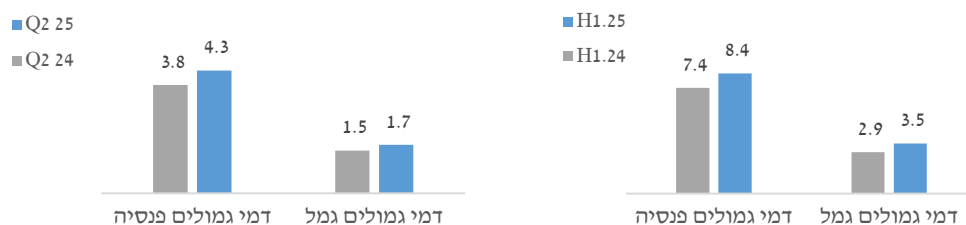
בגרף שלהלן מפורטים מקורות הרווח הכולל (לפני מס), ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד בפילוח לפי מוצרים (מיליוני ש"ח):



א. פנסיה וגמל:

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מגידול בדמי הניהול כתוצאה מגידול בתיק הנכסים המנוהלים, אשר קוזז בחלקו בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות.

להלן פירוט נתוני דמי גמולים (מיליארדי ש"ח):



דמי הגמולים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה אינם נכללים בדוחות המאוחדים של החברה

ב. פיננסים:

התוצאות הושפעו מתשואות שוק ההון כפי שתואר בסעיף 3.5.3 לעיל. בנוסף, התוצאות הושפעו מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים.

3.5.5.3 אשראי:

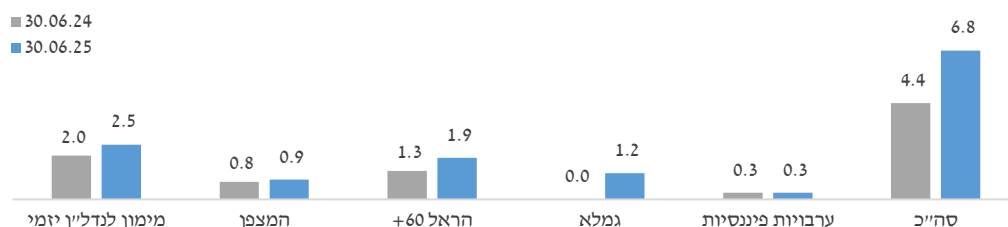
בדצמבר 2024 הושלמה רכישת מלוא המניות של גמלא הראל נדלי"ן למגורים בע"מ ("גמלא"). החל משנת 2025, תוצאות מגזר אשראי כוללות את פעילות גמלא.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2025, החליטה החברה לכלול את הפעילות הביטוחית בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) המתבצעת ב-EMI (שמהותה מתן ערבות ביטוחית פיננסית לתאגידים בנקאים בגין הלוואות משכנתא שהעניקו ללקוחות בשיעור מימון (LTV) גבוה), במסגרת מגזר אשראי. פעילות זו הוצגה בעבר במסגרת מגזר ביטוח כללי. מספרי

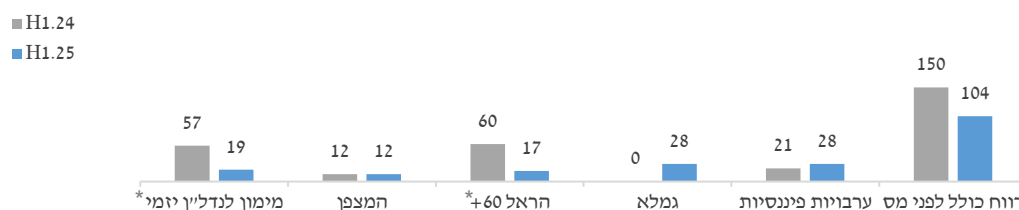
ההשוואה המוצגים להלן הוצגו מחדש בהתאם ונכללים במסגרת פעילות ערבות פיננסית.

הרווחיות בתקופת הדוח הושפעה מהמשך גידול בפעילות. כמו כן, הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד בפעילות הראל +60 ופעילות מימון נדל"ן יזמי הושפע משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים.

גודל תיק האשראי (מיליארדי ש"ח):

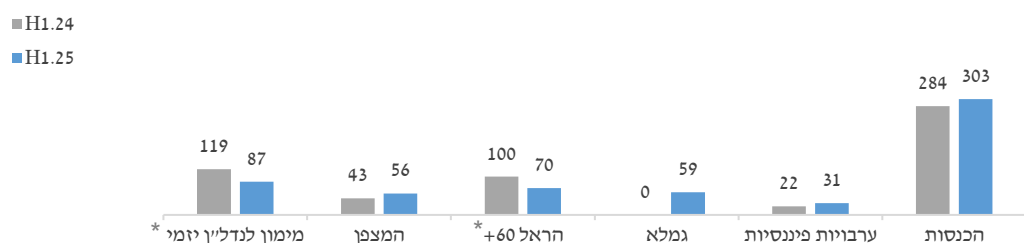


רווח כולל לפני מס (מיליוני ש"ח):



* השפעת השינוי בשווי ההוגן הנכסים הפיננסיים בתקופת הדוח הסתכמה בהפסד בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח (מימון לנדל"ן יזמי כ-3 מיליוני ש"ח והראל +60 כ-0.5 מיליוני ש"ח). השפעת השינוי בשווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמה ברווח בסך של כ-83 מיליוני ש"ח (מימון לנדל"ן יזמי כ-36 מיליוני ש"ח ו-הראל +60 כ-47 מיליוני ש"ח)

היקף הכנסות (מיליוני ש"ח):



* השפעת השינוי בשווי ההוגן הנכסים הפיננסיים בתקופת הדוח הסתכמה בהפסד בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח (מימון לנדל"ן יזמי כ-3 מיליוני ש"ח והראל +60 כ-0.5 מיליוני ש"ח). השפעת השינוי בשווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמה ברווח בסך של כ-83 מיליוני ש"ח (מימון לנדל"ן יזמי כ-36 מיליוני ש"ח ו-הראל +60 כ-47 מיליוני ש"ח)

3.6 יישום התוכנית האסטרטגית

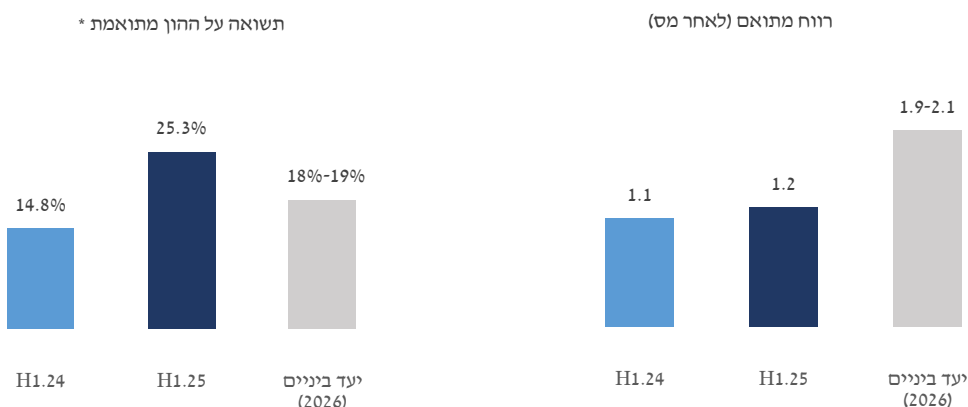
3.6.1 בחודש אוגוסט 2022 התקשרה החברה עם תאגיד יעוץ אסטרטגי בינלאומי מוביל. על בסיס בחינה ועבודה משותפת של החברה ותאגיד הייעוץ כאמור, דירקטוריון החברה החליט בחודש פברואר 2023 על אימוץ תוכנית אסטרטגית רב שנתית בשם "הראל 2030". ביום 2 באפריל 2024 הציגה החברה את עיקרי התוכנית האסטרטגית ואת היעדים של הקבוצה לשנת 2026.

3.6.2 אסטרטגיית "הראל 2030" מתמקדת בשלושה נדבכים מרכזיים בפעילות הקבוצה: (1) דיוק ביצועי מרכיבי ליבת תחומי הפעילות; (2) זיקה ללקוח - חיזוק ושיפור מנועי ההפצה בתחומי הפעילות; ו-(3) גיוון מקורות הרווח של הקבוצה.

החל מהדוח הכספי לרבעון 1 2025 עם יישום IFRS 17, לצורך מדידת ההתקדמות ביישום התוכנית האסטרטגית עודכנו עקרונות החישוב כדלקמן: (א) הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו יחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% המשקף את תמהיל תיק השקעות הנוסטרו (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית חסרת סיכון ("עקום הריבית") בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין); ו-(ב) לא נכללו השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות השפעות חריגות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים, והוצאות חריגות כתוצאה מיישום התוכנית האסטרטגית ("השפעות מיוחדות").

מטרת חישוב הרווח המתואם בהתאם לעקרונות שתוארו לעיל, הינה לשקף את תוצאות פעילות החברה עם תנודתיות נמוכה ולאפשר מעקב אחר יישום התוכנית האסטרטגית.

בתרשימים להלן מוצגים יעדי התוכנית האסטרטגית ונתוני הרווח הכולל (במיליארדי ש"ח) והתשואה על ההון כפי שחושבו בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית ("רווח מתואם" ו"תשואה על ההון מתואמת":



* תשואה על ההון מתואמת מחושבת על בסיס הרווח המתואם לתקופה, ומחולק בממוצע ההון המתואם לתקופה

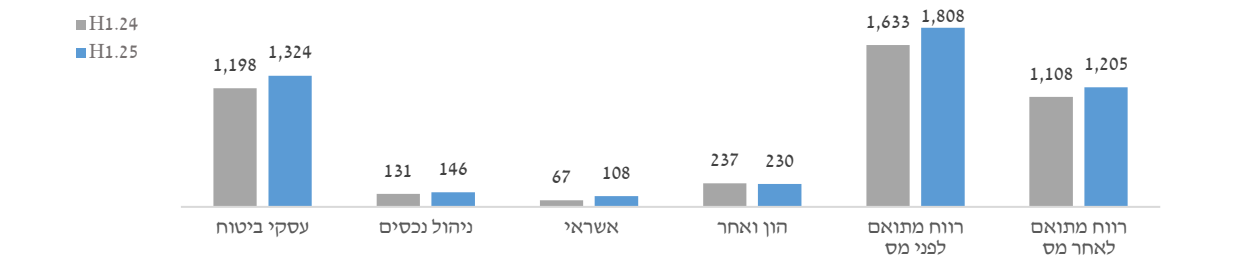
3.6.3 על מנת שניתן יהיה למדוד את ההתקדמות ביישום התוכנית האסטרטגית, נתוני הרווח המתואם המוצגים בפרק זה הינם בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית כמפורט להלן:

- רווח מעסקי ביטוח:

כולל את רווחיות המגזרים חיים, בריאות וביטוח כללי (כולל חברות חו"ל) ומוצג בהתאם לעקרונות שפורטו לעיל, דהיינו הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו של כלל מגזרי יחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין).

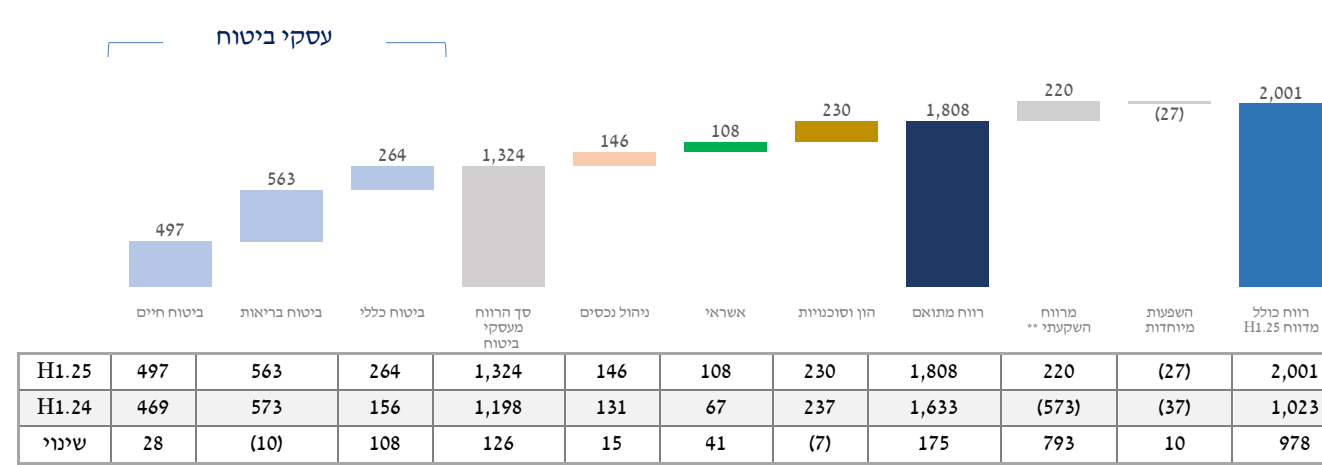
- **מקורות רווח נוספים:**
 - **ניהול נכסים** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של פעילויות הגמל והפנסיה, שירותים פיננסיים וחוזי השקעה, ללא השפעות מיוחדות (הוצאות חריגות שאינן במהלך העסקים הרגיל והפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים);
 - **אשראי** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של הפעילויות שנכללות תחת מגזר האשראי בנטרול השפעת השינוי בעודף שווי הוגן;
 - **הון ואחר (הון וסוכנויות)** - הרווח כולל הכנסות מהשקעות של פעילות ההון מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין), וכן את תוצאות פעילות סוכנויות הביטוח של הקבוצה, כפי שנרשמו בפועל בתקופה המדווחת. הרווח כאמור אינו כולל השפעות מיוחדות (הפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים, והוצאות חריגות כתוצאה מיישום התוכנית האסטרטגית);

3.6.4 רווח מתואם לפי תחומי הפעילות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):



להלן פירוט הרווח המתואם וההתאמה בינו לבין הרווח הכולל המדווח של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):

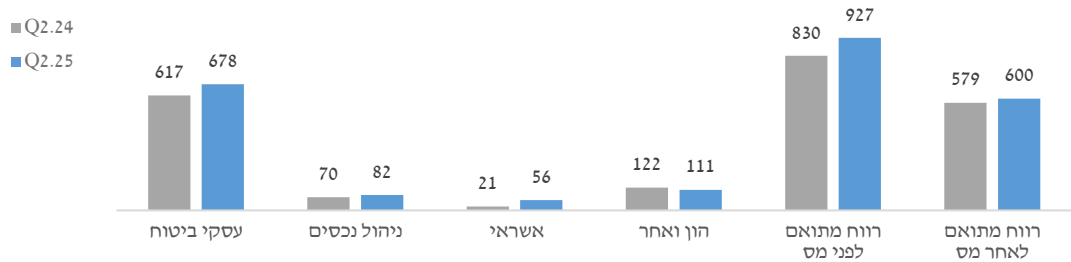
הפרש	H1.24	H1.25	רווח מעסקי ביטוח
120	1,004	1,124	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
8	282	290	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*
(2)	(88)	(90)	הוצאות תפעוליות
126	1,198	1,324	סך הכל



* הרווח (ההפסד) המתואם מהשקעות ומימון, נטו חושב בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית, בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)

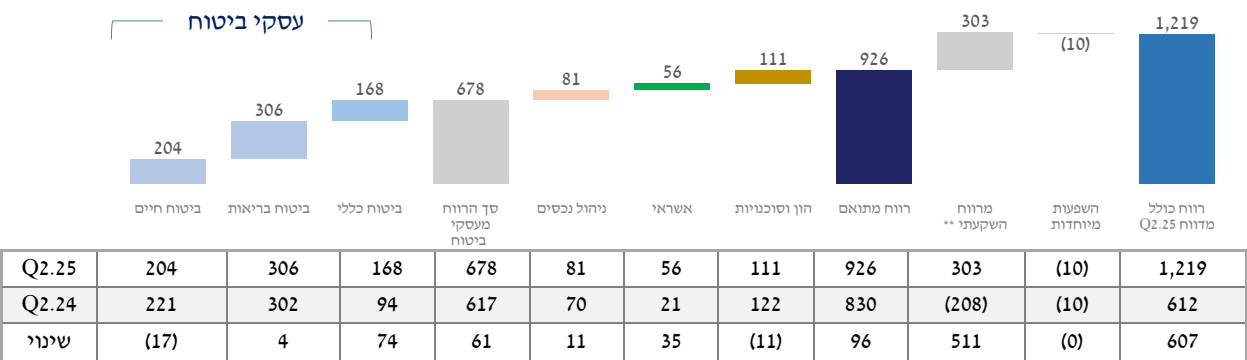
** מרווח השקעתי - הפער בין הרווח מהשקעות ומימון, נטו המדווח לבין הרווח מהשקעות ומימון, נטו שחושב בהתבסס על לפי ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)

רווח מתואם לפי תחומי הפעילות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח) :



להלן פירוט הרווח המתואם וההתאמה בינו לבין הרווח הכולל המדווח של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח) :

הפרש	Q2.24	Q2.25	רווח מעסקי ביטוח
44	521	565	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
21	144	165	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*
(4)	(48)	(52)	הוצאות תפעוליות
61	617	678	סך הכל



* הרווח (ההפסד) המתואם מהשקעות ומימון, נטו חושב בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית, בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)

** מרווח השקעתי - הפער בין הרווח מהשקעות ומימון, נטו המדווח לבין הרווח מהשקעות ומימון, נטו שחושב בהתבסס על לפי ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)

3.7 פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

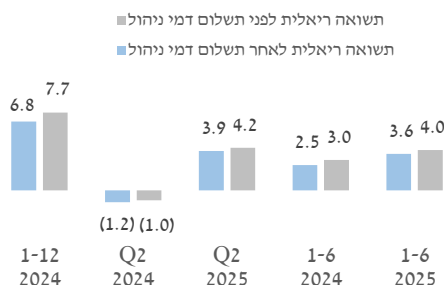
3.7.1 ביטוח חיים :

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הסתכם בכ-7% לעומת כ-7.1% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-7.0% בשנת 2024.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון השני הסתכם בכ-6.5% לעומת כ-6.9% ברבעון המקביל אשתקד.

פוליסות תלויות תשואה :

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004
(באחוזים)



פוליסות שהוצאו בשנים 1991 - 2003
(באחוזים)



להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה (הפסדי ההשקעה) אשר נזקפו לזכות המבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים ודמי ניהול המבוטחים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתירות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה (מיליוני ש"ח) :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
7,729	382	3,681	3,414	3,671	רווחים לאחר דמי ניהול
529	130	259	259	391	סך דמי ניהול

3.7.2 קרנות פנסיה :

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 275 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 244 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתמו ברבעון הנוכחי בסך של כ- 140 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 126 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.7.3 קופות גמל :

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 188 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 169 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו ברבעון הנוכחי בסך של כ- 95 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 85 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.7.4 ביטוח בריאות :

היתר הממונה למתווה המוסכם בעניין פוליסת הסיעוד הקבוצתית של חברי קופת חולים "כללית" :

ביום 22 בדצמבר 2024, פרסמה הרשות תיקון להוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופת חולים) (תיקון), התשפ"ה-2024. ההוראות כאמור קובעות, בין היתר, כי הגדרת מקרה הביטוח תתעדכן, כך שהזכאות תינתן רק למבוטחים שאינם מסוגלים לבצע בכוחות עצמם חלק מהותי של לפחות 4 מתוך 6 פעולות יומיומיות (Activities of Daily Living - ADL) או לחלופין 3 פעולות שאחת מהן היא שליטה בסוגרים ; כי המבחנים לתחולתן של חלק מפעולות ה-ADL לא יתקיימו אם המבוטח יכול לבצען באופן עצמאי תוך שימוש באביזר או בגד מותאם ; וכי הזכאות

לקבלת תגמולי ביטוח למבוטח השוהה בבית כפופה להמצאת אישור המוכיח כי הוא מסתייע בפועל בטיפול אישי של שירותי סיעוד ברוב שעות היממה. בנוסף לכך, ההוראות קובעות כי החל משנת 2027, במקרה שבתום תקופת הביטוח הפוליסה לא תחודש לכלל המבוטחים אצל מבטח כלשהו, המבטח לא יחויב לצרף מבוטחים לפוליסת המשך קבוצתית או לפוליסה כלשהיא ויתרת קרן המבוטחים באותו מועד תשמש לטובת המבוטחים באופן שיאושר על ידי הממונה.

בהמשך לכך, חתמו הראל והכללית על מתווה מוסכם להארכת תקופת הביטוח הקבוצתית של חברי קופת חולים "כללית" לתקופה של 24 חודשים (מיום 1 בינואר 2025 ועד יום 31 בדצמבר 2026). ביום 26 בדצמבר 2024 התקבל היתר הממונה להפעלת הפוליסה כאמור.

בנוסף לפוליסות הסיעוד הקבוצתית של לחברי קופת חולים "כללית", הראל ביטוח מבטחת בביטוח סיעודי מספר קולקטיבים נוספים.

אומדן סכום רווחי ההשקעה, אשר נזקפו לזכות המבוטחים בפוליסות ביטוח מסוג סיעוד משותף ברווחים, הנו כדלקמן (מיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
295	26	42	155	79

רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים

3.7.5 ביטוח כללי:

3.7.5.1 רכב חובה

מאחר שבעל רכב חייב לבטח את רכבו בהתאם לפקודת ביטוח רכב מנועי, בעלי רכב (בדרך כלל אופנועים) שנדחו על-ידי חברות הביטוח רשאים לרכוש ביטוח באמצעות ה"פול" (המאגר הישראלי לביטוח רכב) אשר פועל כחברת ביטוח לכל דבר. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות ב"פול", וכל אחת נושאת בהפסדי ה"פול", על-פי חלקה היחסי בשוק ביטוח רכב חובה בשנה שחלפה. במכתב מאת מנכ"ל ה"פול" נקבע חלקה הזמני של הראל ביטוח בדמי הביטוח נטו לשנת 2025 בשיעור של 12.01% (מול 11.69% שמהווה את חלקה הסופי של החברה לשנת 2024).

3.8 נזילות ומקורות מימון

3.8.1 תזרים מזומנים

סך תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-2,227 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-250 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-560 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הסתכמה בסך שלילי של כ-243 מיליוני ש"ח. התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מתבטאת בגידול ביתרות המזומנים בסך של כ-2,294 מיליוני ש"ח.

3.8.2 נזילות ומימון הפעילות

ככלל, החברה והחברות הבנות שלה מממנות את פעילותן השוטפת ממקורותיהן העצמאיים.

4 גילויי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

א. נתוני אגרות חוב

סדרה/מועד הנפקה	אג"ח א'
מועד ההנפקה	יולי 2021 (הורחבה ביוני 2023)
שווי נקוב במועד ההנפקה (ש"ח)	250,000,000 953,516,000 נוספים הונפקו במסגרת הרחבה מחודש יוני 2023
שווי בספרים ליום 30.6.25 (מיליוני ש"ח)	834
שווי שוק ליום 30.6.25 (מיליוני ש"ח)	844
סוג ריבית	קבועה
שיעור הריבית הנקובה	1.95%
רישום למסחר בבורסה	כן
מועדי תשלום קרן	הקרן תיפרע ב-28 תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים, וישולמו בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 – 2035 (כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2035) ובאופן שכל אחד מ-27 התשלומים הראשונים יהווה 3.57% מהערך הנקוב של הקרן והתשלום ה-28 והאחרון יהווה 3.61% מהערך הנקוב של הקרן
מועדי תשלום ריבית	הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים וישולמו בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 – 2035 (כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021 והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2035)
ריבית לשלם ליום 30.6.25	-
האם תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה	לא
בסיס ההצמדה ותנאיה	הקרן והריבית אינן צמודות
נכסים משועבדים	אין
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	לחברה קיימת זכות לפדיון מוקדם, החל מתום 60 ימים ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה א') למסחר (קרי: 27 ביולי 2021), וזאת באופן מלא או חלקי, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות
מהותיות הסדרה	הסדרה מהותית כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970
קיימת תנית הפרה צולבת (DEFAULT CROSS)	כן. בתנאים המנויים בסעיף 8.1.14 לשטר הנאמנות, ובכללם: העמדה לפירעון מידי של סדרה אחרת אשר רשומה למסחר בבורסה או חוב פיננסי אחר שניטל מבנקים או ממוסדות פיננסיים למעט במקרי (Non-Recourse) שהיקפו עולה על שיעור של 10% מסך החוב הפיננסי ברוטו של החברה, או מעל 125 מיליוני ש"ח, לפי הגבוה מבניהם. למעט במקרה של העמדת סדרה נסחרת לפירעון מידי, לחברה תעמוד תקופת ריפוי בת 30 יום

ב. פרטים בדבר דירוג

אג"ח א'	
שם חברה מדרגת	מידרוג
דירוג ביום ההנפקה	Aa2.il
דירוג נוכחי	Aa2.il

ג. גילוי לגבי הנאמן

הנאמן לאגרות חוב (סדרה א') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

ד. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

לפרטים אודות המגבלות החוזיות ואמות המידה הפיננסיות, ראו באור 8 בדוחות הכספיים.

5 חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק של החברה ובדרכי ניהולם לעומת הדוח התקופתי.

6 גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי

על הראל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 ("הוראות משטר כושר פירעון כלכלי").

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות הוראות מעבר המאפשרות פריסה עד שנת 2032 של הגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר. בהתאם להוראות המעבר, חברת ביטוח רשאית, לאחר שקיבלה אישור הממונה, לכלול בחישוב עתודות הביטוח בתקופת הפריסה ניכוי מעתודת הביטוח ("הניכוי"). הניכוי מחושב, בהתאם להנחיות במכתב עקרונות הניכוי והוא מופחת החל משיעור של 100% בחישוב עתודות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2019 ועד לשיעור של 0% בחישוב עתודות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2032.

חישוב מחדש של הניכוי בוצע פעמיים בשנת 2024 - נכון ליום 30 ביוני 2024, על רקע ההשפעה המהותית על גובה הניכוי של עליית הריבית במחצית הראשונה של שנת 2024, ונכון ליום 31 בדצמבר 2024, על רקע ההשפעה המהותית על גובה הניכוי של ירידת הריבית במחצית השנייה של שנת 2024. בנוסף, בוצעה הפחתה ליניארית מסכום הניכוי, בהתאמה לתקופת הפריסה. דירקטוריון החברה אישר ביום 28 במאי 2025 את סכום הניכוי שחושב מחדש, בהמשך להודעת הממונה, כי אין לו הערות לחישוב מחדש של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2024.

בנוסף, בתקופת המעבר קיימת מגבלת הכרה מקסימלית גבוהה יותר עבור הון רובד 2.

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

בנוסף, לאור רישום למסחר ברשימה הראשית, של הון רובד 1 נוסף, ובהתאם להתחייבויות הראל ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2025 תפרסם הראל ביטוח לציבור יחס כושר פירעון רבעוני מוערך, ליום 31 במרץ וכן ליום 30 בספטמבר וזאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי הנחיות הממונה. במידה ויחס כושר הפירעון של הראל ביטוח לאחר יישום הוראות המעבר ירד ל-120% או פחות, הראל ביטוח תפרסם רבעוני דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

ביום 28 במאי 2025, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישרה הראל ביטוח את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2024. הדוח כאמור מפורסם באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/harel/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx>).

עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ-7,019 מיליוני ש"ח וללא התחשבות בהוראות המעבר הינו בסך של כ-4,887 מיליוני ש"ח.

יצוין כי למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים, כגון שינויים בריבית, שינויים ברווחי השקעות, עדכוני הנחות אקטואריות ושינויים הקשורים בפעילות הראל ביטוח וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, אשר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

קביעת האומדן המיטבי התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ-"מידע צופה עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. יתכן כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהונח בחישוב דוח כושר פירעון, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון:

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. יחס כושר פירעון כלכלי מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה.

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	
(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
16,773	15,841	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
9,754	9,428	הון נדרש לכושר פירעון
7,019	6,413	עודף הון
172%	168%	יחס כושר פירעון כלכלי

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גיוס (פדיון) הון (*)	1,000	(182)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	17,773	15,659
עודף הון	8,019	6,231
יחס כושר פירעון כלכלי	182%	166%

* ביום 24 באפריל 2025 החברה גייסה אג"ח סדרה כא' בסך של כ-1 מיליארדי ש"ח. אג"ח סדרה כא' הינו מכשיר הון רובד 1 נוסף. על כן, גיוס זה מגדיל את ההון המוכר ועודף ההון בכ-1 מיליארדי ש"ח.

מצב ההון של הראל ביטוח מושפע מההתפתחות העסקית השוטפת של הראל ביטוח, שינויים במשתני שוק, עדכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות, עדכוני מודל שוטפים, עדכון הנחות רגולטוריות ופעולות הוניות. למידע בדבר שינויים עיקריים שחלו במהלך שנת 2024 לעומת מספרי השוואה, ראו סעיף 2 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

נתונים אלה בדבר יחס כושר הפירעון, בהתחשב בפעולות ההוןיות, כפי שפורטו לעיל, אינם כוללים את השפעת הפעילות העסקית של הראל ביטוח לאחר 31 בדצמבר 2024, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, עדכון הנחות אקטואריות, השפעות אקסוגניות ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית. למידע בדבר שינויים עיקריים שחלו לאחר מועד החישוב, ראו סעיף 2 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,984	3,149
11,723	12,526

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

ג. עדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר פירעון של הראל ביטוח

נכון למועד הדוח, הראל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק.

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי הראל ביטוח בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה הראל ביטוח בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת הראל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה צפויה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-6.5% ו-4.5% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר, בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור. כמו כן, נתון זה רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל. בהתאם למתווה שהתקבל מהממונה בחודש מאי 2025, יישום המודל הסטוכסטי לא יובא בחישוב יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות המעבר, במשך 3 מועדי דיווח החל מדוח יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

ד. מגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017 ("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 התחשבות בהוראות 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.

מדיניות הראל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. הראל ביטוח כפופה לדרישות ההון והרגולציה הנקבעת לעניין חלוקת דיבידנד.

ביום 14 בינואר 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח את עדכון התוכנית לניהול הון ונקבעו בשלב זה, כללי סף לחלוקת דיבידנד, הכוללים יחס כושר פירעון כלכלי מינימאלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135% ויחס כושר פירעון מינימאלי, ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה בשיעור של 115%.

ביום 28 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החברה תחלק דיבידנד בשיעור של לפחות 30% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים שלה. בנוסף, ביום 28 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון הראל ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה הראל ביטוח תחלק דיבידנד בשיעור של לפחות 35% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של הראל ביטוח וזאת כל עוד הראל ביטוח תעמוד ביעדים המינימאליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2.

כללי הסף נועדו לאפשר להראל ביטוח התמודדות עם משברים מבלי לפגוע מהותית בפעילותה ובעמידתה בדרישות ההון החלות עליה. עם זאת, אין באמור כדי להבטיח שהראל ביטוח תעמוד בכללי הסף שנקבעו בכל עת.

ה. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של הראל ביטוח, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ועל יעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון הראל ביטוח בהתייחס ליחס כושר הפירעון המחושב ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה, כנדרש במכתב. יחס זה עומד ביחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
13,884	14,844	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
10,030	9,957	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
3,854	4,887	עודף הון
138%	149%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

השפעת פעולות הונויות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

-	1,000	גיוס (פדיון) הון (*)
13,884	15,844	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
3,854	5,887	עודף הון
138%	159%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
		סטאטוס ההון לאחר פעולות הונויות ביחס ליעד הדירקטוריון:
110%	**115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
2,850	**4,394	עודף הון ביחס ליעד (במיליוני ש"ח)

* ביום 24 באפריל 2025 החברה גייסה אג"ח סדרה כא' בסך של כ-1 מיליארדי ש"ח. אג"ח סדרה כא' הינו מכשיר הון רובד 1 נוסף. על כן, גיוס זה מגדיל את ההון המוכר ועודף ההון בכ-1 מיליארדי ש"ח
** ב-14 בינואר 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח העלאת כלל הסף לחלוקת דיבידנד בחישוב ללא הוראות המעבר לתקופת הפריסה מ-110% ל-115%. עודף ההון ביחס ליעד החדש הינו 4,394 מיליוני ש"ח

1. הערכת יחס כושר פירעון ליום 31 במרץ 2025

בהתאם להתחייבות הראל מימון והנפקות בע"מ על פי הוראות שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה כא'), אשר פורסם על ידה ביום 27 באפריל 2025, הראל ביטוח ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרץ 2025 ("ההערכה"). החישוב של ההערכה בוצע בהתאם להנחיות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

של חברת ביטוח מבוסס Solvency II ("הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר 2020. הראל ביטוח מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. נציין כי היקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי המפורסם לפי הנחיות הממונה.

בהתאם להערכה, יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח נכון ליום 31 במרץ 2025 הינו 176% (ביישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה). יחס זה הינו לאחר השפעת החלטה על חלוקת דיבידנד במזומן של הראל ביטוח בסך של 400 מיליוני ש"ח, ביום 27 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח.

ההערכה כאמור, בדבר יחס כושר הפירעון ליום 31 במרץ 2025 אינה כוללת שינויים והשפעות שהתרחשו החל מיום 31 במרץ 2025 ועד ליום פרסום דוח זה (מלבד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל), לרבות השפעת הנפקת כתבי התחייבות נדחים רובד 1 (סדרה כא') (ראו גם סעיף ז' להלן) ולרבות השפעת הפעילות העסקית של הראל ביטוח, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות ובין היתר שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

הערכה זו מבוססת, בין השאר, על תחזיות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של הראל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

ז. פעולות הונית ועדכוני מהותיים במהלך שנת 2025

לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2024 הונפקו כ-1 מיליארדי ש"ח כתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה כא'). ההנפקה מגדילה את ההון המוכר ואת עודף ההון בכ-1 מיליארדי ש"ח. להערכת הראל ביטוח, השפעת ההנפקה על חישובי יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2024 מוערכת ב-10% בהתחשב בהוראות הפריסה בתקופת המעבר וב-10% ללא התחשבות בהוראות הפריסה בתקופת המעבר.

ח. רגישות לשינויים בעקומי הריבית

לשינויים בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון, בפרט בטווחים הבינוניים והארוכים השפעה על תוצאות יחס כושר הפירעון כלכלי של הראל ביטוח. במהלך שנת 2024 חלה עלייה מהותית בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון, אשר השפיעה לחיוב על יחס כושר הפירעון של הראל ביטוח.

מתחילת שנת 2025 עקום הריבית עלה בטווח הקצר והבינוני, אולם הוא כמעט ללא שינוי בטווח הבינוני-ארוך והארוך.

להלן טבלה המרכזת את שיעורי הריבית ("spot") הצמודה חסרת הסיכון³:

טווח/שנים	31/12/2024	30/06/2025	31/07/2025
קצר	בין 1.69%-ל-1.77%	בין 2.05%-ל-2.17%	בין 2.02%-ל-2.15%
בינוני	בין 1.78%-ל-1.95%	בין 1.95%-ל-2.02%	בין 2.01%-ל-2.02%
בינוני - ארוך	בין 1.97%-ל-2.04%	בין 1.95%-ל-1.98%	בין 2.03%-ל-2.07%
ארוך	בין 2.06%-ל-2.18%	בין 1.99%-ל-2.11%	בין 2.08%-ל-2.19%

הראל ביטוח ביצעה הערכה של רגישות יחס כושר הפירעון הכלכלי, בהתחשב בהוראות הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות, לירידה של 50 נקודות בסיס בריבית (בארץ ובחו"ל) חסרת הסיכון וזאת בהתבסס על תוצאות ונתוני חישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024. תוצאות ההערכה היא קיטון של כ-9% ביחס כושר הפירעון הכלכלי (בהתחשב בהוראות הפריסה). יצוין כי הרגישות אינה בהכרח לינארית, כך שרגישות בשיעורים אחרים אינה בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצג.

³ עקומי הריבית הצמודה חסרת הסיכון נלקחו מחברת מרווח הוגן. לצורך חישוב יחס כושר הפירעון בנוסף לריבית חסרת הסיכון נכללים רכיבים נוספים

לתוצאות מבחני רגישות נוספים של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים, ראו סעיף 10 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2024.

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

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)" ("התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, בחודש ינואר. בהתאם לתיקון, הראל ביטוח תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישות. יישום החוזר הדרגתי ותחילתו ביום 1 בינואר 2023. הראל ביטוח העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בחודש ינואר 2025.

7 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הקבוצה על דיווח כספי, פרט לשינוי כמפורט להלן.

שינויים בבקרה הפנימית:

במסגרת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9, "מכשירים פיננסיים" ("התקנים החדשים"), כפי שדווח בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2025, הקבוצה ממשיכה בפיתוח הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטייב ולדייק את הפעולות הכרוכות ביישום התקנים החדשים, ובכלל זה, את מפת הבקורות והסיכונים.

הדירקטוריון מביע תודתו לעובדי הקבוצה וסוכניה עבור הישגי הקבוצה

ניר כהן
מנכ"ל

יאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

27 באוגוסט 2025



**הראל השקעות בביטוח
ושירותים פיננסים בע"מ**

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

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 הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתאייכות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-13% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3% וכ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-183 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ-20 מיליוני ש"ח וכ-12 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2025

31 בדצמבר	30 ביוני	
*2024	*2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
		נכסים
7,388	6,372	8,820
2,470	2,859	3,332
73,722	73,060	74,349
**43,302	38,734	42,759
**10,558	4,834	13,176
2,043	1,684	1,941
24	44	26
3,154	1,718	3,873
2,660	2,602	2,639
1,503	1,590	1,489
1,834	1,803	1,847
2,507	2,490	2,557
1,394	1,411	1,395
2,895	2,638	2,914
801	694	897
41	25	34
156,296	142,558	162,048
84,117	82,091	85,994
		סך כל הנכסים
		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש ** מוין מחדש

31 בדצמבר	30 ביוני		
*2024	*2024	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הון והתחייבויות			
הון			
392	361	407	הון מניות ופרמיה
(430)	(377)	(494)	מניות באוצר
246	299	200	קרנות הון
9,655	9,142	11,000	עודפים
9,863	9,425	11,113	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
87	82	22	זכויות שאינן מקנות שליטה
9,950	9,507	11,135	סך הכל הון
התחייבויות			
18,415	11,332	19,832	הלוואות ואשראי
7,916	6,582	8,594	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
2,488	1,845	2,729	זכאים ויתרות זכות
26	10	51	התחייבויות בגין מסים שוטפים
21,284	20,415	21,783	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
108	122	113	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
94,060	91,266	95,550	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
438	97	563	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
139	139	143	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,472	1,243	1,555	התחייבויות בגין מסים נדחים
146,346	133,051	150,913	סה"כ התחייבויות
156,296	142,558	162,048	סך כל ההון וההתחייבויות

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

אריק פרץ
מנהל הכספיםניר כהן
מנהל כללייאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 27 באוגוסט 2025

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024*	2024*	2025	2024*	2025	
(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
13,866**	3,333	3,532	6,796	7,092	הכנסות משירותי ביטוח
11,313**	2,700	2,828	5,415	5,646	הוצאות משירותי ביטוח
2,553	633	704	1,381	1,446	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
2,293	559	528	1,140	1,078	הוצאות מביטוח משנה
1,500	447	389	763	756	הכנסות מביטוח משנה
(793)	(112)	(139)	(377)	(322)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,760	521	565	1,004	1,124	רווח משירותי ביטוח
8,570	528	3,982	3,820	4,143	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
114	21	52	68	103	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
2	-	-	-	-	הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
2,682**	(348)	1,604	223	1,940	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(24)	6	(21)	20	(11)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,770	(321)	1,635	311	2,032	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
11,340	207	5,617	4,131	6,175	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
8,031	(2)	3,780	3,031	3,976	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
16	167	(10)	139	37	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(2,073)	(216)	(886)	(1,065)	(937)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,252	160	941	174	1,299	רווח מהשקעות ומימון, נטו
3,012	681	1,506	1,178	2,423	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
1,429	341	388	670	758	הכנסות מדמי ניהול
138	40	44	70	81	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
1,755**	377	461	776	899	הוצאות תפעוליות אחרות
20	4	2	11	8	הכנסות אחרות, נטו
(531)	(131)	(214)	(228)	(399)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
40	7	14	18	22	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,353	565	1,279	943	1,994	רווח לפני מסים על ההכנסה
741	168	445	306	663	מסים על ההכנסה
1,612	397	834	637	1,331	רווח לתקופה
1,598	393	834	630	1,329	מיוחס ל:
14	4	-	7	2	בעלים של החברה
1,612	397	834	637	1,331	זכויות שאינן מקנות שליטה
7.79	1.90	4.06	3.04	6.47	רווח לתקופה
7.76	1.89	4.01	3.03	6.40	רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש מוין מחדש **

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024*	2024*	2025	2024*	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,612	397	834	637	1,331
33	4	5	31	37
14	22	2	22	2
47	26	7	53	39
(13)	(10)	(2)	(15)	(11)
34	16	5	38	28
(17)	21	(67)	27	(32)
(17)	21	(67)	27	(32)
4	(7)	17	(8)	7
(13)	14	(50)	19	(25)
21	30	(45)	57	3
1,633	427	789	694	1,334
1,619	423	789	687	1,332
14	4	-	7	2
1,633	427	789	694	1,334

רווח לתקופה

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו

רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים

סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד

רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממש

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה

הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממש

סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך כל הרווח הכולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל הרווח הכולל לתקופה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
392	(143)	40	(49)	398	(430)	9,655	9,863	87	9,950
יתרה ליום 1 בינואר 2025									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	1,329	1,329	2	1,331
רווח לתקופה									
-	(25)	-	-	26	-	2	3	-	3
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה									
-	(25)	-	-	26	-	1,331	1,332	2	1,334
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון									
-	-	-	(25)	-	-	-	(25)	(64)	(89)
הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(64)	-	(64)	-	(64)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	(14)	-	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערוך רכוש קבוע לעודפים									
15	-	(15)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	1	(2)
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות מאוחדות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113	22	11,135
יתרה ליום 30 ביוני 2025									

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערוד רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
405	(118)	30	(77)	421	(441)	10,150	10,370	25	10,395
יתרה ליום 1 באפריל 2025									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	834	834	-	834
רווח לתקופה									
-	(50)	-	-	3	-	2	(45)	-	(45)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה									
-	(50)	-	-	3	-	836	789	-	789
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(53)	-	(53)	-	(53)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	(14)	-	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערוד קבוע לעודפים									
2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113	22	11,135
יתרה ליום 30 ביוני 2025									

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלים של החברה										
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין של פעילויות חוץ	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערוד רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)										
359	287	(130)	56	(49)	376	(304)	8,298	8,893	60	8,953
יתרה ליום 1 בינואר 2024 כפי שהוצגה בעבר										
-	(287)	-	-	-	-	-	547	260	-	260
השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו-9 * IFRS										
359	-	(130)	56	(49)	376	(304)	8,845	9,153	60	9,213
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה של IFRS 17 ו-9 * IFRS										
-	-	-	-	-	-	-	630	630	7	637
-	-	19	-	-	21	-	17	57	-	57
-	-	19	-	-	21	-	647	687	7	694
סך כל הרווח הכולל לתקופה עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון										
-	-	-	-	-	-	-	(350)	(350)	-	(350)
2	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
-	-	-	-	-	-	(73)	-	(73)	-	(73)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
361	-	(111)	62	(49)	397	(377)	9,142	9,425	82	9,507
יתרה ליום 30 ביוני 2024										

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניית ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
359	(125)	60	(49)	395	(343)	8,735	9,032	66	9,098
יתרה ליום 1 באפריל 2024									
הרווח הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	393	393	4	397
רווח לתקופה									
-	14	-	-	2	-	14	30	-	30
רווח כולל אחר לתקופה									
-	14	-	-	2	-	407	423	4	427
סך כל הרווח הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון									
2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	4	-	-	-	-	4	-	4
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות מאוחדות									
361	(111)	62	(49)	397	(377)	9,142	9,425	82	9,507
יתרה ליום 30 ביוני 2024									

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה										
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	הון מניות ופרמיה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)										
8,953	60	8,893	8,298	(304)	376	(49)	56	(130)	287	359
יתרה ליום 1 בינואר 2024 כפי שהוצגה בעבר										
260	-	260	547	-	-	-	-	-	(287)	-
השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-17 * IFRS										
9,213	60	9,153	8,845	(304)	376	(49)	56	(130)	-	359
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 *										
1,612	14	1,598	1,598	-	-	-	-	-	-	-
21	-	21	12	-	22	-	-	(13)	-	-
1,633	14	1,619	1,610	-	22	-	-	(13)	-	-
הרווח (ההפסד) הכולל לשנה רווח לשנה										
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון										
(800)	-	(800)	(800)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(33)	-	-	33
17	-	17	-	-	-	-	17	-	-	-
(126)	-	(126)	-	(126)	-	-	-	-	-	-
20	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(7)	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,950	87	9,863	9,655	(430)	398	(49)	40	(143)	-	392
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024										

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
*2024	2025	2024	2025	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	נספח
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(2,731)	(1,003)	2,816	(2,661)	2,757	א לפני מסים על ההכנסה
(329)	(154)	(373)	(157)	(530)	מסים ששולמו
(3,060)	(1,157)	2,443	(2,818)	2,227	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(562)	-	-	-	(9)	ב רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(5)	-	-	-	-	ג מזומנים שנגרעו עקב יציאת חברה מאיחוד
(101)	(25)	(15)	(34)	(48)	השקעה בחברות מוחזקות
70	14	6	16	9	תמורה מממוש השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(45)	(23)	(10)	(35)	(27)	השקעה ברכוש קבוע
(421)	(101)	(109)	(207)	(208)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
48	6	4	9	15	דיבידנד וריבית מחברה מוחזקת
1	11	17	16	18	תמורה מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(1,015)	(118)	(107)	(235)	(250)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
494	494	989	494	989	תמורה בגין הנפקת כתבי התחייבות, נטו
(385)	(339)	(46)	(339)	(46)	פירעון כתבי התחייבות
(126)	(34)	(53)	(73)	(64)	רכישת מניות באוצר
100	-	-	-	-	הנפקת נייר ערך מסחרי
1,898	105	5	38	(31)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
100	-	-	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(27)	-	-	(13)	(13)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(12)	(12)	-	(12)	-	הלוואה שניתנה לצדדים קשורים
(38)	(9)	(10)	(19)	(21)	פירעון התחייבויות חכירה
(7)	(3)	(3)	(5)	(4)	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(550)	(350)	-	(350)	(250)	דיבידנד לבעלים
1,447	(148)	882	(279)	560	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
20	43	(298)	97	(243)	השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
(2,608)	(1,380)	2,920	(3,235)	2,294	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
12,466	10,611	9,232	12,466	9,858	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
9,858	9,231	12,152	9,231	12,152	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2025		2024*	2025	
	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
1,612	397	834	637	1,331	
(15)	(12)	7	(38)	(11)	
(6,851)	(63)	(3,598)	(2,988)	(3,307)	
3,373	982	(2,554)	734	(2,447)	
(4,608)	(281)	1,461	(338)	1,450	
5,691	(28)	(301)	211	457	
(44)	(14)	(5)	(16)	(6)	
(15)	(21)	(24)	(24)	(37)	
121	27	30	58	57	
330	76	105	160	201	
372	(960)	10	(21)	5	
2,042	869	561	1,795	430	
2,283	(1,203)	3,406	(494)	1,467	
257	(143)	106	(84)	126	
31	(24)	(80)	105	8	
(1,050)	597	(760)	386	(719)	
17	4	7	8	10	
741	168	445	306	663	
-	(1)	(6)	(10)	(7)	
108	108	-	121	-	
3,252	(141)	2,925	639	3,245	
(23)	15	-	(23)	-	
(58)	(36)	(10)	(36)	(53)	
114	118	39	118	40	
(9,636)	(876)	(1,478)	(3,354)	(1,078)	
(756)	(608)	477	(433)	96	
257	227	1,249	174	930	
(266)	(73)	(32)	(152)	(99)	
(10)	(107)	2	(102)	5	
(4,343)	(1,400)	1,982	(3,298)	1,426	
(2,731)	(1,003)	2,816	(2,661)	2,757	

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות, נטו של השקעות פיננסיות ונדליין להשקעה, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

(2) במסגרת הפעילות השוטפת הוצגה ריבית שהתקבלה בסכום של כ-1,057 מיליוני ש"ח וכ-640 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 סכום של כ-941 מיליוני ש"ח וכ-538 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2024 סכום של כ-1,897 מיליוני ש"ח) וריבית ששולמה בסכום של כ-157 מיליוני ש"ח וכ-145 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 סכום של כ-151 מיליוני ש"ח וכ-131 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2024 סכום של כ-298 מיליוני ש"ח)

(3) במסגרת הפעילות השוטפת הוצג דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות אחרות בסכום של כ-231 מיליוני ש"ח וכ-152 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 סכום של כ-266 מיליוני ש"ח וכ-191 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2024 סכום של כ-515 מיליוני ש"ח)

(4) נובע מסיום ההסכם בענף סיעוד קבוצתי עם חברי קופת חולים "כללית" במתווה הישן ויישומו במתווה החדש לפיו קרן העתודה נושאת במלוא הסיכון הביטוחי.

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

נספח ב' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה

(203)	-	-	-	-	מוניטין שנוצר ברכישה
(97)	(10)	-	(84)	(12)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	(15)	-	עודפי עלות שטרם יוחסו
(6)	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
-	-	-	-	(1)	רכוש קבוע
(76)	-	-	(4)	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	(1)	נכסי מסים שוטפים
(1,002)	-	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
787	-	-	64	1	התחייבויות פיננסיות
2	-	-	2	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
26	10	-	13	4	זכאים ויתרות זכות
7	-	-	8	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
(562)	-	-	(16)	(9)	מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	16	-	מזומנים ששולמו
(562)	-	-	-	(9)	סך הכל מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

נספח ג' - מזומנים שנגרעו בשל יציאה מאיחוד

1	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
6	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
1	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
2	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(5)	-	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
(9)	-	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
(4)	-	-	-	-	נכסים בניכוי התחייבויות שנגרעו מהמאזן המאוחד של החברה עקב יציאה מאיחוד
(4)	-	-	-	-	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני שנוצרה במועד המכירה עקב ירידה בשיעור אחזקה
3	-	-	-	-	רווח הון שנוצר במועד המכירה
(5)	-	-	-	-	מזומנים שנגרעו עקב יציאת חברה מאיחוד

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
6,733	7,105	6,840	6,733	7,388
5,733	3,506	2,392	5,733	2,470
12,466	10,611	9,232	12,466	9,858
7,388	6,372	8,820	6,372	8,820
2,470	2,859	3,332	2,859	3,332
9,858	9,231	12,152	9,231	12,152

נספח ד' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ה' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי**א. הישות המדווחת**

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתובתה הרשמית של החברה היא רחוב אבא הלל סילבר 3, רמת גן.

החברה הינה חברת החזקות שעיקר החזקותיה הינן בחברות המאוחדות שהן חברות ביטוח ופיננסיים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים"), כוללת את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות החברה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים משקפת בעיקרה את הנכסים, ההתחייבויות והתוצאות של חברות הביטוח המאוחדות, ולפיכך נערכה במתכונת דומה למתכונת לפיה נערכים דוחות כספיים ביניים של חברות ביטוח.

ב. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" (להלן: "המלחמה")

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים") בדבר השפעות המלחמה, אשר נמשכת גם עד למועד פרסום דוח זה, ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן בדגש על מטרות פרויקט הגרעין האיראני. כתוצאה מהאמור הוכרז מצב חרום במדינה ונגרמו השלכות והגבלות על המשק הישראלי. במהלך המבצע התקיימה תקיפה אמריקאית ממוקדת באיראן שלאחריה, ביום 24 ביוני 2025 הושגה הפסקת אש. יצוין כי ברבעון השני של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה על היקף החשיפה לסיכונים הביטוח של הקבוצה.

כמו כן, נכון למועד פרסום תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים המנוהלים של הקבוצה.

יודגש כי הערכות הנהלת הקבוצה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה של הקבוצה אינן ודאיות ואינן בשליטת הקבוצה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת הקבוצה בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים").

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן: "IFRS" או "תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS") וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

כמפורט בבאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום הראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום הראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד 31 בדצמבר 2024, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה היו ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת "מבטח", כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. במסגרת דרישות אלה, המשיכו החברות הבנות האמורות ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017) אשר אותם החליפו IFRS 9 ו- IFRS 17, בהתאמה. ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

כאמור לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות מיום 1 בינואר 2025, החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני ה-IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 16 להלן.

לאור האמור לעיל, בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה יושם IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים. במסגרת יישום IFRS 1 כדלעיל, החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות הבנות האמורות לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים IFRS באופן מלא.

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים (להלן: "אומדנים"), אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית, ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התאמתם והשלכותיהם. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות וכן על הערכות שווי חיצוניות.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות, לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

למעט המפורט להלן והאמור בבאור 3א, ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה בהכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים.

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

- הפעלת שיקול דעת בניתוח סיווג חוזי ביטוח וביטוח משנה לצורך הקביעה האם מדובר בחוזי ביטוח, חוזי השקעה או חוזים שבתחולת תקני דיווח כספי אחרים, בהתאם להגדרות של IFRS 17;
- קביעת יחידות הכיסוי (Coverage Units) נעשית לפי אומדן של היקף הכיסוי הניתן על ידי קבוצת חוזים, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפויה ובמשך תקופת הכיסוי – תחום הדורש שיקול דעת מהותי;
- 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 סיכון ופרמיית אי-הניזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה;

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

- בקביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment), החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת מהותי, לרבות בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification), קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה, ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח;
- ההערכה האם חוזה או קבוצת חוזים היא מכבידה (Onerous) מבוססת על ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים תוך 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 מסוימים שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי יישום גישת למפרע המלא אינו מעשי והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרות לפי IFRS 17 – ראו גם באור 16;

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

למעט המפורט בסעיפים א' ו-ב' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים. מאז פרסום הדוחות השנתיים של הקבוצה לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקני IFRS קיימים שצפויה להיות להם השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

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

כאמור בבאור 2א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר 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 פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 16 להלן.

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

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית של הקבוצה לטיפול בחוזי ביטוח בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024.

סיווג חוזים:**חוזי ביטוח**

הקבוצה מזהה חוזי ביטוח כחוזים בהם הקבוצה 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 ושסכום הפיצוי או העיתוי שלו אינם וודאיים.

הקבוצה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לקבוצה לשלם, לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד כלשהו בעל מהות מסחרית 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, הקבוצה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה.

חלק מהחוזים בהם התקשרה הקבוצה הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח או ללא כיסוי ביטוח משמעותי). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

הקבוצה מיישמת את IFRS 9 לגבי חוזי ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא שהנפיקה בעבר אי.א.מ.איי עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "EMI") אשר עונים גם להגדרת "חוזי ערבות פיננסית", לגבי מתן הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" על ידי הראל +60 בע"מ (להלן: "הראל +60"), וכן לגבי עסקאות מתן ערבות פיננסית לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח").

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בנוסף, הקבוצה מתקשרת בהסכמים להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטח משנה אחד או יותר. במידה שמבטחי המשנה לא יוכלו למלא את התחייבויותיהם, הקבוצה נשארת אחראית בפני בעלי הפוליסות שלה עבור החלק שבטוח ביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה:**

חוזה ביטוח וחווה ביטוח משנה מוחזק עשויים לכלול רכיב אחד או יותר שהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול: רכיב השקעה, רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח (להלן: "רכיב שירות"), ונגזרים משובצים.

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

הקבוצה לא זיהתה רכיבים כאמור שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה ובהתאם היא לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

רמת קיבוץ של חוזי ביטוח:

הקבוצה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חוזי ביטוח. תיק של חוזי ביטוח כולל קבוצות של חוזים עם סיכונים דומים ושמנוהלים יחד. הקבוצה 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 הקבוצה, בחלוקה למגזרי פעילות:

ביטוח חיים:

- א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה;
- ב. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים;
- ג. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות רק דמי ניהול קבועים;
- ד. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות;
- ה. פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה;
- ו. פוליסות קצבה.

ביטוח בריאות:

- א. סיעודי פרט;
- ב. סיעודי קבוצתי;
- ג. הוצאות רפואיות ונכויות פרט;
- ד. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים;
- ה. מחלות קשות;
- ו. עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות לזמן ארוך;
- ז. עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות לזמן קצר.

ביטוח כללי:

- א. ביטוח עסקים, לרבות ביטוח כלי טיס, כלי שיט ומטענים בהובלה;
- ב. ביטוח דירות;
- ג. רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה"פול";
- ד. רכב רכוש;
- ה. אחריות מקצועית;
- ו. ביטוח קבלנים;
- ז. ערבויות חוק מכר.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****רמת קיבוץ של חוזי ביטוח: (המשך)**

התיקים של חוזי הביטוח מפוצלים לאחר מכן לקבוצות שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות כלהלן:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן (בשלב זה, לא זוהו חוזים שמשויכים לקבוצה זו); וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

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

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

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

הקבוצה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצרים 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 ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחווה אחד, משקפת את מהות הזכויות המחויבויות החוזיות של הקבוצה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחווה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חווה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חוזי ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות, תוך הבחנה בין קבוצה של חוזים שהם בעלות נטו או רווח נטו בעת ההכרה לראשונה.

הכרה לראשונה:

הקבוצה 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 חווה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה הקבוצה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם הקבוצה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחווה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם; וכן
- חוזי ביטוח שנרכשו על ידי הקבוצה: מועד הרכישה.

גבולות החווה:

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

- לקבוצה 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:
- לקבוצה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החווה, וכתוצאה מכך, היא יכולה לקבוע מחיר או רמה 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.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****גבולות החוזה: (המשך)**

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 המזומנים בגין חוזי בסיס שהקבוצה צפויה להנפיק (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לקבוצה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

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

בהתאם לקבוע בחוזר סוגיות מקצועיות, הקבוצה קבעה את גבולות החוזה של הפוליסות הבאות שזוהו כמהותיות כלהלן:

- **פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך:**
הגם שמדובר בפוליסות בריאות שמתעדכנות כל שנתיים, לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. משכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע נכללות גם בגבולות החוזה.
- **פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה:**
פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסויי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש לאחר מימושה בהתאם לכללי ההכרה בתקן וזאת למעט אם הוכרה קודם לכן כחוזה מכביד (במקרה שבו בוצע קיבוע למקדם מסוים והאופציה הפכה למכבידה).

מדידה בהכרה לראשונה:

התקן 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").

מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM):

הקבוצה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיקי ביטוח חיים ובריאות, למעט תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (כולל תיק קצבה), ותיק סיעוד קבוצתי תלוי תשואה בביטוח בריאות שנמדדים במודל ה-VFA, וכן למעט תיק עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות לזמן קצר שנמדד במודל ה-PAA.

מדידה במועד ההכרה לראשונה

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

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM): (המשך)תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים את אומדן 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").

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

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

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

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומים, מבעל פוליסה ותזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מפרמיות אלה;
- תשלומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNR), תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דווחו (IBNER) ותביעות עתידיות כלשהן המתייחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שאליו שייך חוזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מסים מבוססי עסקה (כגון תשלומים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים שניתן לייחס 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 המיוחסות לחשבות, משאבי אנוש, IT, שכירות ופחת מבנה תחזוקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- עלויות שיתהוו לקבוצה בביצוע פעולות השקעה, ובהספקת שירות תשואה על השקעה לבעלי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיבי חיסכון ופוליסות סיעוד משתתפות ברווחים.

הקבוצה מכירה בהלוואות לעמיתים (policy loans) 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 הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר הקבוצה 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 מידתי);
- הגריעה 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 חיובי נטו נכנס, 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 מדי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM): (המשך)שיעורי ההיוון

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).

הקבוצה 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 (למשל, סיכון אשראי).

הקבוצה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו, שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, עקומי הריבית חסרת הסיכון נקבעים 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 הריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות המלאה. **הקבוצה בחרה לבצע שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה.**

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

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							

2.45	2.33	2.28	2.23	2.22	2.38	2.52	2.63
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)

2.39	2.27	2.22	2.18	2.16	2.32	2.46	2.57
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)

2.34	2.22	2.17	2.12	2.11	2.26	2.41	2.52
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)

2.31	2.19	2.14	2.09	2.08	2.24	2.38	2.49
------	------	------	------	------	------	------	------

יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							

1.89	2.34	2.58	2.89	2.96	3.02	3.09	3.12
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)

1.77	2.23	2.47	2.78	2.84	2.91	2.96	3.01
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)

1.66	2.11	2.35	2.66	2.73	2.79	2.86	2.89
------	------	------	------	------	------	------	------

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)

1.60	2.05	2.29	2.60	2.67	2.73	2.80	2.83
------	------	------	------	------	------	------	------

יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM): (המשך)

שיעורי ההיוון (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.11	2.17	2.23	2.37	2.41	2.46	2.59	2.72
2.02	2.09	2.15	2.29	2.33	2.37	2.51	2.64
1.94	2.00	2.07	2.20	2.24	2.29	2.43	2.56
1.90	1.96	2.03	2.16	2.20	2.25	2.38	2.51

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהקבוצה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזה הביטוח. ההנחות לגבי סיכונים שאינם פיננסיים כוללות בעיקר תמותה, אריכות ימים, תחלואה, ביטולים והוצאות.

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

תיאום הסיכון שאינו פיננסי נקבע לפי טכניקת ה-Value At Risk (VAR) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכונים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II) ורווח בר סמך (רמת ביטחון סטטיסטית). הרווח בר סמך שנקבע ברמת הקבוצה הוא 75%, למעט תיק סיעוד פרט שבו, לאור מאפייני הסיכון המשמעותיים הגלומים בו, נקבע שרמת הסמך תעמוד על 90% תוך יישום דווקני של הדוגמה המפורטת בחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה.

עבור ביטוח כללי, הקבוצה מיישמת את עקרונות "הנוהג המיטבי" (בהתאמות נדרשות מסוימות) לקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי לפני השפעת הפיזור בין המגזרים.

בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, הקבוצה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, הקבוצה מחשבת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעה ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM): (המשך)****תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח**

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה של חוזי הביטוח המתייחסת, מוכרים בנפרד כנכס או כהתחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים בדוח על המצב הכספי כחלק מהערך בספרים של התיקים של חוזי הביטוח המתייחסים. כחלק מכך, נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המיוחס לחידוש חוזים של קבוצה קיימת מסוימת, יוצג במסגרת אותה קבוצה.

הקבוצה מקצה, על בסיס שיטתי והגיוני, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח בין אותה קבוצה, לבין קבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים (renewals) של חוזי הביטוח באותה קבוצה. אם תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח בין אותה קבוצה, הקבוצה מקצה את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לקבוצות של חוזים בתיק, לרבות קבוצות שטרם הוכרו, על בסיס שיטתי והגיוני.

בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה בוחנת את ברות ההשבה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אם העובדות והנסיבות מצביעות שיייתכן ונפגע ערכו. בבדיקת ירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מושווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור קבוצת חוזי הביטוח הרלוונטית. בנוסף, אם חלק מהנכס עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הוקצה לחידושים עתידיים של קבוצת החוזים הרלוונטית, הערך בספרים של הנכס מושווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור אותם חידושים צפויים. אם במסגרת הבדיקה מזהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם כנגד הכרה בהפסד מירידת ערך במסגרת רווח או הפסד. אם במועד עוקב כלשהו התנאים לירידת הערך אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, מוכר רווח במסגרת רווח או הפסד, בגין ביטול מלא או חלקי של ההפרשה לירידת ערך של הנכס. הפסדים (ביטול הפסדים) מירידת ערך מוכרים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח.

נכס או התחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לכל חוזה נגרע בעת ההכרה לראשונה בחוזה, כנגד הקטנת מרווח השירות החוזי (במודל ה-GMM ומודל ה-VFA) או כנגד הקטנת הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

לקבוצה לא נוצרו נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בתקופת הדוח.**מדידה עוקבת**

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

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

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

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM): (המשך)****מדידה עוקבת (המשך)**

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

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שנוספו 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 נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), למעט במקרים בהם:
- עליות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה (המשולמים, נטו) עולות על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד המוכר מידית ברווח או הפסד או הפסד כנגד יצירת רכיב הפסד; או
- ירידות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, אם הן הוקצו לסגירת רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה ברווח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מדי ברווח או הפסד;
- השפעה של הפרשי שער כלשהם על מרווח השירות החוזי; וכן
- 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.

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 (locked-in). היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

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 נלווים המתייחסים לשירות עתידי, תוך שימוש בשיעורי היוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in);
- שינויים באומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי, תוך שימוש בשיעורי היוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), שאינם נובעים מסיכון פיננסי או שינויים בסיכון פיננסי;
- הפרשים בגין רכיב השקעה כלשהו החוזי לעמוד לתשלום בתקופה לבין רכיב השקעה שעמד לתשלום בפועל בתקופה. תיאום זה מחושב באמצעות השוואת רכיב השקעה ששולם בפועל, לתשלום שהיה חוזי בתוספת הכנסות או הוצאות מימון מביטוח המתייחסות לתשלום חוזי זה לפני שהוא עמד לתשלום;
- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, המתייחסים לשירות עתידי, תוך שימוש בשיעורי היוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in).

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 ב'הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח'.

גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA):

הקבוצה מיישמת את מודל ה-VFA על כל תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (כולל תיק קצבה), ותיק סיעוד קבוצתי תלוי תשואה בביטוח בריאות, שהם בעלי מאפייני השתתפות ישירה המספקים לבעל הפוליסה חלק משמעותי מתשואות השווי ההוגן על תיק נכסים מזוהה בבירור (פריטי בסיס).

הכרה לראשונה

הקבוצה 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;
- הקבוצה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי מתשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וגם
- הקבוצה 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).

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA): (המשך)****מדדה בהכרה לראשונה**

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

מדדה 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 תקופת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- השינוי בסכום של חלק הקבוצה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס, למעט אם הירידה בסכום של חלק הקבוצה 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' (ראו גם להלן);
- 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' (ראו גם להלן);
- ההשפעה של הפרשי שער כלשהם על מרווח השירות החוזי; וכן
- 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.

צמצום הסיכון

כחלק מניהול עסקיה וכחלק מהתחייבויותיה הרגולטוריות, הקבוצה נדרשת לנהל תיקי השקעות של נכסים המוחזקים עבור פוליסות תלויות תשואה. הקבוצה עשויה להחזיק בפועל כחלק מתיקים כאמור בנכסים פיננסיים שהיקפם עולה על הערך הצבור הנקוב של פוליסות תלויות תשואה המטופלות בגישת ה-VFA, וזאת במטרה לגדר את ההשפעות של חשיפות פיננסיות נוספות העולות מאותן פוליסות, לרבות ביחס להשפעה של מקדמי קצבה מובטחים, והכל בהתאם למטרה והאסטרטגיה לצמצום סיכון פיננסי של הקבוצה.

הקבוצה 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, שמגדירים באמצעות אותם נכסים. לכן, השינויים האמורים יוכרו ברווח או הפסד בסעיף 'הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח' במקביל להכנסות או להוצאות שייצורו בגין הנכסים האמורים. יצוין כי, הקבוצה בוחנת ועשויה לבחון מדי תקופה את היקף הנכסים העודפים שיש להחזיק בפועל במסגרת התיק המשתתף על מנת לגדר את ההתחייבויות תלויות התשואה, אם בכלל. שימוש בחלופת 'צמצום הסיכון' הביא לזקיפה ליהוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח' חלק זקיפה למרווח השירות החוזי (CSM) של סכומי הוצאות מימון שהסתכמו לטווח שבין כ-34 מיליוני ש"ח לכ-36 מיליוני ש"ח, ובין כ-33 מיליוני ש"ח לכ-35 מיליוני ש"ח בתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (בתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בטווח שבין כ-28 מיליוני ש"ח לכ-32 מיליוני ש"ח, בין כ-3 מיליוני ש"ח לכ-4 מיליוני ש"ח, ובין כ-65 מיליוני ש"ח לכ-70 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA):

הקבוצה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי ועל תיק עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות לזמן קצר בביטוח בריאות. גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונאלית פשוטה יותר למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי ביחס למודל ה-GMM ומודל ה-VFA.

הכרה לראשונה

- חוזים עם תקופות כיסוי של שנה או פחות: הקבוצה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לצורך מדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי ביטוח עם תקופות כיסוי של שנה אחת או פחות;
- חוזים עם תקופות כיסוי של יותר משנה: הקבוצה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לחוזים עם תקופות כיסוי ארוכות משנה אם במועד ההכרה לראשונה הם יציבים יחסית ולא צפויה בגינם השתנות משמעותית של תזרימי המזומנים לקיום חוזה. השתנות לא משמעותית בתזרימי המזומנים לקיום חוזה מצביעה על כך שאין הבדל מהותי בהתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי הנמדדת לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) בהשוואה לזו הנמדדת לפי מודל המדידה הכללי (GMM). במסגרת בחינה זו, הקבוצה בחנה את ההשפעות של יישום מודל ה-PAA לעומת מודל ה-GMM על תבנית השחרור של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לרווח או הפסד, ההשפעה של שיעורי ההיוון וההנחות הפיננסיות וכן האם יש תנודתיות משמעותית בסכום ובעיתות של תזרימי המזומנים. לרוב, האמור חל על מוצרים עם תקופת כיסוי ממוצעת של בין 2-5 שנים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA): (המשך)****הכרה לראשונה (המשך)**

בחנית התנאים לסיווג 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 נמדדת כסכום הפרמיות שהתקבלו, בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם, 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.

הקבוצה בחרה להכיר את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידי.

הקבוצה 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, הקבוצה 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, הקבוצה 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;
- בתוספת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהווה בתקופה;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח;
- בתוספת תיאום כלשהו לרכיב מימון;
- 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, הקבוצה מכירה בהפסד מידי בדוח רווח או הפסד או 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 לכיסוי הנותר 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 להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, **הקבוצה בחרה לתאם את תזרימי המזומנים 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, הקבוצה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס, עם התאמה להשפעת סיכון אי ביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי-הביצוע של מבטח המשנה נאמדת בכל מועד דיווח והשפעת השינויים בה מוכרת בדוח רווח או הפסד.

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

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****חוזי ביטוח משנה מוחזקים: (המשך)****מודל המדידה הכללי (GMM) (המשך)**

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. עם זאת, אם העלות נטו לרכישת כיסוי ביטוח משנה מתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים, הקבוצה מכירה בעלות זו באופן מידי ברווח או הפסד כהוצאה.

הקבוצה 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).

פיקדונות המוחזקים על ידי הקבוצה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, לצורך ניהול סיכון האשראי של מבטחי המשנה, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

גישת הקצאת הפרמיה

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

חוזי ביטוח בסיס מכבידים

הקבוצה מתאימה את מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM או את הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכרה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס מכבידים לקבוצה, אם הקבוצה 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 ליתרת הכיסוי נקבעת על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, באחוז התביעות גין חוזי ביטוח הבסיס שהקבוצה 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 שהקבוצה 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 ליתרת 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 מוחרגים 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 הקבוצה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו. שירותי חוזי ביטוח שהקבוצה מספקת כוללים, כיסויים ביטוחיים, שירותי תשואה על השקעה עבור חוזי GMM מסוימים, ושירותי המתייחס להשקעה עבור חוזי VFA.

סכום מרווח 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 הקבוצה 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.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM): (המשך)

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

תיק עיקרי	יחידות כיסוי
רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	בתקופת הצבירה – סכום החיסכון; עבור שירות ביטוח – סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
	בתקופת הקצבה – סכום הקצבה * פקטור הקצבה
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווחים)	בתקופת הצבירה – סכום החיסכון; עבור שירות ביטוח – סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
	בתקופת הקצבה – סכום הקצבה * פקטור הקצבה
קצבה	סכום הקצבה * פקטור הקצבה
כיסוי מוות (ריסק)	סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
אובדן כושר עבודה	סכום ביטוח (סכום הפיצוי החודשי * שרידות), כולל שחרור
סיעודי פרט וקבוצתי	סכום ביטוח (סכום הפיצוי החודשי * שרידות)
הוצאות רפואיות פרט	מספר כיסויים
הוצאות רפואיות קבוצתי	קו ישר (עבור כל חוזה ביטוח)
מחלות קשות	סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
תאונות אישיות זמן ארוך	סכום ביטוח (הסכום בסיכון)

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, הקבוצה בחרה בשלב זה שלא להוון את יחידות הכיסוי.

באשר להוצאות המעבר ליישום IFRS 17 - ראו באור 16 להלן.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****הצגה:**

הקבוצה 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.

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

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח של הקבוצה מתארות את הספקת שירותי הביטוח בתקופה בסכום המשקף את התמורה שהקבוצה צופה להיות זכאית לה בתמורה לאותם שירותים. התמורה מוכרת כהכנסות משירותי ביטוח מהווה את סכום הפרמיות ששולמו לחברה, מותאם בגין השפעת המימון 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 שהקבוצה תחזיר לבעל הפוליסה בכל תרחיש, ללא קשר אם התרחש אירוע מבוטח, ולא סכומים שהתקבלו בתמורה להספקת שירותי הביטוח, ומשכך 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 מחושבות על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים שסופקו בתקופה עליהם הקבוצה צופה לקבל תמורה, בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. **הקבוצה 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 (קו ישר).

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 בהתחייבות בגין חוזי הביטוח הנובעים משינויים בשווי ההוגן של פריטי בסיס (FVUI) המתייחסים לחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA וכן את ההשפעות של יישום חלופת 'צמצום הסיכון'.

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

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

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)****1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)****הצגה: (המשך)****הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**

הקבוצה מציגה בנפרד בדוחות רווח והפסד המאוחדים את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים ממבטחי המשנה, והקצאה של פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. הקבוצה מתייחסת לתזרימי מזומנים של חוזי 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 חוזים ישירים מכבידים נכללים כסכומים הניתנים להשבה ממבטח המשנה.

תיקון וגריעה של חוזי ביטוח:**תיקון חוזה ביטוח**

כאשר התנאים של חוזה הביטוח מתוקנים, הקבוצה 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.

גריעה של חוזה ביטוח

הקבוצה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבויות המפורטות בחוזה הביטוח פוקעות, נפרעות או מבטלות, או כאשר מבוצע תיקון חוזה משמעותי (ראו לעיל).

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

כאמור בבאור 2 לעיל, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו – 1 בינואר 2023). החברות הבנות בקבוצה העונות להגדרת "מבטח" (הראל ביטוח ו-EMI) אימצו לראשונה את תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2025, ומועד המעבר לפי תקני IFRS 17 הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS 17, לרבות השפעת היישום של IFRS 9, על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור 16 להלן.

לגבי יתר הפעילויות המדווחות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של הקבוצה היא מיישמת את הוראות IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2023. לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית של הקבוצה בהתאם ל-IFRS 9 ראו באור 3 בדוחות השנתיים.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

הקבוצה מייצגת לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל הנכסים הפיננסיים, לרבות אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ, העומדים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה (המוחזקים הן בתיק המשתתף והן בתיק הנוסטרו). במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לגבי השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוחיות – השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתר ההשקעות במכשירי חוב מנוהלות במודל עסקי שמטרתו הינה גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, וזאת ככל שהן עומדות במבחן הקרן והריבית (SPPI) של IFRS 9. הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שמעניקה הקבוצה ללקוחותיה אינן עומדות במבחן הקרן והריבית ולפיכך נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

לגבי השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, IFRS 9 כולל גם מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי אשר מחליף את מודל ירידת הערך הקיים של IAS 39 (המבוסס על הפסדי אשראי שהתהוו – incurred credit loss model) במודל הפסדי האשראי החוזיים (expected credit loss model). לפירוט ראו באור 3 בדוחות השנתיים.

לאור האמור לעיל, מרבית הנכסים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. בהתאם, ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים שהוכרה אינה מהותית.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

2. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)

חוזי ערבות פיננסית

כאמור בסעיף א'1 לעיל, הקבוצה מיישמת את IFRS 9 לגבי חוזי ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא שהנפיקה בעבר EMI אשר עונים גם להגדרת "חוזי ערבות פיננסית" וכן לגבי עסקאות מתן ערבות פיננסית לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח. חוזים אלו נמדדים בכל תאריך דיווח בהתאם לגבוה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין ההפרשה להפסדי אשראי חזויים המחושבת בהתאם לעקרונות IFRS 9.

ב. מדיניות חשבונאית עבור אירועים חדשים

הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה המסולקת במזומן, מוכרת החל ממועד כניסתה לתוקף כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות עוקבות, שינויים בערך של ההתחייבות מוכרים בדוח רווח והפסד.

בהקשר זה, מדיניות החשבונאית של הקבוצה הינה שבמקרה כאמור של הנפקת אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, הקבוצה גורעת את הזכויות שאינן מקנות שליטה להם הונפקה אופציית המכר וזאת גם במקרים בהם לזכויות שאינן מקנות שליטה קיימת גישה להטבות הכלכליות הנובעות מהזכויות שלהם בחברה המאוחדת, והחל מאותו מועד חלק הקבוצה ברווחי החברה המאוחדת האמורה כולל גם את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה האמורים.

בהתאם, החל ממועד ההכרה באופציית המכר האמורה לעיל, חלק הקבוצה ברווחי החברה הנכדה האמורה כולל גם את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה את אופציית המכר האמורה.

בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, דיבידנדים שמחולקים לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה, שנגרעו כאמור עקב החזקתן באופציית המכר, (תוך הכרה בהתחייבות בגין אופציית המכר), מוכרים בהון.

באור 4 - עונתיות

1. ביטוח חיים, בריאות ופיננסים

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח חיים והכנסות מדמי ניהול בקרנות פנסיה ובקופות גמל, כמו גם התשלומים בגין תביעות, אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. יחד עם זאת, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתרכז לרוב בחודש דצמבר, בין היתר בשל סיום שנת המס והזכאות להטבות מס בגין הפקדות לפרמיות ביטוח חיים, דמי גמולים לקרנות פנסיה ולקופות גמל. בנוסף, בתקופה זו נפוצות השלמות והפקדות חד-פעמיות שמבצעים מעסיקים בגין זכויות פיצויים. מעבר לכך, במהלך השנה עשויות להתבצע הפקדות חד-פעמיות נוספות, בפרמיות או בדמי גמולים, אשר היקפן ועיתוין משתנים משנה לשנה. ההכנסות ממגזר השירותים הפיננסיים אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת יצוין כי קיימת עונתיות מסוימת בקשר לתקבולי הפרמיות ברבעון הראשון של השנה הנובעת מחידושים של ביטוחי רכב של קבוצות עובדים וציי רכבים עסקיים המבוצעים לרוב בחודשים ינואר או אפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת המשפיעה על הרווח. 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 לקיטון ברווח המדווח לתקופה.

במרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח.

באור 5 - מגזרי פעילות

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות.

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מסים על ההכנסה. תוצאות עסקאות בינחברתיות מבוטלות במסגרת ההתאמות לצורך עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. יצוין כי לא נותרת יתרת חו"ז במסגרת העברות של נכסים פיננסיים בין המגזרים השונים, ככל שמתבצעות העברות כאמור.

הקבוצה פועלת במגזרים הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

תחום זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפי ביטוחי החיים וכן את פעילות הקבוצה בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

תחום זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפים מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, סיעוד, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ושיניים. הפוליסות הנמכרות במסגרת ענפי ביטוח אלה מכסות את מגוון הנזקים הנגרמים למבוטח כתוצאה ממחלות ו/או מתאונות, לרבות מצב סיעודי וטיפול שניניים. פוליסות ביטוחי בריאות מוצעות הן לפרטים והן לקולקטיבים.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר זה מורכב מארבעה תתי תחומים:

רכב רכוש: כולל את פעילות הקבוצה במכירת פוליסות ביטוח בענף ביטוח רכב מנועי (להלן: "רכב רכוש"), המכסות נזקים הנגרמים לבעל רכב כתוצאה מתאונה ו/או גניבה ו/או את חבות בעל הרכב או הנהג לנזק רכוש שנגרם לצד שלישי בתאונה.

רכב חובה: כולל את פעילות הקבוצה בענף ביטוח לפי דרישת פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 (להלן: "רכב חובה"), המכסה נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.

ענפי חבויות אחרים: כולל את פעילות הקבוצה במכירת פוליסות המכסות את חבות המבוטח כלפי צד שלישי (למעט כיסוי חבויות בתחום רכב חובה כמתואר לעיל). במסגרת זו נכללים, בין היתר, ענפי הביטוח הבאים: ביטוח מפני אחריות מעבידים, ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות לדיקטורים ולנושאי משרה וביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים.

ענפי רכוש ואחרים: תחום זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בכל ענפי הרכוש למעט רכב רכוש (כגון: מתן ערבות חוק מכר, דירות וכדומה).

4. מגזר חברות ביטוח בחו"ל

מגזר חו"ל כולל את פעילות Interasco ו-Turk Nippon, חברות ביטוח בחו"ל שנמצאות בשליטת החברה.

5. מגזר שירותים פיננסיים

פעילות הקבוצה בשוק ההון והפיננסיים מתבצעת בהראל פיננסיים אחזקות בע"מ (להלן: "הראל פיננסיים"). הראל פיננסיים עוסקת, באמצעות חברות בשליטתה, בעיקר בפעילויות הבאות:

- ניהול קרנות נאמנות.
- ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות פרטיים, תאגידים ולקוחות מוסדיים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**6. מגזר אשראי**

מגזר אשראי כולל את הפעילויות להלן:

- ליווי עסקי ואשראי לעסקים בינוניים – הפעילות מבוצעת באמצעות חברה נכדה של החברה (מוחזקת בשיעור של 70%), המצפן – שותפים לדרך בע"מ אשר עוסקת ביצירת פתרונות מימון חדשניים ליזמים איכותיים בתחום העסקים הבינוניים, לרבות הענקת הלוואות מזנין;
 - הלוואות מסוג משכנתא ו"משכנתא הפוכה" – הפעילות מבוצעת באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של הראל ביטוח, הראל +60, אשר עוסקת במתן הלוואות מסוג משכנתא רגילה, וכן במתן הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שהינה הלוואה הניתנת ללווים שהינם בני 60 ומעלה, בשעבוד דירת מגורים;
 - ליווי ומימון נדל"ן יזמי - פעילות זו מבוצעת הן בהראל ביטוח תחת אגף מימון נדל"ן יזמי וכן באמצעות החברה הנכדה גמלא הראל נדל"ן למגורים (להלן: "גמלא"). אגף מימון נדל"ן יזמי בהראל ביטוח עוסק בעיקר במימון פרויקטים של בניה למגורים, משרדים ומסחר בישראל. במסגרת פעילות זו, הראל ביטוח מעמידה לחלק מהיזמים חבילת מימון מלאה הכוללת אשראי כספי וכן פוליסת ערבות על פי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 (להלן: "חוק המכר"). יצוין כי, תוצאות פעילות מתן פוליסת ערבות על פי חוק המכר נכללות במסגרת מגזר ביטוח כללי. החל משנת 2025, החברה פועלת באמצעות גמלא, בתחום העמדת מימון ליזמים בענף הבניה, בעיקר לצורך השלמת ההון העצמי הנדרש ליזמים כאמור לצורך קבלת ליווי פיננסי לפרויקטים בתחום הבניה.
 - ערבויות פיננסיות - פעילות זו כוללת מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח ו-EMI המוחזקות בשליטה מלאה של החברה. כמו כן, החל מהרבעון הראשון של שנת 2025, לאור שינוי באופן בו מנותחים הנתונים על ידי מקבל ההחלטות הראשי בחברה, החברה כוללת במסגרת מגזר האשראי גם את הפעילות הביטוחית בענף ביטוח אשראי למגורים המבוטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) המתבצעת ב-EMI והמהווה אף היא ערבות פיננסית. פעילות זו הוצגה בעבר במסגרת מגזר ביטוח כללי. מספרי ההשוואה במסגרת הבאור המיוחדים לפעילות זו הוצגו מחדש בהתאם.
- תוצאות המגזר כוללות, מחד, את תרומת ההשקעות של נכסי חוב שהועמדו במסגרת פעילויות הראל +60 ומימון נדל"ן יזמי ומאידך, מאחר שהשקעות אלו מומנו על ידי מגזר ביטוח בריאות וביטוח כללי, בהתאמה נכללו במסגרת תוצאות המגזר הוצאות מימון שמשקפות את עלויות גיוס האשראי הרעיוניות בגין פעילויות אלו (ובמקביל, נכללו הכנסות מימון רעיוניות בגין העמדת נכסי החוב כאמור לטובת פעילויות אלו במגזר ביטוח בריאות ובמגזר ביטוח כללי, בהתאמה). בדומה, בגין המימון הבין-מגזרי הרעיוני האמור, התחייבויות המגזר כוללות התחייבויות פיננסיות רעיוניות בין-מגזריות מול מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי ומנגד, נכסי מגזר ביטוח בריאות ונכסי מגזר ביטוח כללי כוללים נכסי חוב פיננסיים רעיוניים מקבילים.

7. לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר

פעילויות אשר לא יוחסו למגזרי פעילות כוללות בעיקר פעילויות של סוכנויות ביטוח וכן את פעילות ההון בחברות הביטוח המאוחדות.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח

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

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,422	2,886	2,469	315	-	-	-	-	7,092
1,020	2,352	1,960	314	-	-	-	-	5,646
402	534	509	1	-	-	-	-	1,446
68	290	664	56	-	-	-	-	1,078
94	239	394	29	-	-	-	-	756
26	(51)	(270)	(27)	-	-	-	-	(322)
428	483	239	(26)	-	-	-	-	1,124
4,062	81	-	-	-	-	-	-	4,143
2	-	-	1	-	104	2	(6)	103
523	358	500	44	235	193	211	(124)	1,940
-	2	(18)	-	-	-	5	-	(11)
525	360	482	45	235	297	218	(130)	2,032
4,587	441	482	45	235	297	218	(130)	6,175
3,464	297	215	-	-	-	-	-	3,976
(3)	(66)	106	-	-	-	-	-	37
(937)	-	-	-	-	-	-	-	(937)
183	78	373	45	235	297	218	(130)	1,299
611	561	612	19	235	297	218	(130)	2,423

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי
השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים 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 הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
544	55	-	-	158	-	4	(3)	758
-	-	-	-	-	-	59	22	81
518	63	12	16	131	35	126	(2)	899
4	-	(4)	(3)	-	6	23	(18)	8
(13)	-	-	6	(209)	(163)	(147)	127	(399)
-	-	-	-	-	(1)	23	-	22
628	553	596	6	53	104	54	-	1,994
5	-	(16)	(2)	-	-	20	-	7
633	553	580	4	53	104	74	-	2,001
98,679	14,982	15,102	530	20,087	7,375	10,431	(5,138)	162,048
82,996	3,180	-	-	-	-	-	(182)	85,994
94,634	15,102	10,605	415	19,414	5,452	10,429	(5,138)	150,913

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	אשראי	שירותים פיננסיים	חברות ביטוח בחו"ל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,532	-	-	-	-	160	1,231	1,445	696
2,828	-	-	-	-	159	948	1,153	568
704	-	-	-	-	1	283	292	128
528	-	-	-	-	28	333	142	25
389	-	-	-	-	16	189	117	67
(139)	-	-	-	-	(12)	(144)	(25)	42
565	-	-	-	-	(11)	139	267	170
3,982	-	-	-	-	-	-	43	3,939
-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	(6)	2	55	-	-	-	-	1
1,604	(73)	170	113	127	25	397	310	535
(21)	-	5	-	-	-	(26)	2	(2)
1,635	(79)	177	168	127	25	371	312	534
5,617	(79)	177	168	127	25	371	355	4,473
3,780	-	-	-	-	-	193	242	3,345
(10)	-	-	-	-	-	116	(122)	(4)
(886)	-	-	-	-	-	-	-	(886)
941	(79)	177	168	127	25	294	(9)	238
1,506	(79)	177	168	127	14	433	258	408

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים 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 הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בראות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
276	26	-	-	85	-	2	(1)	388
-	-	-	-	-	-	27	17	44
259	31	12	7	70	17	64	1	461
3	-	(2)	(2)	-	(1)	16	(12)	2
(7)	-	-	2	(112)	(91)	(82)	76	(214)
-	-	-	-	-	-	14	-	14
421	253	419	7	30	59	90	-	1,279
(9)	(7)	(27)	(4)	-	-	(13)	-	(60)
412	246	392	3	30	59	77	-	1,219
98,679	14,982	15,102	530	20,087	7,375	10,431	(5,138)	162,048
82,996	3,180	-	-	-	-	-	(182)	85,994
94,634	15,102	10,605	415	19,414	5,452	10,429	(5,138)	150,913

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,389	2,751	2,380	276	-	-	-	-	6,796
968	2,163	2,035	249	-	-	-	-	5,415
421	588	345	27	-	-	-	-	1,381
86	355	645	54	-	-	-	-	1,140
66	258	439	-	-	-	-	-	763
(20)	(97)	(206)	(54)	-	-	-	-	(377)
401	491	139	(27)	-	-	-	-	1,004
3,674	146	-	-	-	-	-	-	3,820
3	-	-	1	-	36	28	-	68
(218)	(21)	184	31	99	234	17	(103)	223
3	5	13	-	-	-	(1)	-	20
(212)	(16)	197	32	99	270	44	(103)	311
3,462	130	197	32	99	270	44	(103)	4,131
2,796	121	114	-	-	-	-	-	3,031
16	106	17	-	-	-	-	-	139
(1,065)	-	-	-	-	-	-	-	(1,065)
(383)	115	100	32	99	270	44	(103)	174
18	606	239	5	99	270	44	(103)	1,178

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
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 הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח מיליוני ש"ח	ביטוח בריאות מיליוני ש"ח	ביטוח כללי מיליוני ש"ח	חברות ביטוח בחו"ל מיליוני ש"ח	שירותים פיננסיים מיליוני ש"ח	אשראי מיליוני ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר מיליוני ש"ח	התאמות וקיזוזים מיליוני ש"ח	סך הכל מיליוני ש"ח
489	48	-	-	133	-	2	(2)	670
-	-	-	-	-	-	55	15	70
463	49	10	19	104	20	114	(3)	776
1	-	(6)	(2)	-	14	20	(16)	11
(9)	-	-	-	(82)	(114)	(126)	103	(228)
-	-	-	-	-	-	18	-	18
36	605	223	(16)	46	150	(101)	-	943
20	18	15	(3)	-	-	30	-	80
56	623	238	(19)	46	150	(71)	-	1,023
93,165	14,306	11,455	410	10,731	5,059	11,494	(4,062)	142,558
77,552	4,539	-	-	-	-	-	-	82,091
88,232	14,635	10,444	438	10,126	4,117	9,121	(4,062)	133,051
סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2024								
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2024								
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2024								

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
694	1,364	1,188	87	-	-	-	-	3,333
524	1,055	1,057	64	-	-	-	-	2,700
170	309	131	23	-	-	-	-	633
46	170	324	19	-	-	-	-	559
63	124	269	(9)	-	-	-	-	447
17	(46)	(55)	(28)	-	-	-	-	(112)
187	263	76	(5)	-	-	-	-	521
512	16	-	-	-	-	-	-	528
2	-	-	-	-	16	3	-	21
(354)	(99)	34	6	50	107	(33)	(59)	(348)
-	1	5	-	-	-	-	-	6
(352)	(98)	39	6	50	123	(30)	(59)	(321)
160	(82)	39	6	50	123	(30)	(59)	207
238	(262)	22	-	-	-	-	-	(2)
9	160	(2)	-	-	-	-	-	167
(216)	-	-	-	-	-	-	-	(216)
(285)	340	15	6	50	123	(30)	(59)	160
(98)	603	91	1	50	123	(30)	(59)	681

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי
השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי 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 הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
249	24	-	-	69	-	-	(1)	341
-	-	-	-	-	-	30	10	40
228	26	10	5	53	11	45	(1)	377
-	-	(3)	(1)	-	7	12	(11)	4
(5)	-	-	(5)	(42)	(66)	(73)	60	(131)
-	-	-	-	-	-	7	-	7
(82)	601	78	(10)	24	53	(99)	-	565
12	14	11	1	-	-	9	-	47
(70)	615	89	(9)	24	53	(90)	-	612
93,165	14,306	11,455	410	10,731	5,059	11,494	(4,062)	142,558
77,552	4,539	-	-	-	-	-	-	82,091
88,232	14,635	10,444	438	10,126	4,117	9,121	(4,062)	133,051
סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2024								
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2024								
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2024								

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024* (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		ביטוח בריאות		ביטוח כללי		חברות ביטוח בחו"ל		לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,809	5,586	**4,860	611	-	-	-	-	13,866
2,077	4,512	**4,117	607	-	-	-	-	11,313
732	1,074	743	4	-	-	-	-	2,553
174	679	1,324	116	-	-	-	-	2,293
147	486	839	28	-	-	-	-	1,500
(27)	(193)	(485)	(88)	-	-	-	-	(793)
705	881	258	(84)	-	-	-	-	1,760
8,267	303	-	-	-	-	-	-	8,570
5	-	-	8	-	-	-	-	114
-	-	-	-	-	-	-	-	2
721	454	**660	73	260	433	299	(218)	2,682
(12)	-	(28)	-	-	-	16	-	(24)
714	454	632	81	260	508	339	(218)	2,770
8,981	757	632	81	260	508	339	(218)	11,340
6,735	866	430	-	-	-	-	-	8,031
7	(106)	115	-	-	-	-	-	16
(2,073)	-	-	-	-	-	-	-	(2,073)
180	(215)	317	81	260	508	339	(218)	1,252
885	666	575	(3)	260	508	339	(218)	3,012

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש ** מוין מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024* (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,022	101	-	-	300	-	10	(4)	1,429
-	-	-	-	-	-	113	25	138
979	115	20**	40	228	50	331	(8)	1,755
3	-	(12)	(3)	(1)	27	33	(27)	20
(19)	-	-	1	(226)	(236)	(267)	216	(531)
-	-	-	-	-	-	40	-	40
912	652	543	(45)	105	249	(63)	-	2,353
17	10	-	(8)	-	-	11	-	30
929	662	543	(53)	105	249	(52)	-	2,383
97,848	14,352	11,725	498	18,177	6,968	11,335	(4,607)	156,296
80,589	3,704	-	-	-	-	-	(176)	84,117
92,059	15,303	10,468	439	17,540	5,573	9,571	(4,607)	146,346

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר 2024

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2024

סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר 2024

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

** מוין מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	1,422	1,422
-	-	-	1,020	1,020
-	-	-	402	402
-	-	-	68	68
-	-	-	94	94
-	-	-	26	26
-	-	-	428	428
-	-	921	3,141	4,062
-	-	-	2	2
2	6	16	499	523
2	6	16	501	525
2	6	937	3,642	4,587
-	-	-	3,464	3,464
-	-	-	(3)	(3)
-	-	(937)	-	(937)
2	6	-	175	183
2	6	-	603	611
188	275	81	-	544
159	220	66	73	518
(2)	(5)	-	11	4
(4)	(11)	-	2	(13)
25	45	15	543	628
-	-	-	5	5
25	45	15	548	633

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	696	696
-	-	-	568	568
-	-	-	128	128
-	-	-	25	25
-	-	-	67	67
-	-	-	42	42
-	-	-	170	170
-	-	870	3,069	3,939
-	-	-	1	1
1	4	16	514	535
-	-	-	(2)	(2)
1	4	16	513	534
1	4	886	3,582	4,473
-	-	-	3,345	3,345
-	-	-	(4)	(4)
-	-	(886)	-	(886)
1	4	-	233	238
1	4	-	403	408
95	140	41	-	276
79	109	34	37	259
(1)	(2)	-	6	3
(2)	(6)	-	1	(7)
14	27	7	373	421
-	-	-	(9)	(9)
14	27	7	364	412

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)				
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	1,389	1,389
-	-	-	968	968
-	-	-	421	421
-	-	-	86	86
-	-	-	66	66
-	-	-	(20)	(20)
-	-	-	401	401
-	-	1,065	2,609	3,674
-	-	-	3	3
1	2	-	(221)	(218)
-	-	-	3	3
1	2	-	(215)	(212)
1	2	1,065	2,394	3,462
-	-	-	2,796	2,796
-	-	-	16	16
-	-	(1,065)	-	(1,065)
1	2	-	(386)	(383)
1	2	-	15	18
169	244	76	-	489
138	195	64	66	463
(2)	(7)	-	10	1
(2)	(7)	-	-	(9)
28	37	12	(41)	36
-	-	-	20	20
28	37	12	(21)	56

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024* (בלתי מבוקר)				
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	694	694
-	-	-	524	524
-	-	-	170	170
-	-	-	46	46
-	-	-	63	63
-	-	-	17	17
-	-	-	187	187
-	-	216	296	512
-	-	-	2	2
-	1	-	(355)	(354)
-	1	-	(353)	(352)
-	1	216	(57)	160
-	-	-	238	238
-	-	-	9	9
-	-	(216)	-	(216)
-	1	-	(286)	(285)
-	1	-	(99)	(98)
85	126	38	-	249
69	98	31	30	228
(1)	(4)	-	5	-
(1)	(4)	-	-	(5)
14	21	7	(124)	(82)
-	-	-	12	12
14	21	7	(112)	(70)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות 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

רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024* (בלתי מבוקר)				
גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-	2,809	2,809
-	-	-	2,077	2,077
-	-	-	732	732
-	-	-	174	174
-	-	-	147	147
-	-	-	(27)	(27)
-	-	-	705	705
-	-	2,073	6,194	8,267
-	-	-	5	5
6	10	-	705	721
-	-	-	(12)	(12)
6	10	-	698	714
6	10	2,073	6,892	8,981
-	-	-	6,735	6,735
-	-	-	7	7
-	-	(2,073)	-	(2,073)
6	10	-	164	180
6	10	-	869	885
351	515	156	-	1,022
293	408	116	162	979
(4)	(12)	-	19	3
(5)	(14)	-	-	(19)
55	91	40	726	912
-	-	-	17	17
55	91	40	743	929

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4,216	1,126	616	2,173	1,525
85	55	26	55	26
3,917	1,052	539	2,031	1,370

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פוליסות פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א) מיליוני ש"ח	פוליסות ללא רכיב חיסכון מיליוני ש"ח	פוליסות פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א) מיליוני ש"ח	פוליסות פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א) מיליוני ש"ח
94	947	381	1,422
72	632	316	1,020
22	315	65	402
-	45	23	68
-	63	31	94
-	18	8	26
22	333	73	428
499	34	3,109	3,642
464	(117)	3,117	3,464
-	(2)	(1)	(3)
35	149	(9)	175
57	482	64	603
2	25	46	73
-	14	(3)	11
-	2	-	2
5	-	-	5
60	473	15	548
73	605	252	930
-	(9)	57	48

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון מיליוני ש"ח	סך הכל מיליוני ש"ח		
39	179	478	696	הכנסות משירותי ביטוח	
29	165	374	568	הוצאות משירותי ביטוח (*)	
10	14	104	128	רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים	
-	8	17	25	הוצאות מביטוח משנה	
-	22	45	67	הכנסות מביטוח משנה	
-	14	28	42	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
10	28	132	170	רווח משירותי ביטוח	
511	3,037	34	3,582	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
548	3,046	(249)	3,345	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
-	(1)	(3)	(4)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(37)	(10)	280	233	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	
(27)	18	412	403	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	
1	24	12	37	הוצאות תפעוליות אחרות	
-	(1)	7	6	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	
-	(1)	2	1	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות	
(9)	-	-	(9)	הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר	
(37)	(8)	409	364	סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס	
				(*) מזה:	
30	134	323	487	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	
-	29	36	65	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו	

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
פוליסות			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
97	412	880	1,389
77	302	589	968
20	110	291	421
-	30	56	86
-	23	43	66
-	(7)	(13)	(20)
20	103	278	401
(215)	2,585	24	2,394
(255)	2,620	431	2,796
-	6	10	16
40	(29)	(397)	(386)
60	74	(119)	15
4	39	23	66
-	(3)	13	10
20	-	-	20
76	32	(129)	(21)
77	263	570	910
1	20	(7)	14

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה ; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון מיליוני ש"ח	סך הכל מיליוני ש"ח		
49	218	427	694	הכנסות משירותי ביטוח	
39	190	295	524	הוצאות משירותי ביטוח (*)	
10	28	132	170	רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים	
-	16	30	46	הוצאות מביטוח משנה	
-	22	41	63	הכנסות מביטוח משנה	
-	6	11	17	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
10	34	143	187	רווח משירותי ביטוח	
(353)	272	24	(57)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	
(466)	307	397	238	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
-	3	6	9	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
113	(32)	(367)	(286)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	
123	2	(224)	(99)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	
2	17	11	30	הוצאות תפעוליות אחרות	
-	(1)	6	5	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	
12	-	-	12	רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר	
133	(16)	(229)	(112)	סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס	
39	151	309	499	מזה (*):	
1	39	(37)	3	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו	

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
203	827	1,779	2,809
157	599	1,321	2,077
46	228	458	732
-	-	174	174
-	-	147	147
-	-	(27)	(27)
46	228	431	705
698	**6,137	**57	6,892
677	6,205	(147)	6,735
-	-	7	7
21	(68)	211	164
67	160	642	869
7	107	48	162
-	(8)	27	19
17	-	-	17
77	45	621	743
156	561	1,240	1,957
1	18	8	27

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה ; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה
** מוין מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
273	1,242	3,894	5,409	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
48	585	614	1,247	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
12,437	56,009	(6,001)	62,445	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,758	57,836	(1,493)	69,101	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			57	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			69,158	סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(1,787)	(1,787)	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	(43)	(85)	(128)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
-	(29)	(57)	(86)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
-	69	132	201	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
-	(3)	(10)	(13)	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
273	1,199	3,809	5,281	יתרת CSM נטו מביטוח משנה
48	556	557	1,161	יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
272	1,761	4,540	6,573	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
48	583	539	1,170	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
11,676	51,924	(5,260)	58,340	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
11,996	54,268	(181)	66,083	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			27	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			66,110	סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(487)	(487)	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	(63)	(116)	(179)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
-	(23)	(42)	(65)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
-	89	164	253	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
-	3	6	9	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה
272	1,698	4,424	6,394	יתרת CSM נטו מביטוח משנה
48	560	497	1,105	יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
383	1,244	3,869	5,496	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
47	593	567	1,207	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
12,230	54,296	(5,469)	61,057	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,660	56,133	(1,033)	67,760	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			38	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			67,798	סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(1,331)	(1,331)	(*) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	(47)	(89)	(136)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
-	(25)	(48)	(73)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
-	79	149	228	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
-	7	12	19	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה
383	1,197	3,780	5,360	יתרת CSM נטו מביטוח משנה
47	568	519	1,134	יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה ; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים

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

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
28	1,809	727	2,564
26	1,669	-	1,695
1	185	-	186
-	124	-	124

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ב)

(*) מזה : רכיב החיסכון (ב)

דמי ניהול קבועים (ב)

דמי ניהול משתנים

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

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14	1,089	367	1,470
13	1,019	-	1,032
1	93	-	94
-	124	-	124

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ב)

(*) מזה : רכיב החיסכון (ב)

דמי ניהול קבועים (ב)

דמי ניהול משתנים

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה ; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה
(ב) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים (המשך)

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

סך הכל	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	
		פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,741	677	2,033	31
1,912	-	1,883	29
183	-	183	-

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ב)
(*) מזה: רכיב החיסכון (ב)
דמי ניהול קבועים (ב)

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

סך הכל	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	
		פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,536	344	1,176	16
1,115	-	1,101	14
92	-	92	-

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ב)
(*) מזה: רכיב החיסכון (ב)
דמי ניהול קבועים (ב)

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה
(ב) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב
* במהלך התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 לא גבתה החברה דמי ניהול משתנים

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות רכיב הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א) (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
59	3,565	1,382	5,006
57	3,268	-	3,325
1	368	-	369
-	4	-	4

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה
(ב) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	
סך הכל	אחר (א)	קבוצתי (א)	ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,886	852	718	687	249	380
2,352	717	697	493	186	259
534	135	21	194	63	121
290	53	-	1	131	105
239	38	-	-	109	92
(51)	(15)	-	(1)	(22)	(13)
483	120	21	193	41	108
441	-	-	-	45	396
297	(79)	1	(100)	45	430
(66)	2	-	-	-	(68)
78	81	(1)	100	-	(102)
561	201	20	293	41	6
55	-	-	-	55	-
63	8	8	6	39	2
-	-	-	-	-	-
553	193	12	287	57	4
2,282	661	668	470	186	297
(49)	(43)	14	16	-	(36)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתרחשים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרטי	
	אחר (א)	קבוצתי (א)		קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,445	437	360	342	116	190
1,153	361	336	246	92	118
292	76	24	96	24	72
142	27	-	-	61	54
117	20	-	-	52	45
(25)	(7)	-	-	(9)	(9)
267	69	24	96	15	63
355	-	-	-	9	346
242	(131)	1	(227)	9	590
(122)	2	-	-	-	(124)
(9)	133	(1)	227	-	(368)
258	202	23	323	15	(305)
26	-	-	-	26	-
31	4	5	3	18	1
(7)	-	-	-	-	(7)
246	198	18	320	23	(313)
1,196	351	354	252	92	147
(104)	(42)	(27)	(8)	-	(27)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות			
סך הכל	אחר (א)	קבוצתי (א)	ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,751	739	671	634	343	364
2,163	612	643	416	288	204
588	127	28	218	55	160
355	44	-	-	204	107
258	44	-	-	137	77
(97)	-	-	-	(67)	(30)
491	127	28	218	(12)	130
130	-	-	-	118	12
121	128	-	320	118	(445)
106	(1)	-	-	1	106
115	(129)	-	(320)	1	563
606	(2)	28	(102)	(11)	693
48	-	-	-	48	-
49	5	6	5	31	2
18	-	-	-	-	18
623	(7)	22	(107)	6	709
2,184	585	612	411	284	292
(86)	(33)	24	5	1	(83)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	
אחר (א)	אחר (א)	קבוצתי (א)	קבוצתי (א)	פרטי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,364	382	326	318	156	182
1,055	311	310	198	144	92
309	71	16	120	12	90
170	23	-	-	93	54
124	24	-	-	67	33
(46)	1	-	-	(26)	(21)
263	72	16	120	(14)	69
(82)	-	-	-	13	(95)
(262)	128	-	297	13	(700)
160	(2)	-	-	(3)	165
340	(130)	-	(297)	(3)	770
603	(58)	16	(177)	(17)	839
24	-	-	-	24	-
26	3	4	3	15	1
14	-	-	-	-	14
615	(61)	12	(180)	(8)	852
1,060	276	302	198	140	144
(36)	(6)	12	4	1	(47)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתרחשים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
		בריאות - אחר		סיעודי	
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
		קבוצתי (א)	מיליוני ש"ח		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5,586	1,573	1,368	1,280	629	736
4,512	1,311	1,267	891	562	481
1,074	262	101	389	67	255
679	94	-	5	365	215
486	90	-	2	263	131
(193)	(4)	-	(3)	(102)	(84)
881	258	101	386	(35)	171
757	-	-	-	236	521
866	(59)	-	(33)	236	722
(106)	2	-	-	2	(110)
(215)	61	-	33	2	(311)
666	319	101	419	(33)	(140)
101	-	-	-	101	-
115	14	13	10	73	5
10	-	-	-	-	10
662	305	88	409	(5)	(135)
4,405	1,207	1,218	836	554	590
(59)	(44)	38	48	8	(109)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות		קבוצתי	פרטי
		קבוצתי (א)	ונכויות פרט		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
12,410	2,126	91	5,657	169	4,367
3,443	404	23	772	18	2,226
(3,436)	(3,638)	303	(7,255)	2,738	4,416
12,417	(1,108)	417	(826)	2,925	11,009
(263)					
12,154					
(2,086)	(1,260)	-	(826)	-	-
(1,004)	(57)	-	(2)	(15)	(930)
(1,050)	(35)	-	-	(8)	(1,007)
2,488	(12)	-	4	(2)	2,498
434	(104)	-	2	(25)	561
11,406	2,069	91	5,655	154	3,437
2,393	369	23	772	10	1,219

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת CSM נטו מביטוח משנה

יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים ; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
11,168	1,917	24	4,777	136	4,314
2,985	342	18	638	17	1,970
(723)	(3,083)	358	(5,677)	4,659	3,020
13,430	(824)	400	(262)	4,812	9,304
(266)					
13,164					
(1,231)	(969)	-	(262)	-	-
(947)	(70)	-	(2)	(37)	(838)
(956)	(28)	-	-	(9)	(919)
1,765	(16)	-	6	(66)	1,841
(138)	(114)	-	4	(112)	84
10,221	1,847	24	4,775	99	3,476
2,029	314	18	638	8	1,051

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
בריאות - אחר				סיעודי		
סך הכל	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי	
		קבוצתי (א)	ונכויות פרט			
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
12,256	2,168	35	5,411	234	4,408	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
3,341	397	23	737	18	2,166	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
(2,599)	(3,577)	325	(6,804)	3,482	3,975	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,998	(1,012)	383	(656)	3,734	10,549	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
(255)						יתרות זכאים (חייבים), נטו
12,743						סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
(1,824)	(1,168)	-	(656)	-	-	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
(1,068)	(60)	-	(3)	(37)	(968)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
(1,015)	(35)	-	-	(9)	(971)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
2,354	(3)	-	4	(23)	2,376	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
271	(98)	-	1	(69)	437	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח משנה
11,188	2,108	35	5,408	197	3,440	יתרת CSM נטו מביטוח משנה
2,326	362	23	737	9	1,195	יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות בביטוח בריאות (ב)

סך הכל	בריאות - אחר			סיעודי	
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות		קבוצתי	פרטי
		קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות ונכויות פרט		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,857	904	736	710	106	401
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
1,442	452	371	360	58	201
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
2,633	811	692	630	103	397
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
1,324	420	339	320	46	199
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
5,458	1,734	1,387	1,298	232	807
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים; בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות					
(ב) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב					

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
378	784	1,307	2,469
367	697	896	1,960
11	87	411	509
4	5	655	664
(16)	5	405	394
(20)	-	(250)	(270)
(9)	87	161	239
192	57	233	482
73	9	133	215
25	6	75	106
144	54	175	373
135	141	336	612
2	4	6	12
(2)	(1)	(1)	(4)
(6)	(2)	(8)	(16)
125	134	321	580
330	540	656	1,526
-	19	1	20

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות אחרות, נטו

הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			
(בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
184	389	658	1,231
191	338	419	948
(7)	51	239	283
2	2	329	333
(8)	3	194	189
(10)	1	(135)	(144)
(17)	52	104	139
143	48	180	371
61	7	125	193
31	8	77	116
113	49	132	294
96	101	236	433
2	4	6	12
(1)	-	(1)	(2)
(10)	(4)	(13)	(27)
83	93	216	392
160	252	345	757
11	9	(56)	(36)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח ומהשקעה
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
382	746	1,252	2,380
502	675	858	2,035
(120)	71	394	345
3	10	632	645
39	4	396	439
36	(6)	(236)	(206)
(84)	65	158	139
86	19	92	197
57	10	47	114
1	(1)	17	17
30	8	62	100
(54)	73	220	239
1	3	6	10
(3)	(2)	(1)	(6)
6	2	7	15
(52)	70	220	238
345	550	583	1,478
117	(13)	57	161

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות אחרות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
184	380	624	1,188
279	337	441	1,057
(95)	43	183	131
1	5	318	324
45	1	223	269
44	(4)	(95)	(55)
(51)	39	88	76
16	4	19	39
23	6	(7)	22
(1)	-	(1)	(2)
(8)	(2)	25	15
(59)	37	113	91
1	3	6	10
(2)	(1)	-	(3)
5	1	5	11
(57)	34	112	89
173	257	289	719
85	8	35	128

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפי חוזי ביטוח מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות אחרות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
766	*1,532	*2,562	4,860
*1,001	*1,416	*1,700	4,117
(235)	116	862	743
7	18	1,299	1,324
70	12	757	839
63	(6)	(542)	(485)
(172)	110	320	258
247	*72	*313	632
162	17	251	430
17	-	98	115
102	55	160	317
(70)	165	480	575
3	6	11	20
(5)	(4)	(3)	(12)
-	-	-	-
(78)	155	466	543
*683	*1,114	*1,220	3,017
206	(18)	(3)	185

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבבויות חוק מכר * מוין מחדש

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
65	2	144	211
3,117	952	6,225	10,294
3,182	954	6,369	10,505
			(486)
			10,019
-	-	-	-
(7)	-	(63)	(70)
(246)	(6)	(2,097)	(2,349)
(253)	(6)	(2,160)	(2,419)
58	2	81	141

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
205	129	2	74
10,401	5,988	908	3,505
10,606	6,117	910	3,579
(680)			
9,926			
-	-	-	-
(66)	(56)	-	(10)
(2,186)	(1,868)	(10)	(308)
(2,252)	(1,924)	(10)	(318)
139	73	2	64

יתרת RA בגין חוזי ביטוח
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
יתרות זכאים (חייבים), נטו
סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
67	2	143	212	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
3,147	905	6,006	10,058	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
3,214	907	6,149	10,270	התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			(285)	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			9,985	סה"כ התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח
			-	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
(9)	-	(61)	(70)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
(299)	(10)	(2,026)	(2,335)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
(308)	(10)	(2,087)	(2,405)	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
58	2	82	142	יתרת RA נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות בביטוח כללי (ב)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
415	817	1,423	2,655
156	335	598	1,089
428	830	1,378	2,636
178	375	573	1,126
769	*1,560	*2,628	4,957

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח קבלנים וערבויות חוק מכר

(ב) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

* מוין מחדש

באור 6 - מסים על ההכנסה

1. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

יישום IFRS 17 ו-IFRS 9

החל מיום 1 בינואר 2025, מיישמת הקבוצה לראשונה את תקני דיווח IFRS 17 ו-IFRS 9. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, טרם הוסדר אופן הטיפול בדוחות המס של חברות הביטוח בעקבות יישום תקני הדיווח כאמור.

2. שיעורי המס החלים על הכנסות של חברות הקבוצה

המסים השוטפים לתקופה המדווחת מחושבים בהתאם לשיעורי המס להלן.

שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם על חברות הבנות של החברה שהינם מוסדות כספיים הינם כדלקמן:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
2024	23%	17%	34.19%
2025 ואילך	23%	18%	34.75%

באור 7 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10	85	10
488	509	491
9,467	10,058	9,414
128	123	132
10,093	10,775	10,047
15,953	15,461	14,491
7,897	8,241	8,562
13	12	13
23,863	23,714	23,066
33,956	34,489	33,113

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****מכשירי הון:****מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

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

באור 7 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתות	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סך הכל
18,364	10,835	7,529
6,765	-	6,765
534	-	534
10,080	2,341	7,739
35,743	13,176	22,567
7,851	-	7,851
3,134	-	3,134
10,985	-	10,985
46,728	13,176	33,552
39	39	-
1,087	-	1,087
1,982	-	1,982
3,069	-	3,069
5,753	-	5,753
385	-	385
6,138	-	6,138
55,935	13,176	42,759
764	-	764

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

יתרת הפרשה להפסדי אשראי

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

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

באור 7 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
	השקעות פיננסיות אחרות	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
סך הכל	מופחתות	
10,146	3,947	6,199
6,366	-	6,366
504	-	504
8,357	887	7,470
25,373	4,834	20,539
5,885	-	5,885
2,761	-	2,761
8,646	-	8,646
34,019	4,834	29,185
4	4	-
902	-	902
1,697	-	1,697
2,599	-	2,599
6,723	-	6,723
227	-	227
6,950	-	6,950
43,568	4,834	38,734
124	-	124

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****יתרת הפרשה להפסדי אשראי****מכשירי הון:**

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

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

** מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות

באור 7 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
	השקעות פיננסיות אחרות	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
סך הכל	מופחתות	
15,630	***8,418	***7,212
6,638	-	6,638
523	-	523
9,888	2,140	7,748
32,679	10,558	22,121
6,820	-	6,820
3,116	-	3,116
9,936	-	9,936
42,615	10,558	32,057
4	4	-
3,476	-	3,476
1,014	-	1,014
4,490	-	4,490
6,398	-	6,398
357	-	357
6,755	-	6,755
53,860	10,558	43,302
350	-	350

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****יתרת הפרשה להפסדי אשראי****מכשירי הון:****מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

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

** מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות

*** מוין מחדש

באור 8 - הלוואות ואשראי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,280	1,026	1,495
200	-	200
166	112	180
6,345	6,183	6,912
8,265	3,972	10,758
100	-	200
20	-	24
18,376	11,293	19,769
39	39	63
18,415	11,332	19,832
-	-	586
5,475	5,460	5,492

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי *

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אגרות חוב המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים**

נייר ערך מסחרי

התחייבויות אחרות

סך הכל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

חוזי ערבות פיננסית המטופלים כהתחייבות פיננסית

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 1

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

* סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם נכללת בסעיף זכאים

** אגרות חוב שהנפיקה חברה מאוחדת ייעודית (SPV) של הראל פיננסים שהיא חברה בבעלות מלאה של החברה, המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים (BACK-TO-BACK) המופקדים בבנקים ישראלים המדורגים דירוג מקומי של AAA על ידי מעלות S&P וכן על ידי מידרוג MOODY'S

פרטים נוספים

1. דירוג מידרוג

א. ביום 16 בפברואר 2025, הודיעה חברת מידרוג על אשרור דירוג איתנות פיננסית של הראל ביטוח Aa1.il באופק דירוג יציב ועל דירוגים של Aa3.il(hyb) לכתבי התחייבות נדחים (הון משני והון רובד 2) שהונפקו על ידי הראל הנפקות במסגרת אג"ח סדרות ט"ו-י"ח. אופק דירוג יציב;

ב. ביום 23 במרץ 2025, הודיעה חברת מידרוג על אשרור דירוג החברה Aa2.il באופק דירוג יציב ועל אשרור דירוג Aa2.il לאג"ח סדרה א' שהונפקו על ידי החברה.

2. אמות מידה פיננסיות

לפרטים בקשר לאמות מידה פיננסיות בגין הלוואה מבנק שנטלה החברה, בגין הלוואות לזמן קצר שנטלה חברה נכדה של החברה, בגין הלוואות ומסגרות אשראי שהעניקו מספר בנקים וגופים מוסדיים (ביניהם הראל ביטוח) לחברה נכדה, בגין הלוואה שנטלה הראל פנסיה וגמל, בגין מסגרת האשראי של הראל פיננסים מול בנק ובגין אגרות חוב סדרה א' שהנפיקה החברה, ראו באור 24 בדוחות השנתיים. נכון ליום 30 ביוני 2025 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

3. הנפקת אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בהראל ביטוח

ביום 7 ביולי 2025, לאחר תקופת הדוח, התקשרה החברה הבת – הראל ביטוח בשטר נאמנות לטובת הנפקה פרטית של אגרות חוב מגובות בנכסים, עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "שטר הנאמנות", "אגרות החוב" ו-"הנאמן", לפי העניין), אשר ישמש כנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב; במסגרתו הראל ביטוח הנפיקה אגרות חוב צמודות אשראי (סדרה ב'), בהיקף כספי של כ-366 מיליוני ש"ח למשקיעים המנויים בסעיפים 15א(ב) ו-11(ו-2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח, 1968- אשר נרשמו למסחר ברצף מסחר למוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה"). אגרות החוב תשאנה באופן בלעדי חלק מסיכון האשראי אליו חשופה הראל ביטוח בקשר עם מספר הלוואות שהעמידה ללווים בתחום הנדל"ן.

באור 8 - הלוואות ואשראי (המשך)

פרטים נוספים (המשך)

4. הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') על ידי הראל ריביות ופיקדונות בע"מ
ביום 6 במרץ 2025, הנפיקה הראל ריביות ופיקדונות בע"מ (חברה נכדה בבעלות מלאה של הראל פיננסיים שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה) כ-900 מיליוני ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה ב' לציבור, באמצעות תשקיף מדף מיום 27 בנובמבר 2024, התמורה שהתקבלה בגין הנפקת אגרות החוב הסתכמה לסך של כ-899 מיליוני ש"ח.
5. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') על ידי הראל ריביות ופיקדונות בע"מ
ביום 22 במאי 2025, הנפיקה הראל ריביות ופיקדונות בע"מ (חברה נכדה בבעלות מלאה של הראל פיננסיים שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה) כ-1,389 מיליוני ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה ג' לציבור, באמצעות תשקיף מדף מיום 27 בנובמבר 2024, התמורה שהתקבלה בגין הנפקת אגרות החוב הסתכמה לסך של כ-1,389 מיליוני ש"ח.
6. פדיון חלקי של אגרות חוב (סדרה א') של החברה
ביום 30 ביוני 2025, ביצעה החברה פדיון חלקי של 45,582,895 אגרות חוב סדרה א' של החברה וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב כאמור.
7. פירעונות חלקיים של הלוואה מבנק הפועלים של החברה
ביום 5 במרץ 2025 ביצעה החברה פדיון חלקי בסך של כ-13 מיליוני ש"ח של הלוואה מבנק הפועלים וזאת בהתאם ללוח סילוקין.
8. הנפקת אגרות חוב (סדרה כא') באמצעות החברה הנכדה – הראל הנפקות
בחודש אפריל 2025, גייסה הראל הנפקות סך של 1,000 מיליוני ש"ח (400 מיליוני ש"ח מתוך האמור נרכשו על ידי החברה), במסגרת הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות חוב (אגרות חוב (סדרה כא')), על פי דוח הצעת מדף של הראל הנפקות שפורסם ביום 24 באפריל 2025 על פי תשקיף מדף של הראל הנפקות הנושא את התאריך 28 בפברואר 2023, כפי שהוארך ביום 25 בפברואר 2025 (להלן: "דוח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה). בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף, סכום הגיוס הופקד בהראל ביטוח, לשימוש על פי שיקוליה ובאחריותה, והראל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה כא') כפי שנקבע במכרז הינו 5.85%. כמו כן, אגרות החוב (סדרה כא') הוכרו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כמכשיר הון רובד 1 נוסף של הראל ביטוח, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. לצורך ההנפקה כאמור, מעלות S&P הודיעה על מתן דירוג ilA+ לאגרות החוב (סדרה כא').

באור 9 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

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

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
358	447	-	-	805
61	99	-	-	160
956	2,019	-	-	2,975
16	20	-	-	36
31	35	-	-	66
1,422	2,620	-	-	4,042
-	266	2,469	315	3,050
1,422	2,886	2,469	315	7,092
930	2,282	1,526	237	4,975
48	(49)	20	(4)	15
11	23	(5)	(1)	28
31	96	419	82	628
1,020	2,352	1,960	314	5,646
402	534	509	1	1,446
7	29	-	-	36
4	13	-	-	17
44	241	-	-	285
13	6	-	-	19
68	289	-	-	357
-	1	664	56	721
68	290	664	56	1,078
62	289	356	27	734
32	(50)	38	2	22
94	239	394	29	756
26	(51)	(270)	(27)	(322)
428	483	239	(26)	1,124

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי 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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
182	223	-	-	405
29	50	-	-	79
459	1,007	-	-	1,466
9	3	-	-	12
17	19	-	-	36
696	1,302	-	-	1,998
-	143	1,231	160	1,534
696	1,445	1,231	160	3,532
487	1,196	757	120	2,560
65	(104)	(36)	(5)	(80)
(1)	12	(3)	(1)	7
17	49	230	45	341
568	1,153	948	159	2,828
128	292	283	1	704
3	13	-	-	16
2	6	-	-	8
24	120	-	-	144
(4)	3	-	-	(1)
25	142	-	-	167
-	-	333	28	361
25	142	333	28	528
(3)	183	191	16	387
70	(66)	(2)	-	2
67	117	189	16	389
42	(25)	(144)	(12)	(139)
170	267	139	(11)	565

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי 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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
391	-	-	787	
59	-	-	153	
949	-	-	2,994	
(18)	-	-	(26)	
8	-	-	19	
1,389	-	-	3,927	
-	213	2,380	2,869	
1,389	2,751	2,380	6,796	
910	2,184	1,478	4,757	
14	(86)	161	85	
36	12	(5)	43	
8	53	401	530	
968	2,163	2,035	5,415	
421	588	345	1,381	
11	30	-	41	
4	12	-	16	
38	317	-	355	
33	(5)	-	28	
86	354	-	440	
-	1	645	700	
86	355	645	1,140	
16	256	306	590	
50	2	133	173	
66	258	439	763	
(20)	(97)	(206)	(377)	
401	491	139	1,004	

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה

אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי 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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	ביטוח בחו"ל	מיליוני ש"ח
197	201	-	-	398
30	47	-	-	77
477	1,002	-	-	1,479
(15)	(15)	-	-	(30)
5	7	-	-	12
694	1,242	-	-	1,936
-	122	1,188	87	1,397
694	1,364	1,188	87	3,333
499	1,060	719	43	2,321
3	(36)	128	(5)	90
17	(1)	(8)	(1)	7
5	32	218	27	282
524	1,055	1,057	64	2,700
170	309	131	23	633
5	15	-	-	20
2	6	-	-	8
19	151	-	-	170
20	(2)	-	-	18
46	170	-	-	216
-	-	324	19	343
46	170	324	19	559
15	146	176	7	344
48	(22)	93	(16)	103
63	124	269	(9)	447
17	(46)	(55)	(28)	(112)
187	263	76	(5)	521

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה

אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי 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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחול"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
770	825	-	-	1,595
126	192	-	-	318
1,929	4,059	-	-	5,988
(44)	(18)	-	-	(62)
28	33	-	-	61
2,809	5,091	-	-	7,900
-	495	*4,860	611	5,966
2,809	5,586	4,860	611	13,866
1,957	4,405	3,017	448	9,827
27	(59)	185	(3)	150
65	25	(10)	(1)	79
28	141	925	163	1,257
2,077	4,512	4,117	607	11,313
732	1,074	743	4	2,553
21	64	-	-	85
7	25	-	-	32
78	586	-	-	664
68	1	-	-	69
174	676	-	-	850
-	3	1,324	116	1,443
174	679	1,324	116	2,293
99	531	677	21	1,328
48	(45)	162	7	172
147	486	839	28	1,500
(27)	(193)	(485)	(88)	(793)
705	881	258	(84)	1,760

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי 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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

*מוין מחדש

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4,062	81	-	-	4,143
2	-	-	101	103
523	358	500	559	1,940
-	2	(18)	5	(11)
525	360	482	665	2,032
4,587	441	482	665	6,175
3,047	45	-	-	3,092
36	-	-	-	36
152	162	93	-	407
230	74	124	-	428
(1)	16	-	-	15
0	-	(2)	-	(2)
3,464	297	215	-	3,976
3	22	27	-	52
(5)	(92)	34	-	(63)
(1)	4	-	-	3
-	-	45	-	45
(3)	(66)	106	-	37
(937)	-	-	-	(937)
183	78	373	665	1,299

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

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 מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,939		43	-	-
3,982				
1		-	-	51
535		310	397	362
52				
(2)		2	(26)	5
534		312	371	418
1,604				
4,473		355	371	418
5,617				
2,979		9	-	-
26		-	-	-
34		-	-	-
78		79	51	-
208				
251		145	144	-
540				
3		9	-	-
12				
-		-	(2)	-
(2)				
3,345		242	193	-
3,780				
1		11	14	-
26		-	-	-
(5)		(137)	41	-
101				
-		4	-	-
4				
-		-	61	-
61				
(4)		(122)	116	-
10				
(886)		-	-	-
886				
238		(9)	294	418
941				

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

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 מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,674	146	-	-	3,820
3	-	-	-	68
(218)	(21)	184	278	223
3	5	13	(1)	20
(212)	(16)	197	342	311
3,462	130	197	342	4,131
2,565	118	-	-	2,683
31	-	-	-	31
147	175	76	-	398
58	(220)	27	-	(135)
(5)	47	-	-	42
-	1	11	-	12
2,796	121	114	-	3,031
4	27	21	-	52
12	79	7	-	98
-	-	-	-	-
-	-	(11)	-	(11)
16	106	17	-	139
(1,065)	-	-	-	(1,065)
(383)	115	100	342	174

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

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 מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
512	16	-	-	528
2	-	-	19	21
(354)	(99)	34	71	(348)
-	1	5	-	6
(352)	(98)	39	90	(321)
160	(82)	39	90	207
301	13	-	-	314
4	-	-	-	4
71	88	36	-	195
(137)	(402)	(21)	-	(560)
(1)	39	-	-	38
-	-	7	-	7
238	(262)	22	-	(2)
2	13	9	-	24
7	147	(5)	-	149
-	-	(6)	-	(6)
9	160	(2)	-	167
(216)	-	-	-	(216)
(285)	340	15	90	160

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

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 שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
8,267	303	-	-	8,570
5	-	-	109	114
-	-	-	2	2
721	454	*660	847	2,682
(12)	-	(28)	16	(24)
714	454	632	970	2,770
8,981	757	632	970	11,340
6,076	236	-	-	6,312
68	-	-	-	68
295	349	154	-	798
384	204	275	-	863
(88)	76	-	-	(12)
-	1	1	-	2
6,735	866	430	-	8,031
-	-	-	-	-
8	54	44	-	106
-	(164)	74	-	(90)
(1)	4	-	-	3
-	-	(3)	-	(3)
7	(106)	115	-	16
(2,073)	-	-	-	(2,073)
180	(215)	317	970	1,252

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

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

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שזקפו ל- CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד

*מוין מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

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

השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

- ניירות ערך והשקעות אחרות שהן סחירות – לפי שווי שוק;
- מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות מסוג ח"ץ) – 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 שלהם ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה הזוכה במכרז הציטוטים שמפורסם על ידי הממונה המספקת ציטוטי ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים, ובמקרים מסוימים על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים;
- אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ – 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. חישוב השווי ההוגן מבוצע בהתאם לגישה העקיפה לפיה השווי ההוגן מחושב לפי 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. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנס. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ נגזר מאומדן ההתפתחות העתידית של ההתחייבויות הביטוחיות המגובות המחושב לפי מתווה ההקצאות בחוזר אג"ח ח"ץ (חוזר ביטוח 2023-1-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד" – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון – אג"ח ח"ץ" מיום 21 במרץ 2023) ולפיכך הוא כולל הנחות לגבי נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה כדוגמת שיעור לקיחת גמלה (TUR), תמותה, גיל פרישה ושיעור ביטולים;
- מכשירי הון שאינם סחירים – השווי ההוגן של מכשירי הון שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות הערכות שווי המסופקות לרוב על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. הנתונים העיקריים בהערכות השווי האמורות כוללים, בין היתר, רווחים עתידיים, דיבידנדים, שיעור היוון שוק, ומכפילי רווח של חברות השוואה;
- מכשירים פיננסיים נגזרים – מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר;
- מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים שונים, כתלות בסוג הנגזר, המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכדומה);
- השקעות אחרות – מורכב בעיקר מהשקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהם מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV) המסופק לרוב על ידי צדדים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	9,039	1,007	10,046	נכסים פיננסיים:
19,467	3,600	-	23,067	מכשירי חוב שאינם סחירים
12,416	24	2,134	14,574	מכשירי חוב סחירים
14,740	948	10,974	26,662	מכשירי הון
46,623	13,611	14,115	74,349	השקעות אחרות
3	232	-	235	סך הכל נכסים פיננסיים
3	232	-	235	התחייבויות פיננסיות:
				מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות
ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	9,748	1,027	10,775	נכסים פיננסיים:
20,836	2,878	-	23,714	מכשירי חוב שאינם סחירים
9,529	35	2,489	12,053	מכשירי חוב סחירים
15,040	74	11,404	26,518	מכשירי הון
45,405	12,735	14,920	73,060	השקעות אחרות
57	312	-	369	סך הכל נכסים פיננסיים
57	312	-	369	התחייבויות פיננסיות:
				מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	9,221	872	10,093	נכסים פיננסיים:
21,281	2,582	-	23,863	מכשירי חוב שאינם סחירים
11,309	53	2,137	13,499	מכשירי חוב סחירים
14,533	352	11,382	26,267	מכשירי הון
47,123	12,208	14,391	73,722	השקעות אחרות
408	121	-	529	סך הכל נכסים פיננסיים
408	121	-	529	התחייבויות פיננסיות:
				מכשירים נגזרים
				סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14,391	11,382	2,137	872
(72)	(50)	(38)	16
(627)	(570)	(19)	(38)
1,216	901	84	231
(719)	(689)	(30)	-
(74)	(1)	-	(73)
14,115	10,973	2,134	1,008

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח

וחוזי השקעה תלויי תשואה

(60)	(35)	(41)	16
------	------	------	----

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,066	2,205	11,777	15,048
(4)	(84)	(589)	(677)
(25)	(10)	(188)	(223)
17	43	394	454
-	(20)	(421)	(441)
(46)	-	-	(46)
1,008	2,134	10,973	14,115

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

הפסדים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

(23)	(87)	(573)	(683)
------	------	-------	-------

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,002	2,408	10,644	*14,054
73	78	632	783
(35)	(31)	(172)	(238)
158	60	644	862
-	(26)	(344)	(370)
(165)	-	-	(165)
3	-	-	3
(9)	-	-	(9)
1,027	2,489	11,404	14,920

760	630	83	47
-----	-----	----	----

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

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

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,044	2,493	10,968	*14,505
יתרה ליום 1 באפריל 2024			
(50)	25	396	371
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברוח או הפסד (*)			
(20)	(21)	(94)	(135)
תקבולי ריבית ודיבידנד			
59	11	304	374
רכישות			
-	(19)	(170)	(189)
מכירות			
(9)	-	-	(9)
פדיונות			
3	-	-	3
העברות אל רמה 3			
1,027	2,489	11,404	14,920
יתרה ליום 30 ביוני 2024			
(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה			
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024 :			
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה			
28	23	393	444

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14,054*	10,644	2,408	1,002
594	629	(82)	47
(587)	(479)	(46)	(62)
1,838	1,563	94	181
(1,212)	(975)	(237)	-
(286)	-	-	(286)
(10)	-	-	(10)
14,391	11,382	2,137	872

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 :

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

557	626	(63)	(6)
-----	-----	------	-----

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות הטבלה להלן מציגה ניתוח של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	15,296	506	15,802
-	-	6,765	6,765
10,561	424	-	10,985
1,982	-	1,087	3,069
1,598	373	4,167	6,138
14,141	16,093	12,525	42,759
7,598	761	-	8,359
7,598	761	-	8,359

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	13,718	455	14,173
-	-	6,366	6,366
8,259	387	-	8,646
1,689	8	902	2,599
2,556	224	4,170	6,950
12,504	14,337	11,893	38,734
6,089	124	-	6,213
6,089	124	-	6,213

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	*15,043	440	15,483	נכסים פיננסיים:
-	-	6,638	6,638	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
				אג"ח מיועדות
9,511	425	-	9,936	מכשירי חוב סחירים
3,457	19	1,014	4,490	מכשירי הון
2,168	355	4,232	6,755	השקעות אחרות
15,136	15,842	12,324	43,302	סך הכל נכסים פיננסיים
				התחייבויות פיננסיות:
*7,040	347	-	7,387	מכשירים נגזרים
7,040	347	-	7,387	סך הכל התחייבויות פיננסיות
				* מוין מחדש

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
נכסים פיננסיים					
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
440	6,638	1,014	4,232	12,324	יתרה ליום 1 בינואר 2025
46	260	35	18	359	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
(9)	(135)	(9)	(249)	(402)	תקבולי ריבית ודיבידנד
71	3	52	291	417	רכישות
(34)	(1)	(5)	(125)	(165)	מכירות
(8)	-	-	-	(8)	פדיונות
506	6,765	1,087	4,167	12,525	יתרה ליום 30 ביוני 2025
					(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
					סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025:
					רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות אחרות
46	260	35	18	359	

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
12,563	4,387	1,061	6,594	521
110	(190)	(3)	304	(1)
(207)	(57)	(6)	(135)	(9)
131	75	40	3	13
(64)	(48)	(5)	(1)	(10)
(8)	-	-	-	(8)
12,525	4,167	1,087	6,765	506

יתרה ליום 1 באפריל 2025

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

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד

בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025 :

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי

ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון

והתחייבויות אחרות

156	(179)	29	260	46
-----	-------	----	-----	----

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
*11,663	3,857	675	6,638	493
102	171	(3)	(94)	28
(216)	(53)	(9)	(134)	(20)
695	297	251	5	142
(242)	(102)	(12)	-	(128)
(109)	-	-	(49)	(60)
11,893	4,170	902	6,366	455

יתרה ליום 1 בינואר 2024

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

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

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

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

90	95	(5)	-	-
----	----	-----	---	---

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
447	6,763	669	3,986	*11,865
74	(219)	9	112	(24)
(20)	(134)	(9)	(27)	(190)
142	3	245	164	554
(128)	-	(12)	(65)	(205)
(60)	(47)	-	-	(107)
455	6,366	902	4,170	11,893

יתרה ליום 1 באפריל 2024

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

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

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

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

-	-	9	26	35
---	---	---	----	----

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
*11,663	3,857	675	6,638	493
501	180	(14)	388	(53)
(426)	(152)	(9)	(265)	-
1,351	622	503	226	-
(416)	(275)	(141)	-	-
(349)	-	-	(349)	-
12,324	4,232	1,014	6,638	440

יתרה ליום 1 בינואר 2024

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

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין
נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

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

181	188	(7)	-	-
-----	-----	-----	---	---

* ראו באור 16 בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתרת המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן:

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10,835	10,835
2,341	2,341
13,176	13,176

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

נייר ערך מסחרי

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

ערבויות פיננסיות

התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,947	3,947
899	887
4,846	4,834

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

ערבויות פיננסיות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 11 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
8,418*	8,418*
2,180	2,140
10,598	10,558
882	918
200	200
166	166
14,336	14,610
100	100
2,362	2,362
33	39
20	20
18,099	18,415

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
הלוואות מבעלי עניין אחרים
אגרות חוב
נייר ערך מסחרי
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
ערבויות פיננסיות
התחייבויות אחרות
סך הכל התחייבויות פיננסיות

* מוין מחדש

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות**א. התחייבויות תלויות**

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה וללקוחותיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, בין היתר, עקב פערי מידע בין חברות הקבוצה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח ויתר מוצרי הקבוצה, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים ובכלל זה טענות ביחס לאופן השקעת כספי מבוטחים ועמיתים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרי הקבוצה, המועלות במסגרת הליכים משפטיים שונים, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות. בתחומים אלו ההתקשרויות עם המבוטחים, העמיתים והלקוחות הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשוים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקה בתי המשפט. זכויות אלו מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחומים אלו. לגופים המוסדיים בקבוצה תוכנית אכיפה במסגרתה הם פועלים לבדיקת עמידה בהוראות רגולטוריות ותיקון ליקויים ככל שמתגלים כאלו.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד הגופים המוסדיים בקבוצה מוגשות מעת לעת תלונות לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. הכרעות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. בנוסף, לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים ביחס לתלונתם במסגרת תביעה ייצוגית. לעת הזו, לא ניתן להעריך אם קיימת חשיפה בגין תלונות אלו ולא ניתן להעריך אם תינתן הכרעה רוחבית של הממונה בענין תלונות כנ"ל ו/או אם תוגשנה תביעות ייצוגיות כתוצאה מהליכים שכאלו וכן לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לתלונות כנ"ל. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה. בנוסף, במסגרת המדיניות שמיישמת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, להעמקת הבקורות והביקורות בגופים מוסדיים, רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון מקיימת מעת לעת ביקורות מעמיקות לגבי פעילותם של הגופים המוסדיים בקבוצה, במגוון תחומי הפעילות. בעקבות ביקורות אלו עלול משרד האוצר להטיל קנסות ו/או עיצומים כספיים וכן עלול ליתן הוראות לביצוע שינויים ביחס לפעולות שונות שנעשו, וזאת הן כלפי העתיד והן כלפי העבר. במקרים של הוראות כאמור לגבי העבר, עלולה רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון לדרוש השבת כספים או שינוי בתנאים כלפי המבוטחים ו/או העמיתים באופן שעלול להטיל חבויים כספיות על החברות הבנות של החברה ו/או להגדיל את החשיפה של החברות הבנות שהינן מבטח למגוון רחב יותר של אירועים ביטוחיים שיהיו מכוסים בשל ההנחיות כאמור בפוליסות שהונפקו.

במסגרת ביקורות שעורכות רשויות רגולטוריות שונות, לרבות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון התקיימו ומתקיימות בתקופת הדוח מספר ביקורות מעמיקות בתחומי פנסיה וגמל, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, יישוב תביעות בתחומי ביטוח חיים וביטוח סיעודי, מערכות מידע ומאגרי מידע ממוחשבים, שירות לקוחות ופניות הציבור, וכן בנושא איסוף מידע סטטיסטי (תביעות).

ביום 17 במרץ 2024 התקבלה אצל הראל ביטוח דרישת השבה במסגרתה הראל ביטוח ושירביט חברה לביטוח בע"מ (אשר פעילותה הביטוחית מוזגה לתוך הראל ביטוח) נדרשות להשיב סכומי פרמיה במקרים בהם הופקו על ידי החברות יותר מפוליסת ביטוח רכב חובה אחת, לאותו כלי רכב. דרישת ההשבה הינה תוצאה של ביקורת שבוצעה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון אצל מספר חברות ביטוח. מבדיקה ראשונית עולה כי סכומי ההשבה לא צפויים להיות מהותיים.

במסגרת השקעות חברות הקבוצה בנכסי חוב, חתומות החברות המשקיעות על כתבי שיפוי, שאינם מוגבלים בסכום, אל מול הנאמנים לנכסי החוב. בכתבי שיפוי אלו, התחייבו חברות הקבוצה (כמו גם יתר המשקיעים באותם נכסי חוב) כלפי הנאמנים, לשפות את הנאמנים בגין כל הוצאה שתושט עליהם במסגרת הטיפול בהסדרי חוב, ככל שמטופלים על ידם וככל שהוצאה כאמור לא תשולם על ידי החברה שבעלותה מצויים הנכסים. חברות הקבוצה מחזיקות במספר נכסי חוב המצויים בהליך הסדר, החשיפה בגין כתבי השיפוי שניתנו בגין נכסי חוב אלו, אינה מהותית.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

בקשר עם מיזוג הפעילות הביטוחית של דקלה להראל ביטוח, ובהתאם לבקשת קופת חולים כללית, אשר הינה הלקוח העיקרי של דקלה ואשר במסגרת ההתקשרות מולה, מעמידה דקלה שירותי תפעול וניהול של תוכנית השב"ן ושל התוכנית הסייעודית לחברי הקופה, חתמה הראל ביטוח על כתב שיפוי, במסגרתו התחייבה לשפות את שירותי בריאות כללית בגין נזקים שיגרמו לכללית, אם וככל שייגרמו, כתוצאה מפיצול הפעילות, בתנאים המפורטים בכתב השיפוי.

ביום 1 בדצמבר 2021 רכשה הראל ביטוח את פעילותה הביטוחית של שירביט, על הזכויות וההתחייבויות הגלומות בה.

להלן פרטים על החשיפה בגין תובענות ייצוגיות ובקשות להכרה בתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ו/או חברות בקבוצה.

בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה (או חברה בת) תידחנה ואישור התובענה ייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה (או חברה בת) שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה ו/או הנהלות חברות מאוחדות. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות.

בבקשות לאישור תובענה ייצוגית בסעיפים 22, 28, 42, 43, 44, 45, 46, 48, 49 ו-50 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי הבקשה לאישור התובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

1. בחודש ינואר 2008 הוגשה נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות") תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות גבו "תשלום גורם תת שנתיות" (תשלום אותו רשאיות חברות הביטוח לגבות כאשר תעריך הביטוח נקבע בסכום שנתי, אולם התשלום בפועל מבוצע במספר תשלומים) שלא כדין. לטענת התובעים, הנזק שנגרם לתובעים מסתכם לסך של 1,683.54 ש"ח לכל שנת ביטוח. להערכת התובעים, סכום התביעה בגין כל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד כלל הנתבעות הינו כ-2.3 מיליארדי ש"ח, מתוך זה סך של כ-307 מיליוני ש"ח כנגד החברה הראל ביטוח. ביום 1 בפברואר 2010 אישר בית המשפט בקשה להסדר דיוני בין הצדדים, לפיה התובע ימחק מהבקשה והתובענה את הטענה כי הראל ביטוח גבתה שיעור תשלום גורם תת שנתיות העולה על השיעור המותר גם בגין פוליסות שהונפקו לפני 1992. בהתאם להוראת בית המשפט, התובע הגיש תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית מתוקנת. ביום 29 בדצמבר 2013 הגיש הממונה את עמדתו, התומכת בעמדת הנתבעות כי אין מניעה לגבות תת שנתיות על גורם הפוליסה, על רכיב החיסכון בביטוח חיים המשולב בחיסכון ועל פוליסות ריסק אחרות, לרבות סיעוד, אבדן כושר עבודה ונכות מתאונה. ביום 19 ביולי 2016 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית בקשר עם גביית גורם תת שנתיות על רכיב הפרמיה המכונה גורם הפוליסה ועל רכיב החיסכון בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון, וכן בקשר עם גביית גורם תת שנתיות בפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. בחודש דצמבר 2016 הוגשה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב. בעקבות החלטת בית המשפט העליון מחודש ינואר 2017 השיבו המשיבים לבקשה למתן רשות ערעור על ההחלטה לאישור התובענה כייצוגית והבקשה נשמעה בפני הרכב. בחודש אפריל 2017 נעתר בית המשפט העליון לבקשה לעיכוב ביצוע שהגישו הנתבעות וקבע כי הדיון בערכאה הדיונית יעוכב עד להכרעה בבקשת רשות ערעור ובערעור. בחודש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, דן בה כבערעור וקיבל אותו תוך ביטול פסק דינו של בית המשפט המחוזי ודחיית בקשת אישור התובענה כייצוגית. בחודש יוני 2018 הומצאה להראל ביטוח בקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין, אשר הגישו התובעים לבית המשפט העליון. בהחלטתו מחודש יולי 2019 הורה בית המשפט העליון על קיום דיון נוסף בפסק הדין בפני הרכב של שבעה שופטים. בחודש נובמבר 2019 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בהליך ובחודש פברואר 2020 הגיש את עמדתו לפיה, הוא תומך בקביעת פסק הדין ובמגמה המשתקפת בו לחיזוק המשקל שיש ליתן לעמדתו המקצועית של המאסדר בפרשנות הנחיותיו וכי אין לשיטתו מקום להתערב בהכרעה שנקבעה בפסק הדין נשוא ההליך באשר לאימוץ עמדתה הפרשנית של רשות שוק ההון. בחודש יולי 2020 התקיים דיון נוסף בפסק הדין בפני הרכב של שבעה שופטים וביום 4 ביולי 2021 ניתן פסק דין בדיון הנוסף, לפיו החלטתו של בית המשפט המחוזי, אשר קבעה כי בקשת האישור מתקבלת תחזור ותעמוד על כנה והתיק יוחזר לבית המשפט המחוזי לצורך דיון בתובענה הייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. בחודש מאי 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח נמנעת, כביכול, מלשלם תגמולי ביטוח למבוטחיה, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד קרות מקרה הביטוח ועד מועד תשלום תגמולי הביטוח, ולחילופין, החל מחלוף 30 יום מהגשת הדרישה לקבלת תגמולי ביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח. הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה מסתכם בסכומים שנעים בין כ-168 מיליוני ש"ח לכ-807 מיליוני ש"ח. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. ביום 30 באוגוסט 2015 קיבל בית המשפט המחוזי בתל-אביב באופן חלקי את בקשת האישור, באופן שניהולה של התביעה כתובענה ייצוגית אושר ביחס לטענה בדבר אי תשלום ריבית כנדרש בסעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח (להלן: "החוק") והבקשה נדחתה ככל שהיא מתייחסת לטענה כי הראל ביטוח אינה מצמידה את תגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28(א) לחוק. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה על פי כתב התביעה המתוקן, מסתכם להערכת התובעים בסכום של כ-120 מיליוני ש"ח. בחודש אוקטובר 2015 הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את הבקשה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט משכו הנתבעות בחודש אוגוסט 2016 את בקשת רשות הערעור. בחודש בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתובענה (להלן: "פסק הדין החלקי"), המאמץ את הקביעה בהחלטת האישור לפיה התובענה הייצוגית מתקבלת. הגדרת הקבוצה על פי פסק הדין החלקי הינה כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין החלקי, קיבל מהראל ביטוח, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין. כמו כן, קבע בית המשפט כי לצורך מימוש פסק הדין, קביעת אופן ההשבה לחברי הקבוצה וחישוב ההשבה ימונה מומחה וכן קבע, כי תשולמנה הוצאות לתובעים המייצגים ושכר טרחה לבאי כוחם. בחודש מאי 2021 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, ערעור על פסק הדין החלקי. בחודש יוני 2021 קיבל בית המשפט העליון את בקשת הנתבעות לעיכוב ביצוע פסק הדין החלקי במובן זה שההליך למינוי מומחה לצורך ביצועו של פסק הדין החלקי יעוכב עד להכרעה בהליך הערעור. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון את הערעור על פסק הדין החלקי, בהיעדר עילה להתערבות שיפוטית בהחלטת ביניים. עוד נקבע כי המקום המתאים לבירור טענות הערעור הינן בגדרי ערעור על פסק הדין הסופי. הצדדים מנהלים הליך גישור.

3. בחודש אפריל 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה, בין היתר, בטענה, כי הראל ביטוח משלמת למבוטחים בפוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה וסיעוד משתתפת ברווחים מסוג "חיונית" (להלן: "הפוליסה") סכום פיצוי חודשי (המורכב מ"פיצוי חודשי" ו-"יתרת הבונוס"), המחושב, לכאורה, בניגוד להוראות הפוליסה וכן כי הראל ביטוח אינה משלמת, לכאורה, למבוטחים בפוליסה את הבונוס שהצטבר להם עד למועד תשלום הפיצוי החודשי הראשון על פי הפוליסה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם לסכום של כ-381 מיליוני ש"ח. בחודש מרץ 2019 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית (להלן: "ההחלטה"). הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל המבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בהראל ביטוח, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת Rm. בחודש יולי 2019 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. ביום 22 ביולי 2019 הומצא להראל ביטוח ערעור לבית המשפט העליון, אשר הוגש על-ידי המבקש בבקשת האישור, על חלקה של ההחלטה במסגרתה החליט בית המשפט המחוזי שלא לאשר את ניהול התביעה כייצוגית בעילת הטעיה וכן על כך שלא כלל במסגרת הגדרת הקבוצה בתובענה הייצוגית גם מבוטחי עבר לרבות מוטבים ויורשים של מבוטחים בפוליסות הביטוח לגביהן אושרה התביעה כייצוגית. בדיון, אשר התקיים בבית המשפט העליון ביום 13 בספטמבר 2021, צומצמה בהסכמה הקבוצה שבגינה אושרה התביעה כייצוגית והובהר כי היא כוללת גם מבוטחי עבר וכי תקופת ההתיישנות בגין תגמולי ביטוח הינה 3 שנים. בכפוף לכך נדחו, בהסכמת הצדדים, בקשת רשות הערעור והערעור.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

4. בחודש יוני 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת דקלה. עניינה של התובענה בטענה כי בהתאם להוראות פוליסת הביטוח הסיעודי הקבוצתית לחברי שירותי בריאות כללית "סיעודי מושלם פלוס" (להלן: "הפוליסה") דקלה אינה משלמת למבוטחים, המצויים במצב סיעודי, תגמולי ביטוח בגין הימים בהם היו מאושפזים בבית חולים כללי או שיקומי וכי ימים אלו אינם נכללים במניין הימים לחישוב תקופת ההמתנה הקבועה בפוליסה, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הממונה ולהוראות הדין. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, מסתכם, להערכת התובעת, לסכום של כ-35 מיליוני ש"ח. בית המשפט העביר את הבקשה לקבלת עמדת הממונה ביחס למחלוקות נשוא הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש ינואר 2016 הוגשה עמדת הממונה במסגרתה הובהר כי אין בהגדרת מקרה הביטוח בפוליסה משום הפרה של הוראות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון וכי הפוליסה מושא הבקשה אושרה באופן פרטני על ידי רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון. בחודש דצמבר 2018 דחה בית המשפט את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית בטענה כי אי תשלום תגמולי הביטוח בגין תקופת האשפוז עומדת בניגוד להוראות הממונה, אך אישר את ניהולה כתובענה ייצוגית בעילה של הפרת חוזר ביטוח שעניינו גילוי נאות למבוטח בעת ההצטרפות לפוליסות לביטוח בריאות. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מבוטחי דקלה, אשר רכשו פוליסת ביטוח סיעודי לאחר יום 1 באוקטובר 2001, אשר קמה להם זכות תביעה לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 29 במאי 2011 ועד ליום 29 במאי 2014 ואשר בטופס הגילוי הנאות שצורף לפוליסה שרכשו אין ציון/הפניה לסעיף הקובע כי מועד קרות מקרה הביטוח הוא המועד שבו נכנס המבוטח לראשונה למצב מזכה, או המועד שבו שוחרר המבוטח מאשפוז בבית חולים כללי או שיקומי, לפי המאוחר מבניהם. בחודש מאי 2019 הגישה דקלה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש יוני 2019 הוגש על-ידי המבקשת בבקשת האישור, ערעור לבית המשפט העליון על החלטתו של בית המשפט המחוזי שלא לאשר את ניהול התביעה כייצוגית בעילת תביעה לפיה אי תשלום תגמולי הביטוח בגין תקופת האשפוז עומד בניגוד להוראות הממונה וכן על כך שלא הכריע, לטענת המבקשת, בעילת תביעה נטענת נוספת של הפרת חוזה. בדיון, אשר התקיים בבית המשפט העליון בחודש מאי 2021, נדחו בקשת רשות הערעור והערעור, לאחר שהצדדים קיבלו את המלצת בית המשפט למשיכתם, תוך שמירת מלוא טענותיהם. בחודש ינואר 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמתם לפנות להליך גישור. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. בחודש יוני 2024, הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם כי לחברי הקבוצה הזכאים, כהגדרתם בהסכם הפשרה, ישולם סעד כספי של השלמת תגמולי ביטוח בהתאם למפורט בהסכם הפשרה. בחודש פברואר 2025 ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפשרה בכפוף לתיקונים של בית המשפט. בין היתר אישר בית המשפט את הסכמת הצדדים כי לחברי הקבוצה הזכאים כהגדרתם בהסכם הפשרה, ישולם סעד כספי של השלמת תגמולי ביטוח בהתאם למפורט בהסכם הפשרה, בשינויים המפורטים בפסק הדין. בחודש יוני 2025 הגישה דקלה ערעור לבית המשפט העליון לביטול פסק הדין ובקשה להורות כי הסדר הפשרה יאושר בנוסח שהוסכם מראש בין הצדדים ללא שינויים שהצדדים לא הסכימו להם.
5. בחודש יולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול, המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה והם אינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. באופן כזה, הנתבעות, כביכול, מפעילות את זכותן החוזית, המוקנית להן על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה, באופן פסול, חסר תוס לב ובניגוד להוראות הדין. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם, להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בית המשפט העביר את הבקשה לקבלת עמדת הממונה בשאלות העולות מבקשת האישור. בחודש ספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לשיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי הניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים; וחובת מתן ההודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. במרץ 2022 אישר בית המשפט המחוזי – מרכז בלוד את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הצדדים ניהלו הליך גישור.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

6. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברות הבנות הראל ביטוח ודקלה סוכנות לביטוח בע"מ (בשמה הקודם "דקלה חברה לביטוח בע"מ") ("דקלה") ונגד שלוש חברות ביטוח אחרות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות אימצו, כביכול, עמדה פרשנית לפיה לצורך הכרה במבוטח במסגרת בירור תביעת סיעוד כמי שמתקיים לגביו מצב של "אי שליטה על סוגרים", על מצב זה להיות תוצאה של מחלה או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד. זאת, כביכול, בניגוד להוראות פוליסות הביטוח. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו במאות מיליוני שקלים. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט המחוזי במחוז מרכז את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית נגד הראל ביטוח, נגד דקלה ונגד שתי חברות ביטוח נוספות, בעילה של הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי או לתשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבוטחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים". הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי, שנמכר על ידי אחת מהנתבעות אשר נגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, 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 מהנתבעות אשר נגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית (לפי העניין) 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. הצדדים מנהלים הליך גישור.

7. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד שירביט ונגד חברת ביטוח נוספת. עניינה של התובענה בטענה כי שירביט נמנעת, כביכול, מלשלם תגמולי ביטוח למבוטחיה, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית, בגין התקופה שממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח, ולחילופין, בגין התקופה שהחל מחלוף 30 יום ממסירת תביעת הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל. הנזק הנטען הכולל לחברי הקבוצה כנגד שירביט הינו כ-10 מיליוני ש"ח. בחודש מאי 2021 קיבל בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשת האישור. הגדרת הקבוצה על פי פסק הדין הינה כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, קיבל משירביט, שלא על פי פסק דין שניתן בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין. בחודש ספטמבר 2021 הגישה שירביט, יחד עם חברות ביטוח נוספות שנתבעו במספר בקשות לאישור בטענה זהה (להלן: "הנתבעות"), בקשה לעיכוב ההליכים בתובענה, עד להכרעה בערעור שהוגש לבית המשפט העליון במסגרת תובענה ייצוגית אחרת שאושרה בעניין זהה נגד חברות ביטוח אחרות, בהן הראל ביטוח (ראו סעיף (א)(2) לעיל). בחודש אוקטובר 2021 דחה בית המשפט את הבקשה לעיכוב ההליכים. בחודש ינואר 2022 הגישו הנתבעות בקשה נוספת לעיכוב ההליכים. בחודש מרץ 2022 הורה בית המשפט המחוזי על עיכוב ההליכים עד למתן הכרעה בערעור שהוגש לבית המשפט העליון בתביעה מקבילה והורה על ניהול משותף של התובענה לאחר ההכרעה בערעור. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון את הערעור על פסק הדין החלקי בתביעה המקבילה, בהיעדר עילה להתערבות שיפוטית בהחלטת ביניים. עוד נקבע כי המקום המתאים לבירור טענות הערעור הינן בגדרי ערעור על פסק הדין הסופי. בחודש מאי 2023 ביטל בית המשפט את החלטתו בדבר ניהול משותף של התובענה עם התביעה המקבילה והורה על הפרדת הדיון בין התביעות.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

8. בחודש אוקטובר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח לא גילתה, כביכול, למבוטחיה, אשר רכשו פוליסת ביטוח סיעודי בפרמיה משתנה מהי הפרמיה, שתיגבה מהם החל מגיל 65 וזאת עד לדיווח השנתי בגין שנת 2015 ועל אף, שלטענת התובעת, בגיל 65 מתייקרת הפרמיה בפוליסה זו במאות אחוזים. בכך, טוענת התובעת, הראל ביטוח מפרה חובה חקוקה, מפרה את חובת הגילוי, מפרה הסכם, פועלת בחוסר תום לב, עושה עושר ולא במשפט ופועלת ברשלנות. עוד טוענת התובעת, כי חיוב מבוטחים בתשלום פרמיות עתידיות על פי תעריפים שאינם ידועים להם הינו תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג כנגד הראל ביטוח, אולם היא מעריכה אותו במיליוני שקלים. בחודש יולי 2017 אישר בית המשפט את בקשת התובעת לתקן את בקשת האישור כך שתתייחס גם לטענה לפיה הראל ביטוח לא הציגה, לכאורה, בפני מבוטחיה טרם מועד הצטרפותם את הפרמיה שתשולם על ידם החל מגיל 65 על אף שהיא מחויבת לעשות כן על פי חוזה הממונה. בחודש אוגוסט 2017 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תובענה כייצוגית. עניינה של הבקשה המתוקנת בטענה כי הראל ביטוח לא הציגה, לכאורה, למבוטחיה בפוליסת ביטוח סיעודי בפרמיה משתנה את הפרמיה שתשולם על ידם מגיל 65 ואילך טרם הצטרפותם לביטוח במסגרת טופס ההצטרפות ו/או במסמך התנאים הכלליים. בחודש מרץ 2019 הורה בית המשפט על העברת הבקשה לקבלת עמדת הממונה ביחס למחלוקת מושא בקשת האישור. בחודש נובמבר 2019 התקבלה עמדת הממונה לפיה, הוראות חוזר 2001/9 'גילוי נאות למבוטח בעת ההצטרפות לפוליסות לביטוח בריאות (להלן: "החוזר") של הרשות כמו גם הוראות הדין, מחייבות מבטח להציג למועמד לביטוח את אופן השתנות הפרמיה במעמד רכישת הביטוח, אך אין בנוסח החוזר התייחסות לשאלה איך יש למלא חובה זו טרם ההצטרפות והאם הדרך היחידה למלא אותה היא דווקא בכתב. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. בחודש פברואר 2023 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי עלה בידיהם להגיע להסכמות עקרוניות. בחודש יולי 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח תשלם לחברי הקבוצה סכום פיצוי חד פעמי על פי המנגנון הקבוע בהסכם הפשרה.
9. בחודש יוני 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מסרבות להכיר בניתוח שקיים צורך רפואי לבצעו, כמקרה ביטוח על פי תנאי פוליסות ביטוח הבריאות שלהן, בטענה שמדובר בניתוח מניעתי. התובעת אינה מעריכה את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג. בחודש ספטמבר 2020 הורה בית המשפט על קבלת עמדת הממונה בסוגיות העולות מבקשת האישור. בחודש פברואר 2021 התקבלה עמדת הממונה, לפיה בהתאם לפרשנות הראויה והמתבקשת של הגדרת המונח "ניתוח" על פי חוזר ביטוח 2004/20 שענינו הגדרות של פרוצדורות רפואיות בביטוח בריאות (להלן: "חוזר הניתוחים"), אשר יצא תחת ידו של המפקח על הביטוח, פוליסת ביטוח בריאות פרטית מקנה למבוטח רשת הגנה מפני המחלות הכלולות בפוליסה, הכוללת גם כיסוי ניתוחים אשר ימנעו התפתחותן או התפרצותן של אותן מחלות. בחודש ינואר 2022 אישר בית המשפט המחוזי בירושלים את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם הנתבעות, הכולל כיסוי ביטוחי לניתוחים, ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה מן הטעם שמדובר בניתוח "מניעתי" שלא מכוסה בפוליסה (גם אם הטעם הוצג באופן אחר במכתב הדחייה). בחודש מאי 2022 הגישה החברה הבת הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש ינואר 2024 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור ובקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת הנוספת, בקובעו כי ישנה אפשרות סבירה שהשאלות המתעוררות בבקשת האישור יוכרעו לטובת הקבוצה והתיר את ניהולה כתובענה ייצוגית. הליך הגישור שניהלו הצדדים לא צלח.
10. בחודש פברואר 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח דרשה ממבוטחים בפוליסת ביטוח קבוצתית לעובדי חברת חשמל, אשר קיבלו תגמולי ביטוח שלא נוכחו מהם מסים במקור, להשיב לה את סכומי הכסף ששולמו על ידיה בגין תשלומי מס אלו. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 3 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. בחודש ספטמבר 2020 נעתר בית המשפט לבקשת הראל ביטוח לסלק על הסף את הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית והורה על מחיקת בקשת האישור על הסף. בחודש נובמבר 2020 הומצא להראל ביטוח ערעור על פסק הדין, אשר הגיש התובע לבית המשפט העליון. לאחר דיון שהתקיים בפניו בחודש פברואר 2022, הורה בית המשפט העליון ליועץ המשפטי לממשלה לפיה אין מקום לאישור ניהול הגנה ייצוגית בדרך של חקיקה שיפוטית, אלא רק בדרך הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה לפיה אין מקום לאישור ניהול הגנה ייצוגית לסעד הצהרתי. בחודש ינואר 2023 קיבל בית המשפט העליון את הערעור, והחזיר את הדיון לבית המשפט המחוזי מרכז, על מנת שידון בבקשה לאישור תובענה כייצוגית מבראשית.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

11. בחודש יוני 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות נמנעות, כביכול, מלשלם ריבית בגין תגמולי ביטוח למבוטחיהן, החל מתום 30 יום ממועד מסירת התביעה. תובענה ובקשה זו עוסקות באותה עילה בה עוסקת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמת (להלן: "התביעה הראשונה") אשר אושרה לניהול כתביעה ייצוגית באופן חלקי בחודש אוגוסט 2015 (להלן: "החלטת האישור") על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב ואשר מתבררת כעת לגופה (ראו סעיף (א)(2) לעיל), אך הן מתייחסות לתקופה שונה מזו שלגביה אושרה התביעה הראשונה והיא הוגשה לטענת המבקשים למען הזהירות ובמקביל לבקשתם להרחיב את הקבוצה המיוצגת במסגרת התביעה הראשונה גם לתקופה שממתן החלטת האישור ועד מועד מתן פסק דין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד הראל ביטוח בסכום של כ-90 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-264 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב הליכים עד למתן פסק דין בתביעה הראשונה.
12. בחודש מאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש אפריל 2021 הוגשה בקשה למתן רשות להגשת הודעה לצד שלישי כנגד רשות המסים. בחודש אוגוסט 2021 השיבה רשות המסים לבקשה ובין היתר טענה כי לעמדתה, בקשת האישור צריכה היתה להיות מוגשת בהליך מתאים נגד רשות המסים ולא נגד הנתבעות וכי אין מקום לאישור הבקשה באופן בו הוגשה. כמו כן, ביקשה מבית המשפט להורות על צירופה של רשות המסים כמשיבה להליך ולהורות לה להגיש עמדתה לטענות המפורטות בבקשת האישור. בחודש פברואר 2022 הורה בית המשפט על צירופה של רשות המסים כמשיבה בהליך. בחודש אוגוסט 2022 הוגשה תשובתה של רשות המסים, ובין היתר טענה כי ההליך אינו מתאים לבירור כהליך ייצוגי וכי המשיבות פועלות בהקשרים אלו כ"צינור" להעברת כספים. הרשות דוחה את עמדת המבקשים לפיה החישוב צריך שיהיה שנתי, מבהירה כי החישוב על פי דין צריך שיהיה חודשי, ומסבירה כי בחזירה לאורך השנים היא התירה ביצוע חישוב חודשי מצטבר. הצדדים מנהלים הליך גישור.
13. בחודש יולי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"), שעניינה בטענה, כי הנתבעות אינן מפחיתות, לכאורה, את פרמיות הביטוח למבוטחים שנקבעו להם החרגות בגין מצב רפואי קיים, על אף שההחרגות מפחיתות, על פי הנטען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסות ביטוח של מבוטחים שלא נקבעו להם החרגות דומות. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד הראל ביטוח בסכום של כ-760 מיליוני ש"ח, ונגד כלל הנתבעות בסכום כולל של 1.9 מיליארדי ש"ח.
14. בחודש ספטמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח אינה מגלה, כביכול, למבוטחיה בביטוח נסיעות לחו"ל, כי המגבלה, במסגרת ביטוח הכבודה, ביחס לסכום הפיצוי המקסימלי בגין אובדן או גניבה של פריט, חלה גם ביחס לאובדן או גניבה של דבר ערך. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסכום כולל של כ-447 מיליוני ש"ח. בחודש דצמבר 2021 העביר בית המשפט את הבקשה לקבלת עמדת הממונה ביחס למחלוקת נשוא הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרץ 2022 הוגשה עמדת הממונה לפיה פרשנות הראל אינה עולה בקנה אחד עם נוסחה הפשוט של הפוליסה. בחודש אפריל 2024 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הנה כל מי שרכש ו/או היה מבוטח בפוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל אצל הראל ביטוח בשלוש השנים שקדמו להגשת בקשת האישור, ואירע לו מקרה ביטוח של אובדן או גניבה של כבודה המוגדרת כ"דבר ערך" בשווי של למעלה מ-300 דולר, והוא לא פוצה על מלוא הסכום, עד לסך של 500 דולר על ידי הראל ביטוח.
15. בחודש דצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל פנסיה וגמל אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי הראל פנסיה וגמל גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים. בחודש ספטמבר 2022 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב באופן חלקי את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק ואשר הראל פנסיה וגמל גבתה מחשבוניותיהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המותר בדין וזאת, החל משנת 2006 ועד למועד הגשת בקשת האישור. הצדדים מנהלים הליך גישור.
16. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח דוחה, כביכול, שלא כדין, תביעות של מבוטחים בפוליסות ביטוח תאונות אישיות לתשלום פיצוי בגין ימי אשפוז במרכז רפואי שאינו בית חולים כללי, בטענה ש"בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו בית חולים כללי בלבד, וכי הפוליסה נוסחה, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדין, תוך הפרת חוזר המפקח על הביטוח 2001/9 שעניינו "גילוי נאות למבוטח בעת הצטרפות לפוליסה לביטוח בריאות". התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

17. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות דוחות, על פי הנטען, תביעות של מבטוחים בביטוח בריאות, הכולל כיסוי לתרופות שאינן כלולות בסל הבריאות, בגין עלויות קנאבים רפואי, על אף שעל פי הנטען, קנאבים רפואי עונה, לכאורה, להגדרת "תרופה" בפוליסת הביטוח. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד כלל הנתבעות בסכום כולל של כ-79 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
18. בחודש אפריל 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד 14 גופים פיננסיים שונים - תאגידים בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעה, חברות אשראי וחברות כרטיסי אשראי (להלן ביחד: "הנתבעים"). עניינה של התובענה בטענה, כי מידע אישי של לקוחות הנתבעים, העושים שימוש בשירותים הדיגיטליים באתרי האינטרנט וביישומונים שמפעילים הנתבעים, מועבר, לכאורה, לצדדים שלישיים, ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו במיליוני שקלים. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט.
19. בחודש יולי 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלה החודשית המשולמת למבטוחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברווחי תיק השקעות", מנכות הנתבעות, כביכול, מהתשואה החודשית הנצברת למבטוחים, ריבית, ללא עיגון מתאים, כביכול, בתנאי הפוליסה ומבלי ששיעורה מצוין בהם. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
20. בחודש ספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברות הבנות, הראל פנסיה וגמל והראל ביטוח (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות משגרות, כביכול, הודעות פרסומת במסרונים ובדואר אלקטרוני וזאת, לכאורה, מבלי לקבל את הסכמת הנמענים לקבלת דבר פרסומת, מבלי לציין שמדובר בפרסומת, מבלי לכלול הודעה לעניין הזכות לסרב לקבלת פרסומת וללא מתן אפשרות לסרב בפועל. זאת, בניגוד, כביכול, להוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב - 1982. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-10 מיליוני ש"ח. הצדדים ניהלו הליך גישור. בחודש מרץ 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בירושלים בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הנתבעות יפצו את חברי הקבוצה הזכאים, כהגדרתם בהסכם הפשרה, באמצעות העמדת כמות מוגדרת של ימי ביטוח נסיעות לחו"ל, ללא תשלום, אשר יהיו ניתנים לניצול על ידי חברי הקבוצה הזכאים בהתאם למפורט בהסכם הפשרה.
21. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות דוחות, לכאורה, שלא כדין, תביעות ביטוח של ילדים עם צרכים מיוחדים, במסגרת פוליסת ביטוח סיעודי, על אף שהם עונים, לטענת התובעים, על הגדרת "תשושי נפש" על פי הפוליסה, וזאת מבלי לבצע בדיקה האם מצבם תואם להגדרה זו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ-2.97 מיליארדי ש"ח.
22. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, בין היתר, כי הראל ביטוח אינה משלמת, כביכול, למבטוחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת Rm, את מלוא התשלומים בגין רווחי השקעות בהתאם להוראות הפוליסה וכי אינה מחשבת, כביכול, את שיעורי התשואה בהתאם להוראות הפוליסה. תובענה זו עוסקת בעילות המקבילות בחלקן לעילות בהן עוסקת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמת - עניין בן עזרא (להלן: "התביעה הראשונה"), אשר אושרה לניהול כתביעה ייצוגית באופן חלקי ביום 27 במרץ 2019 על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב, ואשר תחולתה צומצמה על-ידי בית המשפט העליון למספר פוליסות ספציפיות בלבד (ראו סעיף (א)(3) לעיל). לפיכך, הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית זו בהתייחס ליתר הפוליסות, אשר אינן כלולות עוד בתביעה הראשונה. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח.
23. בחודש דצמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח מעלה, כביכול, את דמי הביטוח הנגבים ממבטוחיה בפוליסות ביטוח מבנה דירה, בעת חידושה, מבלי לקבל את הסכמתם המפורשת מראש להעלאתם. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים ניהלו הליך גישור שלא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט.
24. בחודש מרץ 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח גבתה וגובה כביכול מהמבטוחים, שלא כדין, פרמיה עבור כיסוי ביטוחי בגין ניתוח מניעתי. התובע לא מכמת את הנזק הכולל הנתבע עבור כלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, אך הוא מעריך כי הוא עולה במידה ניכרת על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

25. בחודש אפריל 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח מפרה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים בענפי הביטוח הכללי, ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום תגמולי הביטוח. התובע לא מכמת את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. הצדדים ניהלו הליך גישור. בחודש אוגוסט 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח תשלם פיצוי לחברי הקבוצה כהגדרתם בהסכם הפשרה, בגין הפרשי הצמדה שלא שולמו להם כדין במועד תשלום תגמולי הביטוח.
26. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות משפות רק מבטחות נשים בגין הוצאות על בדיקות לעובר ולתינוק, ובכך מפלות, לכאורה, גברים המבטחים בפוליסת הבריאות שלהן. התובע אינו מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אולם הוא מעריך אותו בסכום של למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
27. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח אינה משלמת, כביכול, למבוטחי פוליסת בריאות מסוג "פרפרד בונוס" (להלן: "הפוליסה") את מלוא דמי הביטוח המצטברים, בניגוד להוראות הפוליסה, וכי הראל ביטוח גובה, כביכול, דמי ביטוח ביתר ממבוטחי פוליסה זו. התובע אינו מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג.
28. בחודש מאי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח שיווקה, כביכול, פוליסת ביטוח בריאות בה נקבע כי ילד רביעי ואילך יקבל כיסוי ביטוחי חנים ועל אף זאת, חייבה כביכול בתשלום עבור פוליסת ביטוח בריאות לילד רביעי ואילך שנולד לאחר שנת 2016. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.
29. בחודש יוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברות הבנות, הראל חברה לביטוח, הראל פנסיה וגמל, נגד שתי חברות ביטוח נוספות ונגד שתי חברות מנהלות נוספות (להלן: "הנתבעות"), בטענה כי הנתבעות ניכו מס, כביכול, ממרכיב "הקצבה המוכרת" שהיה פטור ממס, מה שהקטין כביכול את גובה הקצבה שקיבלו חברי הקבוצה, בניגוד לדין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקש לייצג ב-297 מיליוני ש"ח.
30. בחודש יולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח מעבירה, כביכול, למבוטחי כספים באמצעות המחאות, חלף העברה בנקאית או זיכוי כרטיס האשראי, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הדין. התובעת מכמתת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג במעל ל-3 מיליוני ש"ח.
31. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שירותי בריאות כללית (להלן: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות נוהגות לגבות תשלום כספי מהורה, בגין ביטוח סיעודי עבור ילדו שהגיע לגיל 19 וזאת, כביכול, ללא אישור או הסכמה מפורשת עובר לתחילת החיוב וללא הודעה, התראה ו/או ידוע כנדרש בדיון. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג.
32. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח דוחה, כביכול, לא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין טיפול של "הזרקה תחת שיקוף" של מבטחים בפוליסות בריאות, בטענה שהטיפול הינו זריקה שאיננה כלולה בהגדרת ניתוח על פי הפוליסות וזאת, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדיון. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים ניהלו הליך גישור.
33. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת מרפאט בע"מ שהחברה היא בעלת השליטה בה (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות משווקות, כביכול, שירותים רפואיים לבעלי חיים באופן מטעה ובניגוד לדיון. התובעת אינו מכמתת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג אך היא מעריכה כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. בהחלטתו מחודש יוני 2024 הפנה בית המשפט את הבקשה אל הממונה על הביטוח ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון על מנת שיתן את עמדתו ביחס למחלוקות נשוא הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2025 הגישה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") את עמדתה ביחס לבקשה לאישור, לפיה המוצר שמשווקת מרפאט הוא חוזה ביטוח, כאשר הוא כולל גם אפשרות לרכישת תוספת, נספח לחוזה הביטוח ("כתב שירות"), למתן טיפולי שגרה על ידי ספקי שירות. לעמדת הרשות, אף אם חלק מהמוצר שמשווקת מרפאט כולל חוזה למתן שירותים שאינו בגדר חוזה ביטוח, הרי שמכירתו במסגרת חוזה שבמהותו הוא חוזה למכירת ביטוח, מחילה עליו את הוראות הדין הרלוונטי.
34. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מסרבות, כביכול, לספק שירותי גר בהרמה למבוטחים המחזיקים בפוליסות הכוללות כתב שירות למתן שירותי גרירה לרכבים, וזאת כביכול ללא גילוי בנוסח כתבי השירות. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג ב-80 מיליוני ש"ח. בחודש נובמבר 2024 קבע בית המשפט כי יש לפצל את הדיון על דרך הגשת בקשות לאישור נפרדות, והורה על מחיקת הבקשה לאישור נגד חלק מהנתבעות ובכללן הראל ביטוח, ופסק הוצאות לטובתן. בחודש ינואר 2025, הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. הראל ביטוח הודיעה לבית המשפט העליון כי הגיעה להסכמות עקרוניות להסדר הסתלקות עם המערערים וביקשה להורות על החזרת התיק לבית המשפט המחוזי. ביום 24 ביוני 2025 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון הקובע כי התיק יוחזר לבית המשפט המחוזי על מנת שידון בהסדר ההסתלקות.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

35. בחודש נובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל", צפויה כביכול ירידה חדה בסיכון ועתיד להיווצר רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח, וזאת ללא סעד מתאים שכולל הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים, בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן משמעותית ובחלקן לא קיים כלל אם תימשך גביית הפרמיות ללא שינוי. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד כלל הנתבעות בסכום של 10.02 מיליוני ש"ח.
36. בחודש אפריל 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח שיגרה, כביכול, דברי פרסומת למבקשים ולקבוצת נמענים רחבה, ללא הסכמה מפורשת מראש של הנמען ומבלי לציין את שמה המשפטי של הראל ביטוח, וזאת כביכול בניגוד לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982. התובעים מכמתים את הנזק הנטען ב-5 מיליוני ש"ח אך מציינים כי הסכום אינו ניתן להערכה מדויקת בשלב זה.
37. בחודש אפריל 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד ארבע חברות/סוכנויות ביטוח אחרות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות או מי מטעמן, מפרות, כביכול, את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ואת הוראות המפקח על הביטוח, בכך שהן מוכרות, כביכול, פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח, אך מצייין כי הסכום לא ניתן להערכה מדויקת.
38. בחודש מאי 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שבע חברות ביטוח אחרות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענות כי מתקני שמשות הפועלים מטעם הנתבעות, במסגרת כתב שירות לביטוח שמשות, אינם מבצעים כולל למערכות הבטיחות המותקנות על שמשות הרכב במהלך פירוק שמשה שבורה והתקנת שמשה חדשה, וזאת בניגוד להוראות משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים וכי הנתבעות מפרות, כביכול, את עקרון השיפוי והשבת המצב לקדמותו, ופועלות, כביכול, בניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 והוראות הממונה על הביטוח, בכך שבמסגרת הפעלת כתב שירות 'ביטוח שמשות' לכלי רכב, הן נמנעות, כביכול, מלהורות למתקני שמשות לבצע כולל למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב, במהלך פירוק שמשה שבורה והתקנת שמשה חדשה (חלופית) ונמנעות, כביכול, מלציין עובדה זו במהלך שיווק כתב השירות או לאחר מסירת הרכב למבוטח. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח, אך מציינים כי הסכום לא ניתן לשיעור בשלב זה.
39. בחודש יולי 2024 הוגשה לבית הדין האזרחי לעבודה בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי בביטוחי אובדן כושר עבודה הנתבעות משנות, באופן חד צדדי, את תנאי הביטוח וקובעות, כביכול, את מועד תום תקופת הביטוח, לפי "גיל ביטוחי" של המבוטח שהוא שונה מגילו הקלנדרי, ומחושב, כביכול, על ידי הנתבעות ביום רכישת הפוליסה, וזאת בניגוד להוראות הפוליסה והדין, ומבלי ליתן על כך גילוי למבוטחים. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח.
40. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח נוהגת, כביכול, לדחות או לשלם בחסר תביעות בגין טיפול מיוחד בחו"ל מסוג "Ksharsutra", של מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטיות המכסות טיפולים רפואיים מיוחדים בחו"ל, כאשר תביעות מבוטחים בפוליסות ביטוח קבוצתיות, המכסות כביכול את אותו אירוע רפואי ובאותם תנאים – מאושרות על ידיה, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הפוליסה ובניגוד לדין. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה בטענה כי הסכום לא ניתן להערכה בשלב זה.
41. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח פועלת, כביכול, בניגוד לדין ולהתחייבות למבוטחייה, בכך שהיא גובה, כביכול, בפוליסות הנקובות בדולרים, דמי ביטוח המחושבים לפי שער דולר הגבוה משער הדולר היציג אליו התחייבה. התובעת אינה מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג, אך היא מעריכה כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.
42. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במקרה של אובדן מוחלט של רכב (או אובדן להלכה), הראל ביטוח מחשבת, כביכול, את ערך הרכב בצורה המפירה את הוראות חוזה הביטוח ולרעת לקוחותיה, באמצעות הפחתות פסולות של שווי הרכב, כביכול, וכי היא אינה משיבה את דמי הביטוח, בגין החלק היחסי שלא נוצל לאחר קרות האירוע הביטוחי, בערכם הריאלי. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח.
43. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח לא הציעה, כביכול, למבוטחים בפוליסת ביטוח סיעודי קבוצתית של גמלאי שירותי בריאות כללית ובני משפחותיהם ("הפוליסה הקבוצתית"), את האפשרות לעבור לפוליסת פרט המשך, תוך שמירה על תנאים ביטוחיים שהיו בפוליסה הקבוצתית, וזאת כביכול בניגוד להוראות הפוליסה והדין. התובעות אינן מכמתות את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הן מבקשות לייצג, אך הן מעריכות כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

תביעות שהוגשו בתקופת הדוח

44. בחודש ינואר 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד קרן פנסיה ותיקה "קרן פנסיה ה.ע.ל" (להלן: "קרן פנסיה ה.ע.ל") המנוהלת על ידי הראל פנסיה (להלן: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי יש לאכוף על קרן פנסיה ה.ע.ל לשערוך את הקצבה המשולמת לעמיתים ופנסיונרים חברי תוכנית א', לפי הגדרתם בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, וזאת למרות שכיום השערוך נעשה כביכול, רק ביחס לקצבתם של העמיתים והפנסיונרים חברי תוכנית ב', לפי הגדרתם בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לרבות על ידי איחוד שני התקנונים הקיימים בקרן ה.ע.ל לתקנון אחד. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, נגד שתי הנתבעות יחד, ב-346 מיליוני ש"ח.
45. בחודש מרץ 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח שלחה, כביכול, דברי פרסומת לחברי הקבוצה בקשר עם תהליך רכישת ביטוח נסיעות לחו"ל באתר האינטרנט שלה, מבלי שקיבלה את הסכמתם המפורשת מראש ובכתב וכאשר חלק מחברי הקבוצה אינם לקוחות הראל ביטוח ולא התקשרו עמה ברכישת ביטוח בנסיעות לחו"ל, וזאת כביכול בניגוד לחוק התקשורת (בזק ושירותים), תשמ"ב-1982. התובע מכמת את הנזק הנטען בכ-10 מיליוני ש"ח.
46. בחודש מרץ 2025 הוגשה לבית משפט השלום ברמלה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת מרפאט בע"מ שהחברה היא בעלת השליטה בה (להלן: "מרפאט"). עניינה של התובענה בטענה כי מרפאט גובה תשלום עבור שירות שיחת וידאו עם וטרינר לאחר שעות הפעילות וזאת, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדין. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא נמוך מסך של 2.5 מיליוני ש"ח.
47. בחודש מאי 2025 הוגשה לבית משפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח, ונגד חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מתנות, כביכול, מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר ביטוחי נוסף – ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר וזאת בניגוד לדין. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה, נגד כלל הנתבעות, בסכום של מעל 2.5 מיליוני ש"ח, אך מציין כי הסכום לא ניתן להערכה בשלב זה.
48. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות קבעו, כביכול, את שיעור הכיסויים הביטוחיים שניתן לרכוש במסגרת תוכניות "ביטוח מנהלים", באופן ששיעור המצטבר עולה על 35% מסך ההפקדה למרכיב התגמולים, זאת כביכול בניגוד לדין ובאופן הפוגע בחיסכון הפנסיוני. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות, בסכום של מעל 3 מיליוני ש"ח.
49. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח נמנעה ונמנעת, כביכול, מלשלם לחברי הקבוצה את מלוא השכר והזכויות בכך שנמנעה מלהכליל את מלוא העמלות לצורך תשלום דמי מחלה, ימי שבתון בשל בחירות לכנסת, שעות נוספות ודמי חופשה, וזאת כביכול בניגוד לדין. התובעת לא מכמת את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ומציינת כי הוא לא ידוע בשלב זה.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

תובענה שהוגשה אחרי תקופת הדוח

50. בחודש יולי 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת הבת, הראל ביטוח . עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח מנפיקה לאותו מבוטח פוליסות ביטוח בריאות כפולות, במסגרת ביטוחים קבוצתיים שונים וזאת, כביכול, בניגוד לדין. התובע מכמת את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך של כ- 120,000,000 ש"ח.

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות נגד החברה ו/או החברות המאוחדות, כפי שצויינו על-ידי התובעים בכתבי הטענות שהוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על-ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות	6	1,300
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ו/או לחברות מאוחדות	1	48
לא צוין סכום התביעה	3	
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות	6	2390
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ו/או לחברות מאוחדות	6	3,782
לא צוין סכום התביעה	28	

סכום ההפרשה הכולל עבור התביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה כמפורט לעיל לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024 מסתכם בכ- 238 מיליוני ש"ח, בכ- 157 מיליוני ש"ח וכ- 201 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

נכון ליום 30 ביוני מתוך סכום ההפרשה הכולל, סך של כ-220 מיליוני ש"ח מתייחס לתביעות ועלויות הניתנות לייחוס במישרין לחוזי הביטוח ומשכך הם נכללים כחלק ממדידת ההתחייבות בגין חוזי הביטוח (ליום 30 ביוני 2024 - כ-142 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 - כ-185 מיליוני ש"ח).

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ב. תביעות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

1. בחודש יוני 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה כי הראל ביטוח משפה, כביכול, רק מבוטחת/יולדת, בגין הוצאות עבור קבלת שירות בבית החלמה לאחר לידה, ולא משפה מבוטח/אורח מלווה בבית החלמה וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הפוליסה ובניגוד לדין. בחודש דצמבר 2024 הוגשה בקשה להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור. במסגרת בקשת ההסתלקות הסכימה הראל ביטוח להבהיר את הניסוח בפוליסות המפורטות בבקשת ההסתלקות ("הפוליסות"), ולהתייחס לתנאי אחת הפוליסות, כחלים גם על בן הזוג המבוטח של היולדת, כל עוד הכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה בתוקף. הצדדים ביקשו מבית המשפט להורות כי כל צד יטען את טענותיו לעניין גמול ושכר טרחה למבקש ולבא כוחו. בחודש ינואר 2025 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור והורה על מחיקת בקשת האישור והתביעה האישית של המבקש. כן הורה בית המשפט כי לעניין גמול ושכר טרחה הצדדים יגישו טיעונים בכתב – ובהמשך הורה על תשלום גמול ושכר טרחה בסכומים לא מהותיים.
2. בחודש מאי 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח, נגד שלוש חברות ביטוח אחרות ונגד סוכנות ביטוח (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה כי הנתבעות אינן מעניקות כיסוי למחלות נפשיות בביטוחי נסיעות לחו"ל ועל כן מפלות לרעה נפגעי נפש הזקוקים לאשפוז בחו"ל. בחודש נובמבר 2024 הורה בית המשפט לתובע להודיע, עד ליום 9 בפברואר 2025, אם עלה בידו למנות בא כוח מייצג ("ההחלטה"). בחודש פברואר 2025, הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור, משעה שלא הוגשה על ידי המבקש הודעה בדבר מינוי בא כוח מייצג כאמור בהחלטה.
3. בחודש דצמבר 2020 הוגשו כנגד שירביט ארבע בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (שלוש בקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד ובקשה לאישור תובענה כייצוגית אחת הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב), בטענה דומה לכשל באבטחת מידע על רקע אירוע פריצה לשרתי שירביט על ידי האקרים ופרסום מידע אישי השייך ללקוחות שירביט. בחודש יוני 2021 הגישו המבקשים בארבע הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בקשת אישור מאוחדת מטעמם. עניינה של התובענה המאוחדת היה בטענה, כי מחדלי אבטחה, לכאורה, בשירביט גרמו לדליפת מידע ונתונים שהיו בידי שירביט. הצדדים ניהלו הליך גישור. בחודש יוני 2023, הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי חברת הבת, הראל חברה לביטוח בע"מ, תשלם פיצוי כספי לחברי הקבוצה כהגדרתם בהסכם הפשרה, לגביהם פורסם "מידע רגיש" ו/או "מידע שאינו רגיש", כהגדרתם בהסכם הפשרה. בחודש אפריל 2025, ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.
4. בחודש יוני 2019 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה, כי הראל ביטוח גובה, כביכול, ממבוטחים בפוליסות ביטוחי חיים המשלבות רכיב ביטוח למקרה מוות ורכיב של חיסכון (להלן: "ביטוחי מנהלים") תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הסכמה חוזית בתנאי הפוליסה המתירה לה לגבות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בכ-365.3 מיליוני ש"ח. ביום 5 ביוני 2025 אישר בית הדין לעבודה את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור.

ג. תובענות שהגיעו לסיומן לאחר תקופת הדוח

1. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד 4 חברות נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה, כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול, הנגבים על-ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדל ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות, עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008 ובסך הכל כ-2 מיליארדי ש"ח. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 19 בינואר 2023 הומצא לחברה הבת הראל פנסיה וגמל ערעור על פסק הדין, אשר הגישו המבקשים בבקשת האישור, לבית המשפט העליון. ביום 7 ביולי 2025 דחה בית המשפט העליון את הערעור ללא צו להוצאות.
2. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד אחת עשרה חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה, כי הנתבעות אינן משיבות למבוטחיהן בביטוחי רכב חובה, מקיף וצד ג' דמי ביטוח, אשר שולמו על ידיהם, לכאורה, ביתר, נוכח הפחתה מהותית, נטענת, ברמת הסיכון אליו חשופות הנתבעות החל מחודש מרץ 2020, לאור צמצום פעילות המשק עקב התפרצות וירוס הקורונה והפחתת היקף הנסועה בעקבותיו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד הראל ביטוח בסכום של כ-130 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. בחודש יוני 2020 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בחודש אוקטובר 2021 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו, וזאת עד לאחר שפסק הדין בהליך שעניינו השבת דמי ביטוח למבוטחים בפוליסות ביטוח בתי עסק, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח צד ג' בשל הפחתה נטענת ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות עקב התפרצות וירוס הקורונה וההגבלות על פעילות המשק, במסגרתו דחה בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נגד הראל ביטוח וחברות ביטוח נוספות, יהפוך לחלוט (להלן: "פסק הדין בנוסף") או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון - עד למתן פסק דין בערעור. בחודש דצמבר 2021 הורה בית המשפט המחוזי על הסרת עיכוב ההליך, בעקבות הפיכת פסק הדין בהליך הנוסף לחלוט. ביום 24 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את התובעים לשאת בהוצאות הנתבעות ושכ"ט עו"ד בסכום שיחולק בחלקים שווים בין הנתבעות.

באור 12 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ג. תובענות שהגיעו לסיומן לאחר תקופת הדוח (המשך)

3. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח, נגד שש חברות ביטוח נוספות ונגד התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפוליס") (להלן ביחד: "הנתבעים"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעים אינם משיבים למבוטחיהם בביטוחי רכב חובה, מקיף וצד ג' דמי ביטוח, אשר שולמו על ידיהם, לכאורה, ביתר, נוכח הפחתה קיצונית, נטענת, ברמת הסיכון אליה חשופים הנתבעים לאור ירידה דרמטית, לכאורה, במספר התביעות המוגשות לנתבעים בשל צמצום פעילות המשק עקב התפרצות וירוס הקורונה והפחתה נטענת של היקף התנועה בכבישים ושיעור תאונות הדרכים בישראל בעקבותיו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד הראל ביטוח בסכום של כ-110 מיליוני ש"ח, ונגד כלל הנתבעים בסכום של כ-720 מיליוני ש"ח. בחודש יוני 2020 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בחודש אוקטובר 2021 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו, וזאת עד לאחר שפסק הדין בהליך שעניינו השבת דמי ביטוח למבוטחים בפוליסות ביטוח בתי עסק, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח צד ג' בשל הפחתה נטענת ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות עקב התפרצות וירוס הקורונה וההגבלות על פעילות המשק, במסגרתו דחה בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נגד הראל ביטוח וחברות ביטוח נוספות, יהפוך לחלוט (להלן: "פסק הדין בהליך הנוסף") או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון - עד למתן פסק דין בערעור. בחודש דצמבר 2021 הורה בית המשפט המחוזי על הסרת עיכוב ההליך, בעקבות הפיכת פסק הדין בהליך הנוסף לחלוט. ביום 24 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את התובעים לשאת בהוצאות התביעה ושכ"ט עו"ד בסכום שיחולק בחלקים שווים בין הנתבעים.

4. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד שירביט ונגד אחת עשרה חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות") בהן הראל ביטוח (ראו סעיף (א)(13) לעיל). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות אינן משיבות למבוטחיהן בביטוחי רכב חובה, מקיף וצד ג' דמי ביטוח אשר שולמו על ידיהם, לכאורה, ביתר, נוכח הפחתה מהותית, נטענת, ברמת הסיכון אליו חשופות הנתבעות החל מחודש מרץ 2020, לאור צמצום פעילות המשק עקב התפרצות וירוס הקורונה והפחתת היקף הנסועה בעקבותיו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד שירביט בסכום של כ-38 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. בחודש יוני 2020 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בחודש אוקטובר 2021 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו, וזאת עד לאחר שפסק דין בהליך ששירביט איננה צד לו ושעניינו השבת דמי ביטוח למבוטחים בפוליסות ביטוח בתי עסק, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח צד ג' בשל הפחתה נטענת ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות עקב התפרצות וירוס הקורונה וההגבלות על פעילות המשק, במסגרתו דחה בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה נגד חברות ביטוח אחרות, יהפוך לחלוט (להלן: "פסק הדין בהליך הנוסף") או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין בהליך הנוסף לבית המשפט העליון - עד למתן פסק דין בערעור. בחודש דצמבר 2021 הורה בית המשפט המחוזי על הסרת עיכוב ההליך, בעקבות הפיכת פסק הדין בהליך הנוסף לחלוט. ביום 24 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את התובעים לשאת בהוצאות הנתבעות ושכ"ט עו"ד בסכום שיחולק בחלקים שווים בין הנתבעות.

ד. התפתחויות בתביעות שהסתיימו

1. בהמשך לאמור בבאור 39 (ג)(17) לדוחות השנתיים, בין הצדדים התגלעו מחלוקות בקשר לסוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה בתובענה הייצוגית, וביניהן האם יש להוסיף תשואה לסכום ההשבה בתקופה שבין מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה) של רכיב גורם הפוליסה, לבין מועד ביצוע ההשבה בפועל (להלן: "סוגיית השערוך"); ואם בחישוב שיעור ההחזר בגין רכיב החיסכון יש להביא בחשבון כיסויי ריסק שנרכשו בנוסף לתוכנית (להלן: "סוגיית חישוב שיעור ההחזר"). בחודש אפריל 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון ובקשת הבהרה לגבי הסוגיות שבמחלוקת (להלן: "בקשת ההבהרות"). ביום 14 לאוגוסט 2025 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה לגבי בקשת ההבהרות (להלן: "עמדת היועמ"ש"), לפיה יש לדחות את בקשת ההבהרות במתכונתה הנוכחית וכי בין היתר, בסוגיית השערוך יש להורות על הוספת התשואה הנדרשת עד למועד ביצוע ההשבה בפועל; ובחסר לסוגיית חישוב שיעור ההחזר, אין מקום להביא בחשבון את כיסויי הריסק הנוספים שנרכשו, בחישוב שיעור ההחזר בגין רכיב החיסכון. בקשת ההבהרות ועמדת היועמ"ש נתונות להכרעת בית המשפט. הראל ביטוח לומדת את עמדת היועמ"ש ומתעתדת להגיש התייחסות לעמדת היועמ"ש.

באור 13 - ניהול ודרישות הון

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על הראל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי").

יחס כושר פירעון כלכלי:

יחס כושר פירעון כלכלי מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי המוכר של הראל ביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR). ההון העצמי הכלכלי המוכר נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

משטר כושר פירעון כלכלי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון המאפשרות את הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: "תקופת הפריסה"). בנוסף קיימת מגבלת הכרה מקסימלית שונה עבור הון רובד 2.

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.

בנוסף, לאור רישום למסחר ברשימה הראשית, של הון רובד 1 נוסף, ובהתאם להתחייבויות הראל ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2025 תפרסם הראל ביטוח לציבור יחס כושר פירעון רבעוני מוערך, ליום 31 במרץ וכן ליום 30 בספטמבר וזאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי הנחיות הממונה. במידה ויחס כושר הפירעון של הראל ביטוח לאחר יישום הוראות המעבר ירד ל-120% או פחות, הראל ביטוח תפרסם רבעוני דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

בהתאם לאמור לעיל, הראל ביטוח ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרץ 2025 (להלן: "ההערכה"). החישוב של ההערכה בוצע בהתאם להנחיות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר 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") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר 2020. הראל ביטוח מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ביום 28 במאי 2025 אישרה הראל ביטוח את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2024. הדוח כאמור מפורסם באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/harel/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx>).

בהתאם לדוח, להראל ביטוח יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה הראל ביטוח בגין נתוני 31 בדצמבר 2024, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE – 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישוב הסולבנסי ואינו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים, הודגש 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 עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2024, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים 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. כמו כן, מופנית תשומת לב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתן על יחס כושר הפירעון.

יצוין כי למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים, כגון שינויים בריבית, שינויים ברווחי השקעות, עדכוני הנחות אקטואריות ושינויים הקשורים בפעילות הראל ביטוח וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

באור 13 - ניהול ודרישות הון (המשך)

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

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרשימים וניתוחי רגישות.

הראל ביטוח העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בחודש ינואר 2025.

3. מדיניות ניהול ההון של הראל ביטוח

מדיניות הראל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת הראל ביטוח להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. הראל ביטוח כפופה לדרישות ההון והרגולציה הנקבעת לעניין חלוקת דיבידנד.

ביום 14 בינואר 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח את עדכון התוכנית לניהול הון ונקבעו בשלב זה, כללי סף לחלוקת דיבידנד, הכוללים יחס כושר פירעון כלכלי מינימאלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135% ויחס כושר פירעון מינימאלי, ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה בשיעור של 115%.

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון הראל ביטוח ביום 28 בפברואר 2021, ראו באור 15 דוחות השנתיים.

4. דרישות הון בחברות מנהלות

א. חברות מאוחדות המנהלות קרנות נאמנות ותיקי השקעות מחויבות בהון מזערי בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך. החברות פועלות באופן שוטף לעמידה בדרישה זאת. נכון ליום 30 ביוני 2025, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלו.

ב. חברות מאוחדות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל כפופות לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. נכון ליום 30 ביוני 2025, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלו.

5. תוכניות רכישה עצמית של מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 21ב' (ג) בדוחות השנתיים, במהלך תקופת הדוח רכשה החברה סך של 1,043,859 מניות בעלות של כ-63.6 מיליוני ש"ח. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, רכשה החברה 1,181,478 מניות בעלות של כ-77.7 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 25 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח, אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה אשר הוסמכה על ידי הדירקטוריון לרכוש ניירות ערך, על פי שיקול דעתה וזאת במסגרת התקופה שנקבעה לביצוע התוכנית.

6. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025	2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
550	-	-	-	350	-
250	-	-	-	-	-

הוכרזו ושולמו

הוכרזו וטרם שולמו למועד הדיווח

א. במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, שולם דיבידנד בסך של 250 מיליוני ש"ח (1.21 ש"ח למניה) אשר הוכרז בתקופות קודמות.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 27 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים של החברה, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן של 1.94 ש"ח למניה בסך של כ-400 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד, התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים. בפני הדירקטוריון הוצגו הרווחים הראויים לחלוקה, עודפי ההון בחברות הבנות של החברה וצרכי המזומנים של הקבוצה, בתרחיש שונים. הדירקטוריון בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות. לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את עמידת החברה במבחן החלוקה.

באור 13 - ניהול ודרישות הון (המשך)

6. דיבידנדים (המשך)

ג. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה, ראו באור 15.

ד. דיבידנד שהתקבל מהראל ביטוח

ביום 27 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים של הראל ביטוח, אישר דירקטוריון הראל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 400 מיליוני ש"ח (3.84 ש"ח למניה). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של הראל ביטוח, סכום העודפים הראויים לחלוקה של הראל ביטוח ונבחנו עודפי הון ועמידה בהוראות הסולבנס. כמו כן דירקטוריון הראל ביטוח בחן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, ולאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון של הראל ביטוח את העמידה במבחן החלוקה.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. אופציית מכר (PUT) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

ביום 1 בינואר 2025, נכנסה לתוקף אופציית מכר (PUT) שהונפקה על ידי החברה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה. בהתאם, במועד זה הכירה החברה בהתחייבות לפי הערך הנוכחי של אומדן תוספת המימוש בגין האופצייה כאמור אל מול ההון ותוך גריעת הזכויות שאינן מקנות שליטה של החברה הנכדה המתייחסת לאופציה האמורה. החל ממועד זה חלק החברה ברווחי החברה הנכדה כולל גם את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה החברה את אופציית המכר אשר נגרעו כאמור.

2. התקשרות עם חברת פמה ליסינג בע"מ (להלן: "פמה")

בחודש מרץ 2025, התקשרה החברה עם פמה, חברה העוסקת במתן אשראי קמעונאי מגובה בנכס (מימון הלוואות לרכישת רכב), במזכר הבנות בלתי מחייב להשקעה בפמה כנגד הקצאה של 30% מהון מניות פמה לפי שווי חברה לפני הכסף של 400 מיליוני ש"ח. במסגרת מזכר ההבנות כאמור הוסכם, בין היתר, כי הצדדים ינהלו משא ומתן לניסוח ההסכמים המפורטים בתוך 60 ימים ממועד חתימת מזכר ההבנות או תקופה ארוכה יותר עליה יסכימו בכתב (להלן: "תקופת הביניים"). במהלך תקופת הביניים, הצדדים לא הגיעו לכדי חתימה על הסכם מחייב והמו"מ לא הושלם לנוכח התמקדות החברה בהתמודדות על רכישת ויזה כאל, אולם החברה אינה פוסלת אפשרות לשוב ולבחון את השלמת העסקה בעתיד.

3. אישור מתאר אופציות והקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה

בחודש מרץ 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מתאר אופציות מכוח תוכנית האופציות שאושרה באוגוסט 2021. במסגרת המתאר, אושרה, בין היתר, מסגרת של 2,500,000 אופציות כ"רזרבה" להקצאות עתידיות נוספות. ביום 29 באפריל 2025, אושרה מתוך המסגרת האמורה הקצאה של 1,065,000 אופציות ל-21 מנהלים בקבוצה (מתוכם 4 נושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה).

בנוסף, בחודש אפריל 2025 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מתאר אופציות נוסף לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, הכולל עד 5,500,000 אופציות, הניתנות למימוש לעד 5,500,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.נ כל אחת כפוף להתאמות, ללא תמורה במזומן. מתוך כלל האופציות הכלולות במתאר האופציות כאמור, הוקצו סך של 3,425,000 אופציות ל-168 מנהלים בקבוצה. יתר האופציות שלא הוקצו לניצעים ספציפיים, יאפשרו הקצאות עתידיות לנושאי משרה ועובדים נוספים.

בנוסף, אושרה הקצאה של 65,000 אופציות ל-2 יועצים של החברה. אופציות אלו אינן חלק ממתאר האופציות או מדוח ההקצאה הכולל בה, אולם תנאי המימוש של האופציות הללו זהים לתנאי המימוש של האופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה.

4. לעניין הנפקת אגרות חוב (סדרה כא') באמצעות החברה הנכדה – הראל הנפקות, ראו באור 8.

5. קיום אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 9 ביוני 2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה שעל סדר יומה היו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2024; (2) מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) מינוי מחדש של דירקטורים מכהנים בחברה, אשר אינם דירקטורים חיצוניים, להמשך כהונה כדירקטורים בחברה (יאיר המבורגר, גדעון המבורגר, בן המבורגר, יואב מנור, מישל סיבוני, דורון כהן); (4) מינוי אסף כוחן כדירקטור בחברה; (5) מינוי איילת בן עזר לכהונה נוספת כדח"צית בחברה; (6) עדכון תנאי העסקתו של עידן תמיר, נכדו של מר יאיר המבורגר, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתו בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי ושיווק בהראל ביטוח. האסיפה אישרה את כל הנושאים שעמדו על סדר יומה.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

6. שיתוף פעולה עם קבוצת יוניון בהצעה לרכישת אחזקות בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל")

ביום 6 במאי 2025 הגישה החברה, יחד עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ (להלן: "יוניון"), הצעה לרכישת אחזקות בנק דיסקונט בחברת כאל (כ-72% בהון ו-79% בהצבעה) וזאת כחלק מאסטרטגיית החברה לגוון את מקורות הרווח שלה ולהרחיב את פעילותה בתחום האשראי. ביום 19 במאי 2025 מסר נציג בנק דיסקונט לנציגי החברה ויוניון כי הצעתם נבחרה, יחד עם הצעות נוספות, לעבור לשלב השני של ההליך למכירת כאל.

7. שינויים במצבת נושאי משרה בחברה

מר אסף כוחן מונה כדירקטור בחברה החל מיום 9 ביוני 2025

מר אלי דפס, אשר כיהן כדירקטור בחברה משנת 2018, סיים את כהונתו בחברה ביום 9 ביוני 2025.

מר סמי בבקוב, אשר כיהן כמנהל ההשקעות הראשי משנת 2016, סיים את כהונתו בחברה ביום 30 ביוני 2025.

באור 15 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. מינוי של מנהל השקעות ראשי

ביום 18 ביולי 2025 מר דן קרנר החל את כהונתו כמנהל ההשקעות הראשי של החברה, כמשנה למנכ"ל ומנהל ההשקעות בחברה הבת – הראל ביטוח, וכן כמנהל ההשקעות של חברות בנות נוספות של החברה שהינן גופים מוסדיים.

2. הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה

ביום 31 ביולי 2025 הוקצו 160,000 אופציות ל-8 מעובדי הקבוצה במסגרת מתאר אופציות שאושר בחודש אפריל 2025 כמפורט בבאור 14(3) לעיל. מחיר המימוש של כל אופציה למועד ההענקה הינו 98.88 ש"ח. השווי הכולל של האופציות שהוקצו במועד ההענקה, אשר ייפרס על פני תקופת ההבשלה של האופציות, הסתכם לסך של כ-4 מיליוני ש"ח.

ביום 31 ביולי 2025 הוקצו 23,901 אופציות לנושא משרה בקבוצה במסגרת מתאר אופציות שאושר בחודש מרץ 2024 כמפורט בבאור 14(3) לעיל. מחיר המימוש של כל אופציה למועד ההענקה הינו 98.88 ש"ח. השווי הכולל של האופציות שהוקצו במועד ההענקה, אשר ייפרס על פני תקופת ההבשלה של האופציות, הסתכם לסך של כ-0.9 מיליוני ש"ח.

3. הארכת תוקף לתשקיף המדף של החברה

ביום 20 ביולי 2025, החליטה רשות ניירות ערך להאריך תוקפו של תשקיף המדף של החברה עד ליום 26 ביולי 2026.

4. הנפקה אפשרית של אגרות חוב על-ידי החברה הנכדה - הראל הנפקות בדרך של הצעת רכש חליפין

ביום 27 באוגוסט 2025, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישרו הדירקטוריונים של הראל ביטוח והראל הנפקות, דוח הצעת מדף במסגרתו יונפקו שתי סדרות חדשות של אגרות חוב של הראל הנפקות, בדרך של הצעת רכש חליפין, אשר תמורתה, ככל שתונפק, תוכר כמכשיר הון רובד 2 של הראל ביטוח. דוח הצעת המדף כאמור צפוי להתפרסם מספר ימים לאחר פרסום דוח זה. ביום 25 באוגוסט 2025, חברת מעלות (S&P) פרסמה דירוג ilAA- להנפקת אגרות החוב כאמור, בהיקף של עד 400 מיליוני ש"ח ע.נ.

5. לעניין הנפקת אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בהראל ביטוח, ראו באור 8.

6. התקשרות בהסכם לרכישת מניות נוספות של חברת "לעתיד" על ידי הראל ביטוח

ביום 31 ביולי 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח התקשרות בהסכם לרכישת 10.5% נוספים מהון המניות המונפק של לעתיד, המוחזקת נכון למועד זה בשיעור של 79%. השלמת ההסכם כאמור כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים.

באור 15 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח (המשך)

7. עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה

בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר 2021 בעניין מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החברה תחלק דיבידנד בשיעור של לפחות 30% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים שלה, ביום 27 באוגוסט 2025, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים של החברה, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לפיה החברה תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי לעומת בסיס שנתי כפי שהיה בעבר, תוך שמירה על מדיניות החלוקה של 30% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

חלוקת הדיבידנד על ידי החברה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מהיכולת של הראל ביטוח לחלק דיבידנד בפועל.

יובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו הבלעדי. הדירקטוריון יהיה רשאי להחליט לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים או נמוכים יותר) של דיבידנד או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה ו/או שתיטול על עצמה החברה בעתיד, לקיומם של סכומים מספיקים של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלבנטיים ומידת הזדקקותה של החברה למזומנים למימון פעילותה לרבות השקעה עתידית, כפי שתהיה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת.

הדירקטוריון 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.

8. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 13.

9. לעניין חלוקת דיבידנד על-ידי הראל ביטוח, ראו באור 13.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS

כאמור בבאור 2 לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן: "IFRS" או "תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS") וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

בהתאם להנחיות הממונה שפורסמו במסגרת סדרת מסמכים שהאחרון שבהם נקרא "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון חמישי" (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-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 זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024, המשיכו חברות הביטוח בישראל ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (IAS 39), אשר יושמו על ידן עד לאותו מועד, ואשר אותם החליפו התקנים החדשים. יתר תקני ה-IFRS יושמו על ידי חברות הביטוח בהתאם למועדים הקבועים בהם.

כפועל יוצא, לאורך התקופה החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הביניים") הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לא ציינו באופן מלא לתקני ה-IFRS.

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.

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 באור 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 התוצאות הכספיות המדווחות על ידי הקבוצה.

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

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי:

השפעת היישום			השפעת היישום		
לאחר יישום התקנים החדשים	לראשונה של התקנים החדשים	כפי שדווח בעבר	לאחר יישום התקנים החדשים	לראשונה של התקנים החדשים	כפי שדווח בעבר
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
6,372	-	6,372	6,733	-	6,733
2,859	-	2,859	5,733	-	5,733
73,060	10	73,050	71,117	-	71,117
38,734	14,516	24,218	36,012	14,921	21,091
4,834	(13,449)	18,283	4,496	(13,524)	18,020
1,684	(378)	2,062	1,244	(549)	1,793
-	(1,489)	1,489	-	(1,699)	1,699
44	-	44	76	-	76
1,718	1,718	-	2,104	2,104	-
2,602	(2,818)	5,420	2,708	(2,897)	5,605
1,590	-	1,590	1,516	-	1,516
1,803	-	1,803	1,898	-	1,898
2,490	-	2,490	2,548	-	2,548
1,411	-	1,411	1,391	-	1,391
2,638	59	2,579	2,516	64	2,452
694	-	694	545	-	545
-	(2,611)	2,611	-	(2,569)	2,569
25	-	25	20	-	20
142,558	(4,442)	147,000	140,657	(4,149)	144,806
82,091	(262)	82,353	80,214	(394)	80,608

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (2)

חייבים ויתרות חובה (3)

פרמיות לגבייה (4)

נכסי מסים שוטפים

נכסי חוזי ביטוח (5)

נכסי חוזי ביטוח משנה (5)

השקעות המטופלות בשיטת השווי המאזני

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

נדל"ן להשקעה – אחר

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

עלויות להשגת חוזי שירות ניהול לקוחות (6)

הוצאות רכישה נדחות (6)

נכסי מסים נדחים

סך כל הנכסים

סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

השפעת היישום	השפעת היישום	השפעת היישום	השפעת היישום	השפעת היישום	השפעת היישום
לאחר יישום התקנים החדשים	לראשונה של התקנים החדשים	כפי שדווח בעבר	לאחר יישום התקנים החדשים	לראשונה של התקנים החדשים	כפי שדווח בעבר
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,332	-	11,332	10,878	-	10,878
6,582	-	6,582	6,168	-	6,168
1,845	(3,425)	5,270	1,822	(3,881)	5,703
10	-	10	31	-	31
20,415	-	20,415	19,122	-	19,122
122	-	122	143	-	143
91,266	(2,361)	93,627	91,754	(844)	92,598
97	97	-	181	181	-
139	-	139	263	-	263
1,243	425	818	1,082	135	947
133,051	(5,264)	138,315	131,444	(4,409)	135,853
361	-	361	359	-	359
(377)	-	(377)	(304)	-	(304)
299	(5)	304	253	(287)	540
9,142	827	8,315	8,845	547	8,298
9,425	822	8,603	9,153	260	8,893
82	-	82	60	-	60
9,507	822	8,685	9,213	260	8,953
142,558	(4,442)	147,000	140,657	(4,149)	144,806

התחייבויות

הלוואות ואשראי

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

זכאים ויתרות זכות (3)

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (5)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (5)

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים נדחים

סך כל ההתחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה על מניות

מניות באוצר

קרנות הון (7)

עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

סך כל ההון וההתחייבויות

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

- (1) השינוי נובע ממעבר למדידה של אגרות חוב מיועדות ונכסי חוב לא סחירים בשווי הוגן חלף מדידה בעלות מופחתת.
- (2) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של כ-3 מיליוני ש"ח וכ-4 מיליוני ש"ח לימים 1 בינואר 2024 ו-30 ביוני 2024, בהתאמה.
- (3) השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פיקדונות בגין מבטחי המשנה, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בגין חוזי הביטוח ולנכסי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- (4) בהתאם ל-IFRS 17, יתרת הפרמיה לגביה נכללת בתזרימי המזומנים לקיום החוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (5) השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובע בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרן על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרווח השירות החוזי (CSM) המגלם את הרווח שטרם מומש.

להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA):

ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
17,011	-	10,743	6,268
1,107	-	924	183
15,904	-	9,819	6,085
10,284	-	6,277	4,007
4,549	208	3,145	1,196
1,159	65	1,026	68
3,390	143	2,119	1,128

מרווח שירות חוזי (CSM):
מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו
מרווח שירות חוזי (CSM), משנה
מרווח שירות חוזי (CSM), נטו (*)

(*) מזה:
מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות (מוצרים שהקבוצה ממשיכה לשווק)

התאמת סיכון (RA):
התאמת סיכון (RA), ברוטו
התאמת סיכון (RA), משנה
התאמת סיכון (RA), נטו

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

(5) (המשך)

להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA): (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
17,741	-	11,168	6,573
1,126	-	947	179
16,615	-	10,221	6,394
10,833	-	6,623	4,210
4,360	205	2,985	1,170
1,087	66	956	65
3,273	139	2,029	1,105

מרווח שירות חוזי (CSM):
מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו
מרווח שירות חוזי (CSM), משנה
מרווח שירות חוזי (CSM), נטו (*)

(*) מזה:
מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות (מוצרים שהקבוצה ממשיכה לשווק)

התאמת סיכון (RA):
התאמת סיכון (RA), ברוטו
התאמת סיכון (RA), משנה
התאמת סיכון (RA), נטו

(6) בהתאם ל-IFRS 17, הוצאות רכישה הינן חלק מתזרימי המזומנים של חוזי הביטוח. בהתאם, הוצאות רכישה נדחות במגזר חיים ובריאות נגרעו למועד המעבר כנגד קיטון בהון (עודפים) ובמגזר הביטוח הכללי נכללו בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. בצד הנכסים בדוח על המצב הכספי נותרו עלויות להשגת חוזי שירות ניהול לקוחות אשר משקפים הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי פנסיה וגמל.

(7) יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים במועד המעבר. ביישום IFRS 9, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

השפעת היישום לראשונה של התקנים החדשים	כפי שדווח בעבר	לאחר יישום התקנים החדשים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,388	-	7,388
2,470	-	2,470
73,722	11	73,711
*43,302	13,627	29,675
*10,558	(12,178)	22,736
2,043	(268)	2,311
-	(1,486)	1,486
24	-	24
3,154	3,154	-
2,660	(2,709)	5,369
1,503	-	1,503
1,834	-	1,834
2,507	-	2,507
1,394	-	1,394
2,895	55	2,840
801	37	764
-	(2,609)	2,609
41	-	41
156,296	(2,366)	158,662
84,117	(244)	84,361

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (2)
חייבים ויתרות חובה (3)
פרמיות לגבייה (4)
נכסי מסים שוטפים
נכסי חוזי ביטוח (5)
נכסים חוזי ביטוח משנה (5)
השקעות המטופלות בשיטת השווי המאזני
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
נדל"ן להשקעה – אחר
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול לקוחות (6)
הוצאות רכישה נדחות (6)
נכסי מסים נדחים

סך כל הנכסים

סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* מוין מחדש

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17, IFRS 9 ו-IFRS (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

השפעת היישום לראשונה של התקנים החדשים			כפי שדווח בעבר		
לאחר יישום התקנים החדשים			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח		
18,415			18,414		
7,916			7,917		
2,488			6,180		
26			26		
21,284			21,284		
108			108		
94,060			94,307		
438			-		
139			139		
1,472			1,083		
146,346			149,458		
392			392		
(430)			(430)		
246			699		
9,655			8,456		
9,863			9,117		
87			87		
9,950			9,204		
156,296			158,662		

התחייבויות

הלוואות ואשראי

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

זכאים ויתרות זכות (3)

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (5)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים נדחים

סך כל ההתחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה על מניות

מניות באוצר

קרנות הון (7)

עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

סך כל ההון וההתחייבויות

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א. השפעה על הדוח על המצב הכספי: (המשך)

- (1) השינוי נובע ממעבר למדידה של אגרות חוב מיועדות ונכסי חוב לא סחירים בשווי הוגן חלף מדידה בעלות מופחתת.
- (2) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של כ-4 מיליוני ש"ח.
- (3) השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פיקדונות בגין מבטחי המשנה, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בגין חוזי הביטוח ולנכסי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- (4) בהתאם ל-IFRS 17, יתרת הפרמיה לגביה נכללת בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (5) השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובע בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרן על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים והכרה במרווח השירות החוזי (CSM) המגלם את הרווח שטרם מומש.

להלן גילוי אודות מרווח שירות חוזי (CSM) והתאמת סיכון (RA)

ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
17,752	-	12,256	5,496
1,204	-	1,068	136
16,548	-	11,188	5,360

מרווח שירות חוזי (CSM):

מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו

מרווח שירות חוזי (CSM), משנה

מרווח שירות חוזי (CSM), נטו (*)

(*) מזה:

מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות (מוצרים שהקבוצה ממשיכה לשווק)

11,129	-	7,508	3,621
--------	---	-------	-------

התאמת סיכון (RA):

התאמת סיכון (RA), ברוטו

התאמת סיכון (RA), משנה

התאמת סיכון (RA), נטו

4,760	212	3,341	1,207
1,158	70	1,015	73
3,602	142	2,326	1,134

- (6) בהתאם ל-IFRS 17, הוצאות רכישה הינן חלק מתזרימי המזומנים של חוזי הביטוח. בהתאם, הוצאות רכישה נדחות במגזר חיים ובריאות נגרעו למועד המעבר כנגד קיטון בהון (עודפים) ובמגזר הביטוח הכללי נכללו בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. בצד הנכסים בדוח על המצב הכספי נותרו עלויות להשגת חוזי שירות ניהול לקוחות אשר משקפים הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי פנסיה וגמל.
- (7) יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינה לעודפים במועד המעבר. ביישום IFRS 9, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ב. השפעה על ההון למועד המעבר

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

מיליוני ש"ח	
(מבוקר)	
8,953	הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 - כפי שדווח בעבר
1,567	עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17 (ראו גם 1 להלן)
(2,569)	גריעת נכסי הוצאות רכישה נדחות
1,397	מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, לרבות אג"ח מיועדות, ממדידה בעלות מופחתת למדידה בשווי הוגן (ראו גם 2 להלן)
(135)	הכרה במסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (*)
9,213	הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 - בהתאם ל-IFRS

(*) לעניין השפעת המס, יצוין כי להערכת הקבוצה מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1 בינואר 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

השינוי בהון העצמי של הקבוצה לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024 מושפע, בנוסף לאמור בטבלה לעיל, גם מהשינויים ברווח הכולל של הקבוצה שנובעים מיישום התקנים החדשים. לפירוט השינויים העיקריים ברווח הכולל של הקבוצה בעקבות יישום התקנים החדשים – ראו סעיף ב' להלן.

(1) חוזי ביטוח

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

להלן פירוט הוראות המעבר האמורות:

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

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

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, הקבוצה תיישם את אחת מהגישות הבאות:

- גישת היישום למפרע המותאם (MRA) – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או,
- גישת השווי ההוגן (FVA) – בגישה זו הקבוצה 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.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

הקבוצה יישמה את גישת המעבר המתאפשרות ב-IFRS 17 כמפורט להלן:

הקבוצה בחרה ליישם את גישת היישום למפרע המלא עבור התיקים הבאים:

- עבור כל תיקי ביטוח כללי;
- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA;
- עבור חווי ביטוח משנה הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, באופן עקבי לטיפול בחווי הברוטו שכנגדם עומדים חווי ביטוח המשנה האמורים.
- ב. השפעה על ההון למועד המעבר: (המשך)

(1) חווי ביטוח (המשך)

לעמדת הקבוצה, לגבי יתר תיקי הביטוח, אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 וזאת בעיקר מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מאחר והמידע הנדרש (כגון: ציפיות לגבי רווחיות של חווי ביטוח והסיכון שיהפכו למכבידים, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהערכות והנחות 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;
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (hindsight), למשל הנחות לגבי תיאום בגין סיכון שאינו פיננסי (RA) לרבות אופן פיזור או הקצאתו, לגבי תקופות קודמות שבהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי הקבוצה.

לפיכך, הקבוצה בחרה ליישם את גישת המעבר להלן, עבור יתר תיקי הביטוח:

גישת היישום למפרע המותאם (MRA) יושמה לגבי:

- תיק לביטוח כיסוי מוות – שנות חיתום 2019-2023;
- תיק הוצאות רפואיות ונכויות פרט – שנות חיתום 2019-2023;
- תיק מחלות קשות – שנות חיתום 2019-2023.

ביישום גישת היישום למפרע המותאם (MRA) יישמה הקבוצה את ההתאמות המותרות הבאות לצורך קביעת ה-CSM במועד המעבר:

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חווי 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 חווי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר);
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר, מותאם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חווי ביטוח דומים שהקבוצה מנפיקה במועד המעבר;

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

גישת השווי ההוגן (FVA):

יתר תיקי ביטוח חיים ובריאות נמדדו לפי גישת השווי ההוגן (FVA) במועד המעבר, בהתאם להערכת שווי של יועצים חיצוניים (להלן: "הערכת השווי ההוגן").

בהתאם לחוזר שפרסם הממונה, הערכת השווי ההוגן של תיקי ביטוח חיים ובריאות שנמדדים בגישת השווי ההוגן (FVA) תבוצע לפי שיטת ה-AV Appraisal Value (AV). החישובים בשיטה זו יתבססו, ככל הניתן, על החישובים האחרים שמתבצעים במסגרת יישום IFRS 17 ועל החישובים המבוצעים במסגרת דיווחי הסולבנסי של הראל ביטוח.

ביישום גישת השווי ההוגן, ניתן לכלול בקבוצת חווי ביטוח גם חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. הקבוצה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)**ב. השפעה על ההון למועד המעבר: (המשך)**

- להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי ההון:
- כעיקרון, הערכת השווי בגישת ה-AV קובעת את השווי ההון של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצוי האמור נדרש בגין העובדה שמשתתף השוק נדרש לרתק הון בגין דרישת כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תחולת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח;
 - 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;
 - בהתאם להוראות הממונה, הערכת השווי מניחה כי כריות ההון שיוחזקו כנגד התחייבויות הביטוח בכל קבוצה הינן בשיעור של 121% מדרישות ההון המינימליות (SCR), בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלו ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסתיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);
 - הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;
 - הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שממשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחיות הממונה ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;
 - היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי הראל ביטוח 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 מוצרים חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי הראל ביטוח 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 תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

(2) מכשירים פיננסיים

כאמור בבאור 3 לעיל, החל מיום 1 בינואר 2023, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 9 לגבי מכשירים פיננסיים שאינם מתייחסים לחברות בנות העונות להגדרת "מבטח".

לעומת זאת, הראל ביטוח ו-EMI מיישמות את הוראות IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2025. בהתאם להוראות IFRS 1, במסגרת הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה המתייחסים להראל ביטוח ו-EMI יושמו הוראות הסיווג והמדידה של IFRS 9 והוראות הגילוי המתייחסות האמורות ב-IFRS 7, למפרע, החל ממועד המעבר - 1 בינואר 2024.

לפירוט המדיניות החשבונאית המהותית של הקבוצה בנוגע למכשיריה הפיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 – ראו באור 3 בדוחות השנתיים לשנת 2024 וכן באור 3 לעיל.

יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של הראל ביטוח ו-EMI באופן הבא:

- **נכסים פיננסיים בתיק פוליסות משתתפות ברווחים**
נכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי הביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח האחרים הכוללים השתתפות ברווחים, נמדדים בשווי הון דרך רווח והפסד, בדומה למדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה לגבי נכסים פיננסיים אלה במסגרת IAS 39 וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי הביטוח המתייחסים. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים, נמדדות אף הן בשווי הון דרך רווח או הפסד.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 9 ו-IFRS 17 (המשך)**ב. השפעה על ההון למועד המעבר: (המשך)****(2) מכשירים פיננסיים (המשך)**

- נכסים פיננסיים בתיקי הנוסטרן
- השקעות במכשירים הוניים – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, חלף מדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) שיושמו לגבי נכסים אלה על ידי הקבוצה במסגרת IAS 39;
- מכשירים נגזרים – נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בדומה למדידה שבוצעה לגביהם במסגרת IAS 39;
- השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות, לרבות אגרות חוב מיועדות מסוג ח"צ – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. במסגרת זאת, מסגרות אשראי (המהוות מחויבות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים, נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה תחת IAS 39 - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה), או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית של הקבוצה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024. בנוסף, ככלל, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה בריבית שאינה נמוכה מריבית שוק לא הוכרו בדוחות הכספיים במסגרת יישום IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוחיות – השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתר ההשקעות במכשירי חוב מנוהלות במודל עסקי שמטרתו הינה גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, וזאת ככל שהן עומדות במבחן הקרן והריבית (SPPI) של IFRS 9. ככל שהשקעות אלה אינן עומדות במבחן הקרן והריבית הן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שמעניקה הקבוצה ללקוחות אינן עומדות במבחן הקרן והריבית ולפיכך נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- לקבוצה אין השקעות במכשירי חוב המוחזקות במסגרת מודל עסקי שמטרתו מושגת הן על ידי גביית תזרימי מזומנים חוזיים והן על ידי מכירת נכסים פיננסיים ולפיכך אין לה השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה תחת IAS 39 - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה), או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית של הקבוצה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024. קריטריונים אלה אינם זהים לקריטריונים האמורים לעיל שמיושמים במסגרת IFRS 9. בנוסף, ככלל, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה בריבית שאינה נמוכה מריבית שוק לא הוכרו בדוחות הכספיים במסגרת יישום IAS 39.

לגבי השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, IFRS 9 כולל גם מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי אשר מחליף את מודל ירידת הערך הקיים של IAS 39 (המבוסס על הפסדי אשראי שהתהוו – incurred credit loss model) במודל הפסדי האשראי החזויים (expected credit loss model). לפירוט ראו באור 3ט' בדוחות השנתיים.

לאור האמור לעיל, עם המעבר ל-IFRS, נכון למועד המעבר ונכון לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024, מרבית הנכסים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. בהתאם, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים שהוכרה אינה מהותית.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ב. השפעה על ההון למועד המעבר: (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות:

ככלל, הסיווג והמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות במסגרת יישום IFRS 9 נותר ללא שינוי לעומת הסיווג והמדידה שישומו לגביהן במסגרת יישום IAS 39.

כאמור בסעיף א'1 לעיל, הקבוצה מיישמת את IFRS 9 לגבי חוזי ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא שהנפיקה בעבר EMI אשר עונים גם להגדרת "חוזי ערבות פיננסית". בהתאם, חוזים אלה נמדדים בכל תאריך דיווח בהתאם לגבוה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין ההפרשה להפסדי אשראי חזויים המחושבת בהתאם לעקרונות IFRS 9. נכון למועד המעבר ונכון לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024, סכומים שהוכרו כאמור מעבר לסכומי יתרת הפרמיה שטרם הורווחו, אינם מהותיים. טרם האימוץ לראשונה של IFRS 9, נמדדו חוזים אלו כחוזי ביטוח במסגרת IFRS 4 בהתאם להוראות הממונה.

בנוסף, לגבי עסקאות מתן ערבות פיננסית לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח – טרם האימוץ לראשונה של IFRS 9, נמדדו חוזים אלה בהתאם ל-IAS 39 לפי הגבוה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין הפרשה ככל שנדרשת בהתאם להוראות IAS 37. עם יישום IFRS 9 לגבי חוזים אלה, הם נמדדים בהתאם לגבוה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין ההפרשה להפסדי אשראי חזויים המחושבת בהתאם לעקרונות IFRS 9. נכון למועד המעבר ונכון לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024, סכומים שהוכרו כאמור מעבר לסכומי יתרת הפרמיה שטרם הורווחו, אינם מהותיים.

באשר לטיפול במסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה המהוות מחויבות למתן הלוואות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ראו לעיל.

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי צפויים בגין מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה המהוות מחויבויות למתן הלוואות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכון למועד המעבר ונכון לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024 סכומים שהוכרו כאמור אינם מהותיים.

ג. השפעה על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,147	(104)	132
699	1,275	1,185
31	(473)	(337)
(258)	(283)	(298)
14	12	12
1,633	427	694

רווח כולל לאחר מס, כפי שדווח בעבר
התאמות לרווח הכולל בעקבות המעבר ל-IFRS:
חוזי ביטוח (1)
מכשירים פיננסיים (2)
השפעת מס
אחר
רווח כולל לאחר מס, לפי IFRS

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)**ג. השפעה על הרווח הכולל (המשך)****(1) חוזי ביטוח**

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

- הכרה במרווח שירות חוזי במועד המעבר ביישום גישת השווי ההוגן:
יישום גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר של IFRS 17 לגבי תיקי ביטוח מסוימים, בפרט חוזים כדוגמת ביטוח סיעודי ואחרים, הביא להקטנת ההון במועד המעבר כנגד הכרה במרווח שירות חוזי (CSM) וכנגד תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA). שני רכיבים אלה משתחררים בתקופות עוקבות לרווח והפסד לאורך תקופות הכיסוי המתייחסות ומביאים להכרה ברווח שלא היה מוכר במסגרת יישום IFRS 4.
- שונות בדפוס שחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח בביטוח חיים ובביטוח בריאות:
דפוס שחרור הרווח בפוליסות ארוכות טווח בביטוח חיים ובביטוח בריאות, שלא נמדדים במודל ה-PAA, שונה מהותית בין IFRS 17 ל-IFRS 4 הן לגבי העסק הקיים במועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק אחריו.
במסגרת IFRS 4, דפוס השחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה. במסגרת IFRS 17, הוכרו במועד המעבר רכיבי ה-CSM וה-RA שמשתחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתייחסות לקבוצות החוזים השונות. קצב השחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח והפסד מושפע מהפער בין התביעות החזויות לאלו שהתהוו בפועל.
בנוסף, במוצרי החיסכון דפוס שחרור 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 השחרור מתחשב ברווחיות הכוללת הצפויה של התיק, לרבות התפתחות דמי הניהול בעתיד, שהובאו גם בחשבון לעניין שווי ההוגן של העסק הקיים בחישוב ה-CSM למועד המעבר.
- כמו כן, ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות משירותי ביטוח ב-IFRS 17 לא כוללות רכיבי השקעה הכלולים בעיקר בפוליסות חיסכון, בשונה מ-IFRS 4, הגם שהאמור לא משפיע על הרווח.
- שונות ברגישות לשינויים בריבית:
במסגרת IFRS 4, ריבית ההיוון חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות משמשת להיוון רק חלק מההתחייבות בגין חוזי ביטוח – התחייבויות ביטוח במגזר ביטוח כללי, ובגין נאותות השלמת העתודות (LAT) במידת הצורך.
מאידך, במסגרת IFRS 17 כל חוזי הביטוח נמדדים כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לקיום חוזי ביטוח לפי שיעורי היוון שוטפים, דבר המביא לעלייה ברגישות לשינויים בריבית ברווח או הפסד. בנוסף, הרגישות הכוללת לריבית משתנה תחת IFRS 17 גם בגלל שתיקי ביטוח מסוימים שתזרימים המזומנים בגינם מצוי ב'פוזיציות נכס' נטו, התאפיינו ברגישות נמוכה יותר לריבית תחת IFRS 4, אולם יושפעו משינויים בריבית תחת IFRS 17 ועשויים אף לקזז חלק מרגישות הריבית של תיקי ביטוח שתזרימים המזומנים בגינם מצוי ב'פוזיציות תחייבות'. בנוסף, השינויים בריבית משפיעים על השווי ההוגן של ההשקעות הפיננסיות, שמרביתן נמדדות במסגרת IFRS 17 בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- שונות באופן זקיפת השינויים בהנחות אקטואריות, לרבות מחקרים ושינויים דמוגרפיים:
במסגרת IFRS 4, עדכוני מחקר, שינויים דמוגרפיים (כגון לוחות תמותה) ועדכוני מודל הוכרו מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17, עדכונים אלו עבור חוזי ביטוח שאינם מטופלים 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 המשפיעה 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, עבור חוזי ביטוח המטופלים 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 בהתחייבויות חוזי הביטוח המטופלות במודל ה-VFA הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס מוכר בהוצאות מימון מחוזי ביטוח, וזאת כנגד הכרה בהכנסות מההשקעות המגבות אותן.

באור 16 - השפעות היישום לראשונה של תקני IFRS, IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ג. השפעה על הרווח הכולל (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלף מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמינים למכירה) במסגרת IAS 39. כמו כן, קיימת השפעה לא מהותית של ההפרשה להפסדי אשראי עקב יישום המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי חזויים במסגרת IFRS 9.



**הראל השקעות בביטוח
ושירותים פיננסים בע"מ**

**נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 30 ביוני 2025

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

לכבוד
בעלי המניות של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה 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.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ-1,220 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-78 מיליוני ש"ח וכ-45 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2025

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024*	2024*	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
		נכסים
2	2	נכסים בלתי מוחשיים
16	17	רכוש קבוע
7,147	7,025	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,393	714	הלוואות לחברות מוחזקות
36	36	נדל"ן להשקעה
-	-	נכסי מסים שוטפים
88	109	חייבים ויתרות חובה
25	28	נכסים בשל הטבות לעובדים
		השקעות פיננסיות אחרות
208	-	נכסי חוב סחירים
32	33	נכסי חוב שאינם סחירים
421	355	מניות
1,853	2,248	אחרות
2,514	2,636	סך השקעות פיננסיות אחרות
196	162	מזומנים ושווי מזומנים
11,417	10,729	סך כל הנכסים
		הון
392	361	הון מניות ופרמיה על מניות
(430)	(377)	מניות באוצר
246	299	קרנות הון
9,655	9,142	עודפים
9,863	9,425	סך כל ההון
		התחייבויות
25	1	התחייבויות בגין מסים נדחים
42	41	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
321	46	זכאים ויתרות זכות
3	1	התחייבויות מסים שוטפים
1,163	1,215	התחייבויות פיננסיות
1,554	1,304	סך כל ההתחייבויות
11,417	10,729	סך כל ההתחייבויות וההון

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

אריק פרץ
מנהל הכספים

ניר כהן
מנהל כללי

יאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 באוגוסט 2025

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על הרווח וההפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
*2024	*2024	2025	*2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
191	37	103	80	129
135	25	34	62	69
7	-	-	-	-
333	62	137	142	198
52	14	16	25	30
51	13	12	26	24
103	27	28	51	54
1,421	356	744	551	1,206
1,651	391	853	642	1,350
53	(2)	19	12	21
1,598	393	834	630	1,329

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון, נטו

סך כל ההוצאות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	*2024	2025	*2024	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,598	393	834	630	1,329	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או
					יועברו לרווח והפסד
(8)	3	(9)	2	(7)	הפריטי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
-	(1)	(1)	(1)	(1)	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים אחרים
9	25	(45)	33	(22)	של הפסד כולל אחר
					חלק הקבוצה ברווח (בהפסד) כולל של חברות
					מוחזקות
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
1	27	(55)	34	(30)	שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח
					והפסד
33	4	5	31	37	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע
(2)	1	5	1	5	בחברות מוחזקות
(11)	(2)	-	(9)	(9)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר
					שלא יועברו לרווח והפסד
20	3	10	23	33	רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח
					והפסד, נטו ממס
21	30	(45)	57	3	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
1,619	423	789	687	1,332	סך כל הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלים
					של החברה

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
392	(143)	40	(430)	(49)	398	9,655	9,863
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	1,329	1,329
רווח לתקופה							
-	(25)	-	-	-	26	2	3
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	(25)	-	-	-	26	1,331	1,332
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	-	(25)	-	-	(25)
הנפקת אופציית מכר (put)							
-	-	10	-	-	-	-	10
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	(64)	-	-	-	(64)
רכישת מניות באוצר							
-	-	-	-	-	(14)	14	-
העברה מקרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע לעודפים							
-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות מאוחדות							
15	-	(15)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות							
407	(168)	35	(494)	(77)	410	11,000	11,113
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
405	(118)	30	(441)	(77)	421	10,150	10,370
יתרה ליום 1 באפריל 2025							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	834	834
רווח לתקופה							
-	(50)	-	-	-	3	2	(45)
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	(50)	-	-	-	3	836	789
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	7	-	-	-	-	7
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	(53)	-	-	-	(53)
רכישת מניות באוצר							
-	-	-	-	-	(14)	14	-
העברה מקרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע לעודפים							
2	-	(2)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות							
407	(168)	35	(494)	(77)	410	11,000	11,113
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מניות מבוסס	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)								
359	287	(130)	56	(304)	(49)	376	8,298	8,893
יתרה ליום 1 בינואר 2024 כפי שהוצגה בעבר								
-	(287)	-	-	-	-	-	547	260
השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 *								
359	-	(130)	56	(304)	(49)	376	8,845	9,153
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 *								
הרווח הכולל לתקופה								
-	-	-	-	-	-	-	630	630
רווח לתקופה								
-	-	19	-	-	-	21	17	57
רווח כולל אחר								
-	-	19	-	-	-	21	647	687
סך כל הרווח הכולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
-	-	-	-	-	-	-	(350)	(350)
דיבידנד לבעלים								
-	-	-	8	-	-	-	-	8
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	(73)	-	-	-	(73)
רכישת מניות באוצר								
2	-	-	(2)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות								
361	-	(111)	62	(377)	(49)	397	9,142	9,425
יתרה ליום 30 ביוני 2024								

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על השינויים בהון (המשך)							
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
359	(125)	60	(343)	395	8,735	9,032	יתרה ליום 1 באפריל 2024
הרווח הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	393	393	רווח לתקופה
-	14	-	-	-	14	30	רווח כולל אחר
-	14	-	-	-	407	423	סך כל הרווח הכולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון							
-	-	4	-	-	-	4	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(34)	-	-	(34)	רכישת מניות באוצר
2	-	(2)	-	-	-	-	מימוש אופציות
361	(111)	62	(377)	397	9,142	9,425	יתרה ליום 30 ביוני 2024

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	הון מניות ופרמיה
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)								
8,893	8,298	376	(49)	(304)	56	(130)	287	359
יתרה ליום 1 בינואר 2024 כפי שהוצגה בעבר								
260	547	-	-	-	-	-	(287)	-
השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 *								
9,153	8,845	376	(49)	(304)	56	(130)	-	359
יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה של IFRS 9 ו-IFRS 17 *								
סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה								
1,598	1,598	-	-	-	-	-	-	-
רווח לשנה								
21	12	22	-	-	-	(13)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר								
1,619	1,610	22	-	-	-	(13)	-	-
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
(800)	(800)	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלים								
17	-	-	-	-	17	-	-	-
תשלום מבוסס מניות								
(126)	-	-	-	(126)	-	-	-	-
רכישת מניות באוצר								
-	-	-	-	-	(33)	-	-	33
מימוש אופציות								
9,863	9,655	398	(49)	(430)	40	(143)	-	392
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024								

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח	
*2024	*2024	2025	*2024	2025		
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
159	24	25	75	46	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(41)	(12)	(12)	(29)	(24)		לפני מסים על ההכנסה
118	12	13	46	22		מסים ששולמו
						מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(113)	(50)	(54)	(66)	(67)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2)	(1)	(1)	(1)	(1)		השקעה בחברות מוחזקות
1	-	1	-	1		השקעה ברכוש קבוע
762	-	19	3	25		תמורה מממוש רכוש קבוע
(2,203)	(421)	48	(2,435)	409		דיבידנד וריבית מחברות מוחזקות
(660)	5	(14)	14	(2)		השקעות פיננסיות, נטו
7	-	-	-	-		פרעון (מתן) הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות מוחזקות
(2,208)	(467)	(1)	(2,485)	365		מזומן שהתקבל מהפחתת הון של חברה מוחזקת
						מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(126)	(34)	(53)	(73)	(64)		רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
(27)	-	-	(13)	(13)		פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(92)	(46)	(46)	(46)	(46)		פרעון כתבי התחייבות
(3)	-	-	(1)	(1)		פרעון התחייבויות חכירה
(8)	(8)	-	(8)	-		הלוואה שניתנה לצדדים קשורים
(550)	(350)	-	(350)	(250)		דיבידנד לבעלים
(806)	(438)	(99)	(491)	(374)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,896)	(893)	(87)	(2,930)	13		עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
3,092	1,055	296	3,092	196		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
196	162	209	162	209		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024*	2024	2025	*2024	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,598	393	834	630	1,329
נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים				
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות				
בשיטת השווי המאזני				
(1,421)	(356)	(744)	(551)	(1,206)
(106)	(15)	(73)	(19)	(80)
(2)	-	-	(2)	(2)
11	3	3	4	5
53	(2)	19	12	21
3	1	1	2	2
מסים על ההכנסה (הטבת מס)				
פחת והפחתות				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים				
(25)	2	8	(11)	16
45	(1)	(20)	11	(37)
3	(1)	(3)	(1)	(2)
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
(1,439)	(369)	(809)	(555)	(1,283)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי				
מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת				
159	24	25	75	46
סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת				

* ראו באור 16 בדוחות הכספיים הרבעוניים המאוחדים בדבר יישום של IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש

באור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המיוחסים לחברה עצמה

א. כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד' (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ב. הגדרות

החברה	- הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	- חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	- חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות תאריך הדוח
	הכספיים על בסיס השווי המאזני.
	- תאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. אופן עריכת הנתונים הכספיים

תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים נערכה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

באור 2 - קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. במהלך תקופת הדוח פרעה הראל קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של הראל פיננסיים, חברה בבעלות מלאה של החברה, פירעון חלקי של שטר הון בסך 15 מיליוני ש"ח. הפירעון נעשה ממקורותיה העצמאיים של הראל קרנות נאמנות בע"מ.
2. בימים 18 בפברואר 2025 ו-28 במאי 2025 חילקה Harel UK דיבידנדים בסך של 75 אלפי ליש"ט ו-470 אלפי ליש"ט, בהתאמה. הדיבידנדים שולמו בימים 28 בפברואר 2025 ו-4 ביוני 2025, בהתאמה.
3. ביום 21 באפריל 2025, חילקה מרפאט (חברה בת של החברה בשיעור של 51%) דיבידנד בסך כולל של 5.5 מיליוני ש"ח (חלקה של החברה הינו 2.8 מיליוני ש"ח). הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל 2025.
4. בחודש מאי 2025, חילקה בססח דיבידנד בסך של 10 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם במזומן ביום 18 ביוני 2025.
5. ביום 6 באוגוסט 2025, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון Harel UK חלוקת דיבידנד בסך של 125 אלפי ליש"ט. הדיבידנד שולם ביום 12 באוגוסט 2025.
6. לעניין חלוקת דיבידנד על-ידי הראל ביטוח לאחר תקופת הדוח, ראו באור 13 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. לעניין אופציית מכר (PUT) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו באור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין אשרור הדירוג של החברה ושל אג"ח סדרה א' שהונפק על ידי החברה על ידי חברת מידרוג, ראו באור 8 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
3. לעניין אמות מידה פיננסיות של החברה, ראו באור 8 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
4. לעניין פדיון חלקי של אגרות חוב (סדרה א') של החברה, ראו באור 8 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
5. לעניין פירעונות חלקיים של הלוואה מבנק הפועלים של החברה, ראו באור 8 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
6. לעניין התקשרות עם חברת פמה ליסינג בע"מ (להלן: "פמה"), ראו באור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
7. לעניין הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו באור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
8. לעניין שינויים במצבת נושאי משרה בחברה, ראו באור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
9. לעניין שיתוף פעולה עם קבוצת יוניון בהצעה לרכישת אחזקות בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל"), ראו באור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. לעניין מינוי של נושא משרה – מנהל השקעות ראשי, ראו באור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין הקצאת אופציות לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו באור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
3. לעניין הארכת תוקף לתשקיף המדף של החברה, ראו באור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
4. לעניין דיבידנד שהתקבל מ-Harel UK, ראו באור 2.
5. לעניין עדכון מדיניות הדיבידנד של החברה, ראו באור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
6. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):
ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מר ניר כהן – מנכ"ל התאגיד, מנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ.
2. מר אריק פרץ - סמנכ"ל הכספים של התאגיד, משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת כספים ומשאבים של הראל חברה לביטוח בע"מ.
3. מר גלעד שפירא – יועץ משפטי של התאגיד ושל חברות בקבוצה, משנה למנכ"ל בהראל חברה לביטוח בע"מ.
4. מר דן קרנר – סמנכ"ל בתאגיד ומנהל תחום ההשקעות בקבוצה, משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת השקעות בהראל חברה לביטוח בע"מ.
5. גב' אסנת מנור זיסמן – מבקרת הפנים של התאגיד ושל חברות בקבוצה, משנה למנכ"ל בהראל חברה לביטוח בע"מ.
6. מר תומר גולדברג - מנהל השקעות אסטרטגיות ואלטרנטיביות בקבוצה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

הראל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות האמורות, מיישם התאגיד את ההוראות האלה:

- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 חוזר מנובמבר 2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים";
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 חוזר מנובמבר 2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" (תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10);
- חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10, חוזר מיוני 2009 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי".

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרה

אני, ניר כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן - הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרה

אני, אריק פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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