



**דוח ביניים ליום
31 במרס 2022**

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים



דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1	1	תיאור החברה	1.1
1	1	מבנה החברה ובעלי מניותיה	1.1
1	1	תחומי הפעילות של החברה	1.2
2	2	החזקות החברה	1.3
2	2	תיאור הסביבה העסקית	2.1
2	2	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	2.1
5	5	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח	2.2
7	7	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	3.1
9	9	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	4.1
9	9	מצב כספי	4.1
12	12	תזרים מזומנים	4.2
12	12	מקורות מימון	4.3
13	13	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	5.1
13	13	הליכים משפטיים מהותיים	6.1
13	13	אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	7.1
13	13	משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II	8.1
15	15	שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח	9.1

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרס 2022

דוח זה העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל גם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 ("הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). דוח זה נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 שפורסם ביום 27 במרס 2022 ותוקן ביום 31 במרס 2022 (אסמכתא מספר: 039142-01-2022) ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה תאגיד מדווח¹ שאגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ופועלת בכל ענפי הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים. החברה הינה חברה בת בשליטה ובבעלות אלעזרא החזקות ביטוח בע"מ המחזיקה בשיעור של כ-53.60% ממניות החברה. כמו כן, מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה, מחזיק שיעור נוסף של כ-42.87% ממניות החברה, מהם שיעור של כ-1.87% במישרין וכ-34.67% באמצעות אפרידר החברה לשכון ולפתוח ישראל בע"מ ("אפרידר"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא וכ-6.33% באמצעות אלעזרא החזקות בע"מ ("אלעזרא החזקות"), שהינה תאגיד מדווח בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא.²

נכון ליום 31 במרס 2022, הסתכמו סך הנכסים המנוהלים על-ידי החברה בכ-29.2 מיליארד ש"ח כדלקמן: כ-24.0 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח והשקעה תלויי תשואה (משותף); כ-1.0 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה (נוסטרו חיים) וכ-4.2 מיליארד ש"ח במסגרת נוסטרו אלמנטרי.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים:

- 1.2.1 **תחום הביטוח הכללי** בחברה נחלק לשלושה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב רכוש, הכולל ביטוח צד ג' ו/או ביטוח מקיף; וענף כללי אחר, הכולל ביטוחי רכוש, ביטוחים מפני תאונות אישיות, ביטוחי חבויות וביטוח ערביות.
- 1.2.2 **תחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח** כולל שתי תתי-פעילויות עיקריות: ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם וניהול חיסכון ארוך טווח. ענף ביטוח הבריאות בחברה נכלל בתחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך הטווח, למעט ביטוחי נסיעות לחו"ל וביטוחי קולקטיבים לתקופה קצרה, אשר נכללים בתחום הביטוח הכללי (אלמנטרי), תחת ענף כללי אחר, וזאת בשל אופיים של ביטוחים אלו הנעשים לזמן קצר של עד שנה.
- 1.2.3 לפרטים נוספים ראה חלק ב' לפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

¹ כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

² כמו כן, הגב' איריס טרמצי מחזיקה ב-3.53% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

1.3 החזקות החברה³

למועד הדוח אין לחברה החזקות בחברות פעילות, למעט החזקותיה במלוא הון המניות של פנינת אפרידר בע"מ (איגוד מקרקעין), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24 בפברואר 2009 ("פנינת אפרידר"). לתקופת הדוח מחזיקה פנינת אפרידר בנכס מקרקעין באשקלון וכן ב-50% מנכס מקרקעין באשדוד.

2. תיאור הסביבה העסקית**2.1 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים**

להלן שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, אשר לא תוארו בדוח התקופתי:

כללי**2.1.1 חוזרים**

2.1.1.1 ביום 23 במאי 2022 פורסם חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, שמטרתו לקבוע את סוגי המקרים והמועדים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לרשות על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, וזאת על מנת להבטיח כי הגוף המוסדי נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

2.1.1.2 ביום 23 במאי 2022 פורסם עדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח, אשר תיקן את מפת הדרכים שפורסמה בחודש יוני 2020, בין היתר בנושאים הבאים: צמצום דרישת הגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם ל-IFRS 9-17, לרבעון השני ולדוח השנתי של שנת 2023 בלבד; דרישה לדיווח דוח ריכוז ממצאים של רואי החשבון המבקרים לדירקטוריון ולרשות בהתייחס לגילוי, כאמור לעיל, עבור הרבעון השני של שנת 2023, וזאת חלף התייחסות לגילוי בדוח הסקירה לציבור; דחיית הגשת עדכון למסמך מדיניות חשבונאית לסוף שנת 2022; וכן חידוד לגבי הדיווחים הנדרשים בקשר להיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

באותו מועד, פורסמה טיוטה מס' 6 לנספח "סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל", אשר כוללת הנחיות ביחס לסוגיות מקצועיות בהתאם למפת הדרכים לאימוץ התקן. כן פורסמה טיוטה מס' 3 בנושא "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS), אשר מתייחסת למספר נושאים חדשים, בהתייחס ליישום IFRS 17 וליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (להלן: "IFRS 9"), ובניהם: הטיפול בהצמדות למדד המחירים לצרכן בחוזי ביטוח הנמדדים בהתאם למודל ה-GMM; סיווג השקעות בנכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה; סיווג ההשקעה באגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ. קובץ זה מרכז שאלות ותשובות, המבטאות עמדות ופרשנויות לא מחייבות של הרשות, בנושאים הנובעים מיישום IFRS 17 ו-IFRS 9, זאת במטרה להבהיר את עמדות הרשות בסוגיות מורכבות שזוהו וכן במטרה ליצור אחידות בין חברות הביטוח בישראל ועל מנת לאפשר ניתוח השוואתי. חברת ביטוח המבקשת ליישם עמדה או פרשנות שונה מזו המפורטת בקובץ, נדרשת לעדכן את הרשות.

במקביל, פורסמה גם טיוטת חוזר בנושא "עדכון דין וחשבון לציבור - דוחות כספיים ביניים לדוגמא של חברות ביטוח לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS)", שמטרתה היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים.

2.1.1.3 ביום 28 במרץ 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד, אשר נכתב על רקע ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון כפי שפורסם בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר, כפי שנדרש עד כה במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד של גופים מוסדיים.

³ לחברה החזקות נוספות בחברות לא פעילות אשר אינן נכללות בדוח. לפרטים בדבר חברות קשורות נוספות - ראה תקנה 11 לפרק הרביעי לדוח התקופתי.

תחילתן של הוראות החוזר, החל מהדוח התקופתי לשנת 2022. החברה יישמה את הוראות החוזר בדוח התקופתי לשנת 2021.

כצעד משלים, פרסמה הרשות - לצד חוזר זה - מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.

2.1.2 טיוטות חוזרים

- 2.1.2.1 ביום 14 באפריל 2022 פורסמה טיוטת חוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים - תיקון, המציעה לעדכן את הוראות הקודקס ביחס לשאלון למועמד, אותו נדרש גוף מוסדי להעביר לאישור הממונה בטרם מינוי של מועמד לנושא משרה או כבעל תפקיד (לרבות הוספת שאלות בנושא ניגוד עניינים ובירור אם המועמד או מקורב אליו הינו בעל זיקה אל התאגיד). כמו כן, הטיוטה מציעה להוסיף הודעה לממונה גם על מינוי יו"ר ועדת ביקורת.
- 2.1.2.2 ביום 28 במרס 2022 פורסמה טיוטה לתיקון חוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם, אשר מציעה לעדכן חוזר קיים, בין היתר, בעניינים הבאים: מתן אפשרות לשיווק של כתבי שירות מסוימים לאחר אישור הממונה על ידי ספק שירות אחד בלבד; הוספת הוראה לפיה כתב שירות לא יעניק שירות תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים (למעט ביחס לשירותי דרך לרכב ושירותי רכב חלופי); כתב שירות בביטוח בריאות ישווק בהתאם לתיקון הוראות חוזר עריכת תכנית לביטוח בריאות; וכתב שירות הכולל כיסוי למצבים רפואיים, ללא מעורבות חברת ביטוח, יימכר בנפרד ממכירת תכנית ביטוח ולאחר שחלפו 3 ימי עסקים לפחות בין מכירת תכנית הביטוח לבין מכירת כתב השירות.

ביטוח כללי

2.1.3 הוראות דין

- 2.1.3.1 ביום 10 במאי 2022 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשפ"ב-2022, המציעה, בין היתר, להוסיף לפוליסה התקנית לדירה פרק הרחבה נוסף שכותרתו "ביטוח לנזק משמעותי לדירה מכל סיבה", אשר הכיסויים בו יחולו רק אם הוא צוין בדף פרטי הביטוח. הוראות סעיף 60 לחוק חוזה ביטוח שעניינו ביטוח חסר לא יחולו על פרק זה. תחילתן של הוראות הטיוטה, ככל שתתקבל בתקנות מחייבות, בתוך 6 חודשים מיום פרסומן.
- בהמשך לכך, באותו היום פורסמה טיוטת חוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדור - תיקון המציעה שגם סוכנויות הבנקים יהיו רשאיות לשווק ביטוח מבנה הכולל גם "כיסוי לנזק משמעותי מכל סיבה". בנוסף, הטיוטה מציעה לאפשר לסוכנויות הבנקים לשווק גם כיסוי לצד שלישי, וזאת על מנת למנוע מצב שבו מבוטחים שרכשו פוליסות ביטוח באמצעות סוכנויות הבנקים ימצאו עצמם מחזיקים בכיסוי נחות. תחילתן של הוראות הטיוטה, ככל שתתקבל כחוזר מחייב, בתוך 3 חודשים ממועד פרסומו.

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

2.1.4 הוראות דין

- 2.1.4.1 ביום 6 באפריל 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי) (תיקון), התשפ"ב-2022. התקנות כאמור קובעות, בין היתר, הוראות לעניין הצטרפות לפוליסה (כגון: חובת קבלת הסכמה מפורשת של המבוטח כאשר חלק מתשלום הפרמיה מוטל עליו); קביעה כי העלאה של דמי הביטוח בשיעור העולה על 15% טעונה הסכמה מפורשת של המבוטח טרם ההעלאה (לרבות במקרה של הפחתת כיסוי והעברת חובת תשלום בחלקה מבעל הפוליסה למבוטח); חובת הצהרה של בעל הפוליסה כי הוא פועל לטובת המבוטחים; הוראות לעניין המצאת מסמכים למבוטח; קביעת אירועים בגינם נדרש המבוטח לשלוח הודעות למבוטח (שינוי בדמי הביטוח, חידוש פוליסה, סיום פוליסה, הפסקת זיקה בין המבוטח לבעל הפוליסה, חובת תשלום); הוראות לעניין ביטול הביטוח לגבי מבוטח מסוים; חובת מבטח לאפשר המשכיות ברצף ביטוחי לפוליסת פרט; ותיעוד שעל המבטח לנהל בקשר עם הביטוח הקבוצתי. ההוראות כאמור יחולו על חוזים לביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי שייכרתו או יחודשו מיום 30 ביוני 2022 ואילך.

2.1.5 חוזרים

2.1.5.1 ביום 30 במרס 2022 פורסם תיקון לנוהל איתור עמיתים ומוטבים, שמטרתו לדחות בשנתיים את יישום הוראת הדיווח לאפוטרופוס הכללי הכלולה בחוזר הקיים, אשר קבע כללים לעניין הסדרת נהלים לגבי הפעולות שבהן ינקוט גוף מוסדי לאיתור כלל העמיתים שהקשר עמם נותק, וכן, לאיתור מוטבים לאחר שנודע לגוף מוסדי על פטירת עמית. בין היתר, נקבע בחוזר הקיים כי בחלוף תשע שנים מיום תחילתו - היינו החל מחודש אפריל 2022 - יחלו גופים מוסדיים להעביר מידע לאפוטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עמם נותק ושל עמיתים שנפטרו. בעקבות העברת המידע האמור יהיה רשאי האפוטרופוס הכללי בהתאם לסמכותו שבדין לדרוש מהגופים המוסדיים את העברת הכספים לניהולו תוך הוצאת צו לניהול הכספים כנכסים עזובים. בהתאם להוראות התיקון, העברת דיווח כאמור לאפוטרופוס הכללי נדחה לחודש אפריל 2024, וזאת על מנת לאפשר בזמן זה גיבוש מתווה מוסדר להעברת הדיווחים לאפוטרופוס הכללי והשלכותיו שישפק מענה מקסימלי לפגיעה האפשרית לכספי וזכויות החוסכים שהקשר עימם נותק.

2.1.6 טיטות חוזרים

2.1.6.1 ביום 19 במאי 2022 פורסמה טיטות חוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל, אשר קובעת כללים לעניין מסלולי ההשקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל ובפוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח שבניהולו. כן מציעה הטיטות לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המתאמים לגיל העמיתים בקופות גמל; וכללים להקמת מסלולי השקעה מתמחים בצירוף רשימת מסלולי השקעה מתמחים שגוף מוסדי יכול להקים. מטרת הטיטות הינן לקבוע מסלול השקעה תלוי גיל שיוכל לצמצם את ההיתכנות לקיבוע ההפסדים שספגו העמיתים בעת משבר בשוק ההון וכן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מעשי של המלצות הוועדה המייעצת לממונה בנושא ההוצאות הישירות. תחילתן של הוראות הטיטות, ככל שתתקבלנה כחוזר מחייב, ביום 1 בינואר 2023.

בריאות

2.1.7 חוזרים

2.1.7.1 ביום 28 במרס 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 פרקים 1, 2, 3, 4 ו-6 - עריכת תכנית לביטוח בריאות. מטרת התיקון כאמור הינה לסייע למבוטח לקבל החלטה מושכלת ביחס למוצר הביטוחי המתאים לו ולהשוות בין עלויות המוצרים השונים הקיימים בשוק. בתיקון כאמור הוגדרה פוליסת בריאות בסיסית (רובד ראשון), שרק לאחר רכישתה ניתן יהיה להמשיך ולרכוש מוצרי בריאות נוספים (רובד שני - ניתוחים בישראל; רובד שלישי - הרחבות לכיסויים ברבדים 1, 2 או 5; רובד רביעי - אמבולטורי; רובד חמישי - מחלות קשות). כמו כן, על מנת לפשט את הליך התאמת הצרכים שמבצע הגורם המשווק ובכדי להקל על המבוטח להבין את המוצרים השונים ולהשוות ביניהם נקבע, בין היתר, ההוראות הבאות: מכירת מוצרים נוספים תתאפשר בתנאי שהמבוטח מחזיק בפוליסה בריאות בסיסית בחברה כלשהי ולא דווקא אצל אותה החברה שממנה מעוניין לרכוש את מוצרי הבריאות הנוספים; הטלת חובות גילוי על הגורם המשווק בהליך המכירה של פוליסת ניתוחים בישראל; איסור למכירת כפל ביטוח במוצרי בריאות פרט מסוג שיפוי; ואיסור על הנחות קצרות טווח וקביעת שיעור הנחה קבוע לעשר שנים לפחות. הוראות החוזר יחולו על פוליסות מסוג ביטוח בריאות פרט שייכרתו מיום 1 בדצמבר 2022 ואילך; ועל פוליסות מסוג ביטוח בריאות קבוצתי שייכרתו או יחודשו ממועד זה ואילך.

לצד חוזר זה פרסמה הרשות גם את טיטות הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסת בריאות בסיסית), התשפ"ב -2022 ואת טיטות הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל) (תיקון), התשפ"ב -2022, תוך הבהרה כי הטיטות הנ"ל עדיין בעבודה של משרד המשפטים ורק הנוסח הסופי שיפורסם ברשומות הוא המחייב.

השקעות

2.1.8 הוראות דין

2.1.8.1 ביום 10 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022, אשר מציעה לקבוע, בין היתר, כי השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני שיהיה משקיע מוסדי רשאי לגבות במהלך שנה קלנדרית, ייקבע מראש על ידי המשקיע המוסדי, לכל מסלול השקעה בנפרד; כי גוף מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת עמלת ניהול חיצוני, לא יאוחר מיום 31 בדצמבר של השנה הקלנדרית עבור השנה העוקבת, ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך אותה שנה; ולהאריך את הוראת השעה הקיימת, שבמסגרתה קבועה מגבלת ההוצאות, עד לתום השנה הנוכחית. כמו כן, לאור גיבושו של ההסדר הקבוע, מוצע לכלול את ההוצאות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" ו-"הוצאה הנובעת ממתן משכנתא לפי מגבלות שיוורה עליהן הממונה", כחלק מההוצאות הישירות המנויות בתקנה 2. כן מוצע לקבוע שיהיו שני אשכולות מסלולים (אשכול השקעות בנכסים סחירים; ואשכול השקעות מחקה מדדים), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים יותר. שיעור ההוצאות הישירות בכל אחד מהמסלולים המנויים בכל אשכול צפוי להיות נמוך באופן משמעותי לעומת מסלולי השקעה אחרים שקיימים בשוק. בנוסף, מוצע לקבוע כי במסלולים המאופיינים בגביית דמי ניהול משתנים, לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות מאף סוג שהוא.

2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

2.2.1 סביבה כללית

מצבו הכלכלי של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי בתשואות תיק הנוסטרו של החברה ובתשואות תיקי העמיתים. בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר במשק השפעה על היקף הפעילות בעסקי ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך.

על-פי פרסומי הלמ"ס⁴, התוצר המקומי הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2022 ירד בכ- 1.6% (בחישוב שנתי ולאחר ניכוי השפעת העונתיות) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2021. על-פי תחזית שגיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵, בשנת 2022 התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בכ- 5.5%, זאת בשל ההתאוששות הגלובלית ממשבר הקורונה וחזרה למגמת הצמיחה טרום המשבר. כמו-כן, בנק ישראל צופה שהמשק הישראלי ימשיך להשתקם ממשבר הקורונה ויצמח גם בשנת 2023 בכ- 4%.

אבטלה - על-פי סקר כוח אדם שמבצעת הלמ"ס, אחוז הבלתי מועסקים מכוח העבודה ירד בחודש אפריל 2022 לרמה של 3.1%. כמו כן, עודכן שיעור התעסוקה במשק מתוך כוח העבודה, מנוכה עונתיות, ועמד על שיעור של כ- 60.1%. על-פי תחזית בנק ישראל, בסוף 2022 שיעור האבטלה בישראל יעמוד על כ- 3.5% ובסוף שנת 2023 יעמוד על כ- 3.4%.

מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים שוק⁶ (MARKET RISK). סיכונים אלה נובעים משינויים במדדי שוק או במחירי שוק. החשיפה לסיכונים שוק אלה נובעת מהרכיבים שלהלן:

- שיעור ריבית: סיכון זה נובע משינויים בשיעורי ריבית אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו של החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדידת הנכסים וההתחייבויות.
- שער חליפין: סיכון זה נובע מתנודות בשערי חליפין למטבעות שונים בהם יש לחברה אחזקה בנכסים (מניות, אג"ח, אשראי, נדל"ן, קרנות השקעה ועוד).

⁴ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - חשבונות לאומיים www.cbs.gov.il
⁵ בנק ישראל - התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, אפריל 2022, www.boi.org.il
⁶ ההגדרה לקוחה מתוך פרסום של רשות שוק ההון.

- **שינוי בשיעור האינפלציה:** מבטחים הפועלים בתחום ביטוח החיים, חשופים לסיכונים אינפלציה ודפלציה. האינפלציה מלווה לעתים קרובות בעליית שיעור הריבית, המורידה את ערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה או ככל ואינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת. לרשות המבטחים עומדות מספר דרכים אפשריות להקלת סיכון האינפלציה, כגון: לגוון את השקעותיהם ולהשקיע, בנוסף לנכסים, גם בנכסי קומודיטי, בנדל"ן ובאגרות חוב צמודות מדד. על-פי מדיניות ההשקעות של החברה, לפחות 10% מסך נכסי תיק הנוסטרו אלמנטרי ולפחות 80% מתיק הנוסטרו חיים, יהיו צמודי מדד. לעליית המדד תהייה השפעה חיובית על הנכסים הצמודים בתיק. פער המח"מ בתיק לא יהיה יותר מ-1.5 שנים של נכסים מול התחייבויות. סיכון השוק שחברות הביטוח חשופות אליו עולה ככל שהמתאם בין התשואה בשווקים הפיננסיים לבין התשואה על ההון העצמי גבוה יותר. תשואה זו מושפעת מהכנסות החברה מדמי ניהול ואלו מושפעות מביצועי השוק, כיוון שחברות הביטוח גובות דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעורים שונים, בהתאם לסוגי הפוליסות ששווקו לאורך שנות החיתום. לדוגמה, בגין פוליסות מסוג משתתף ברווחים שהופקו עד סוף שנת 2003 נגבים מסכום החיסכון המצטבר דמי ניהול בשיעור 0.6% וכן עמלה בשיעור 15% מהרווח הריאלי.

2.2.2 מגמות בשער חליפין, אינפלציה וריבית

האינפלציה וציפיות האינפלציה: מדד המחירים לצרכן עבור חודש מרס 2022 עלה בכ-0.6%, ובכך הציב את שיעור האינפלציה בקצב שנתי ברמה של כ-3.5%, שהיא הרמה הגבוהה ביותר ב-13 השנים האחרונות. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (אפריל 2022-מרס 2023 כולל) תסתכם בכ-3.1%. האינפלציה בסוף 2022 צפויה להסתכם בכ-3.6% ובסוף 2023 צפויה להסתכם בכ-2%.

שער חליפין: ברבעון הראשון של שנת 2022 השקל פחת מול סל המטבעות בכ-1.6%; ביחס לדולר חל פיחות של השקל בכ-2.9%; וביחס לאירו חל ייסוף של השקל בכ-0.1% (הנתונים מתייחסים לממוצע רבעון ראשון של שנת 2022 אל מול ממוצע רבעון רביעי של שנת 2021).

ריבית: בתקופת הדוח ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 0.1%. להערכת חטיבת המחקר, ריבית בנק ישראל הממוצעת ברבעון הראשון של שנת 2023 תעמוד על כ-1.5%.

שוק המניות: נכון לסוף חודש מרס 2022 נכסי הסיכון ירדו בצורה חדה מתחילת השנה. מדד ה-S&P500 ירד בכ-4.3%, הנאסד"ק 100 ירד בכ-8.3%, מדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-6.5%. לעומת זאת, בישראל מרבית מנכסי הסיכון עלו כשמדד תל אביב 35 עלה בכ-2.18% ומדד תל אביב 90 עלה בכ-2.26%.

2.2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

בחודשים אפריל ומאי 2022 ריבית בנק ישראל עלתה ב-0.25% וב-0.4%, בהתאמה ונכון למועד פרסום הדוח שיעור הריבית כאמור עומד על 0.75%, וזאת בעיקר בשל רצון לקרר את רמות האינפלציה שעלו מעל לטווח היעד האינפלציוני העליון (3%).

ציפיות קצב הצמיחה הגלובלי המשיכו לרדת מאז הרבעון הראשון של שנת 2022, וזאת על רקע הסגרים המחמירים בסין בשל מקרי הקורונה במדינה, הבעיות בשרשראות האספקה בעולם ועל רקע המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. גורמים אלה האיזו את עליית מחירי האנרגיה והסחורות ועלולים להוביל להקשחה בפעילות הכלכלית המצמצמות מן הצד המוניטורי והפיסקאלי.

על אף שמתחילת השנה גדלה אי-הוודאות הפוליטית בישראל, קצב שיעור האינפלציה נמוך ממרבית הכלכלות המפותחות בעולם והגירעון הממשלתי נמצא ברמות הנמוכות ביותר שלו מאז שנת 2018 (כ-0.6% מהתוצר בחודש אפריל 2022).

2.2.4 השלכות התפשטות נגיף הקורונה

לפרטים אודות השפעת נגיף הקורונה על השווקים והמשק הגלובליים והישראליים ועל פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 1(ד) לדוחות הכספיים.

2.2.5 מלחמת רוסיה-אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022, פלש צבא רוסיה למדינת אוקראינה, כאשר נכון למועד אישור הדוח, הפסקת אש בין הצדדים לא נראית באופק. עקב הפלישה, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות ומוניטוריות בזירה הבינלאומית. למלחמה ולסנקציות כאמור ישנן השפעות ישירות ועקיפות על הכלכלה עולמית, ובכלל זה, שערי המטבע של המדינות כאמור נפלו, מחירי האנרגיה והסחורות עלו משמעותית והשפעה שלילית כמו גם אי ודאות מתמשכת בשווקים הפיננסיים.

בתחילת חודש מרס 2022, ביצעה הנהלת החברה הערכה של השפעתה של המלחמה כאמור על פעילות החברה ודיווחה על כך לאורגנים הרלוונטיים של החברה. בנוסף, השלכות המלחמה והשפעותיה על השווקים העולמיים נדונות באופן שוטף בוועדות ההשקעה של החברה.

לפרטים נוספים אודות משבר רוסיה-אוקראינה והירידות בשווקים, ראה באור 7(ב)(4) לדוחות הכספיים.

3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

להלן יפורטו שינויים ואירועים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה:

3.1 אסיפה שנתית של בעלי המניות של החברה

ביום 26 במאי 2022 אישרה האסיפה השנתית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (1) חידוש מינויים של ה"ה אלי אלעזרא, דניאל חזוט וזיו רייך כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת; (2) מינוי מחדש של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2022; (3) רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו ולרבות מנכ"ל החברה), לתקופה של 12 חודשים כמפורט כדלקמן: (א) שכבת בסיס בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח; (ב) שכבה שניה בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב מעל 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח; (ג) פוליסת מטריה (שכבה שלישית) בגבול אחריות משותף עם אלעזרא החזקות בסך 10 מיליון דולר ארה"ב מעל 10 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח; (ד) פוליסת מטריה (שכבה רביעית) בגבול אחריות משותף עם אלעזרא החזקות בסך 5 מיליון דולר ארה"ב מעל 20 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח; (ה) פוליסת מטריה (שכבה נוספת) עבור אלעזרא החזקות ביטוח בלבד בסך 5 מיליון דולר ארה"ב מעל 25 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח. סכום הפרמיה השנתית בו תישא החברה בגין פוליסות אלה עומד על 127,440 אלף דולר ארה"ב. יצוין כי הכללת יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה מר אלי אלעזרא בפוליסת הביטוח אושרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בהתאם לסעיף 1(א)(5) לתקנות ההקלות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), תשי"ס-2000. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 26 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-065287).

3.2 עיצום כספי

ביום 17 במאי 2022 הממונה הטיל על החברה עיצום כספי בסכום של 2,750,000 ש"ח, בשל הפרת הוראות הנוגעות לגביית הוצאות ישירות בגין השקעה בקרנות נאמנות של צד קשור (לפרטים נוספים - ראה באור 2(ה) לדוחות הכספיים).

3.3 תשקיף מדף

ביום 17 במאי 2022, החברה פרסמה תשקיף מדף, על פיו תהא רשאית להציע לציבור ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף.

3.4 אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה

ביום 13 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה, תשלום גמול השתתפות וגמול שנתי לדירקטורים, ובכלל זה, דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וחברי ועדות ההשקעה ("הדירקטורים"), המכהנים ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, למעט יו"ר הדירקטוריון המועסק על-ידי החברה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000 ("תקנות הגמול"), על-פי דרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, כמפורט להלן:

רכיב גמול ההשתתפות - בגין כל ישיבה יהיו זכאים הדירקטורים לגמול השתתפות בגובה 'הסכום הקבוע' בתקנות הגמול;
 רכיב הגמול השנתי - הדירקטורים יהיו זכאים לגמול שנתי בגובה 'הסכום המזערי' בתקנות הגמול, וזאת למעט אם נקבע אחרת לגבי חבר ועדת השקעות מסוים.
 הדירקטורים המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה יהיו זכאים לכתבי שיפוי והתחייבות לפטור, בהתאם לנוסח כתבי השיפוי והפטור שאושר על-ידי האורגנים של החברה.

3.5 עסקאות עם בעל השליטה

3.5.1 להלן יפורטו עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה היה עניין באישורן בתקופת הדוח ולאחריה:

- 3.5.1.1 לפרטים אודות רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו - ראה סעיף 3.1 לעיל.
- 3.5.1.2 בחודש במאי 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות כזניחות, אישרה הוועדה את חידוש מערך הפוליסות למתחם אירועים "הדולוס" של מרינה הול אשקלון בע"מ ("מרינה הול") ואת חידוש מערך הפוליסות של חברת אלבר שירותי מימונית בע"מ, לתקופות נוספות של 12 חודשים.
- 3.5.1.3 בחודש מאי 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה התקשרות בהסכם שכירות עם חברת אלבר ציי-רכב (ר.צ) בע"מ להשכרת שטח של 220 מ"ר ברוטו המצוי בקומה מס' 3 בבניין החברה בחולון, וזאת עבור משרדי סוכנות הביטוח שבבעלות אלבר.
- 3.5.1.4 בחודש מרס 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה את הארכת מנגנון חישוב דמי השכירות של מרינה הול כאחוז מהמחזור, עד ליום 31.12.2022 ועד 3 חודשים במצטבר לכל היותר.
- 3.5.1.5 בחודש במרס 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה מתן ארכה בת חודשיים עבור פוליסות ביטוח של אפרידר החברה לשיכון ולפיתוח ישראל בע"מ, אשר עתידות לפקוע בסוף מרס 2022, באותם תנאים המאושרים כיום.
- בהמשך לכך, בחודש במאי 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה ארכה נוספת לאותן הפוליסות לתקופה כוללת עד לסוף חודש יוני 2022.
- 3.5.1.6 בחודש במרס 2022, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה ביצוע אירוע חברה לחג הפורים באולם "הדולוס" של מרינה הול.
- 3.5.1.7 ביום 27 במרס 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בעסקה וסיווגה אותה כעסקה שאינה חריגה הנעשית בתנאי שוק, את חידוש הסכם ההתקשרות עם רשת "מוסכי אקספרס" שבבעלות ממסי ("מוסכי אקספרס"). ההתקשרות עם רשת מוסכי אקספרס הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם כ-80 מוסכי הסדר בפריסה ארצית ובתנאים דומים. לפרטים נוספים, ראה תקנה 22 בס"ק 5 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.
- 3.5.1.8 ביום 27 במרס 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בעסקה וסיווגה אותה כעסקה שאינה חריגה הנעשית בתנאי שוק, את חידוש הסכם ההתקשרות עם ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ לשם אספקת שירותי דרך וגרירה למבוטחי החברה לתקופה של 12 חודשים נוספים באותם תנאים. לפרטים נוספים, ראה תקנה 22 בס"ק 11 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.
- 3.5.1.9 ביום 27 במרס 2022 אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, את העסקתה של הגבי אסנת אלעזרא, שהינה אשתו של אחיו של מר אלי אלעזרא, כסמנכ"לית משאבי אנוש במשרה מלאה החל מחודש אפריל. לפרטים נוספים, ראה תקנה 22 בס"ק 13 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

4. הסבר הדירקטוריון למצב עסקי החברה**4.1 מצב כספי**

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות על המצב הכספי (במיליוני ש"ח):

31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022	
370.5	323.0	324.2	סה"כ הון
3,970.3	3,855.8	4,093.3	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
24,660.6	21,064.2	23,881.1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
879.3	883.3	912.7	התחייבויות אחרות
29,880.8	26,126.3	29,211.3	סה"כ התחייבויות
21,870.0	19,073.6	21,278.6	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,800.3	1,851.1	1,806.3	השקעות פיננסיות אחרות
6,580.9	5,524.6	6,450.6	נכסים אחרים
30,251.2	26,449.3	29,535.5	סה"כ מאזן

4.1.2 הון

ההון לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ-324.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-370.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בהון נובע מהפסד כולל לאחר מס בתקופת הדוח בסך של כ-46.3 מיליון ש"ח. לעניין משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה סעיף 8 להלן.

4.1.3 רווח והפסד - נתונים עיקריים דוחות כספיים מאוחדים (במיליוני ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס				
	2021	השינוי באחוזים 2022/2021	2021		2022
					ביטוח כללי
1,175.2	1.1	285.2	288.3		פרמיות שהורווחו ברוטו
777.2	(2.2)	189.1	184.9		פרמיות שהורווחו בשייר
25.9	*	24.7	(52.1)		רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
					ביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך
416.7	4.3	107.7	112.3		פרמיות שהורווחו ברוטו
389.2	2.1	103.4	105.6		פרמיות שהורווחו בשייר
209.9	(19.5)	59.5	47.9		הכנסות מדמי ניהול בביטוח החיים
22.8	*	**6.9	(17.8)		רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים
48.7	*	32.3	(69.9)		סה"כ רווח (הפסד) ממגזרי פעילות
					פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
54.2	21.6	3.7	4.5		רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות
(6.2)	80.0	(1.0)	(1.8)		הוצאות הנהלה וכלליות
(16.1)	28.9	(3.8)	(4.9)		הוצאות מימון
31.9	100%	(1.1)	(2.2)		סה"כ רווח (הפסד) מפריטים שלא יוחסו
80.6	*	30.5	(72.1)		רווח (הפסד) כולל לפני מס
67.1	*	19.7	(46.2)		סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס

* מעבר מהפסד לרווח.

**התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה באור 2(ה) לדוחות הכספיים.

תוצאות התפתחות הרווח/הפסד הכולל:

תוצאות מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה (מגזר ביטוח כללי וביטוח חיים) הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-69.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-32.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד נובע בעיקר ממגזר ביטוח כללי ומיחוס בעיקרו לירידה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן, המעבר להפסד נובע מהרעה חיתומית בענף רכב כתוצאה מעלייה בשכיחות הגניבות, עלייה בחומרת התביעה (בעיקר חלקי חילוף) והגדלת העתודה לפרמיה בחסר.

ההפסד הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-2.2 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכם ההפסד הכולל לפני מס לסך של כ-72.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-30.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-46.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לאחר מס בסך של כ-19.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.3.1 ניתוח מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

שינוי באחוזים	מיליון ש"ח	ביטוח חיים
		פרמיות שהורווחו ברוטו
4.3	112.3	1-3/2022
(19.4)	107.7	1-3/2021
		רווח (הפסד) לפני מס
*	(17.4)	1-3/2022
*	**7.3	1-3/2021
		סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס
*	(17.8)	1-3/2022
*	**6.9	1-3/2021

* מעבר מהפסד לרווח.

** התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה באור 2(ה) לדוחות הכספיים.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבוטחים להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות נטו, שנקפו למבוטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות הממונה, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-12/2021	1-3/2021	1-3/2022	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
2,174.7	745.8	(678.81)	רווחי (הפסדי) השקעות שנקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
209.8	59.51	48.43	סה"כ דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרן י) היו כדלקמן:

1-12/2021	1-3/2021	1-3/2022	
%	%	%	
14.64	6.87	(1.99)	תשואה ברוטו
0.60	0.15	0.15	דמי ניהול קבועים
1.69	0.99	-	דמי ניהול משתנים
12.10	5.69	(2.13)	תשואה נטו למבוטח

התשואות הנומינליות בפוליסות שהוצאו משנת 2004 ואילך (במסלול ההשקעה "מסלולית כללית") היו כדלקמן:

1-12/2021	1-3/2021	1-3/2022	
%	%	%	
11.94	5.06	(1.97)	תשואה ברוטו
0.8	0.20	0.2	דמי ניהול קבועים
11.60	4.85	(2.17)	תשואה נטו למבוטח

ניתוח מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים בהפסד כולל לפני מס של כ-17.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר בשל אי גביית דמי ניהול משתנים, לעומת גבייה בסכום של כ-17.9 מיליון ש"ח אשתקד.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-112.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-107.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.3%.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-126.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-105.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-20.1%. שיעור הפדיונות במונחים שנתיים ביחס לממוצע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 31 במרס 2022 וליום 31 במרס 2021, הינו כ-10.0% וכ-7.3%, בהתאמה.

4.1.3.2 ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים: רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר (במיליוני ש"ח):

אחוז מסה"כ לרבעון		השינוי באחוזים בין הרבעונים 2022/2021	לרבעון שהסתיים ב-31 במרס		
2021	2022		2021	2022	
רכב חובה					
29.2	27.0	(12.7)	120.8	105.4	פרמיות ברוטו
12.7	19.5	24.0	34.2	42.4	פרמיות שייר
(10.1)	24.8	416.0	(2.5)	(12.9)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
רכב רכוש					
35.5	34.0	(9.2)	146.6	133.1	פרמיות ברוטו
53.3	45.4	(31.2)	143.1	98.5	פרמיות שייר
40.1	80.2	*	9.9	(41.8)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			79.4	124.0	ברוטו Loss ratio באחוזים(1)
			77.5	120.2	שייר Loss ratio באחוזים(2)
			101.3	146.5	ברוטו Combined ratio באחוזים(3)
			99.5	144.1	שייר Combined ratio באחוזים(4)
ביטוח כללי אחר					
ענפי חבויות					
15.2	18.3	13.9	62.8	71.5	פרמיות ברוטו
21.7	22.5	(16.3)	58.3	48.8	פרמיות שייר
54.7	3.8	*	13.5	(2.0)	רווח כולל לפני מס
ענפי רכוש אחרים					
20.1	20.7	(2.2)	82.8	81.0	פרמיות ברוטו
12.3	12.6	(17.3)	33.0	27.3	פרמיות שייר
15.3	(8.8)	21.1	3.8	4.6	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			62.9	90.0	ברוטו Loss ratio באחוזים(1)
			63.6	56.3	שייר Loss ratio באחוזים(2)
			87.7	114.7	ברוטו Combined ratio באחוזים(3)
			91.9	81.6	שייר Combined ratio באחוזים(4)
סה"כ					
100	100	(5.3)	413.0	391.0	פרמיות ברוטו
100	100	(19.2)	268.6	217.0	פרמיות שייר
100	100	*	24.7	(52.1)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

*מעבר מרווח להפסד

- (1) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו פרמיה מורוחת ברוטו
- (2) תשלומים ושינוי בתלויות שייר פרמיה מורוחת שייר
- (3) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו+ הוצאות ועמלות פרמיה מורוחת ברוטו
- (4) תשלומים ושינוי בתלויות שייר+ הוצאות ועמלות פרמיה מורוחת שייר

ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר)

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-391.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-413.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-5.3%. הקיטון נובע בעיקר מענפי רכב חובה ורכוש כתוצאה מטיוב התיק ומשחיקה בפרמיה הממוצעת.

בענפי פעילות ביטוח כללי נרשם בתקופת הדוח הפסד כולל לפני מס בסך של כ-52.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-24.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד מיוחס בעיקרו לירידה בהכנסות מהשקעות שנרשמו בתיק הנוסטרו לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן, ההפסד נובע מהרעה חיתומית בעיקר בענף רכב רכוש, כתוצאה מעלייה בשכחות הגניבות, עלייה בחומרת התביעה (בעיקר חלקי חילוף) והגדלת העתודה לפרמיה בחסר.

ענף פעילות רכב חובה

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-105.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-120.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12.7%. הקיטון נובע כתוצאה מטיוב התיק.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-12.9 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן, חלה עלייה בעקום ריבית חסרת הסיכון, אשר הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסכום של כ-6.2 מיליון ש"ח בשייר. השפעה זו קוזזה כתוצאה משיעור עליית מדד המחירים לצרכן שהגדיל את ההתחייבויות כאמור.

ענף פעילות רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-133.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-146.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.2%. הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מטיוב התיק ומשחיקה בפרמיה הממוצעת.

תוצאות ענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-41.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-9.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד נובע בעיקר מהרעה חיתומית כתוצאה מעלייה בשכירות הגניבות, עלייה בחומרת התביעה (בעיקר חלקי חילוף) והגדלת העתודה לפרמיה בחסר. כמו כן, ההפסד נובע מקיטון בסעיף הכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו לעומת אשתקד.

ביטוחי הרכוש (ללא רכב)

ההכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות ביטוחי הרכוש (ללא רכב) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-81.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-82.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר משיפור חיתומי בענף דירות.

ביטוח חבניות

ההכנסות מפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-71.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-62.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-13.9% הנובע בעיקר מהעלאת תעריפים.

ההפסד הכולל לפני מס מתחום זה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-2.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד נובע בעיקר מקיטון בסעיף הכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו לעומת אשתקד. כמו כן, חלה עלייה בעקום ריבית חסרת הסיכון, אשר הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסכום של כ-10.8 מיליון ש"ח בשייר. השפעה זו קוזה כתוצאה משיעור עליית מדד המחירים לצרכן שהגדיל את ההתחייבויות כאמור.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של 275,110 אלפי ש"ח, מסכום מזומנים של 2,939,210 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסכום מזומנים של 2,664,100 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2022. להלן הרכב ירידה זו:

בתקופת הדוח המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בסך של 265,545 אלפי ש"ח. תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 8,794 אלפי ש"ח, ששימש בעיקר לרכישת נכסים בלתי מוחשיים.

תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון הסתכם בסך של 771 אלפי ש"ח, בעיקר מפירעון הלוואות מאחריים.

4.3 מקורות מימון

4.3.1 החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומהתחייבויות בגין כתבי התחייבות נדחים לבנקים ומכתבי התחייבות נדחים סחירים. החברה נוהגת לגייס כתבי התחייבות נדחים מעת לעת בהתאם לצרכי ההון שלה, הנובעים מתקנות ההון.

4.3.2 החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות של כתבי התחייבות נדחים - אגרות חוב (סדרה 3) ואגרות חוב (סדרה 4) אשר הוכרו בידי החברה כהון משני מורכב. למועד תקופת הדוח קיימים במחזור 102,920,000 אגרות חוב (סדרה 3) ו-169,176,000 אגרות חוב (סדרה 4).

4.3.3 ליום 31 במרס 2022, לחברה כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ-400,408 אלפי ש"ח.

4.3.4 כחלק מניהול ההון השוטף של החברה, יתכן והחברה תגייס הון משני ו/או שלישוני ו/או תחליף הון משני קיים בהון משני ו/או שלישוני בעל מח"מ ארוך יותר.

4.3.5 לפרטים נוספים בקשר למקורות המימון של החברה ראה באור 18 בפרק השלישי לדוח התקופתי השנתי ובאור 5 לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי.

6. הליכים משפטיים מהותיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי**7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

לאור פרסום חוזרי הממונה, בהתאם להוראות סעיף 302 ו-404 של ה-SOX Act, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO 2013) ופועלת במסגרתו.

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2022, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי.

8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

לעניין היערכות החברה הנוגעת למשטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II - ראה סעיף 4.5 לתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

להלן התפתחויות בהוראות הדין:

ביום 13 במרס 2022, שלח הממונה למנהלי חברות הביטוח טיוטת מכתב בעניין עדכון 3 לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח ("טיוטת המכתב"). במסגרת הטיוטה עודכנה ההבהרה בנוגע לגבול החוזה בפוליסות חיסכון ללא מקדם מובטח, ששווקו לאחר שנת 2013. לפי ההבהרה, גבול החוזה הינו מועד תחילת תשלום הקצבה, שכן ממועד זה הכיסוי הביטוחי נכנס לתוקף. בדוח זה החברה יישמה לראשונה את ההוראות שנקבעו בטיטת המכתב. יישום ההבהרה כאמור הביא להשפעה שלילית על ההון העצמי, ואולם בשקלול השפעות אחרות נרשם גידול בהון העצמי.

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ראה סעיף 1.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

דרישות ההון לפי משטר הסולבנסי:

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב כפי שהוגש לממונה ולציבור ביום 26 במאי 2022:

(1) יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
מבוקר*	מבוקר*
אלפי ש"ח	
737,004	855,110
620,607	752,893
116,397	102,217
118.8%	113.6%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
מבוקר*	מבוקר*
אלפי ש"ח	

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

(20,000)	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
(5,870)	37,892	חריגה ממגבלות כמותיות
751,133	855,110	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
130,526	102,217	עודף
121.0%	113.6%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

^(**) כל הנתונים בדוח זה, המתייחסים ליום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בהתחשב בהוראות המעבר כפי שהיו בתוקף לאותו מועד.

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

(2) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
מבוקר* (אלפי ש"ח)	מבוקר* (אלפי ש"ח)
279,273	338,802
496,685	546,423

סף ההון (MCR) הון עצמי לעניין סף ההון

להערכת החברה נכון למועד זה, לא חלו אירועים או קשיים כספיים אשר עלולים להביא את החברה לאי עמידה ביחס כושר פירעון נמוך מ-100% בהתחשב בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות.

(3) להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי טיוטת המכתב מיום 13 במרס 2022:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
737,004	847,972
792,896	923,273
(55,892)	(75,301)
93.0%	91.8%

ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף (גירעון) ליום הדוח יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

20,000	0	גיוס הון
0	0	פירעונות ופדיונות
20,000	0	סה"כ
757,004	847,972	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(35,892)	(75,301)	עודף (גירעון)
95.5%	91.8%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הונית שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

106%	107%
(83,466)	(139,930)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים) עודף הון ביחס ליעד

^(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

לפרטים נוספים אודות דרישות ההון, ראה באור 4 בדוחות הכספיים.

9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד**לפרסום הדוח**

- ביום 27 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' אסנת אלעזרא לתפקיד סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה.
- ביום 23 בפברואר 2022, החברה דיווחה על מינויו של מר יבגני וולפין לתפקיד סמנכ"ל מערכות מידע בחברה. ביום 7 באפריל 2022, התקבל מכתב מטעם רשות שוק ההון בדבר אי התנגדות הממונה למינויו של מר וולפין.
- ביום 23 בפברואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מינויו של מר יעקב דיין כדירקטור חיצוני וכדירקטור בלתי תלוי בחברה. ביום 27 במרס 2022, התקבל מכתב מטעם רשות שוק ההון בדבר אי התנגדות הממונה למינויו של מר דיין.
- ביום 13 בפברואר 2022, החברה דיווחה על מינויו של פרופ' זיו רייך כדירקטור בחברה. ביום 27 בפברואר 2022 התקבל מכתב מטעם רשות שוק ההון בדבר אי התנגדות הממונה למינויו של פרופ' רייך.
- ביום 2 בינואר 2022 דיווחה החברה על סיום כהונתו של מר יצחק קאול ז"ל כדירקטור בחברה עקב פטירתו.

בתקופת הדוח התקיימו 3 ישיבות פרונטליות של דירקטוריון החברה.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, לעובדי החברה ולסוכניה על תרומתם להישגי החברה.

שמעון מירון
מנכ"ל

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 26 במאי 2022.

הצהרה (certification)

אני, שמעון מירון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן –
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

שמעון מירון, מנהל כללי

תאריך: 26.5.2022

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

הצהרה (certification)

אני, דוד סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

דוד סלמה, סמנכ"ל כספים

תאריך: 26.5.2022

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



דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2022
בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2022

בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
7	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
55	נספח פירוט השקעות פיננסיות אחרות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הכשרה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הכשרה חברה לביטוח בע"מ וחברת הבת (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי כפי 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, 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 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור [בבאור 6](#) לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

נכסים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
182,987	161,878	179,625	נכסים בלתי מוחשיים
446,647	449,777	465,025	הוצאות רכישה נדחות
129,713	121,559	128,439	רכוש קבוע
168,043	147,814	168,135	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
805,057	619,837	806,569	נדל"ן להשקעה - אחר
1,385,978	1,411,092	1,429,074	נכסי ביטוח משנה
36,840	11,785	40,769	נכסי מסים שוטפים
288,328	165,276	291,196	חייבים ויתרות חובה
186,727	322,277	266,163	פרמיה לגביה
11,380	7,222	11,448	השקעה בחברה כלולה
21,869,963	19,073,546	21,278,647	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
413,888	360,835	340,085	נכסי חוב סחירים
1,083,720	1,060,132	1,113,919	נכסי חוב שאינם סחירים
121,597	123,178	144,312	מניות
181,150	306,987	207,999	אחרות
1,800,355	1,851,132	1,806,315	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
2,706,311	1,961,075	2,350,225	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
232,899	145,056	313,875	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
30,251,228	26,449,326	29,535,505	סך הכל הנכסים
24,847,270	21,288,140	23,905,826	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום		
31 בדצמבר	31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
200,201	200,201	200,201	הון מניות
47,885	47,885	47,885	פרמיה על מניות
41,678	33,776	32,939	קרנות הון
80,695	(*41,201)	43,194	יתרת עודפים
370,459	323,063	324,219	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			<u>התחייבויות</u>
3,970,271	3,855,807	4,093,277	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
24,660,580	(*21,064,215)	23,881,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
27,711	(*24,900)	10,392	התחייבויות בגין מסים נדחים
30,721	29,037	31,296	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
407,901	305,666	436,487	התחייבויות פיננסיות
502,347	542,253	537,581	זכאים בגין חברות ביטוח
281,238	304,385	221,131	זכאים ויתרות זכות
29,880,769	26,126,263	29,211,286	סך כל ההתחייבויות
30,251,228	26,449,326	29,535,505	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
 (* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'](#).)

26 במאי, 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריוןשמעון מירון
מנכ"לדוד סלמה
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,591,914	392,973	400,659	פרמיות שהורווחו ברוטו
425,509	100,505	110,211	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,166,405	292,468	290,448	פרמיות שהורווחו בשייר
2,757,452	810,948	(590,697)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
209,855	59,512	47,898	הכנסות מדמי ניהול
65,677	17,102	15,538	הכנסות מעמלות
4,199,389	1,180,030	(236,813)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
4,052,356	1,134,170	(221,093)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
473,169	114,982	92,543	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,579,187	1,019,188	(313,636)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
420,566	93,432	96,960	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
104,554	(*27,686)	33,512	הוצאות הנהלה וכלליות
21,915	5,508	6,386	הוצאות מימון
4,126,222	1,145,814	(176,778)	סך כל ההוצאות
4,158	-	68	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
77,325	34,216	(59,967)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(13,697)	(*12,037)	21,761	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
63,628	22,179	(38,206)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
			רווח כולל אחר:

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים

26,455	9,570	(16,078)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לקרנות הון
(21,220)	(14,317)	216	הפסדים (רווחים) נטו ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(9,763)	1,039	2,758	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,548	1,267	4,480	השפעת מס
(2,980)	(2,441)	(8,624)	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
			סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
11,144	-	-	הערכה מחדש בגין שיערוך בנייני משרד
(3,384)	-	896	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,274)	-	(306)	השפעת מס
6,486	-	590	סה"כ רכיבים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
3,506	(2,441)	(8,034)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
67,134	19,738	(46,240)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):
0.35	(*0.12)	(0.21)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. (* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'](#))

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
370,459	80,695	5,994	35,684	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
(38,206)	(38,206)	-	-	-	-	סה"כ (הפסד) לתקופה
(8,034)	590	(8,624)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(46,240)	(37,616)	(8,624)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	115	-	(115)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחתה, נטו ממס
324,219	43,194	(2,630)	35,569	47,885	200,201	יתרה ליום 31 במרס, 2022
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה						
סך הכל הון	יתרת עודפים	זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
303,325	(*18,932	8,974	27,333	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
22,179	(*22,179	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
(2,441)	-	(2,441)	-	-	-	הפסד כולל אחר
19,738	22,179	(2,441)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	90	-	(90)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחתה, נטו ממס
323,063	41,201	6,533	27,243	47,885	200,201	יתרה ליום 31 במרס, 2021
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה						
סך הכל הון	יתרת עודפים	זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
303,325	(*18,932	8,974	27,333	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
63,628	63,628	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
3,506	(2,227)	(2,980)	8,713	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
67,134	61,401	(2,980)	8,713	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	362	-	(362)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע בגובה פחתה, נטו ממס
370,459	80,695	5,994	35,684	47,885	200,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. (* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'.](#)

31 בדצמבר	ביום 31 במרס		נספח	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
938,433	169,429	(265,545)	'א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(702)	(224)	(865)		רכישת רכוש קבוע
(60,329)	(7,347)	(7,929)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(61,031)	(7,571)	(8,794)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
120,000	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים
(3,284)	(819)	(771)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
116,716	(819)	(771)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
994,118	161,039	(275,110)		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,945,092	1,945,092	2,939,210	'ב	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
2,939,210	2,106,131	2,664,100	'ג	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	31 ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 מרס	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
63,628	(*22,179)	(38,206)
(4,158)	-	(68)
(2,390,470)	(751,540)	635,652
(21,749)	(6,260)	(13,608)
(36,633)	(14,684)	(18,986)
(7,531)	(13,118)	14,101
(28,535)	(10,099)	2,361
16,112	3,844	4,925
(28)	-	-
(28)	-	-
830	-	-
830	-	-
(20,919)	-	-
(178,746)	-	-
5,995	1,509	2,139
41,927	10,054	11,291
280,341	165,877	123,006
5,614,946	(*2,018,581)	(779,458)
(27,650)	(52,764)	(43,096)
(29,456)	(32,586)	(18,378)
13,697	(* 12,037)	(21,761)
(2,471,035)	(967,571)	(122,064)
(414)	(302)	(92)
(7,579)	(303)	(1,512)
(12,526)	(39,126)	(8,243)
(3,712)	(139,262)	(79,436)
(159,922)	(36,870)	(2,868)
(171,722)	(110,471)	(28,176)
(868)	832	1,471
400,997	37,778	(342,800)
(15,149)	(1,413)	(1,501)
249,428	64,867	64,376
(18,526)	5,845	4,687
258,055	40,173	47,899
473,808	109,472	115,461
938,433	169,429	(265,545)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה	
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:	
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:	
חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:	
נכסי חוב סחירים	
נכסי חוב שאינם סחירים ופקדונות	
מניות	
השקעות אחרות	
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות	
רווח ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוזה ביטוח תלויי תשואה	
רווח ממימוש נדל"ן להשקעה	
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה	
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוזה ביטוח תלויי תשואה	
שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזה ביטוח תלויי תשואה	
שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה אחר	
פחת והפחתות:	
רכוש קבוע	
נכסים בלתי מוחשיים	
שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	
שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
שינוי בנכסי ביטוח משנה	
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	
מסים על הכנסה	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :	
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזה ביטוח	
וחוזי השקעה תלויי תשואה:	
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	
רכישת נדל"ן להשקעה	
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:	
רכישת נדל"ן להשקעה	
רכישות/ מכירות, נטו של השקעות פיננסיות	
פרמיות לגבייה	
חייבים ויתרות חובה	
זכאים ויתרות זכות	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:	
ריבית ששולמה	
ריבית שהתקבלה	
מסים שהתקבלו (שולמו), נטו	
דיבידנד שהתקבל	
סך הכל תזרימי מזומנים (ששימשו) שנבעו מפעילות שוטפת	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. (* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'.](#))

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,680,177	1,680,177	2,706,311
264,915	264,915	232,899
<u>1,945,092</u>	<u>1,945,092</u>	<u>2,939,210</u>
2,706,311	1,961,075	2,350,225
232,899	145,056	313,875
<u>2,939,210</u>	<u>2,106,131</u>	<u>2,664,100</u>

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

א. השליטה בחברה

1. הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב המלאכה 6, חולון.
2. החברה הינה חברה בת של אלעזרא החזקות בע"מ (להלן - החברה האם) אשר מוחזקת על ידי אלעזרא החזקות בע"מ (להלן - החברה האם הסופית). מניות החברה מוחזקות בשיעור של 53.6% ע"י חברת האם ו- 34.67% נוספים מוחזקים על ידי אפרידר החברה לשיכון ולפיתוח ישראל בע"מ שהינה חברה בת של חברת האם הסופית.
3. החברה הינה חברה פרטית והינה תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק החברות.

ב. החברה המאוחדת היחידה הפעילה של החברה הינה איגוד מקרקעין בשם פנינת אפרידר בע"מ (להלן - אפרידר) המוחזקת בבעלות מלאה. בדוחות הביניים ליום 31 במרס, 2022 לא צורף מידע כספי נפרד כנדרש לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של אפרידר על הדוחות הכספיים המאוחדים. הפרמטרים ששימשו את החברה בכדי לקבוע את ההשפעה האמורה הם: נכסים, הכנסות, ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת של עד 5% מסך הנכסים, ההכנסות ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת שבדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאמה.

ג. התקשרות עם חברת הראל חברה לביטוח בע"מ

לעניין התקשרות החברה עם חברת הראל חברה לביטוח בע"מ, ראה באור 1 ג לדוחות הכספיים השנתיים.

ד. מגיפת הקורונה

בהמשך לבאור 1 לדוחות השנתיים, נמשכה בלימת התפשטות המגיפה וירידת שיעור התחלואה אפשרה את המשך פתיחת המשק. כמו כן, הוסרו מרבית המגבלות על המשק וכן בוטל ה"תו הירוק/הסגול" ומדיניות הממשלה באשר למשק פתוח ככל הניתן נמשכת. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על השווקים והמשק הגלובליים והישראליים ועל פעילות החברה ומצבה העסקי, לרבות במקרה שבו תחול התפרצות נוספת של הנגיף אשר עלולה להיות לה השפעה על התוצאות החיתומיות של החברה ועל תיק השקעות הנוסטרו והמבוטחים.

לפרטים נוספים בדבר תביעות ייצוגיות שהוגשו בעקבות המשבר, [ראה באור 6 א'](#) סעיפים 9, 10 בדבר תובענות ייצוגיות.

בסיס עריכת הדוחות הכספיים ועיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט האמור בבאור 7 א' בדבר שינויים בריבית ועדכון אומדנים אקטואריים, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, כאשר עלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות במישרין למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון חל על חוזים אשר כל ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. בעת יישום התיקון, לא נדרש להציג מחדש מספרי השוואה, אלא להתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון.

כתוצאה מיישום התיקון החברה כוללת הן עלויות תוספתיות והן עלויות מסוימות אחרות לצורך בחינה האם חוזה הינו חוזה מכביד בעוד שטרם התיקון החברה כללה עלויות תוספתיות בלבד בעת ביצוע בחינה כאמור. בהתאם, החברה בחנה את השפעת התיקון על החוזים אשר טרם מולאו כל

ההתחייבויות בגינם נכון ליום 1 בינואר, 2022 והגיעה למסקנה כי לא נדרש להכיר בחוזה מכביד בגין אף אחד מהם.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

ג. עונתיות

1. ביטוח חיים

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפרשות לביטוחי חיים נהנות מהטבות מס, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתבצע בעיקר בסוף השנה.

2. ביטוח כללי

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

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
2.1	1.2	1.5	31 במרס, 2022
3.7	0.1	0.8	31 במרס, 2021
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

ה. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בהמשך לאמור בבאור 2 כ"ה לדוחות הכספיים השנתיים באשר לטעות שנמצאה בדוחות הכספיים, ביצעה החברה התאמה של גידול בסכום של 6,431 אלפי ש"ח ביתרת ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה, קיטון של 2,198 אלפי ש"ח ביתרת ההתחייבות בגין מסים נדחים וקיטון בסך של 4,233 אלפי ש"ח ביתרת העודפים ליום 31 במרס, 2021. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 הינה גידול בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 670 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המס בסך של כ-229 אלפי ש"ח וקיטון ברווח הכולל לאחר מס בסכום של כ-441 אלפי ש"ח.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 17 במאי, 2022, שלחה רשות שוק ההון לחברה דרישת תשלום עיצום כספי בסך של 2.75 מיליון ש"ח בשל הפרת הוראות הנוגעות לגביית הוצאות ישירות כאמור.

באור 3: מגזרי פעילות

א. כללי:

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

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

2. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים.

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
400,659	-	288,337	112,322	פרמיות שהורווחו ברוטו
110,211	-	103,458	6,753	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
290,448	-	184,879	105,569	פרמיות שהורווחו בשייר
(590,697)	5,054	13,871	(609,622)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
47,898	-	-	47,898	הכנסות מדמי ניהול
15,538	-	12,612	2,926	הכנסות מעמלות
(236,813)	5,054	211,362	(453,229)	סך הכל הכנסות (הפסדים)
(221,093)	-	276,994	(498,087)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
92,543	-	87,443	5,100	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(313,636)	-	189,551	(503,187)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
96,960	-	53,955	43,005	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
33,512	1,760	8,019	23,733	הוצאות הנהלה וכלליות
6,386	4,925	794	667	הוצאות מימון
(176,778)	6,685	252,319	(435,782)	סך הכל הוצאות
68	68	-	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(59,967)	(1,563)	(40,957)	(17,447)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(12,208)	(638)	(11,187)	(383)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(72,175)	(2,201)	(52,144)	(17,830)	סה"כ הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 במרס, 2022				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,881,122	-	-	23,881,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
4,093,277	-	2,943,374	1,149,903	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
392,973	-	285,226	107,747	פרמיות שהורווחו ברוטו
100,505	-	96,145	4,360	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
292,468	-	189,081	103,387	פרמיות שהורווחו בשייר
810,948	3,840	44,786	762,322	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
59,512	-	-	59,512	הכנסות מדמי ניהול
17,102	-	13,947	3,155	הכנסות מעמלות
1,180,030	3,840	247,814	928,376	סך הכל הכנסות
1,134,170	-	268,852	865,318	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
114,982	-	109,141	5,841	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,019,188	-	159,711	859,477	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
93,432	-	52,304	41,128	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,686	1,001	6,581	(*20,104)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,508	3,844	1,360	304	הוצאות מימון
1,145,814	4,845	219,956	921,013	סך הכל הוצאות
34,216	(1,005)	27,858	7,363	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(3,708)	(177)	(3,110)	(421)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
30,508	(1,182)	24,748	6,942	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 במרס, 2021				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
21,064,215	-	-	(*21,064,215)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,855,807	-	2,729,191	1,126,616	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'.](#)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח				
1,591,914	-	1,175,214	416,700	פרמיות שהורווחו ברוטו
425,509	-	398,006	27,503	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,166,405	-	777,208	389,197	פרמיות שהורווחו בשייר
2,757,452	39,163	268,305	2,449,984	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
209,855	-	-	209,855	הכנסות מדמי ניהול
65,677	-	60,052	5,625	הכנסות מעמלות
4,199,389	39,163	1,105,565	3,054,661	סך הכל הכנסות
4,052,356	-	1,241,863	2,810,493	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
473,169	-	448,018	25,151	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,579,187	-	793,845	2,785,342	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
420,566	-	259,207	161,359	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
104,554	6,236	16,180	82,138	הוצאות הנהלה וכלליות
21,915	16,112	3,802	2,001	הוצאות מימון
4,126,222	22,348	1,073,034	3,030,840	סך הכל הוצאות
4,158	4,158	-	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
77,325	20,973	32,531	23,821	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,232	10,932	(6,674)	(1,026)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
80,557	31,905	25,857	22,795	סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2021

מבוקר				
אלפי ש"ח				
24,660,580	-	-	24,660,580	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,970,271	-	2,833,126	1,137,145	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022					
רכב	רכב	ענפי	ענפי		
חובה	רכוש	אחרים (*)	אחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
105,405	133,090	71,471	80,995	390,961	פרמיות ברוטו
63,011	34,634	22,666	53,700	174,011	פרמיות ביטוח משנה
42,394	98,456	48,805	27,295	216,950	פרמיות בשייר
21,638	2,423	4,672	3,338	32,071	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
20,756	96,033	44,133	23,957	184,879	פרמיות שהורווחו בשייר
4,364	2,762	5,972	773	13,871	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,679	100	153	9,680	12,612	הכנסות מעמלות
27,799	98,895	50,258	34,410	211,362	סך כל ההכנסות
53,154	128,022	38,437	57,381	276,994	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
26,259	12,669	4,617	43,898	87,443	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,895	115,353	33,820	13,483	189,551	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
5,599	21,208	12,572	14,576	53,955	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,872	1,931	1,042	1,174	8,019	הוצאות הנהלה וכלליות
732	-	-	62	794	הוצאות מימון
37,098	138,492	47,434	29,295	252,319	סך כל ההוצאות
(9,299)	(39,597)	2,824	5,115	(40,957)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(3,560)	(2,238)	(4,813)	(576)	(11,187)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
(12,859)	(41,835)	(1,989)	4,539	(52,144)	סה"כ הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה
1,502,211	407,822	769,225	264,116	2,943,374	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)
453,646	355,409	644,707	88,904	1,542,666	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 45.8% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 49.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2021					
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים (**)	ענפי חבויות אחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
413,011	82,751	62,815	146,634	120,811	פרמיות ברוטו
144,420	49,749	4,562	3,528	86,581	פרמיות ביטוח משנה
268,591	33,002	58,253	143,106	34,230	פרמיות בשייר
79,510	7,060	16,551	40,487	15,412	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
189,081	25,942	41,702	102,619	18,818	פרמיות שהורווחו בשייר
44,786	2,134	17,486	10,045	15,121	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
13,947	8,896	825	402	3,824	הכנסות מעמלות
247,814	36,972	60,013	113,066	37,763	סך כל ההכנסות
268,852	41,169	42,543	83,103	102,037	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
109,141	24,663	8,312	3,531	72,635	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
159,711	16,506	34,231	79,572	29,402	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
52,304	15,423	10,400	21,444	5,037	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,581	823	625	1,456	3,677	הוצאות הנהלה וכלליות
1,360	267	-	-	1,093	הוצאות מימון
219,956	33,019	45,256	102,472	39,209	סך כל ההוצאות
27,858	3,953	14,757	10,594	(1,446)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(3,110)	(129)	(1,216)	(699)	(1,066)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
24,748	3,824	13,541	9,895	(2,512)	סה"כ הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה
2,729,191	187,253	612,919	352,237	1,576,782	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר)
1,351,263	67,502	533,974	337,062	412,725	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 43.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 51.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

רכב	רכב	ענפי חבויות	ענפי רכוש	סה"כ	
חובה	רכוש	אחרים (**) אלפי ש"ח	אחרים (*)		
286,939	422,507	205,849	261,456	1,176,751	פרמיות ברוטו
202,943	12,185	23,771	155,946	394,845	פרמיות ביטוח משנה
83,996	410,322	182,078	105,510	781,906	פרמיות בשייר
2,420	1,514	2,450	(1,686)	4,698	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
81,576	408,808	179,628	107,196	777,208	פרמיות שהורווחו בשייר
81,885	62,544	107,756	16,120	268,305	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,800	1,355	5,093	38,804	60,052	הכנסות מעמלות
178,261	472,707	292,477	162,120	1,105,565	סך כל ההכנסות
394,322	388,943	293,461	165,137	1,241,863	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
267,153	18,633	62,645	99,587	448,018	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
127,169	370,310	230,816	65,550	793,845	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשייר
38,636	99,527	50,765	70,279	259,207	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,737	4,960	2,429	3,054	16,180	הוצאות הנהלה וכלליות
3,195	-	-	607	3,802	הוצאות מימון
174,737	474,797	284,010	139,490	1,073,034	סך כל ההוצאות
3,524	(2,090)	8,467	22,630	32,531	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,041)	(1,559)	(2,687)	(387)	(6,674)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
1,483	(3,649)	5,780	22,243	25,857	סה"כ הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה
1,516,265	349,390	751,211	216,260	2,833,126	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2021
428,376	332,311	637,287	79,688	1,477,662	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 50.7% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגיננו מהווה 52.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר):

סך הכל	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב					
	בריאות אחר	סיעודי פרט	חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה					
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)			
112,322	6,111	3,675	-	20,449	65,422	14,402	2,263	פרמיות ברוטו: תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
918,232					918,232	-	-	
47,658					45,070	2,828	(240)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
40,666					40,666			מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
3,333	3,912	3,324	(28)	8,891	(16,632)	(21,303)	25,169	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(501,420)					(501,420)			סך כל הרווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים מזה רווח כולל מחוזי השקעה
(17,830)	(2,747)	(788)	(31)	564	(9,737)	(3,165)	(1,926)	
2,209					2,209			

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- (2) המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחכונן ארוך טווח (המשך)

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר):

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב			פרמיות ברוטו: תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
			קבוצתי	פרט	משנת 2004	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)	
107,747	5,572	3,374	-	18,704	62,902	14,713	2,482	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
1,842,796					1,842,796	-	-	מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
61,768					38,896	20,616	2,256	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
30,399					30,399	-	-	סך כל הרווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים מזה רווח כולל מחוזי השקעה הערות:
484,395	3,079	686	30	9,834	304,243	150,447	16,076	
380,923					380,923	-	-	
6,942	(1,566)	1,138	(21)	593	(4,875)	12,076	(403)	
3,177					(*3,177)			

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות.
 (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
 המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה [ראה באור 2 ה'](#).)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחכונן ארוך טווח (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר):

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פרמיות ברוטו: תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח		
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח	משנת 2004 תלוי תשואה		עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
416,700	22,876	15,137	-	72,970	238,661	57,681	9,375	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול		
6,109,523					6,109,523	-	-	מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה		
210,825					167,642	42,213	970	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו		
142,295					142,295	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה		
1,039,945	13,572	(15,985)	21	34,148	592,015	340,747	75,427	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים		
1,770,548					1,770,548	-	-	מזה רווח כולל מחוזי השקעה		
22,795	(3,624)	22,522	(17)	957	(11,046)	17,503	(3,500)	הערות:		
12,458					12,458	-	-			

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
 (2) המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 4 - הון ודרישות הון

מדיניות ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה שהינה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

בחודש נובמבר, 2017 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") - לפי המתווה הבא:

חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה מטה, לפי חוזר סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר;

החל מהדוחות הכספיים ליום 31/12/2024	עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2023	עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2020	עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31/12/2019	עד וכולל הדוחות הכספיים בגין 31/12/2018	עד וכולל הדוחות הכספיים בגין 31/12/2017
108%	107%	106%	104%	102%	101%

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים. בהתאם להנחיות חוזר סולבנסי הקיים ולעדכונים המבוצעים בו כאמור לעיל, החוזר כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

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

- א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2019 - 75% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2018, 70%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל- 31 בדצמבר, 2019.
- ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה ותבחן את החלופות מדי שנה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

יחס כושר הפירעון של החברה:

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2021, שפורסם ביום 26 במאי, 2022, לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר, בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראה סעיף 9 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

דוח יחס כושר פירעון, ליום 31 בדצמבר, 2021, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה לאותו יום.

בכל הקשור לעמידה בדרישות ההון הנדרש בהתחשב בהוראות הפריסה בתקופה שלאחר מועד הדיווח, להערכת החברה, על אף ההשלכות של משבר זה שחלקן שליליות היא עומדת בדרישות אלו.

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

ביום 5 לינואר, 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 ותרמישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר, 2023.

ג. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ליום	ליום		
31 בדצמבר	31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
168,043	147,814	168,135	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
10,737,127	9,405,826	10,473,387	נכסי חוב סחירים
565,090	493,327	590,184	נכסי חוב שאינם סחירים
4,865,182	4,893,460	4,653,206	מניות
5,702,564	4,280,933	5,561,870	השקעות פיננסיות אחרות
21,869,963	19,073,546	21,278,647	סך הכל השקעות פיננסיות
2,706,311	1,961,075	2,350,225	מזומנים ושווי מזומנים
102,953	105,705	108,819	אחר
24,847,270	21,288,140	23,905,826	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,473,387	-	100,535	10,372,852	השקעות פיננסיות
590,184	-	590,184	-	נכסי חוב סחירים
4,653,206	300,343	49,276	4,303,587	נכסי חוב שאינם סחירים
5,561,870	1,081,516	-	4,480,354	מניות
21,278,647	1,381,859	739,995	19,156,793	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

ליום 31 במרס, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,405,826	-	-	9,405,826	השקעות פיננסיות
493,327	-	493,327	-	נכסי חוב סחירים
4,893,460	530,820	-	4,362,640	נכסי חוב שאינם סחירים
4,280,933	747,947	-	3,532,986	מניות
19,073,546	1,278,767	493,327	17,301,452	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות: (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,737,127	-	-	10,737,127	השקעות פיננסיות
565,090	-	565,090	-	נכסי חוב סחירים
4,865,182	267,576	262,040	4,335,566	נכסי חוב שאינם סחירים
5,702,564	1,075,592	-	4,626,972	מניות
21,869,963	1,343,168	827,130	19,699,665	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

תנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,343,168	1,075,592	267,576	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
(62,640)	(65,052)	2,412	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד*
119,976	89,621	30,355	רכישות
(18,645)	(18,645)	-	מכירות
1,381,859	1,081,516	300,343	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2022</u>
(62,678)	(65,090)	2,412	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח (הפסד) בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2022

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות: (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,081,804	738,853	342,951
156,896	(630)	157,526
40,257	9,914	30,343
(190)	(190)	-
1,278,767	747,947	530,820
156,896	(630)	157,526

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
 רכישות
 מכירות

יתרה ליום 31 במרס, 2021
 (* מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח (הפסד) בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2021

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
אלפי ש"ח		
1,081,804	738,853	342,951
175,234	113,035	62,199
294,568	171,028	123,540
(213,226)	(31,136)	(182,090)
7,883	86,907	(79,024)
(3,095)	(3,095)	-
1,343,168	1,075,592	267,576
175,254	113,055	62,199

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
 סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
 רכישות
 העברות מתוך רמה 3
 העברות בתוך רמה 3
 מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
 (* מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2021

במהלך שנת 2 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרס, 2022	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,256,437	930,692
184,359	183,227
1,440,796	1,113,919
	123

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס, 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,195,229	894,659
169,249	165,473
1,364,478	1,060,132
	123

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,271,115	889,534
220,923	194,186
1,492,038	1,083,720
	123

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו כאמור **בבאור 5א' (2)**:
 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
340,085	-	-	340,085	נכסי חוב סחירים
144,312	83,169	11,884	49,259	מניות
207,999	175,328	-	32,671	השקעות פיננסיות אחרות
<u>692,396</u>	<u>258,497</u>	<u>11,884</u>	<u>422,015</u>	סה"כ

ליום 31 במרס, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
360,835	-	-	360,835	נכסי חוב סחירים
123,178	99,395	-	23,783	מניות
306,987	142,122	-	164,865	השקעות פיננסיות אחרות
<u>791,000</u>	<u>241,517</u>	<u>-</u>	<u>549,483</u>	סך הכל

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
413,888	-	-	413,888	נכסי חוב סחירים
121,597	72,865	11,884	36,848	מניות
181,150	169,724	-	11,426	השקעות פיננסיות אחרות
<u>716,635</u>	<u>242,589</u>	<u>11,884</u>	<u>462,162</u>	סך הכל

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
242,589	169,724	72,865	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
(8,381)	(8,826)	445	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *
24,412	14,553	9,859	רכישות
(123)	(123)	-	מכירות
<u>258,497</u>	<u>175,328</u>	<u>83,169</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2022</u>
(8,381)	(8,826)	445	(* מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח (הפסד) בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2022

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
194,097	102,744	91,353
73,793	65,751	8,042
(123)	(123)	-
<u>267,767</u>	<u>168,372</u>	<u>99,395</u>
<u>73,793</u>	<u>65,751</u>	<u>8,042</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*)

מכירות

יתרה ליום 31 במרס, 2021

(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2021

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
אלפי ש"ח		
194,097	102,744	91,353
10,926	15,339	(4,413)
53,934	52,134	1,800
(15,875)	-	(15,875)
(493)	(493)	-
<u>242,589</u>	<u>169,724</u>	<u>72,865</u>
<u>10,926</u>	<u>15,339</u>	<u>(4,413)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

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

רכישות

העברות מתוך רמה 3

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) מתוכם: סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח (הפסד) בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2021

במהלך שנת 2021 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרס, 2022	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
130,559	130,000
280,888	270,408
411,447	400,408
3,191	3,191
29,793	29,793
32,984	32,984
-	3,095
444,431	436,487
400,408	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 כתבי התחייבות נדחים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)

התחייבויות פיננסיות המוצגות שווי הוגן:
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
 סך הכל התחייבויות המוצגות בשווי הוגן
 התחייבות בגין חכירה (**)
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצורך עמידה בדרישות ההון

(**) לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

ליום 31 במרס, 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,278	10,000
296,794	270,208
307,072	280,208
1,250	1,250
19,150	19,150
20,400	20,400
-	5,058
327,472	305,666
280,208	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 כתבי התחייבות נדחים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)

התחייבויות פיננסיות המוצגות שווי הוגן:
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
 סך הכל התחייבויות המוצגות בשווי הוגן
 התחייבות בגין חכירה (**)
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצורך עמידה בדרישות ההון

(**) לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פירוט (המשך)

ליום 31 דצמבר, 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאידיים בנקאיים
 כתבי התחייבות נדחים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)

133,644	130,000
292,467	270,339
<u>426,111</u>	<u>400,339</u>

466	466
3,282	3,282
3,748	3,748
-	3,814
<u>429,859</u>	<u>407,901</u>
	<u>325,339</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות שווי הוגן:
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
 סך הכל התחייבויות המוצגות בשווי הוגן
 התחייבות בגין חכירה (**)
 סך הכל התחייבויות פיננסיות
 (*) מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצורך עמידה בדרישות ההון

(**) לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד בחלוקה לרמות

ליום 31 במרס, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
32,984	-	-	32,984
<u>32,984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,984</u>
411,447	-	130,559	280,888

נגזרים

התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ג.1.1. לעיל)

ליום 31 במרס, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,400	-	-	20,400
<u>20,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,400</u>
307,072	-	10,278	296,794

נגזרים

התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (ג.1.1. לעיל)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,748	-	-	3,748
3,748	-	-	3,748
426,111	-	133,644	292,467

נגזרים

התחייבויות פיננסיות אשר
ניתן גילוי של שווים ההוגן
(ג.1. לעיל)

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ועד לשלב שבו התובענה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%), כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר בית המשפט את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם, לאור הערכת ההנהלה המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי בית המשפט והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרים בהם במסגרת ניהול ההליכים קיימת נכונות להגיע לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפרשה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגובה מבניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה לעלות הסדר הפרשה.

בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

להלן פרוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

1. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"), ביום 13 ביוני, 2012. סכום התביעה הקבוצתית הינו על סך של כ-37 מיליון ש"ח. עניינה של התובענה בטענה כי המשיבות גובות סכומי כסף העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטחים והקרויים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" ("גורם פוליסה"). לטענת התובעת הייצוגית, אמנם במסגרת חוזרי הממונה הותר לחברות הביטוח לגבות "גורם פוליסה" בפוליסות לביטוח חיים, בכפוף למספר מגבלות, אלא שזהו תנאי הכרחי אך לא מספיק ולצורך גביית "גורם פוליסה" נדרשת גם הסכמה חוזית.

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

1. המשך

הקבוצה אותה מבקשת לייצג התובעת הינה כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח של המשיבה ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כעמלה זהה בשם אחר. התובעת עותרת לסעד של תשלום סכום הפיצוי/ השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה. כמו כן, עותרת התובעת למתן צו עשה המורה לחברה לשנות את דרך פעולתה בכל הקשור בגביית גורם פוליסה ולתשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה.

ביום 21 בנובמבר, 2016 ניתנה החלטת בית משפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות במסגרתה נקבע כי יש מקום לאשר באופן חלקי את ניהול התובענה כייצוגית. בית המשפט הגדיר את חברי הקבוצה: "מבוטחים של כל אחת מחברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 1992-2003 (פוליסות המכונות בשמות שונים כגון "עדיף", "מיטב", "יותר", "עדי", "מעולה" וכיו"ב), אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית "גורם הפוליסה". עילת התביעה אותה אישר בית המשפט הינה הפרת פוליסת הביטוח בשל גבייה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם פוליסה" באופן שפגע בחיסכון שנצבר לטובת המבוטח החל משבע שנים קודם להגשת התובענה – היינו: ביחס לחברה החל מיום 13 ביוני, 2005. בית המשפט אישר לתבוע את הסעדים הבאים: תיקון ההפרה על דרך של עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוטח בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתו אילו לא היה נגבה גורם הפוליסה או פיצוי המבוטח בסכום האמור וכן הפסקת גביית גורם הפוליסה מעתה ואילך.

ביום 5 במרס, 2017 הגישו התובעים בקשה לאיחוד הדיון בתיק יחד עם תיקים שהוגשו כנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (הראל, כלל, מגדל ומנורה) באותו נושא. בקשה זו התקבלה ונקבע כי כל התיקים, לרבות התיק כנגד החברה, יאוחדו וידונו בפני השופטת מיכל נדב יחד עם התיק המתנהל נגד הפניקס.

ביום 16 במאי, 2017 הגישו הנתבעות (כולל החברה), כל אחת בנפרד, בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה לאשר באופן חלקי את התובענה כייצוגית, וכן כי ההליכים בבית המשפט המחוזי יותלו עד להשלמת ההליכים בבקשת רשות הערעור בעליון. בית המשפט העליון נעתר לבקשה והורה על התליית ההליכים בבית המשפט המחוזי עד למתן החלטה אחרת.

ביום 3 בספטמבר, 2018 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו לבית המשפט העליון, אשר חוזרת בעיקרה על עמדתו כפי שהוגשה לבית המשפט המחוזי.

ביום 6 בפברואר, 2019 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון, במסגרתו הציע בית המשפט כי בקשות הערעור תמחקנה וכי כל הטיעונים, לרבות הזכות להגיש ערעור בתום הדיון במחוזי, ישמרו לצדדים. החברה קיבלה את המלצת בית המשפט והודיעה על משיכת בקשת רשות הערעור. בנסיבות אלו, ימשך הדיון בתובענה לגופה בבית המשפט המחוזי. כתב תביעה כנגד כל החברות הוגש לבית המשפט המחוזי וכתבי הגנה מטעם החברות הוגשו גם כן. הצדדים הגישו גם את ראיותיהם. בשלב זה, הצדדים פנו בהסכמה להליך גישור.

ביום 6 ביולי, 2020 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו הורה בית המשפט ליועמ"ש להתייחס להצעת הפשרה הנרקמת בין הצדדים. בנוסף, בית המשפט הורה לנתבעות להגיש את הצעת הסדר הגישור, תוך מתן הסבר מדוע יש בראיות החדשות לשנות מהותית את פני התביעה, וזאת עד ליום 8 בדצמבר, 2020. במקביל, ביקש המגשר מהמדינה ליטול חלק בהליך הגישור, אך זו סירבה והציעה במקום להעביר את הסדר הפשרה לבחינת הגורמים הרלוונטיים במדינה, וזאת בטרם יוגש לאישור ביהמ"ש.

ביום 7 בפברואר, 2021 התקיימה ישיבה מקדמית שבה הציגו ב"כ הנתבעות את המתווה העקרוני של ההסדר שגובש במסגרת הגישור. בית המשפט ביקש לקבל את התייחסות המדינה וכן את ההסדר המגובש.

התיק נקבע להגשת סיכומים בכתב. במקביל, מתנהל עדיין הליך גישור.

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

2. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 7 בספטמבר, 2016. סכום התביעה הקבוצתית מוערך בסכום של 8,100,000 ש"ח. עניינה של התובענה בטענה בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות ללא הסכמה מפורשת על כך במסגרת הפוליסה (הגביה של הוצאות ניהול אינה מנוגדת לדין והטענה היא כי לא הייתה הסכמה חוזית על-פי הפוליסה המתירה גביה של הוצאות אלו); כי החברה הציגה כביכול מצגי שווא, לפיהם העלות היחידה שיש לחוסכים היא דמי ניהול; וכי החברה לא גילתה ללקוחותיה במסגרת הדוחות האישיים ששלחה כי נוכח הוצאות ניהול השקעות, וזאת עד לדוחות החל משנת 2014. הקבוצה אותה מעוניינת לייצג התובעת היא כל בעלי פוליסת חסכון "Best Invest אישי" של המשיבה בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה. ביום 14 ביוני, 2018 הגישו הצדדים בהליך הנ"ל - יחד עם הצדדים בהליכים נוספים המתנהלים נגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא - בקשה לאישור הסדר דיוני, לפיו תצורף עמדת המאסדר - שהוגשה במסגרת הליכים המתנהלים באותה עילה בבתי הדין לעבודה - כראיה בתיק. בית המשפט נעתר לבקשה. ביום 31 במאי, 2019 ניתנה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. ביום 15 ביולי, 2019 הגישו הנתבעות בקשה להארכת מועד להגשת כתב הגנה והתליית ההליך עד להחלטה בבקשת רשות ערעור. בהתאם להחלטת בית המשפט, בשלב זה מוארך המועד להגשת כתב הגנה עד להחלטה אחרת. ביום 26 בספטמבר, 2019 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על ההחלטה המאשרת את התובענה כייצוגית לבית המשפט העליון. ביום 3 בנובמבר, 2019 קבע בית המשפט העליון כי הבקשה לרשות ערעור מצריכה תשובה; וכי גם היועץ המשפטי לממשלה מתבקש להגיש את עמדתו בכתב בעניין. ביום 13 באוגוסט, 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בהליך בקשת רשות הערעור וכן הגיש את עמדתו, לפיה יש לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור לגופו ולהורות על דחיית בקשות האישור כתובענות ייצוגיות. ביום 13 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה להצטרף להליך מטעם עמיתים בקופות גמל שהגישו בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בהליכים אחרים בעניין הוצאות ישירות, אשר תלויות ועומדות בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 6 באוקטובר, 2020 בית המשפט העליון קיבל את בקשת ההצטרפות והתיר לעמיתים להגיש תגובה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 28 ביוני, 2021 פורסם דו"ח ביניים של הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא בחינת ההוצאות הישירות ("דוח הביניים", "הוועדה", בהתאמה). ביום 7 ביולי, 2021 היועץ המשפטי לממשלה הגיש את דו"ח הביניים של הממונה לבית המשפט וביקש להגיש עמדה ביחס לדו"ח. בהחלטת בית המשפט מיום 17 בנובמבר, 2021, נקבעו מועדים להגשת עמדות מטעם היועץ המשפטי לממשלה, המבקשות, המשיבים והעמיתים שהצטרפו להליך, לאחר פרסום הדוח הסופי של הוועדה. ביום 24 בנובמבר, 2021, פורסם הדוח הסופי של הוועדה; וביום 2 בינואר, 2022 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את התייחסותו לדוח הסופי והודיע כי הוא עומד על עמדתו שהוגשה בהליך, לפיה דין בקשת רשות הערעור (והערעור לגופו) - להתקבל. ביום 10 באפריל, 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיוטת תקנות חדשות בנושא ההוצאות הישירות. ביום 24 באפריל, 2022 התיר בית המשפט העליון לחברות הביטוח להגיש את טיוטת התקנות החדשה בנושא הוצאות ישירות שפרסם המאסדר; וביום 8 במאי, 2022 גם הצדדים האחרים הגישו את התייחסותם למסמך.
3. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 13 בנובמבר, 2016. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפרה כביכול התחייבויותיה במסגרת פוליסות לביטוח מנהלים הכוללות גם כיסוי לאובדן כושר עבודה, באופן כזה שהחברה, בין היתר, מסיטה כספי מבוטחים וגורעת כספים ביתר מתוך רכיבי הגמל והפיצויים המופרשים על-ידי המבוטחים לטובת רכיב אובדן כושר עבודה, ובכך מקטינה לכאורה את הסכומים הנצברים עבור המבוטחים כפנסיה (גמל ופיצויים) ומגדילה את הפרמיות הנגבות על-ידי עבור רכיב אובדן כושר עבודה, וזאת בניגוד לדין ולתנאי פוליסת הביטוח. הקבוצה אותה מבקשות התובעות

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

לייצג כוללת "כל מבוטח בעל פוליסת ביטוח מנהלים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, החל משנת 2015".

בין הצדדים התנהלו מגעים אשר הבשילו לחתימה על בקשת הסתלקות, לפיה בקשת האישור תימחק בכפוף להתחייבות החברה לתיקון המגבלה הטכנולוגית בעטיה נוצרה אי-ההתאמה הרישומית באותן פוליסות, ותשלם סך של 280,000 ש"ח כגמול ושכ"ט למבקשות ובאי כוחן ("בקשת ההסתלקות"). ביום 13 בפברואר, 2018 הגישו המבקשות את בקשת ההסתלקות לבית הדין. ביום 21 באוקטובר, 2018 הוגשה עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה, במסגרתה התנגד היועץ המשפטי לממשלה לאישור בקשת ההסתלקות והמליץ על מינוי בודק חיצוני. ביום 31 בדצמבר, 2018 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר כללה גם תגובה לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 26 בפברואר, 2019 הגישו הצדדים בקשה מתוקנת לאישור הסדר פשרה. ביום 14 באוגוסט, 2019 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה, המתנגדת להסדר הפשרה המתוקן.

ביום 2 באוקטובר, 2019 התקיים דיון בתיק, במסגרתו הודיעו הצדדים על משיכת הסדר הפשרה, נוכח עמדתו של היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 15 בינואר, 2020 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר דינוני ("ההסדר הדינוני"), לפיה בקשת האישור תתקבל ובית הדין יאשר את ניהול התובענה כייצוגית, וזאת על מנת להביא לסיום ההליכים המשפטיים בתיק ועל מנת לסלול את הדרך לאישור הסדר פשרה שיובא בהמשך לאישורו של בית הדין. ביום 21 בינואר, 2020 נתן בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תוקף של החלטה להסדר הדינוני והתובענה אושרה כייצוגית. בהתאם, בית המשפט מינה מומחה מטעמו לבחינת השאלות שבמוקד ההסדר הדינוני.

ביום 5 במרס, 2020 ניתנה החלטה לפיה על החברה להגיש כתב הגנה תוך 45 ימים, וזאת ככל שהצדדים לא יגיעו לפשרה.

ביום 14 במרס, 2021 הגישו התובעות הודעה, אליה צורף דוח ביניים מטעם המומחה שמונה ע"י ביהמ"ש ("דוח הביניים"), וביקשו שהות נוספת של כ-30 ימים על מנת ללמוד את השלכות הדוח ולגבש עמדה ביחס אליו.

ביום 17 ביוני, 2021 הגישו התובעות בקשה לחידוש ההליך, בה קבלו על אופן ביצוע הבדיקה על-ידי המומחה ועל חלק ממסקנותיו בדוח הביניים ("בקשת החידוש"). ביום 15 ביולי, 2021 הגישה החברה תשובה לבקשת החידוש. בהחלטה מיום 16 באוקטובר, 2021 חודש ההליך ונקבע כי על החברה להגיש כתב הגנה. ביום 12 בינואר, 2022 הגישה החברה כתב הגנה. לאחר הגשתו פנו הצדדים להידבר מחוץ לכותלי בית המשפט. על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר המגעים לפשרה עד ליום 30 במאי, 2022.

4. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 22 בינואר, 2017. סכום התובענה מוערך בסך של 12,250,000 ש"ח. עניינה של הבקשה לאישור בטענת המבקשים לגביית יתר מן המבוטחים, בכל הנוגע לאפשרות עדכון הגיל ו/או וותק הנהיגה בעת חציית מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה אותם בהפחתה בפרמיית הביטוח. לשיטת המבקשים, הגדרת הקבוצה כוללת את מבוטחי החברה בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג', בתקופה שתחילתה שבע שנים קודם להגשת התובענה ועד למתן פסק דין, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת הגיל ו/או וותק הנהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח ואשר לא קיבלו מאת החברה את ההפחתה. ביום 22 ביוני, 2017 התקיים דיון קדם משפט יחד עם תביעות נוספות שהוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא. בית המשפט קבע כי נכון לשלב זה של ההליך, כלל התביעות העוסקות בפרקטיקת מעבר גיל ידונו במאוחד. ביום 28 במאי, 2019 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו נקבע כי על המשיבות להגיש תשובה בכתב לשאלת בית המשפט (תשובה הוגשה ביום 10 ביולי, 2019).

ביום 3 במארס, 2022 הגישו המבקשים הודעת עדכון לבית המשפט, לפיה ביום 16 בפברואר, 2022 ניתן פסק דין בת"צ ליטבינוב נ' כלל ("עניין ליטבינוב"), העוסק באותן שאלות משפטיות,

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

במסגרתו נדחתה התובענה הייצוגית שם וכי בכוונת המבקש שם להגיש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. על כן, במסגרת ההודעה ביקשו המבקשים לעכב את ההליכים בייצוגיות דנא עד למתן פסק דינו של בית המשפט העליון בערעור בעניין ליטבינוב. ביום 10 במרס, 2022 הגישו המשיבות תגובה, במסגרתה הוצע כי דיון ההוכחות הקבוע ליום 20 במרס, 2022 יומר בקדם משפט, במסגרתו תידון בקשת הודעת המבקשים והסוגיות העולות ממנה. ביום 16 במרס, 2022 התקבלה החלטה המאשרת את ההצעה כאמור. ביום 20 במרס, 2022 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה הוא מורה על עיכוב ההליכים בתיק עד למתן פסק הדין בערעור בעליון בעניין ליטבינוב. הערעור בעניין ליטבינוב הוגש בפועל ביום 25 באפריל, 2022.

5. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ו-2 חברות ביטוח נוספות ביום 27 באפריל, 2017. סכום התביעה כנגד המשיבות הוערך על ידי המבקשים על סך של 44,395,750 ש"ח (סכום התובענה נגד החברה בלבד עומד על סך של 15,870,750 ש"ח). עניינה של התובענה, בטענה לגביית יתר שלא כדין, של ריבית (דמי אשראי) בקשר עם פריסת הפרמיה השנתית לתשלומים ובניגוד להוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (קביעת אחידות מטבע בחוזי ביטוח ודמי ביטוח באשראי), התשמ"ד-1984 (להלן: "תקנות דמי ביטוח באשראי"), אשר קובעות אחוז ריבית מקסימלי. הקבוצה הוגדרה ככל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי המשיבות בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי (ביטוח רכב (רכוש), ביטוח דירה ותכולתן, ביטוח תאונות אישיות) וכל פוליסה אשר תקנות דמי ביטוח באשראי חלות עליה, ואשר שילמו למשיבות ריבית, דמי אשראי, דמי גביה או דמי הסדר תשלומים ביתר או כל תשלום דומה לאלה, תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו בפוליסות. הסעדים המבוקשים הינם פיצוי/השבה בדרך של החזר סכום הריבית העודפת שנגבה מהקבוצה שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.

ביום 6 באפריל, 2021 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם הפשרה במסגרתה תינתן הנחה בדמי אשראי של 100%. ביום 8 באפריל, 2021 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה בעיתונות ונקבע כי על הצדדים להגיש את עמדתם ביחס לענף 61. ביום 20 ביוני, 2021, הורה בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 8 בנובמבר, 2021 הגיש יועץ המשפטי לממשלה את עמדתו, ובה הבהיר כי לא מצא לנכון להתערב ביחס לאישור הסדר הפשרה לחיוב או לשלילה. ביום 10 בנובמבר, 2021 ניתנה הבהרה על ידי בית המשפט כי ראה את עמדת היועץ"ש וכי הוא יתן בהמשך את החלטתו ביחס לבקשה לאישור הסדר פשרה. ביום 6 בינואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. במסגרת פסק הדין כאמור התקבלה גם עמדת החברה לעניין ענף 61 (רכב מסחרי מעל 3.5 טון אוטובוסים ומשאיות), לפיה הענף אינו נכלל ב"ביטוחים אישיים".

6. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 6 בספטמבר, 2017. סכום התביעה האישית של המבקשת כנגד החברה עומד על 1,269.4 ש"ח, כאשר הנזק הכולל של הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור. עניינה של התובענה הינה בטענה כי החברה משלמת במועד מאוחר למועד הפירעון סכומים שנפסקו לחובתה על ידי רשות שיפוטית וזאת מבלי להוסיף לסכום ששולם על ידה הפרשי הצמדה וריבית כדין.

במסגרת תשובת החברה לבקשה לאישור הבהירה החברה כי היא אינה נוקטת במדיניות של עיכוב תשלומים שנקבעו מכוח החלטה שיפוטית; כי היא פועלת בהתאם לדין ומשלמת את הסכומים שנקבעו במועד; וכי בהסכמי הפשרה בין הצדדים לא נקבע כל מועד לתשלום סכום התמורה, ובנסיבות אלה יש להשלימו בהתאם לנוהג הקיים, על פיו יש להעביר את הכספים בתוך 30 ימים. ביום 19 בפברואר, 2019 התקיים דיון מקדמי בתיק, במסגרתו הציע בית

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

המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. ביום 13 במרס, 2019 הודיעו חלק מהמשיבות בהליך לבית המשפט על הסכמתן להעביר את התיק לגישור בפני כב' השופט (בדימ') אסתר דוקביץ'. ביום 24 במרס, 2019 קבע בית המשפט כי הצדדים יפנו לגישור כמוסכם ויעדכנו את בית המשפט בדבר תוצאותיו.

ביום 4 באוגוסט, 2020, עדכנו הצדדים כי הגיעו להסכמה אודות מתווה פשרה. ביום 4 במרס, 2021 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר במסגרתה סוכם כי החברה תפעל לעדכן את שטרי הסילוק הגנריים, כך שמועד התשלום יתוקן ויעמוד על 30 ימים ממועד התקיימות התנאים הקבועים בהסכם לתשלום, וזאת אלא אם הוסכם עם הניזוק כי מתקיימות נסיבות המצדיקות מועד מוסכם אחר ו/או לא קיימת מניעה על פי דין; כמו כן, במקרים בהם נדרש כתנאי לתשלום, המצאת שטר סילוק מקורי, תתאפשר העברת מסמך אישור עו"ד, כהגדרתו בהסדר, בצירוף שטר סילוק חתום על ידי הניזוק חלק העברת שטר הסילוק המקורי. ביום 7 במרס, 2021 התקיים דיון במסגרתו ניתנו הערות בית המשפט להסדר הפשרה. ביום 5 במאי, 2021 הגישו הצדדים הודעה על תיקון הסכם הפשרה בהתאם להערות בית המשפט.

באותו היום, הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה. ביום 6 בפברואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה בשינויים מסויימים אשר החברה הסכימה להם, ובניהם: החרגה מהגדרת "חברי הקבוצה" את מי ששולמו לו סכומי כסף שנפסקו לזכותו על ידי רשות שיפוטית על יסוד הכרעה שיפוטית לגופה; והגבלת תחולתו של מעשה בית דין להליכים ייצוגיים.

7. בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה אשר הוגשה ביום 6 בספטמבר, 2017. סכום התביעה המוערך על ידי המבקשת עומד על סך של 14,500,000 ש"ח.

עניינה של הבקשה לאישור, בטענת המבקשת, להשבת דמי הפגיעה ששילמה כמעסיקה למוסד לביטוח לאומי, בתקופת ההשבה, בגין תקופת הזכאות הראשונה, כמשמעותה בסעיף 94 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק המל"ל"), בעקבות תאונות דרכים שאירעו לעובדיה הניזוקים, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה על ידי המוסד לביטוח לאומי. הקבוצה בשמה מעוניינת המבקשת לפעול, הוגדרה כציבור המעבידים/ מעסיקים "הרגילים" (למעט המדינה, קבוצת המעבידים המורשים וקבוצת המעבידים המיוחסת), אשר שילמו/ החזירו למל"ל, במהלך תקופת ההשבה, בגין עובדיהם הניזוקים, דמי פגיעה בגין "תקופת הזכאות הראשונה" כמשמעותה בסעיף 94 לחוק המל"ל, בגין תאונות דרכים שאירעו לעובדים כאמור, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה על ידי המל"ל ("התאונות הרלבנטיות"), ואשר המשיבה, כמבטחת שהוציאה את פוליסות ביטוח החובה על פי חוק הפלת"ד (לרבות ההפניות לפקודת הנזיקין (נוסח חדש) ולפקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) (התש"ל-1970) והמכסות את האירועים נשוא התאונות הרלבנטיות. טענת המבקשת להפרת סעיף 328 לחוק המל"ל ולהחזר דמי הפגיעה ששילם המעסיק לעובד שנפגע בתאונת דרכים שהוכרה כתאונת עבודה בצרוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד תשלום זה למל"ל. ביום 9 בנובמבר, 2017 הגישה המשיבה בקשה להעברת הדיון לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, כך שיאוחד עם תובענה אחרת שהוגשה נגד חברת ביטוח נוספת העוסקת באותו הנושא. בית המשפט קבע כי הדיון בשתי הבקשות לאישור יידון במאוחד. ביום 26 באפריל, 2018 התקיים דיון קדם משפט, אשר במסגרתו נקבע כי המבקשת תודיע לבית המשפט אם בכוונתה להמשיך בניהול התיק.

ביום 9 ביולי, 2018 הודיעה המבקשת כי היא עומדת על המשך ניהול ההליכים. ביום 4 באוקטובר, 2018 התקיים קדם משפט נוסף בתיק, במסגרתו הוחלט על איחוד הדיון יחד עם בקשות האישור נגד חברות ביטוח אחרות באותו עניין. ביום 18 במרס, 2019 התקיים דיון הוכחות בתיק; ביום 24 ביוני, 2019 התקיים דיון לשמיעת סיכומים בתיק.

ביום 8 בדצמבר, 2020 ניתן פסק דין בתיק לפיו נדחתה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וכן נדחו תביעותיהם האישיות של המבקשים. ביום 30 בדצמבר, 2020 הוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין. ביום 21 בפברואר, 2022 התקיים דיון בערעור, במסגרתו,

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

בהמלצת בית המשפט, חזרו בהם המערערים מהערעור. בהתאם, בית המשפט העליון נתן פסק הדין הדוחה את הערעור.

8. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 5 ביוני, 2019. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש לנזקם הכולל של חברי הקבוצה מוערך בסך של מעל 3,000,000 ש"ח.

עניינה של התובענה בטענה שהחברה גבתה ביתר ושללא כדין דמי ניהול ממבוטחיה בפוליסות המערבות ביטוח חיים וחסכון (גמל), המוצעות הן לשכירים ("ביטוח מנהלים") והן לעצמאיים. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כלל מבוטחי החברה בפוליסות שיש בהן מרכיב חיסכון (גמל) לרבות מנהלים ומבוטחים שכירים בפוליסות הידועות בכינוי "ביטוחי מנהלים", ולרבות מבוטחים בפוליסות המיועדות לעצמאיים, בין אם נפתחו במעמד של ביטוחי מנהלים בין אם לאו. ביום 3 בספטמבר, 2019 הגישו הצדדים בקשה בהסכמה לעיכוב הליכים בתיק, וזאת עד למתן הכרעה בבקשת רשות ערעור שהוגשה על החלטה לאשר תובענה כייצוגית בתיק אחר (ת"צ 16-09-20461), אשר עוסק באותה שאלה משפטית (להלן: "התיק המקביל") (ראה פירוט בסעיף 2 לעיל). ביום 4 בספטמבר, 2019 נעתר בית המשפט לבקשת עיכוב ההליכים, וזאת עד למתן החלטה אחרת. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על מנת שלא לעכב את המשך בירור התיק ומשמדובר בתיק ישן, על הכשרה להגיש את תגובתה לבקשת האישור עד ליום 2 ביוני, 2022 ולאחר מכן התיק יקבע להוכחות. ביום 17 במאי, 2022 הגישו הצדדים הודעת עדכון לפיה טרם ניתן פסק דין בתיק בבר"ע בתיק המקביל ובקשה מטעם הצדדים לעכב את הדיון בתיק עד למתן ההחלטה בבר"ע. בהתאם, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה הוא נעתר למבוקש.

9. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד 11 חברות ביטוח נוספות לביהמ"ש המחוזי בחיפה ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות שלא כדין של חברות הביטוח, אשר לא הפחיתו את גובה הפרמיה הנגבית ממבוטחיהן בביטוחי רכב. לגישת המבקשים, עקב התפרצות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן בעקבות החלטות ממשלה לצמצום הפעילות במשק, תושבים רבים חדלו מלעשות שימוש ברכבים שברשותם ולחלופין צמצמו באופן משמעותי את השימוש בהם, כך שחלה הפחתה משמעותית ברמת הסיכון לו חשופות המשיבות מאז חודש מרס 2020. כנגזרת להשלכה נטענת זו, לגישת המבקשים, היה על חברות הביטוח להפחית בצורה משמעותית את גובה דמי הביטוח (הפרמיה) שהן גובות ממבוטחיהן בביטוחי רכב. סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזקם הכולל של חברי הקבוצה כנגד החברה מוערך בסך של 58 מיליון ש"ח, כאשר לטענתם הנזק מחושב בגין התקופה שסיומה בחודש אפריל 2020 אך הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה (סכום הנזק המצטבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של 1,204 מיליון ש"ח).

הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשים הינה כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהמשיבות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה שתחילתה ביום 8 במרס, 2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה. הגדרת הקבוצה מתייחסת גם לרכבים שבבעלות חברות השכרת רכב (ליסינג) וחברות השכרת רכב.

ביום 26 באפריל, 2020 הגישו המבקשים הודעה לבית המשפט, לפיה נודע להם כי הוגשו לשני בתי משפט אחרים שתי תביעות בקשר לאותן שאלות של עובדה ומשפט ולפיכך הם מנהלים מגעים עם המבקשים בהליכים האחרים לצורך הגעה להסכמה על העברת התביעות לבית משפט אחד. ביום 4 ביוני, 2020 ניתנה החלטה לפיה הבקשה לאישור דגן תעבור לדיון יחד עם ת"צ 20-04-17072 בבית המשפט המחוזי בתל אביב (כב' השופטת ברקאי) - ראה הליך בסעיף 14 להלן.

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

ביום 22 בפברואר, 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק ללא דיון, במסגרתה הורה בית המשפט כי התובעים בתובענה זו ובת"צ 19832-04-20, אשר החברה אינה נתבעת בו ("עניין נחום") (להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות") ינהלו את התובענה יחדיו כנגד כל הנתבעות, בעניין פוליסות ביטוחי רכב. עוד נקבע כי התובענה בעניין מנירב (ראה הליך בסעיף 10) ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב (למעט כנגד הנתבעת ליברה חברה לביטוח בע"מ, אשר לא נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר התובע הייצוגי בעניין מנירב ימשיך לנהל את תביעתו בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל הנתבעות שבכתב תביעתו. ביום 30 באוגוסט, 2021 הוגשה בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד שפסק הדין בת"צ 20-04-25472 ("עניין פריימטקס") - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחלוט או שיוגש עליו ערעור לעליון. ביום 19 באוקטובר, 2021 נעתר בית המשפט לבקשה לעיכוב הליכים. ביום 20 בספטמבר, 2021 הוגשה בקשה להארכת מועד מטעם המשיבות, כך שתגובה לבקשה לאישור תוגש תוך 45 ימים ממועד מתן הכרעת בית המשפט בסוגיית עיכוב ההליכים, וזאת למקרה שההליכים לא יעוכבו. ביום 26 בספטמבר, 2021 ניתנה החלטת בהמ"ש לפיה ניתנה ארכה להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור וזאת עד למתן החלטה אחרת. ביום 5 בנובמבר, 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט, לפיה עד ליום 28 בפברואר, 2022 יגישו הצדדים הודעת עדכון, בנוגע לתוצאות ההליך בעניין פריימטקס. ביום 16 בדצמבר 2021 הוגשה הודעת עדכון כאמור, לפיה המבקשים בעניין פריימטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין. קדם משפט בתיק נקבע ליום 18 ביולי, 2022.

10. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד 12 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות שלא כדין של המשיבות, אשר לא הפחיתו את גובה הפרמיה הנגבית ממבוטחיהן בביטוחי רכב וביטוחי דירה (תכולה). לגישת המבקשים, עקב התפרצות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל וכן בעקבות צמצום הפעילות במשק, תושבים רבים חדלו מלעשות שימוש ברכבים שברשותם ולחלופין צמצמו באופן משמעותי את השימוש בהם ובנוסף התושבים ספונים בבתיהם, כך שחלה הפחתה משמעותית ברמת הסיכון לו חשופות המשיבות. כנגזרת להשלכה נטענת זו, לגישת המבקשים, היה על המשיבות להפחית בצורה משמעותית את גובה דמי הביטוח (הפרמיה) שהן גובות ממבוטחיהן בביטוחי רכב וביטוחי דירה. סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזקם הכולל של חברי הקבוצה כנגד החברה מוערך בסך של 42,200,773 ש"ח (סכום הנזק המצטבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של 886,161,406 ש"ח). הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשים הינה כל מי שהתקשר עם המשיבות בחוזה ביטוח לרכב ו/או חוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או חוזה ביטוח צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה ושבמועד הקובע להגשת בקשת האישור והתובענה הייצוגית (יום 19 במרס, 2020) החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורות ואשר לנוכח ההפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות, לא קיבל מהמשיבות החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי הביטוח ששולמו על ידו ביתר לנוכח ההפחתה בסיכון כמפורט בבקשת האישור. ביום 22 ביוני, 2020 הגישו המבקשים בת"צ 20-04-16971 (ראה הליך בסעיף 9 לעיל) ובת"צ 19832-04-20 (אשר החברה אינה נתבעת בו) (להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות"), בקשה למחיקת בקשת האישור דנא, לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות. ביום 22 בפברואר 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק ללא דיון, במסגרתה הורה בית המשפט כי התובעים בשתי התביעות הנוספות ינהלו התובענה יחדיו כנגד כל הנתבעות, בעניין פוליסות ביטוחי רכב. עוד נקבע כי התובענה דנא ובקשת האישור שלצידה מסולקת בעניין ביטוחי הרכב (למעט כנגד הנתבעת ליברה חברה לביטוח בע"מ, אשר לא נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר התובע הייצוגי בתביעה דנא ימשיך לנהל את תביעתו בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל הנתבעות שבכתב תביעתו. ביום 25 באפריל, 2021 הגישו המבקשים בתביעה דנא ערעור על החלטת ביהמ"ש המחוזי מיום 22 בפברואר 2021, אשר סילקה את תביעתם בכל הקשור לביטוחי רכב (ע"א 2819/21).

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

ביום 14 במרס, 2021 הגישו המבקשים בקשה להתרת תיקון של הבקשה לאישור; וביום 8 ביוני, 2021 דחה בית המשפט את הבקשה כאמור.
ביום 6 באפריל, 2021 הוגשה בקשה מאוחדת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 באוגוסט, 2021 הוגשה בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד שפסק הדין בעניין פריימטקס (ת"צ-04-25472-20) - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחלוט או שיוגש עליו ערעור לעליון. ביום 19 באוקטובר, 2021 נעתר בית המשפט לבקשה לעיכוב הליכים. ביום 26 בספטמבר 2021, נעתר בית המשפט לבקשה להסדר דיוני מטעם הצדדים, לפיו תשובה לבקשה לאישור תוגש עד ליום 31 בדצמבר, 2021 ותגובת המבקשים לתגובה תוגש 30 ימים לאחר מכן. דיון מקדמי בתיק נקבע ליום 28 בפברואר, 2022. ביום 5 בנובמבר, 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט, לפיה עד ליום 28 בפברואר, 2022 יגישו הצדדים הודעת עדכון, בנוגע לתוצאות ההליך בעניין פריימטקס. ביום 16 בדצמבר 2021 הוגשה הודעת עדכון כאמור, לפיה המבקשים בעניין פריימטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין.
קדם משפט בתיק נקבע ליום 18 ביולי, 2022.

11. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד החברה ביום 14 ביוני, 2020. עניינה של התובענה בטענה כי נפלה כביכול טעות בתנאי פוליסת ביטוח תאונות אישיות מסוג "משפחה בטוחה פלוס", כך שהושמטה בשוגג רשומת אחוז הכיסוי הביטוחי בגין שבר תאונתי בכף הרגל וכי החברה מנצלת טעות זו על מנת שלא לשלם תגמולי ביטוח בגין שבר תאונתי בכף הרגל ("עניין רחמים"). להערכת המבקש, סכום הנזק האישי הנטען הינו בסך של כ-10,500 ש"ח. לגישת המבקש, אין ביכולתו בשלב זה לבצע הערכה מדויקת של הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה, אך להערכתו מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח, כאשר הוא מבקש לשמור לעצמו את הזכות לתקן את סכום התביעה לאחר קבלת מידע ופרטים מאת החברה.

הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה קבוצת המבוטחים בפוליסה "משפחה בטוחה פלוס" של המשיבה, אשר ארעה להם, לפני הגשת הבקשה לאישור, תאונה שכתוצאה ממנה נגרם להם שבר בכף הרגל ואשר הגישו תביעה לחברה לקבלת תשלום תגמולי ביטוח ותביעתם נדחתה ולא שולמו להם תגמולי הביטוח האמורים ו/או מבוטחים אשר תיגרם להם תאונה עד מועד פסק הדין ויגרם להם שבר בכף הרגל כתוצאה מהתאונה ויפנו לקבלת תגמולים ו/או מבוטחים ששולמו להם תגמולי ביטוח 'לפנים משורת הדין' הנמוכים משיעור של 35% מסכום הביטוח. ביום 2 באוגוסט, 2020 הגישה המבקשת בעניין ברברה (ראה ייצוגית מס' 12 להלן) בקשה להעברת הליך זה לבית המשפט המחוזי מרכז ולמחיקתו. החברה הגיבה לבקשה זו וציינה כי היא מותירה את ההחלטה לשיקול דעתו של בית המשפט ואולם, ראוי שתידון רק בקשה לאישור אחת כנגדה באותו עניין. ביום 14 בדצמבר, 2020, התקיים דיון, במסגרתו הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי מרכז, בפני המותב שדן בעניין המבקשת בעניין ברברה.
ביום 6 בינואר, 2022 בית המשפט המחוזי מרכז נתן החלטה המוחקת את הבקשה לאישור דנא ומעדיפה את הבקשה בעניין ברברה (ראה ייצוגית מס' 12 להלן).

12. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד החברה ביום 14 ביוני, 2020.

עניינה של התובענה בטענה כי בשל ניסוח רשלני ו/או הטעיה מכוונת לכאורה מצד המשיבה - פוליסת ביטוח תאונות אישיות מסוג "משפחה בטוחה פלוס" מגדירה אמנם "שבר בכף הרגל" כאירוע ביטוחי מזכה, אך מנגד מחריגה את הכיסוי הביטוחי ביחס לשבר מעין זה, קרי נמנעת מתשלום כלשהו בקרות מקרה הביטוח ("עניין ברברה"). להערכת המבקשת, סכום הנזק האישי הנטען הינו בסך של כ-2,450 ש"ח. לטענת המבקשת, אין ביכולתה להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשת הינה כלל מבוטחי החברה בפוליסת ביטוח תאונות אישיות החל מ-7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד בכלל. לאור העובדה שהעילה המשפטית וכן הקבוצה המיוצגת בתיק זה ובעניין רחמים זהה (ראה

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

סעיף 11 לעיל), הוגשה על ידי המבקשת בקשה להעברת הבקשה שהוגשה על ידי רחמים לבית המשפט המחוזי מרכז וכן להורות על מחיקתה של הבקשה שהוגשה על ידי רחמים. החברה הגיבה לבקשה זו וציינה כי היא מותירה את ההחלטה לשיקול דעתו של בית המשפט ואולם, ראוי שתידון רק בקשה לאישור אחת כנגדה באותו עניין. ביום 14 בדצמבר, 2020 התקיים דיון בבימה"ש המחוזי תל אביב בעניין רחמים, במסגרתו הורה בית המשפט המחוזי ת"א על העברת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי מרכז, בפני המותב שדן בעניין ברברה. כתוצאה מכך, הגישו המבקשים השונים (רחמים וברברה) בקשות הדדיות למחיקת בקשת האישור המקבילה.

ביום 20 בינואר, 2021 התקיים דיון במסגרתו המליץ בית המשפט למבקשים השונים, לנסות לשלב כוחות ולייצג יחדיו את הקבוצה בבקשת אישור משותפת. ואולם, לא ניתנה הסכמת הצדדים. ביום 6 בינואר, 2022 בית המשפט המחוזי מרכז נתן החלטה המוחקת את הבקשה לאישור בעניין רחמים (ראה ייצוגית מס' 11 לעיל) ומעדיפה את הבקשה דנא. דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 5 ביולי, 2022.

13. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ביום 15 בדצמבר, 2020.

עניינה של התובענה בטענה כי החברה מתעלמת לכאורה, כמדיניות, מחובתה על פי דין, תוך שהיא משלמת תגמולי ביטוח ללא ריבית באופן המנוגד להוראות הדין. במסגרת הבקשה העריך המבקש את נזקו האישי על סך של 24.69 ש"ח, כאשר סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה כלפי המשיבה הוערך בסך של מעל 20 מיליון ש"ח. הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למצער במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מן המשיבה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.

הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, מתן הצהרה כי החברה הפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, תיקון מדיניות החברה באופן מידי ותשלום ריבית צמודה כדין לחברי הקבוצה בגין התקופה שתחילתה במועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל לידי המבוטח.

ביום 18 בנובמבר, 2021 הגיש המבקש בקשה להעברת הדיון אל המותב אשר בפניו נדונו ואושרו הבקשות לאישור תובענה ייצוגית, הקודמות בזמן, בת"צ 4398-09-15, ת"צ 6889-10-15, ת"צ 16073-09-15 ות"צ 19583-09-15 ("עניין בן יתח"), אשר עוסקות באותן שאלות משפטיות לאלה המתעוררות בתיק דנן. ביום 15 בדצמבר, 2021 דחה ביהמ"ש את הבקשה להעברת דיון. דיון ההוכחות בתיק נקבע ליום 18 בספטמבר, 2022.

14. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-

יפו ביום 16 במרס, 2021. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נוהגת שלא כדין בכך שהיא מחדשת באופן אוטומטי חוזי ביטוח דירה של מבוטחיה, מבלי שקיבלה את אישורם המפורש לכך מראש. עוד נטען, כי את החידוש האוטומטי מבצעת החברה גם כאשר היא משנה את תנאי החוזה והפוליסה ואת סכומי הפרמיה, ובכך מקימה על מבוטחיה חובת תשלום לפי חוזה שהם לא הסכימו לתנאיו. המדובר בפוליסת משכנתא משולבת מבנה. סכום התביעה האישית של המבקשת כנגד החברה עומד על סך של 5,752 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור. דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 29 בספטמבר, 2022.

15. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לביהמ"ש המחוזי תל אביב כנגד החברה וכנגד 6 נתבעות נוספות ביום 19 ביולי, 2021.

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

עניינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלא החודשית המשולמת למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברווחי תיק השקעות", מנכות הנתבעות מהתשואה החודשית הנצברת למבוטחים, ריבית ללא עיגון מתאים בתנאי הפוליסה ומבלי ששיעורה מצוין בהם. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטחי הנתבעות אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004 ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישתנה "מדי חודש בחודש על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת. סכום התביעה האישית של המבקש כנגד החברה עומד על סך של 1,000 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור. ביום 10 במרס, 2022 הוגשה בקשה מטעם תובעים ייצוגיים בתיקים מקבילים העוסקים באותה עילה, להעביר את הדיון בהליך לפני בית המשפט הדן בבקשות קודמות תלויות ועומדות (כב' השופטת ברקאי). ביום 10 באפריל, 2022 ניתנה תגובה הכשרה ובה היא הותירה את ההחלטה לבקשה לשיקול דעתו של בית המשפט. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטה כי הדיון בהליך יועבר לפני בית המשפט הדן בבקשות קודמות תלויות ועומדות. על החברה להגיש תגובה לבקשת האישור עד ליום 26 במאי, 2022. דיון מקדמי בתיק נקבע ליום 21 בספטמבר, 2022.

ב. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה (ראה לעניין זה סעיף 1 לעיל).

טבלה מסכמת:

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע בלתי מבוקר אלפי ש"ח
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה	2	45,420
לא צוין סכום התביעה (*)	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה	5	135,451
לא צוין סכום התביעה (*)	3	-

(* לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיפים 11, 14, ו-15 לעיל).

ג. תהליכים אחרים וחשיפות נוספות

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית. כנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. לעיתים, הכרעות (או טיטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר לחברה בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמות, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים על החברה בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

ביום 21 בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי החברה, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן ניתנה לחברה האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה. החברה לומדת את ההנחיות המפורטות בדרישה ותבחן את משמעויותיהן ביחס לאופן בו פעלה, לרבות בחינת האפשרות להגיש השגות ביחס לדרישה. החברה טרם השיבה לכל דרישות הממונה במכתב ובתאום עימו תמסור את תגובתה ברבעון 2, 2022.

ד. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ותובענות אשר אושרו כנגד החברה, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות זו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלה והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. לקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיעלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 6: התחייבויות תלויות (המשך)
ד. המשך

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, אשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של החברה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

ה. יתרת הפרשה בגין התובענות הייצוגיות והליכים אחרים כנגד החברה האמורים לעיל, הינה בסך של כ-25.1 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2021 כ-27.8 מיליון ש"ח).

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. ביטוח חיים

א. השפעת השינויים בריבית:

ההתחייבויות הביטוחיות מושפעות, בין היתר, משינויים בעקום הריבית:

1. השפעת הריבית על העתודות לגמלה:

ירידה (עליה) בשיעור ריבית ההיוון עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה המשלימה לגמלאות ככל שיחול שינוי בריביות השוק.
בתקופת הדוח, חל שינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון והשתנה שיעורה התשואה המוערכת בתיק הנכסים, משכך, עודכנו שיעורי ריבית ההיוון, הגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות.

2. בהמשך לאמור בבאור 32דד(1)6 בדוחות הכספיים השנתיים, עליית עקום הריבית חסרת הסיכון לא השפיע על בדיקת נאותות העתודה במוצר סיעוד.

ב. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים בבאור 32 ד'ד(1)6(ב) בדבר פרסום הממונה תיקון למדידת ההתחייבויות-פרמיית אי נזילות לפיה פרמיית אי הנזילות כפי שחושבה ע"י הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 עומדת על שיעור של כ-0.54% וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, על שיעור של כ-0.26%. יישום לראשונה של התיקון יבוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). עודכן שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקטין את עתודות ה-LAT בביטוח חיים וביטוח בריאות במוצר סיעוד בסכום של 15.3 מיליון ש"ח והקטין את העתודה המשלימה לגמלאות. במגזר ביטוח כללי ראה השפעת העדכון בביאור 7 (א) (1).

ג. לעניין יישום הוראות תיקון החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות פרמיית אי נזילות ראה באור 32 ד' ד(1)6(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח (המשך)
1. ביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2021	2022
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>מל"ח</u>	
1.3	0.2	(3.3)
8.4	3.2	-
9.7	3.4	(3.3)
(16.5)	-	-
(6.8)	3.4	-
(4.5)	2.2	(2.2)

א. השפעת השינויים בריבית
1. השפעת הקיטון (הגידול) בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
2. גידול בעתודות בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)
סך הגידול בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

ב. עדכון בפרמיית אי נזילות (ראה ב' לעיל)
סך הכל לפני מס
סך הכל לאחר מס

2. ביטוח כללי

השפעת הריבית על ההתחייבויות בענפי חובה וחבויות

החברה מחשבת את ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. כחלק מחישוב זה החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
בתקופת הדוח העלייה בעקום ריבית חסרת הסיכון הקטינה את ההתחייבויות בעיקר בענפי חובה וחבויות ב-17.5 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ו-11.5 מיליון ש"ח לאחר מס.
בתקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה בעקום ריבית חסרת הסיכון אשר הגדילה את ההתחייבויות בענפי חובה וחבויות ב-11.9 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ו-7.8 מיליון ש"ח לאחר מס.
בדוח הכספי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובפרמיית אי הנזילות הגדיל את ההתחייבויות בענפי חובה וחבויות בסך של כ-37 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ו 24.3 מיליון ש"ח לאחר מס.

ב. אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח

1. ביום 27 במרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בעסקה וסיווגה אותה כעסקה שאינה חריגה הנעשית בתנאי שוק, את חידוש הסכם ההתקשרות עם רשת "מוסכי אקספרס" שבבעלות ממסי ("מוסכי אקספרס"). ההתקשרות עם רשת מוסכי אקספרס הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם כ-80 מוסכי הסדר בפריסה ארצית ובתנאים דומים.
2. ביום 27 במרס, 2022 אישרו ועדת התגמול, דירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, את העסקתה של הגב' אסנת אלעזרא, שהינה אשתו של אחיו של מר אלי אלעזרא, כסמנכ"לית משאבי אנוש במשרה מלאה החל מחודש אפריל 2022.

ב. אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח (המשך)

3. בתקופת הדוח, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים שהשפיעו לרעה בעיקר על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים, אשר להן השפעה על ההכנסות מדמי הניהול להם זכאית החברה ממבוטחיה. בעקבות התשואה השלילית בתיק המשתתף ברווחים, אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו עומד על כ-9 מיליון ש"ח ("הבור בדמי הניהול"). יצוין, כי בתקופת הדוח לא חלו הפסדים משמעותיים בתיק השקעות הנוסטרו הסחיר של החברה.

4. מלחמת רוסיה-אוקראינה - בסוף חודש פברואר 2022, פלש צבא רוסיה למדינת אוקראינה, כאשר נכון למועד אישור הדוח, הפסקת אש בין הצדדים לא נראית באופק. עקב הפלישה, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות ומוניטריות בזירה הבינלאומית. למלחמה ולסנקציות כאמור ישנן השפעות ישירות ועקיפות על הכלכלה עולמית, ובכלל זה, שערי המטבע של המדינות נפלו, מחירי האנרגיה והסחורות עלו משמעותית והשפעה שלילית כמו גם אי ודאות מתמשכת בשווקים הפיננסיים.

בתחילת חודש מרס 2022, ביצעה הנהלת החברה הערכה של השפעתה של המלחמה כאמור על פעילות החברה ודיווחה על כך לאורגנים הרלוונטיים של החברה. כמו כן יצוין כי השלכות המלחמה והשפעותיה על השווקים העולמיים נדונות באופן שוטף בוועדות ההשקעה של החברה.

הגם שלחברה אין חשיפה למבטחי משנה או השקעות ישירות באזורים אלה, הרי שתוצאות החברה מושפעות, בין היתר, משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן למשבר זה השלכה על הכנסות החברה בתיק השקעות הנוסטרו ועל דמי הניהול המשתנים בביטוח חיים ודמי הניהול הקבועים בעיקר בתיק החיסכון הטהור של החברה.

המשך הלחימה וכן התפתחויות שלה עשויים להוביל לסיכונים שונים. סיכונים אלה כאמור מנוהלים על ידי החברה באופן רציף ובפיקוח של מחלקת ניהול סיכונים וועדות ההשקעה של החברה, לצורך שמירה על התנהלות תקינה וזהירה, וזאת בין היתר, מתוך רצון למנוע פגיעה בהתנהלות עסקיה ולקוחותיה של החברה ומתוך הבנה שקיים אינטרס כלכלי ומדיני ששוק ההון הישראלי ינהג בזהירות מיוחדת בביצוע פעילות מול גופים שעשויים להופיע ברשימת הסנקציות המתעדכנת מעת לעת.

1. ביום 17 במאי, 2022, הוחלט להטיל על החברה עיצום כספי בסך 2.75 מיליון ש"ח בשל הפרת הוראות הנוגעות לגביית הוצאות ישירות בגין השקעה בקרנות נאמנות של צד קשור. לפירוט ראה באור 2 ה' לעיל.

2. ביום 17 במאי, 2022, החברה הגישה לרשות ניירות ערך טיוטת תשקיף מדף, על פיו תהא רשאית להציע ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף.

3. בהמשך לאמור בבאור 7 ב 3 לעיל, בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד למועד פרסומו, הירידות בשווקים הפיננסיים נמשכו כך ש"הבור בדמי הניהול" עומד על כ-24 מיליון ש"ח ותיק השקעות הנוסטרו הסחיר של החברה הפסיד סכום של כ-14 מיליון ש"ח.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2022			
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
340,085	-	340,085	-
1,113,919	1,113,919	-	-
144,312	-	61,143	83,169
207,999	-	32,671	175,328
<u>1,806,315</u>	<u>1,113,919</u>	<u>433,899</u>	<u>258,497</u>

נכסי חוב סחירים (1)
נכסי חוב שאינם סחירים (*)
מניות (2)
אחרות (3)
סך הכל

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים - ראה באור 5 ב' "מכשירים פיננסיים".

ליום 31 במרס, 2021			
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
360,835	-	360,835	-
1,060,132	1,060,132	-	-
123,178	-	23,783	99,395
306,987	-	164,865	142,122
<u>1,851,132</u>	<u>1,060,132</u>	<u>549,483</u>	<u>241,517</u>

נכסי חוב סחירים (1)
נכסי חוב שאינם סחירים (*)
מניות (2)
אחרות (3)
סך הכל

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים - ראה באור 5 ב' "מכשירים פיננסיים".

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד
מבוקר			
אלפי ש"ח			
413,888	-	413,888	-
1,083,720	1,083,720	-	-
121,597	-	33,158	88,439
181,150	-	11,426	169,724
<u>1,800,355</u>	<u>1,083,720</u>	<u>458,472</u>	<u>258,163</u>

נכסי חוב סחירים (1)
נכסי חוב שאינם סחירים (*)
מניות (2)
אחרות (3)
סך הכל

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים - ראה באור 5 ב' "מכשירים פיננסיים".

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים (המשך)

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2022	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
186,858	171,774
153,227	147,334
340,085	319,108

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2021	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
202,920	174,666
157,915	142,482
360,835	317,148

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
200,660	185,826
213,228	199,600
413,888	385,426

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) מניות

ליום 31 במרס, 2022		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
95,848	61,143	מניות סחירות
		מניות שאינן סחירות
80,996	83,169	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או שיועדו בעת ההכרה לראשונה* (סה"כ מניות
176,844	144,312	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)
	16,161	
ליום 31 במרס, 2021		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
43,769	23,783	מניות סחירות
		מניות שאינן סחירות
78,664	99,395	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או שיועדו בעת ההכרה לראשונה* (סה"כ מניות
122,433	123,178	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)
	24,645	
ליום 31 בדצמבר, 2021		
עלות	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
70,988	48,732	מניות סחירות
70,261	72,865	מניות שאינן סחירות
141,249	121,597	סך הכל מניות
	13,843	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)
(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2022		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
32,849	32,671	<u>סחירות</u>
		זמינות למכירה
		<u>שאינן סחירות</u>
152,672	173,511	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	1,817	מכשירים נגזרים
152,672	175,328	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
185,520	207,999	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 במרס, 2021		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
158,193	164,865	<u>סחירות</u>
		זמינות למכירה
		<u>שאינן סחירות</u>
112,950	134,765	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	7,357	מכשירים נגזרים
112,950	142,122	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
271,143	306,987	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2021		
עלות	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
11,220	11,426	<u>סחירות</u>
		זמינות למכירה
		<u>שאינן סחירות</u>
141,344	160,330	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	9,394	מכשירים נגזרים
141,344	169,724	סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
152,564	181,150	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, קרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, קרנות גידור, נגזרים פיננסיים, אופציות, מוצרים מובנים.